

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金2016年半年度报告

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

送出日期：2016年08月26日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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08月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年01月01日起至2016年06月30日止。

§1	重要提示及目录	2
§2	基金简介	5
2.1	基金基本情况	5
2.2	基金产品说明	5
2.3	基金管理人和基金托管人	5
2.4	信息披露方式	6
2.5	其他相关资料	6
§3	主要财务指标和基金净值表现	6
3.1	主要会计数据和财务指标	6
3.2	基金净值表现	7
§4	管理人报告	9
4.1	基金管理人及基金经理情况	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
§5	托管人报告	13
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	13
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3	托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§6	半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1	资产负债表	13
6.2	利润表	15
6.3	所有者权益（基金净值）变动表	17
6.4	报表附注	18
§7	投资组合报告	43
7.1	期末基金资产组合情况	43
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细	44
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	46
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	48
7.6	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	48
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	49
7.8	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贵金属投资明细	49
7.9	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	49
7.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	49
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	49
7.12	投资组合报告附注	49
§8	基金份额持有人信息	50
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	50
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	50
§9	开放式基金份额变动	51
§10	重大事件揭示	51
10.1	基金份额持有人大会决议	51
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	51
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	52
10.4	基金投资策略的改变	52
10.5	基金改聘会计师事务所情况	52
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况	52
10.7	本期基金租用证券公司交易单元的有关情况	52

10.8 其他重大事件.....	53
§11 备查文件目录.....	57
11.1 备查文件目录.....	57
11.2 存放地点.....	57
11.3 查阅方式.....	57

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	554,326,924.86	
基金合同存续期	不定期	
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
报告期末下属两级基金的份 额总额	204,031,067.27	350,295,857.59

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	德邦基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责 姓名	李定荣	汤嵩彦

人	联系电话	021-26010999	95559
	电子邮箱	service@dbfund.com.cn	tangsy@bankcomm.com
客户服务电话		400-821-7788	95559
传真		021-26010808	021-62701216
注册地址		上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层	上海市浦东新区银城中路188号
办公地址		上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层	上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码		200080	200120
法定代表人		姚文平	牛锡明

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.dbfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	德邦基金管理有限公司	上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

	2016年01月01日-2016年06月30日	
3.1.1 期间数据和指标	德邦鑫星价值A	德邦鑫星价值C
本期已实现收益	3,532,815.00	9,354,583.29
本期利润	3,986,608.55	7,003,436.76
加权平均基金份额本期利润	0.0168	0.0103

本期基金加权平均净值利润率	1.69%	1.04%
本期基金份额净值增长率	1.81%	1.60%
3.1.2 期末数据和指标	2016年6月30日	
期末可供分配利润	-3,518,504.14	-6,977,488.45
期末可供分配基金份额利润	-0.0172	-0.0199
期末基金资产净值	205,656,328.62	352,146,923.30
期末基金份额净值	1.0080	1.0053
3.1.3 累计期末指标	2016年6月30日	
基金份额累计净值增长率	0.86%	2.04%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、上述基金业绩指标不包括基金份额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

