

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

2016年第2季度报告

2016年06月30日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016年07月20日

## § 1 重要提示

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，于2016年07月19日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。

基金管理人承诺以诚实信用、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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年04月01日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	德邦鑫星价值
基金主代码	001412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月19日
报告期末基金份额总额	554,326,924.86份
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。
投资策略	本基金通过资产灵活配置、股票投资、固定收益投资、衍生品投资、资产支持证券投资等多方面进行全面分析，调整投资组合配置。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和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。
基金管理人	德邦基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	德邦鑫星价值A	德邦鑫星价值C
下属分级基金的交易代码	001412	002112
报告期末下属分级基金的份额总额	204,031,067.27份	350,295,857.59份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年04月01日-2016年06月30日）	
	德邦鑫星价值A	德邦鑫星价值C
1. 本期已实现收益	1,758,699.84	3,568,435.29
2. 本期利润	2,314,936.42	3,675,254.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0072
4. 期末基金资产净值	205,656,328.62	352,146,923.30
5. 期末基金份额净值	1.0080	1.0053

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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

德邦鑫星价值A

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
过去三个月	1.10%	0.07%	0.37%	0.00%	0.73%	0.07%

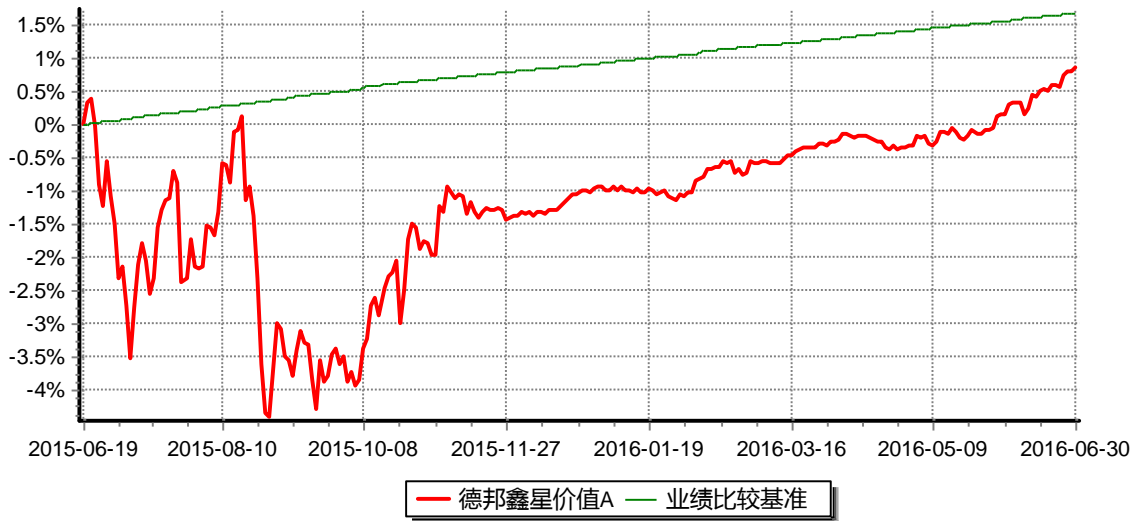
德邦鑫星价值C

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

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	1.01%	0.07%	0.37%	0.00%	0.64%	0.07%

注：本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款利率（税后）

### 3.2.2 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：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，本基金运作时间已满一年。本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。上述图示为2015年6月19日至2016年6月30日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：投资者自2015年11月18日起持有本基金C类份额，上述图示为2015年11月18日至2016年6月30日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。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
许文波	公司投资研究部副总经理兼研究部总监。本基金的基金经理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2015年08月12日		14	硕士，历任新华证券有限责任公司投资顾问、部分分析师，东北证券股份有限公司上海分公司投资经理，2015年7月加入德邦基金管理有限公司，现任公司投资研究部副总经理兼研究部总监，本基金的基金经理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即

