

# 德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资 基金更新招募说明书摘要

(2016 年第 1 号)

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会证监许可【2015】1047 号文注册募集。自 2015 年 6 月 8 日至 2015 年 6 月 12 日通过销售机构公开发售。本基金为契约开放式基金。本基金的基金合同于 2015 年 6 月 19 日成立正式生效。

## 重要提示

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经 2015 年 5 月 28 日中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1047 号文准予募集注册，本基金的基金合同于 2015 年 6 月 19 日正式生效。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

投资有风险，投资者认购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，并承担基金投资中出现的各类风险，包括因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，基金投资过程中产生的操作风险，因交收违约和投资债券引发的信用风险，基金投资对象与投资策略引致的特有风险，等等。本基金的特定风险详见招募说明书“风险揭示”章节。

本基金的投资范围包括中小企业私募债券，中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。中小企业私募债的风险主要包括

信用风险、流动性风险、市场风险等。信用风险指发债主体违约的风险，是中小企业私募债最大的风险。流动性风险是由于中小企业私募债交投不活跃导致的投资者被迫持有到期的风险。市场风险是未来市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）的不确定性带来的风险，它影响债券的实际收益率。这些风险可能会给基金净值带来一定的负面影响和损失。

本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。

投资者应充分考虑自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。

基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本基金管理人于 2015 年 11 月 16 日在指定媒介和本基金管理人公司网站发布《德邦基金管理有限公司关于德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类基金份额类别及修改基金合同的公告》，本基金于 2015 年 11 月 16 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金的基金合同作相应修改。上述公告可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及德邦基金管理有限公司网站查阅。修订后的基金合同可通过德邦基金管理有限公司网站查阅。

本招募说明书中涉及的和托管相关的基金信息已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为 2015 年 12 月 18 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2015 年 9 月 30 日。

## 一、基金管理人

### （一）基金管理人概况

名称：德邦基金管理有限公司

住所：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层

办公地址：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层

法定代表人：姚文平

成立时间：2012年3月27日

组织形式：有限责任公司

注册资本：人民币2亿元

批准设立机关：中国证券监督管理委员会

批准设立文号：中国证监会证监许可[2012]249号

经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务

存续期间：持续经营

联系人：刘利

联系电话：021-26010999

公司的股权结构如下：

股东名称	持股比例
德邦证券股份有限公司	70%
浙江省土产畜产进出口集团有限公司	20%
西子联合控股有限公司	10%

### （二）主要人员情况

#### 1、董事会成员

姚文平先生，董事长，硕士，国籍中国。复星财富管理集团执行总裁，德邦证券股份有限公司董事长。中国证券业协会互联网证券专业委员会副主任委员，上海新金融研究院创始理事。曾先后于南京大学、华泰证券、东海证券工作，对于证券经纪、投资银行、固定收益、资产管理等业务具有丰富的管理经验，同时在财富管理、资产证券化、对冲基金的基金等方面颇有创新。

林燕女士，董事，博士，国籍加拿大。德邦证券股份有限公司常务副总裁。加拿大通用注册会计师，中国证券业协会行业自律监察专业委员会委员。曾先后任职

大鹏证券有限责任公司助理财务总监，加拿大 Assante Advisory Services 财务总监，荷兰合作银行香港分行资深合规部经理，美国 Investors Bank & Trust Company 多伦多分公司经理。

董振东先生，董事，硕士，国籍中国。现任西子联合控股有限公司战略投资部长。曾任中国银行江苏省分行担任计划部职员，新利软件集团股份有限公司担任投资部副总监，浙江国信创业投资有限公司高级经理，杭州锅炉集团股份有限公司证券事务代表。

骆敏华女士，董事，学士，国籍中国。审计师，高级会计师。现任浙江省国际贸易集团有限公司纪委委员、部门经理。

易强先生，董事，硕士，国籍中国。现任德邦基金管理有限公司总经理，历任招商基金管理有限公司业务发展部副总监，比利时联合资产管理有限公司中国地区业务发展总监，比利时联合资产管理有限公司上海代表处首席代表，金元比联基金管理有限公司总经理。