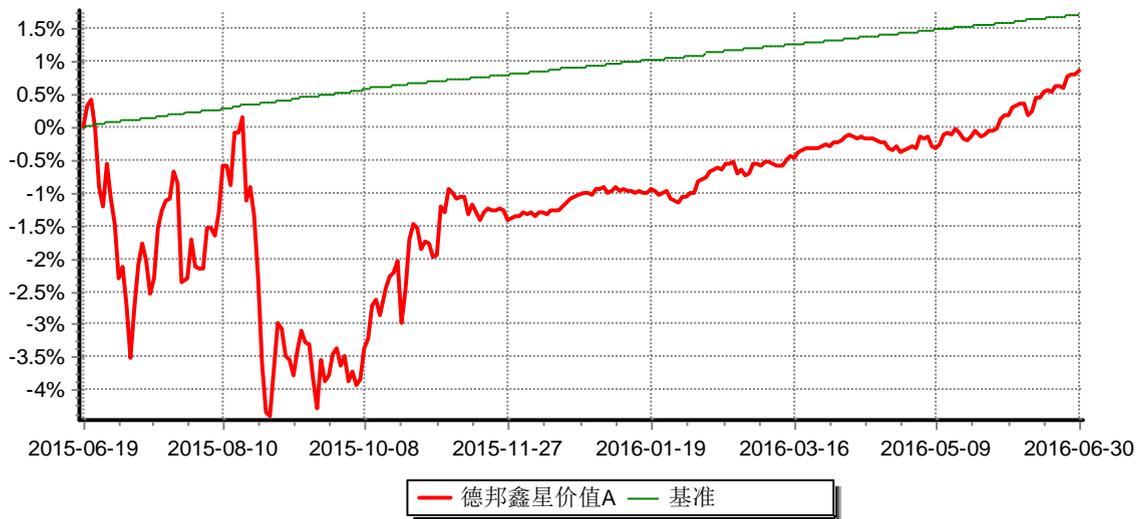
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 (德邦鑫星价值A)	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%
过去一个月	0.74%	0.08%	0.12%	0.00%	0.62%	0.08%
过去六个月：	1.81%	0.06%	0.75%	0.00%	1.06%	0.06%
成立至今：	0.86%	0.31%	1.69%	0.01%	-0.83%	0.30%
过去一年	1.43%	0.30%	1.62%	0.00%	-0.19%	0.30%
阶段 (德邦鑫星价值C)	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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

				④		
过去三个月：	1.01%	0.07%	0.37%	0.00%	0.64%	0.07%
过去一个月	0.69%	0.08%	0.12%	0.00%	0.57%	0.08%
过去六个月：	1.60%	0.06%	0.75%	0.00%	0.85%	0.06%
成立至今：	2.04%	0.06%	0.93%	0.00%	1.11%	0.06%

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份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

德邦基金管理有限公司经中国证监会（证监许可[2012]249号）批准，于2012年3月27日正式成立。股东为德邦证券股份有限公司、西子联合控股有限公司、浙江省土产畜产进出口集团有限公司，注册资本为2亿元人民币。公司以修身、齐家、立业、助天下为己任，秉持长期的价值投资理念，坚守严谨的风险控制底线，致力于增加客户财富，为客户提供卓越的理财服务。

截止2016年6月30日，本基金管理人共管理15只公募基金：德邦优化灵活配置混合型证券投资基金、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、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦大健康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、德邦纯债18个月定期开放债券型证券投资基金、德邦增利货币市场基金、德邦多元回报灵活配置混合型证券投资基金、德邦如意货币市场基金、德邦纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		

<p>许文波</p>	<p>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</p>	<p>2015年08月12日</p>	<p>—</p>	<p>14</p>	<p>硕士，历任新华证券有限责任公司投资顾问部分析师，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。</p>
------------	--	--------------------	----------	-----------	--

	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遵规守信情况的说明

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，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，且未发现其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，本基金主要在保持较低的权益仓位的同时，精心选择各种投资机会。通过现金管理、债券投资、低仓位精选权益类个股、以及网下或网上新股申购等，力争为持有人赚取收益。

业绩表现方面，本基金在上半年取得一定正收益水平，主要来自债券投资、小仓位

权益类的个股贡献，以及申购新股带来的收益等。这种策略和收益水平仍存在进一步改善余地，本基金将继续优化策略，提升收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类份额净值增长率为1.81%，同期业绩比较基准增长率为0.75%；本基金C类份额净值增长率为1.60%，同期业绩比较基准增长率为0.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期内，宏观经济经历了一季度流动性躁动影响下的短暂通胀，大宗商品、农产品以及钢铁等周期性原材料都出现了较大幅度的价格上涨；而转向二季度，受相关因素影响，市场对于央行放水预期紧急修正，市场利率也出现了阶段性反弹，整体宏观环境重回通缩。展望下半年，本基金认为市场利率有可能存在进一步向下突破可能。