任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本基金管理人未发现异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度A股市场由温和反弹转向震荡调整，宏观经济开始显露出复苏乏力，外部环境错综复杂的变化提升了不确定性，改革进入深水区的表述印证在供给侧改革博弈存量利益格局背景下，稳增长和调结构的政策导向时有纠结，因此市场的风险偏好仍处于明显的下降通道，各类资产都体现出明确的避险情绪。

基于这种形势，本基金坚守较低的权益类仓位，选择以食品饮料、家电、医药生物等消费行业中的优质公司为重点投资方向，同时坚持配置债券和其他现金资产为主。这种策略下，本基金在本季度内取得相对稳健的净值表现，较好的化解了股票市场和债券市场阶段性波动带来的冲击。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，德邦鑫星价值A份额净值增长率为1.10%，同期业绩比较基准收益率为0.37%；德邦鑫星价值C份额净值增长率为1.01%，同期业绩比较基准收益率为0.37%。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §5 投资组合报告

## 5.1 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	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	39,952,472.46	7.13
	其中：股票	39,952,472.46	7.13
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	494,194,562.00	88.15
	其中：债券	494,194,562.00	88.15
	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	—	—
	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	4,500,518.12	0.80
8	其他资产	21,950,255.06	3.92
9	合计	560,597,807.64	100.00

## 5.2 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	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	1,416,000.00	0.25
C	制造业	34,042,905.00	6.10

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,666,300.00	0.30
E	建筑业	345,974.96	0.06
F	批发和零售业	1,348,674.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	1,042,000.00	0.19
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,492.40	0.01
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	—
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	—	—
S	综合	—	—
	合计	39,952,472.46	7.16

### 5.3 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	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	14,000	4,086,880.00	0.73
2	000333	美的集团	110,000	2,609,200.00	0.47
3	000423	东阿阿胶	45,000	2,377,350.00	0.43
4	002032	苏泊尔	67,000	2,308,150.00	0.41
5	002415	海康威视	105,000	2,253,300.00	0.40
6	600066	宇通客车	90,000	1,782,000.00	0.32
7	000538	云南白药	24,000	1,543,200.00	0.28



8	002372	伟星新材	104,000	1,493,440.00	0.27
9	600028	中国石化	300,000	1,416,000.00	0.25
10	600563	法拉电子	30,000	1,365,600.00	0.24

#### 5.4 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	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	99,974,000.00	17.92
	其中：政策性金融债	99,974,000.00	17.92
4	企业债券	21,835,200.00	3.91
5	企业短期融资券	260,211,000.00	46.65
6	中期票据	110,135,000.00	19.74
7	可转债(可交换债)	2,039,362.00	0.37
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	494,194,562.00	88.60

#### 5.5 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	占基金资产净值比例 (%)
1	011699107	16冀钢铁SCP001	500,000	50,105,000.00	8.98
2	150419	15农发19	500,000	50,010,000.00	8.97
3	011699501	16日照港SCP002	500,000	49,990,000.00	8.96
4	041654001	16申能股CP001	500,000	49,990,000.00	8.96
5	1282214	12本钢MTN1	500,000	49,875,000.00	8.94

## 5.6 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。

## 5.7 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。

## 5.8 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。

## 5.9 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投资股指期货。

## 5.10 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投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

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

### 5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	23,698.99
2	应收证券清算款	15,136,383.54
3	应收股利	—
4	应收利息	6,790,073.72
5	应收申购款	98.81
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—

9	合计	21,950,255.06
---	----	---------------

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.6 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	德邦鑫星价值A	德邦鑫星价值C
报告期期初基金份额总额	231,405,527.86	970,998,860.93
报告期期间基金总申购份额	63,202.61	20,790.79
减：报告期期间基金总赎回份额	27,437,663.20	620,723,794.13
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	—	—
报告期期末基金份额总额	204,031,067.27	350,295,857.59

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、报告期内按照规定披露的各项公告。

## 8.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

## 8.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件，亦可通过公司网站查询，公司网址为[www.dbfund.com.cn](http://www.dbfund.com.cn)。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-821-7788

德邦基金管理有限公司  
二〇一六年七月二十日