吕红兵先生，独立董事，硕士，国籍中国。高级律师，国浩律师事务所首席执行官合伙人。中华全国律师协会党组成员、副会长，金融证券业务委员会主任，第七届上海市律师协会会长。中国证监会第六届股票发行审核委员会专职委员、中国证监会重组委咨询委员、上海证券交易所上市委员会委员。上海国际贸易仲裁委员会、上海仲裁委员会委员及仲裁员。复旦大学、中国人民大学、华东政法大学、上海外贸大学等高校兼职或客座教授。

刘少波先生，独立董事，博士，国籍中国。现任暨南大学社会科学研究处处长、金融研究所所长。广东经济学会副会长、广东股份经济与证券市场研究会副会长兼秘书长、广东房地产业协会常务理事、广东证券业协会顾问、广东省科技风险投资公司特聘专家、广东省政府 WTO 事务咨询理事会理事。

肖斌卿先生，独立董事，博士，国籍中国。南京大学管理科学与工程博士，南京大学工程管理学院任副教授。

## 2、监事会成员

胡宝发先生，监事会主席，学士，国籍中国。现任德邦证券股份有限公司财务管理部副总经理。曾任职于国联证券漕宝路营业部、国联证券邯郸路营业部。

陈亮先生，监事，国籍中国。现任浙江省国际贸易集团有限公司金融产业部专员。曾任浙江省国际贸易集团有限公司金融资产管理（金融与产业）部助理专员，信中利资本集团投资部投资经理。

王刚先生, 职工监事, 硕士, 国籍中国。现任德邦基金管理有限公司监察稽核部总经理, 曾任天治基金管理有限公司监察稽核部总监助理、职工董事、子公司监事。

栾家斌先生, 职工监事, 学士, 国籍中国。现任德邦基金管理有限公司信息技术部副总监, 曾任职于恒川软件系统有限公司。

### 3、高级管理人员

姚文平先生, 董事长, 硕士。(简历请参见上述董事会成员介绍)

易强先生, 总经理, 硕士。(简历请参见上述董事会成员介绍)

汪晖先生, 副总经理, 投资研究部总经理, 硕士。曾任华泰证券股份有限公司研究员、投资经理、高级投资经理, 华宝信托公司信托基金经理, 华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理、投资总监, 具有 15 年以上的证券投资管理经历。

李定荣先生, 督察长, 硕士。曾任长城证券研究员, 华安证券研究所副所长, 华富基金管理有限公司监察稽核部总监, 金元比联基金管理有限公司监察稽核部总监。2013 年加入德邦基金管理有限公司, 曾任监察稽核部总监。

### 4、基金经理

许文波先生, 硕士, 毕业于吉林大学工商管理硕士, 从业 14 年。曾任东北证券股份有限公司资产管理分公司投资管理部部门经理、高级投资经理、投资主办助理、定向资产管理计划投资主办人、集合资产管理计划投资主办人; 东北证券股份有限公司研究所策略研究员; 新华证券有限责任公司证券投资分析师。2015 年 7 月加入德邦基金, 现任公司研究部副总监。目前担任德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金、德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

本基金历任基金经理:

何晶先生, 2016 年 6 月 19 日至 2015 年 9 月 11 日管理本基金。

### 5、投资决策委员会成员

汪晖先生, 副总经理、投资研究部总经理。(简历请参见上述高级管理人员介绍)

雷鸣先生, 首席策略师。学士, 毕业于上海财经大学 EMBA 专业, 从业 19 年。历任上海瑞盈财富管理有限公司副总裁兼首席宏观分析师、德邦证券首席策略师、上海国联投资管理有限公司研究部经理、华龙证券分析师、上海证联投资服务有限