对应证券市场，在一季度随流动性躁动，部分有色金属、钢铁、农业等价格敏感性行业出现阶段性强势，但进入二季度后，随着市场风险偏好进一步下降，避险情绪从较大程度上主导市场，行业表现方面也开始形成了食品饮料和家电等防御性行业主导结构性行情的格局。后期如市场利率进一步下行，则这部分需求稳定、竞争格局较好、具备更好的盈利质量与分红回报的行业预计仍会是市场主流的强势行业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《德邦基金基金估值业务管理制度》、《德邦基金估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会成员包括总经理、分管投资副总或投资总监、督察长、基金经理、产品开发部、研究发展部、运作保障部负责人、基金会计及监察稽核部等相关专业人士组成。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后或基金资产在采用新投资策略和新品种时，估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性，并在不适用的情况下，及时召开估值委员会修订相关估值方法，以确保其持续适用。涉及估值政策的变更均须经估值委员会决议批准后执行。

在每个估值日，本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值，确定证券投资基金的份额净值。基金管理人 对基金资产进行估值后，将估值结果发送基金托管人。基金托管人则按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以对外公布。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经验。上述

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人人数不满二百人或基金资产净值低于五千万的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，依法安全保管了基金财产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，本托管人对本基金管理人-德邦基金管理有限公司在本基金的投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，本基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由本基金管理人--德邦基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2016年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末	上年度末
-----	-----	-----	------

		2016年06月30日	2015年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	4,461,447.58	670,519,748.39
结算备付金		39,070.54	4,752,753.86
存出保证金		23,698.99	143,499.07
交易性金融资产	6.4.7.2	534,147,034.46	167,629,341.75
其中：股票投资		39,952,472.46	26,867,341.75
基金投资		—	—
债券投资		494,194,562.00	140,762,000.00
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产		—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	630,001,685.00
应收证券清算款		15,136,383.54	3,686,570.85
应收利息	6.4.7.5	6,790,073.72	2,441,666.79
应收股利		—	—
应收申购款		98.81	18,083.95
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		560,597,807.64	1,479,193,349.66
负债和所有者权益	附注号	本期末 2016年06月30日	上年度末 2015年12月31日
负 债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债		—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		1,249,318.12	290,220.25
应付管理人报酬		691,407.33	1,714,877.92

应付托管费		115,234.56	285,813.03
应付销售服务费		143,742.27	447,146.23
应付交易费用	6.4.7.7	33,606.27	134,890.45
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	561,247.17	301,732.54
负债合计		2,794,555.72	3,174,680.42
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	554,326,924.86	1,491,519,257.48
未分配利润	6.4.7.10	3,476,327.06	-15,500,588.24
所有者权益合计		557,803,251.92	1,476,018,669.24
负债和所有者权益总计		560,597,807.64	1,479,193,349.66

注：（1）报告截止日2016年06月30日，基金份额净值1.0063元，基金份额总额554,326,924.86份，其中A基金份额参考净值1.0080元，份额总额204,031,067.27份；C基金份额参考净值1.0053元，份额总额350,295,857.59份。

（2）本基金合同于2015年6月19日生效。

6.2 利润表

会计主体：德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016年01月01日-2016年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2016年01月01日-2016 年06月30日	上年度可比期间2015 年06月19日-2015年06 月30日
一、收入		21,063,716.37	-6,734,389.46
1.利息收入		10,299,058.09	324,561.78
其中：存款利息收入	6.4.7 .11	1,716,457.05	324,561.78
债券利息收入		6,779,338.23	—
资产支持证券利息收		—	—

入			
买入返售金融资产收入		1,803,262.81	—
其他利息收入		—	—
2.投资收益		11,548,559.06	—
其中：股票投资收益	6.4.7 .12	8,565,590.14	—
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7 .13	2,400,731.42	—
资产支持证券投资收 益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.7 .14	—	—
股利收益	6.4.7 .15	582,237.50	—
3.公允价值变动收益	6.4.7 .16	-1,897,352.98	-7,125,934.28
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填 列）		1,113,452.20	66,983.04
减：二、费用		10,073,671.06	524,137.64
1. 管理人报酬		6,830,093.73	331,495.40
2. 托管费		1,138,348.97	55,249.23
3. 销售服务费		1,686,663.74	—
4. 交易费用	6.4.7 .18	124,709.87	118,356.57
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用	6.4.7 .19	293,854.75	19,036.44

三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		10,990,045.31	-7,258,527.10
减：所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		10,990,045.31	-7,258,527.10

注：本基金合同生效日为2015年6月19日，上年度可比期间是指2015年6月19日至2015年6月30日。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016年01月01日-2016年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,491,519,257.48	-15,500,588.24	1,476,018,669.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	10,990,045.31	10,990,045.31
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-937,192,332.62	7,986,869.99	-929,205,462.63
其中：1.基金申购款	412,954,385.24	-2,500,276.19	410,454,109.05
2.基金赎回款	-1,350,146,717.86	10,487,146.18	-1,339,659,571.68
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	554,326,924.86	3,476,327.06	557,803,251.92
项 目	上年度可比期间 2015年06月19日-2015年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益(基金净值)	465,522,173.10	—	465,522,173.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-7,258,527.10	-7,258,527.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	490,727,048.81	1,372,528.99	492,099,577.80
其中：1.基金申购款	498,921,284.23	1,294,760.38	500,216,044.61
2.基金赎回款	-8,194,235.42	77,768.61	-8,116,466.81
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	956,249,221.91	-5,885,998.11	950,363,223.80

注：本基金合同生效日为2015年6月19日，上年度可比期间是指2015年6月19日至2015年6月30日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

易强

易强

刘为臻

主管会计工作负责人

会计机构负责人

基金管理公司负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

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”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可 2015 1047号文《关于准予德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》准予注册,由德邦基金管理有限公司于2015年6月8日至2015年6月12日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华明(2015)验字第60982868_B05号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2015年6月19日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币465,437,394.48元,在募集期间产生的利息为人民币84,778.62元,以上实收基金(本息)合计为人民币465,522,173.10元,折合465,522,173.10份基金份额。根据德邦鑫星价值灵活配置混合型

证券投资基金资产管理合同规定，经征基金托管人交通银行股份有限公司同意并报中国证券监督管理委员会备案，自2015年11月16日起增加德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金的C类基金份额类别。本基金的基金管理人和注册登记机构为德邦基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

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）。

本基金业绩比较基准：一年期银行定期存款利率（税后）。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2016年6月30日的财务状况以及2016年1月1日至2016年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致，会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间系2016年1月1日起至2016年6月30日止。

6.4.4.2 记账本位币

人民币

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及贷款和应收款项；

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为股票投资和债券投资等；

本基金目前持有的其他金融资产分类为贷款和应收款项，包括银行存款、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产和各类应收款项等。

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

本基金目前持有的金融负债均划分为其他金融负债，主要包括各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

初始确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额。划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时发生的相关交易费用计入当期损益；应收款项及其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量。在持有该类金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；应收款项及其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

终止确认

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

金融资产转移

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的市价作为公允价值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易市价确定公允价值；如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了

影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 不存在活跃市场的金融工具，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定公允价值。本基金采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述估值原则仍不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能适当反映公允价值的价格估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利

息收入以净额列示；

(2)债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3)资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4)买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5)股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6)债券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7)资产支持证券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(8)衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(9)股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(10)公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(11)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

6.4.4.10 费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；

(2)基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；

(3)对于A类基金份额，不收取基金销售服务费。对于C类基金份额，基金销售服务费按前一日基金资产净值的0.50%的年费率逐日计提；

(4)卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

(5)其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

(1)在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为6次，每份

基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；

(2)本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金份额持有人可对 A 类基金份额和 C 类基金份额分别选择不同的分红方式。选择采取红利再投资形式的，红利再投资的份额免收申购费。同一投资人在同一销售机构持有的同一类别的基金份额只能选择一种分红方式；