公司分析师、上海新兰德投资服务有限公司分析师。

黎莹女士，基金经理。硕士，毕业于复旦大学生理学专业，从业5年。曾任群益证券医药行业研究员。2014年4月起在德邦基金管理有限公司任投资研究部研究员。自2015年4月起任本公司投资研究部基金经理助理，目前担任德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

陈利女士，基金经理，硕士，毕业于上海财经大学数量经济学专业，从业4年。自2011年11月硕士毕业后即加入德邦基金投资研究团队，自2015年5月起任公司投资研究部基金经理助理。目前担任德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金、德邦德利货币市场基金、德邦纯债18个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

许文波先生，硕士，毕业于吉林大学工商管理硕士，从业14年。曾任东北证券股份有限公司资产管理分公司投资管理部部门经理、高级投资经理、投资主办助理、定向资产管理计划投资主办人、集合资产管理计划投资主办人；东北证券股份有限公司研究所策略研究员；新华证券有限责任公司证券投资分析师。2015年7月加入德邦基金，现任公司研究部副总监。目前担任德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金、德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

韩庭博，硕士，毕业于英国雷丁大学金融工程专业。从业8年，曾任首都银行资金总部交易员、东方汇理银行资金总部交易员、中国建设银行天津分行资金部交易员。2015年9月加入德邦基金，现任公司固定收益部研究员兼基金经理助理。

张翔先生，硕士。7年以上证券、基金从业经历。历任汇富融略投资顾问有限公司助理副总裁，派杰亚洲证券有限公司研究员及产品协调员，华富基金管理有限公司机构投资部理财经理、机构理财部高级经理，德邦基金管理有限公司机构专户部经理。目前担任德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦增利货币市场基金的基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

### （一）基金托管人概况

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称“交通银行”）

公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO., LTD

法定代表人：牛锡明

住所：上海市浦东新区银城中路188号

办公地址：上海市浦东新区银城中路188号

邮政编码：200120

注册时间：1987年3月30日

注册资本：742.62亿元

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字〔1998〕25号

联系人：汤嵩彦

电话：021-95559

交通银行始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国发钞行之一。1987年重新组建后的交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行，总部设在上海。2005年6月，交通银行在香港联合交易所挂牌上市，2007年5月在上海证券交易所挂牌上市。根据2014年《银行家》杂志发布的全球千家大银行报告，交通银行一级资本位列第19位，跻身全球银行20强；根据《财富》杂志发布的“世界500强公司”排行榜，交通银行位列第217位。2014年荣获《首席财务官》杂志评选的“最佳资产托管奖”。

截至2015年9月30日，交通银行资产总额达到人民币7.21万亿元，实现净利润人民币520.40亿元。

交通银行总行设资产托管业务中心（下文简称“托管中心”）。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验，具备基金从业资格，以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称，员工的学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

## （二）主要人员概况

牛锡明先生，董事长、执行董事。

牛先生2013年10月至今任本行董事长、执行董事，2013年5月至2013年10月任本行董事长、执行董事、行长，2009年12月至2013年5月任本行副董事长、执行董事、行长。牛先生1983年毕业于中央财经大学金融系，获学士学位，1997年毕业于哈尔滨工业大学管理学院技术经济专业，获硕士学位，1999年享受国务院颁发的政府特殊津贴。

彭纯先生，副董事长、执行董事、行长。

彭先生 2013 年 11 月起任本行副董事长、执行董事，2013 年 10 月起任本行行长；2010 年 4 月至 2013 年 9 月任中国投资有限责任公司副总经理兼中央汇金投资有限责任公司执行董事、总经理；2005 年 8 月至 2010 年 4 月任本行执行董事、副行长；2004 年 9 月至 2005 年 8 月任本行副行长；2004 年 6 月至 2004 年 9 月任本行董事、行长助理；2001 年 9 月至 2004 年 6 月任本行行长助理；1994 年至 2001 年历任本行乌鲁木齐分行副行长、行长，南宁分行行长，广州分行行长。彭先生 1986 年于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