(3)基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4)在不违背法律法规及基金合同的规定，且对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人经与基金托管人协商一致，可在中国证监会允许的条件下调整基金收益的分配原则，不需召开基金份额持有人大会；

(5)由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可分配收益将有所不同，在收益分配数额方面可能有所不同，基金管理人可对各基金份额类别分别制定收益分配方案，本基金同一基金份额类别内的每一基金份额享有同等分配权；

(6)法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

6.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无需要说明的其他重要会计政策和会计估计事项。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]103

号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- 1.以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不缴纳营业税。
- 2.证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征营业税和增值税。
- 3.对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。
- 4.对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴个人所得税，基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，其中股权登记日在2015年9月8日之前的，暂减按25%计入应纳税所得额，股权登记日在2015年9月8日之后的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。
- 5.对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。
- 6.对于基金从事A股买卖，出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。
- 7.基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免于缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

项目	本期末 2016年06月30日
活期存款	4,461,447.58
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—

合计	4,461,447.58
----	--------------

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末2016年06月30日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		36,097,148.64	39,952,472.46	3,855,323.82
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	24,032,677.31	23,874,562.00	-158,115.31
	银行间市场	470,647,420.03	470,320,000.00	-327,420.03
	合计	494,680,097.34	494,194,562.00	-485,535.34
资产支持证券		—	—	—
其他		—	—	—
合计		530,777,245.98	534,147,034.46	3,369,788.48

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末:2016年06月30日
应收活期存款利息	2,684.25
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	15.84

应收债券利息	6,765,163.96
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	22,200.04
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	9.63
合计	6,790,073.72

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2016年06月30日
交易所市场应付交易费用	29,088.07
银行间市场应付交易费用	4,518.20
合计	33,606.27

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2016年06月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	2,348.35
预提审计费	94,809.32
预提信息披露费	464,089.50
合计	561,247.17

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (德邦鑫星价值A)	本期 2016年01月01日-2016年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	289,650,378.59	289,650,378.59
本期申购	402,234.52	402,234.52

本期赎回	-86,021,545.84	-86,021,545.84
期末数	204,031,067.27	204,031,067.27
项目 (德邦鑫星价值C)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	1,201,868,878.89	1,201,868,878.89
本期申购	412,552,150.72	412,552,150.72
本期赎回	-1,264,125,172.02	-1,264,125,172.02
期末数	350,295,857.59	350,295,857.59

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目 (德邦鑫星价值A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-9,279,869.91	6,426,768.18	-2,853,101.73
本期利润	3,532,815.00	453,793.55	3,986,608.55
本期基金份额交易产生的变动数	2,228,550.77	-1,736,796.24	491,754.53
其中：基金申购款	-11,247.14	8,461.50	-2,785.64
基金赎回款	2,239,797.91	-1,745,257.74	494,540.17
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-3,518,504.14	5,143,765.49	1,625,261.35

单位：人民币元

项目 (德邦鑫星价值C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-39,321,089.17	26,673,602.66	-12,647,486.51
本期利润	9,354,583.29	-2,351,146.53	7,003,436.76
本期基金份额交易产生的变	22,989,017.43	-15,493,901	7,495,115.46

动数		.97	
其中：基金申购款	-11,462,361.73	8,964,871.18	-2,497,490.55
基金赎回款	34,451,379.16	-24,458,773.15	9,992,606.01
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-6,977,488.45	8,828,554.16	1,851,065.71

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
活期存款利息收入	1,044,348.52
定期存款利息收入	623,611.12
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	6,868.61
其他	41,628.80
合计	1,716,457.05

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
股票投资收益——买卖股票 差价收入	8,565,590.14
股票投资收益——赎回差价 收入	—
合计	8,565,590.14

6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2016年01月01日-2016年06月30日
卖出股票成交总额	37,869,596.89
减：卖出股票成本总额	29,304,006.75
买卖股票差价收入	8,565,590.14

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2016年01月01日-2016年06月30日
债券投资收益——买卖债券 (债转股及债券到期兑付)差价收入	2,400,731.42
债券投资收益——赎回差价收入	—
债券投资收益——申购差价收入	—
合计	2,400,731.42

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2016年01月01日-2016年06月30日
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	340,547,161.77
减：卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	336,268,627.12
减：应收利息总额	1,877,803.23
买卖债券差价收入	2,400,731.42

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
股票投资产生的股利收益	582,237.50
基金投资产生的股利收益	—
合计	582,237.50

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
1.交易性金融资产	-1,897,352.98
——股票投资	-1,192,128.89
——债券投资	-705,224.09
——资产支持证券投资	—
——贵金属投资	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	-1,897,352.98

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
基金赎回费收入	1,111,826.83
转换费收入A001412	1,625.37
合计	1,113,452.20

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期

	2016年01月01日-2016年06月30日
交易所市场交易费用	118,789.87
银行间市场交易费用	5,920.00
合计	124,709.87

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2016年01月01日-2016年06月30日
审计费用	34,809.32
信息披露费	223,450.50
银行汇划费用	17,594.93
债券帐户维护费	18,000.00
其他	—
合计	293,854.75

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
德邦基金管理有限公司（“德邦基金”）	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
德邦证券股份有限公司（“德邦证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人、基金代销机构
--------------------	--------------

注：以上关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日-2016年06月30日		上年度可比期间 2015年06月19日-2015年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
德邦证券	34,199,258.22	42.90%		—

6.4.10.1.2 权证交易

本基金报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日-2016年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
德邦证券	31,849.97	43.21%	12,684.34	43.61%

注：1、上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.10.1.4 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间
-------	----	---------

	2016年01月01日-2016年06月30日		2015年06月19日-2015年06月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
德邦证券	12,640,077.36	54.99%	—	—

6.4.10.1.5 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日-2016年06月30日		上年度可比期间 2015年06月19日-2015年06月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
德邦证券	450,000,000.00	85.71%	—	—

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日	上年度可比期间 2015年06月19日-2015年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	6,830,093.73	331,495.40
其中：支付销售机构的客户维护费	880,738.03	155,751.15

注：支付基金管理人德邦基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016	上年度可比期间 2015年06月19日-2015
----	------------------------	-----------------------------

	年06月30日	年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,138,348.97	55,249.23

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.25% / 当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2016年01月01日-2016年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	德邦鑫星价值A	德邦鑫星价值C	合计
德邦基金管理有限公司	—	1,686,663.74	1,686,663.74
合计	—	1,686,663.74	1,686,663.74

注：基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，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0.50%。本基金C类基金份额销售服务费计提的计算方法如下：

$H = E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日的基金资产净值

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度可比期间均未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日-2016年06月30 日		上年度可比期间 2015年06月19日-2015年06月30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	4,461,447.58	1,044,348.52	149,504,499.29	199,422.89

注：除上表列示的金额外，本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2016年01月01日至2016年06月30日止期间获得的利息收入为人民币6,868.61元，2016年06月30日末结算备付金余额为人民币39,070.54元。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金于本报告期末进行利润分配。

6.4.12 期末（2016年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.2.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额	说明
002805	丰元股份	2016-06-29	2016-07-07	新股未上市	5.80	5.80	970	5,626.00	5,626.00	
603016	新宏泰	2016-06-23	2016-07-01	新股未上市	8.49	8.49	1,602	13,600.98	13,600.98	
300520	科大国创	2016-06-30	2016-07-08	新股未上市	10.05	10.05	926	9,306.30	9,306.30	
60196	玲珑	2016-06-24	2016-	新股	12.9	12.98	4,49	58,306.16	58,306.16	

6	轮胎		07-06	未上市	8		2			
132006	16皖新EB	2016-06-27	2016-07-29	新债未上市	100.00	100.00	8,100	810,000.00	810,000.00	
127003	海印转债	2016-06-15	2016-07-01	新债未上市	100.00	100.00	600	60,000.00	60,000.00	