袁庆伟女士，资产托管业务中心总裁。

袁女士 2015 年 8 月起任本行资产托管业务中心总裁；2007 年 12 月至 2015 年 8 月，历任本行资产托管部总经理助理、副总经理，本行资产托管业务中心副总裁；1999 年 12 月至 2007 年 12 月，历任本行乌鲁木齐分行财务会计部副科长、科长、处长助理、副处长，会计结算部高级经理。袁女士 1992 年毕业于中国石油大学计算机科学系，获得学士学位，2005 年于新疆财经学院获硕士学位。

### （三）基金托管业务经营情况

截止 2015 年 9 月 30 日，交通银行共托管证券投资基金 139 只。此外，还托管了基金公司特定客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、银行理财产品、信托计划、私募投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、QFII 证券投资资产、RQFII 证券投资资产、QDII 证券投资资产和 QDLP 资金等产品。

## 三、相关服务机构

### （一）基金份额发售机构

#### 1、直销机构

##### （1）德邦基金管理有限公司上海直销中心

住所：上海市虹口区吴淞路 218 号宝矿国际大厦 35 层

办公地址：上海市虹口区吴淞路 218 号宝矿国际大厦 35 层

法定代表人：姚文平

联系人：王伟

公司总机：021-26010999

直销电话：021-26010928

直销传真：021-26010960

客服热线：400-821-7788

(2) 德邦基金管理有限公司网上交易平台

网址：[www.dbfund.com.cn](http://www.dbfund.com.cn)

## 2、销售机构

(1) 交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：牛锡明

联系人：张宏革

联系电话：021-58781234

客服电话：95559

公司网站：[www.bankcomm.com](http://www.bankcomm.com)

(2) 平安证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

法定代表人：杨宇翔

客服电话：95511-8

联系人：石静武

电话：0755-22621866

传真：0755-82400862

公司网址：<http://stock.pingan.com>

(3) 德邦证券股份有限公司

注册地址：普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼

办公地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 26 楼

法定代表人：姚文平

客服电话：400-8888-128

联系人：朱磊

电话：021-68761616

传真：021-68767032

公司网址：[www.tebon.com.cn](http://www.tebon.com.cn)

(4) 国金证券股份有限公司

注册地址：中国成都市青羊区东城根上街 95 号

办公地址：中国成都市青羊区东城根上街 95 号

法定代表人：冉云

客服电话：4006-600109

联系人：刘一宏

电话：028-86690070

传真：028-86690126

网址：[www.gjq.com.cn](http://www.gjq.com.cn)

(5) 海通证券股份有限公司

注册地址：上海市广东路 698 号

办公地址：上海市广东路 698 号

法定代表人：王开国

客服电话：95553

联系人：王立群

电话：021-23219000

网址：[www.htsec.com](http://www.htsec.com)

(6) 国泰君安证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼

法定代表人：杨德红

客服热线：400-8888-666/95521

联系人：芮敏祺

电话：021-38676666

传真：021-38670666

网址：[www.gtja.com](http://www.gtja.com)

(7) 上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号

办公地址：上海市中山东一路 12 号

法定代表人：吉晓辉

客服电话：95528

联系人：唐苑

电话：021-61618888

传真：021-63604199

公司网址：[www.spdb.com.cn](http://www.spdb.com.cn)

(8) 上海天天基金销售有限公司

注册地址：上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼 2 层

办公地址：上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼 2 层

法定代表人：陶涛

客服电话：400-181-8188

联系人：许云婷

电话：021-54509988

传真：021-54509981

网址：[www.1234567.com.cn](http://www.1234567.com.cn)

(9) 诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市虹口区飞虹路 360 弄 9 号 3724 室

办公地址：上海市杨浦区昆明路 508 号北美广场 B 座 12 楼

法定代表人：汪静波

客服电话：400-821-5399

联系人：张裕

电话：021-38509735

传真：021-38509777

网址：[www.noah-fund.com](http://www.noah-fund.com)

(10) 上海利得基金销售有限公司

注册地址：上海市宝山区蕴川路 5475 号 1033 室

办公地址：上海浦东新区峨山路 91 弄 61 号 10 号楼 12 楼

法定代表人：沈继伟

客服电话：400-033-7933

联系人：徐鹏

电话：021-50583533

传真：021-50583633

网址：www.leadbank.com.cn

（11）海银基金销售有限公司

注册地址：上海市浦东新区东方路 1217 号 16 楼 B 单元

办公地址：上海市浦东新区东方路 1217 号 16 楼 B 单元

法定代表人：刘惠

客服电话：400-808-1016

联系人：刘燕妮

电话：021-80133888

传真：021-80133413

网址：www.fundhaiyin.com

（12）北京增财基金销售有限公司

注册地址：北京市西城区南礼士路 66 号 1 号楼 12 层 1208 号

办公地址：北京市西城区南礼士路 66 号 1 号楼 12 层 1208 号

法定代表人：罗细安

客服电话：400-001-8811

联系人：李皓

电话：010-67000988

传真：010-67000988-6000

网址：www.zcvc.com.cn

（13）泰诚财富基金销售(大连)有限公司

注册地址：辽宁省大连市沙河口区星海中龙园 3 号

办公地址：辽宁省大连市沙河口区星海中龙园 3 号

法定代表人：林卓

客服电话：400-6411-999

联系人：孙先帅

电话：0411-88891212

传真：0411-84396536

网址：[www.taichengcaifu.com](http://www.taichengcaifu.com)

(14) 上海陆金所资产管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼 09 单元

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼

法定代表人：郭坚

客服电话：400-821-9031

联系人：陈思乐

电话：021-20662010

网址：[www.lufunds.com](http://www.lufunds.com)

(15) 上海联泰资产管理有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区富特北路 277 号 3 层 310 室

办公地址：上海市长宁区福泉北路 518 号 8 号楼 3 层

法定代表人：燕斌

客服电话：400-046-6788

联系人：凌秋艳

电话：021-52822063

传真：021-52975270

网址：[www.66zichan.com](http://www.66zichan.com)

(16) 上海长量基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室

办公地址：浦东新区浦东大道 555 号裕景国际 B 座 16 层

法定代表人：张跃伟

联系人：唐诗洋

电话：021-20691926

传真：021-58787698

客服电话：400-820-2899

公司网址：[www.erichfund.com](http://www.erichfund.com)

(17) 和讯信息科技有限公司

注册地址：北京市朝阳区朝外大街 22 号泛利大厦 10 层

办公地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 18 楼

法定代表人：王莉

联系人：刘英

联系电话：021-20835888

传真号码：021-20835879

客服热线：400-920-0022

公司网址：www.licaike.com

（18）深圳市新兰德证券投资咨询有限公司

注册地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006

办公地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园四栋10层1006

法定代表人：杨懿

客服电话：400-166-1188

联系人：文雯

联系电话：010-83363101

网址：<http://8.jrj.com.cn/>

（19）上海好买基金销售有限公司

注册地址：上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号

办公地址：上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903~906室

法定代表人：杨文斌

客服电话：400-700-9665

联系人：陆敏

联系电话：021-20613999

网址：[www.ehowbuy.com](http://www.ehowbuy.com)

（20）浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市文二西路1号903室

办公地址：浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼

法定代表人：凌顺平

客服电话：400-8773-772

联系人：董一锋

电话：0571-88911818

传真：0571-86800423

公司网址: [www.5ifund.com](http://www.5ifund.com)

(21) 杭州数米基金销售有限公司

注册地址: 杭州市余杭区仓前街道文一西路 1218 号 1 幢 202 室

办公地址: 杭州市西湖区黄龙时代广场

法定代表人: 陈柏青

客服电话: 400-076-6123

联系人: 黄毅

电话: 0571-26888888

网址: [www.fund123.cn](http://www.fund123.cn)

(22) 浙江金观诚财富管理有限公司

注册地址: 杭州市拱墅区登云路 45 号(锦昌大厦)1 幢 10 楼 1001 室

办公地址: 杭州市拱墅区登云路 45 号(锦昌大厦)1 幢 10 楼 1001 室

法定代表人: 陈峥

客户电话: 400-068-0058

电话: 0571-88337788

公司网站: [www.jincheng-fund.com](http://www.jincheng-fund.com)

(23) 中州期货有限公司

注册地址: 山东省烟台市莱山区迎春大街 133-1 科技创业大厦

办公地址: 山东省烟台市南大街 117 号文化宫大厦 16 楼

法定代表人: 章国政

客服电话: 400-653-5377

联系人: 姜远志

电话: 0535-6692337

传真: 0535-6692275

网址: [www.zzfco.com](http://www.zzfco.com)

(24) 上海汇付金融服务有限公司

注册地址: 上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 19 楼

办公地址: 上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 19 楼

法定代表人: 冯修敏

客服电话: 400-820-2819

电话：86-021-33323999

传真：86-021-33323921

网址：<https://tty.chinapnr.com/>

（25）其他销售机构具体名单详见基金份额发售公告以及基金管理人届时发布的调整销售机构的相关公告。

## （二）登记机构

名称：德邦基金管理有限公司

住所：上海市虹口区吴淞路 218 号宝矿国际大厦 35 层

办公地址：上海市虹口区吴淞路 218 号宝矿国际大厦 35 层

法定代表人：姚文平

联系电话：021-26010999

联系人：吴培金

## 三、出具法律意见书的律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市银城中路 68 号 19 楼

办公地址：上海市银城中路 68 号 19 楼

负责人：俞卫锋

电话：021-31358666

传真：021-31358600

联系人：孙睿

经办律师：黎明、孙睿

## 四、审计基金财产的会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙人）

法定代表人：葛明

住所：中国北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

办公地址：中国北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

邮政编码：100738

公司电话：010-58153000

公司传真：010-85188298

签章会计师：陈露、蔺育化

业务联系人：蔺育化

#### **四、基金的名称**

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

#### **五、基金的类型**

本基金类型：契约型开放式、混合型基金

#### **六、基金的投资目标**

本基金在严格控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产间的灵活配置，力求超越业绩比较基准的资产回报，为投资者实现资产长期稳健增值。

#### **七、基金的投资范围**

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、股指期货等权益类金融工具、债券等固定收益类金融工具（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中期票据、可转换债券（含分离交易可转债）、中小企业私募债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等）以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

基金的投资组合比例为：股票占基金资产的比例为0-95%；投资于债券、债券回购、货币市场工具、现金、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产的5%；每个交易日日终在扣除股指期货需缴纳的交易保证金后，应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

#### **八、基金的投资策略**

##### **1、资产配置策略**

本基金根据对经济周期和市场走势的判断，在权益类资产、固定收益类资产之间进行相对灵活的配置，并适当借用金融衍生品的投资来追求基金资产的长期稳健增值。

本基金战略性资产类别配置的决策将从经济运行周期的变动，判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响，分析类别资产的预期风险收益特征，通过战略资产配置决策确定基金资产在各大类资产类别间的比例，并参照投资组合风险评估报告，积极、主动地确定权益类资产、固定收益类资产和现金等种类资产的配置比例并实行实时动态调整。本基金同时还将基于经济结构调整过程中的动态变化，通过策略性资产配置把握市场时机，力争实现投资组合的收益最大化。

## 2、股票投资策略

### (1) 行业配置策略

在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，对不同行业进行横向、纵向比较，并在此基础上判断行业的可持续发展能力，从而确定本基金的行业布局。

### (2) 个股投资策略

本基金将在确定行业配置之后在备选行业中，“自下而上”地精选出具有持续成长性、竞争优势、估值水平合理的优质个股。

1) 基本面定性分析：本基金将重点考察分析包括公司投资价值、核心竞争力、公司治理结构、市场开发能力、商业模式优势、资源优势等方面的综合竞争实力，挖掘具有较大成长潜力的公司。

2) 价值定量分析：本基金通过对上市公司的成长能力、收益质量、财务品质、估值水平进行价值量化评估，选择价值被低估、未来具有相对成长空间的上市公司股票，形成优化的股票池。

## 3、固定收益投资策略

债券投资方面，本基金亦采取“自上而下”的投资策略，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，从而确定债券的配置策略。同时，通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行债券组合的灵活配

置。

对于中小企业私募债券而言，由于其采取非公开方式发行和交易，并限制投资者数量上限，会导致一定的流动性风险。同时，中小企业私募债券的发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差，进而整体的信用风险相对较高。因此，本基金在投资中小企业私募债券的过程中将从以下三个方面控制投资风险。首先，本基金将仔细甄别发行人资质，建立风险预警机制；其次，将严格控制中小企业私募债券的投资比例上限。第三，将对拟投资或已投资的品种进行流动性分析和监测，尽量选择流动性相对较好的品种进行投资。

#### 4、衍生品投资策略

##### （1）股指期货投资策略

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。

##### （2）权证投资策略

本基金对权证的投资以对冲下跌风险、实现保值和锁定收益为主要目的。本基金在权证投资中以权证的市值分析为基础，以主动式的科学投资管理为手段，综合考虑股票合理价值、标的股票价格，结合权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素估计权证合理价值，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求基金资产稳定的当期收益。

#### 5、资产支持证券的投资策略

本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。

今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

## 九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准：一年期银行定期存款利率（税后）

其中，一年期银行定期存款利率是指中国人民银行公布并执行的金融机构一年

期人民币存款基准利率。

本基金在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值，以一年期银行定期存款利率（税后）作为业绩比较基准可以较好地反映本基金的投资目标。

如果相关法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经基金管理人与基金托管人协商，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，而无须召开基金份额持有人大会。

## 十、基金的风险收益特征

本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。

## 十一、基金投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截止 2015 年 09 月 30 日，本报告所列财务数据未经审计。

### 1、报告期末基金资产组合情况：

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	41,540,891.38	13.03
	其中：股票	41,540,891.38	13.03
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	89,984,000.00	28.23
	其中：债券	89,984,000.00	28.23
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—

6	买入返售金融资产	120,000,420.00	37.64
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	66,686,652.58	20.92
8	其他资产	588,348.86	0.18
9	合计	318,800,312.82	100.00

## 2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	749,400.00	0.24
C	制造业	22,910,441.38	7.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,918,000.00	0.61
E	建筑业	1,126,500.00	0.36
F	批发和零售业	2,305,050.00	0.73
G	交通运输、仓储和邮政业	3,983,600.00	1.27
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	1,273,000.00	0.40
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	7,274,900.00	2.31
S	综合	—	—
	合计	41,540,891.38	13.19

3. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300027	华谊兄弟	230,000	7,274,900.00	2.31
2	600519	贵州茅台	20,000	3,806,200.00	1.21
3	000963	华东医药	33,000	2,305,050.00	0.73
4	600009	上海机场	80,000	2,217,600.00	0.70
5	002032	苏泊尔	100,000	1,973,000.00	0.63
6	000538	云南白药	30,000	1,920,000.00	0.61
7	600066	宇通客车	100,000	1,880,000.00	0.60
8	600563	法拉电子	69,901	1,853,075.51	0.59
9	601006	大秦铁路	200,000	1,766,000.00	0.56
10	002007	华兰生物	49,917	1,752,585.87	0.56

4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	49,990,000.00	15.88
	其中：政策性金融债	49,990,000.00	15.88
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	39,994,000.00	12.70
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	89,984,000.00	28.58

5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净
----	------	------	-------	---------	--------

					值比例（%）
1	150215	15国开15	500,000	49,990,000.00	15.88
2	011599586	15信达SCP007	200,000	20,004,000.00	6.35
3	041560073	15广日集CP001	200,000	19,990,000.00	6.35

6. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

11. 投资组合报告附注

(1) 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(2) 报告期内，本基金投资的前十名股票中，无超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

(3) 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	101,029.43
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	487,319.43
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	588,348.86

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

(5) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	流通受限情况 说明
1	300027	华谊兄弟	7,274,900.00	2.31	停牌

(6) 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## 十二、基金的业绩

本基金管理人依照恪守职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1、本基金合同生效日为 2015 年 6 月 19 日，基金合同生效以来（截至 2015 年 09 月 30 日）历史各时间段基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较：

阶段	净值增 长率①	净值增 长率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④

2015年7月1日-2015年9月30日	-3.31%	0.53%	0.48%	0.01%	-3.88%	0.52%
2015年06月19日-2015年06月30日	-0.56%	0.51%	0.07%	0.01%	-0.63%	0.50%

注：1) 本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%。

2) 本基金自2015年11月16日起分设A类和C类两类基金份额。

2、自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1) 本基金基金合同生效日为2015年6月19日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2015年6月19日至2015年9月30日。

2) 本基金自2015年11月16日起分设A类和C类两类基金份额。

### 十三、基金费用与税收

#### (一) 基金费用的种类

- 1、基金管理人的管理费；
- 2、基金托管人的托管费；
- 3、销售服务费；
- 4、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- 5、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；
- 6、基金份额持有人大会费用；
- 7、基金的证券、期货交易费用；

- 8、基金的银行汇划费用；
- 9、基金的相关账户的开户及维护费用；
- 10、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

## 二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

### 1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

### 2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

### 3、基金销售服务费

本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.5%。

销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.5%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，在基金管理人与基金托管人核对后，由基金托管人于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“一、基金费用的种类中第 4—10 项费用”，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

### 三、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

- 1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
- 2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
- 3、《基金合同》生效前的相关费用；
- 4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

### 四、基金税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

## 十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，结合本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实施的投资经营情况，对本基金原招募说明书进行了更新。主要更新内容如下：

1、在“重要提示”部分：新增本基金增加 C 类基金份额类别及修改基金合同的相关提示说明，明确了更新招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期，完善相关风险提示内容。

2、在“第二部分 释义”中新增“销售服务费”及“基金份额类别”的描述。

3、更新了“第三部分 基金管理人”中基金管理人的相关信息。

4、更新了“第四部分 基金托管人”中基金托管人的相关信息。

5、更新了“第五部分 相关服务机构”中德邦代销机构名单、登记机构及律师事务所负责人及会计事务所联系人。

6、新增了“第六部分 基金的募集”中基金的募集情况，删除了发行期基金募

集的基本要素内容，如募集方式、场所、期限、对象等部分。

7、新增了“第七部分 基金合同的生效”中基金合同生效的相关信息，删除了基金备案的条件及基金不能生效时募集资金的处理方式。

8、在“第八部分 基金份额的申购与赎回”中新增 A 类、C 类份额申购与赎回的相关表述。

9、新增了“第九部分 基金的投资”中最近一期（截至 2015 年 9 月 30 日）投资组合报告内容。

10、新增了“第十部分 基金的业绩”，说明了 2015 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日及 2015 年 6 月 19 日至 2015 年 6 月 30 日的基金业绩。

11、在“第十二部分 基金资产的估值”中新增“各类基金份额的”表述。

12、在“第十三部分 基金的收益分配”中新增 A 类、C 类基金份额的收益分配原则。

13、在“第十四部分 基金的费用与税收”中新增销售服务费的内容。

14、在“第十六部分 基金的信息披露”中新增“各类基金份额的”表述。

15、更新了“第二十二部分 其他应披露事项”，列示了自 2015 年 6 月 19 日至 2015 年 12 月 18 日涉及本基金的信息披露事项。

德邦基金管理有限公司

二〇一六年二月一日