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额	说明
601611	中国核建	2016-06-30	股价异常波动	20.92	2016-07-01	23.01	16,538	57,386.86	345,974.96	

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全面风险管理、全员风险管理，公司构建了分工明确、相互协作、彼此制约的风险管理组织架构体系。董事会负责公司整体经营风险的管理，对公司建立风险管理体系和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险管理委员会，协助董事会进行风险管理，风险管理委员会负责起草公司风险管理战略，审议、监督、检查、评估公司经营管理与受托投资的风险控制状况。经理层负责落实董事会拟定的风险管理政策，并对风险控制的有效执行承担责任。经理层下设风险控制委员会，协助经理层进行风险控制，风险控制委员会负责组织风险管理体系的建设，确定风险管理原则、目标和方法，审议风险管理制度和流程，指导重大风险事件的处理。督察长负责监督检查公司风险管

理工作的执行情况，评价公司内部风险控制制度的合法性、合规性和有效性，并向董事会报告。监察稽核部门为日常风险管理的执行部门，主要负责对公司经营管理和受托投资风险的预警和事中控制，对有关风险进行分析并向经理层汇报。公司各部门是风险控制措施的执行部门，负责识别和控制业务活动中潜在风险，做好风险的事先防范。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016年06月30日	上年度末 2015年12月31日
A-1	140,004,000.00	—
A-1以下	—	—
未评级	220,181,000.00	—
合计	360,185,000.00	—

注：未评级债券为超短期融资券和政策性金融债。

6.4.13.2.2按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2016年06月30日	上年度末 2015年12月31日

AAA	2,111,200.00	—
AAA以下	131,898,362.00	—
未评级	—	—
合计	134,009,562.00	—

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险，是指在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。对于本基金而言，体现在所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2016年06月30 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,461,447.58	—	—	—	4,461,447.58
结算备付金	39,070.54	—	—	—	39,070.54
存出保证金	23,698.99	—	—	—	23,698.99
交易性金融资	430,444,000	63,690,562.	60,000.00	39,952,472.	534,147,034

产	.00	00		46	.46
应收证券清算款	—	—	—	15,136,383.54	15,136,383.54
应收利息	—	—	—	6,790,073.72	6,790,073.72
应收申购款	—	—	—	98.81	98.81
资产总计	434,968,217.11	63,690,562.00	60,000.00	61,879,028.53	560,597,807.64
负债					
应付赎回款	—	—	—	1,249,318.12	1,249,318.12
应付管理人报酬	—	—	—	691,407.33	691,407.33
应付托管费	—	—	—	115,234.56	115,234.56
应付销售服务费	—	—	—	143,742.27	143,742.27
应付交易费用	—	—	—	33,606.27	33,606.27
其他负债	—	—	—	561,247.17	561,247.17
负债总计	—	—	—	2,794,555.72	2,794,555.72
利率敏感度缺口	434,968,217.11	63,690,562.00	60,000.00	59,084,472.81	557,803,251.92
上年度末 2015年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	670,519,748.39	—	—	—	670,519,748.39
结算备付金	4,752,753.86	—	—	—	4,752,753.86
存出保证金	143,499.07	—	—	—	143,499.07
交易性金融资产	90,121,000.00	50,525,000.00	116,000.00	26,867,341.75	167,629,341.75

买入返售金融资产	630,001,685.00	—	—	—	630,001,685.00
应收证券清算款	—	—	—	3,686,570.85	3,686,570.85
应收利息	—	—	—	2,441,666.79	2,441,666.79
应收申购款	—	—	—	18,083.95	18,083.95
资产总计	1,395,538,686.32	50,525,000.00	116,000.00	33,013,663.34	1,479,193,349.66
负债					
应付赎回款	—	—	—	290,220.25	290,220.25
应付管理人报酬	—	—	—	1,714,877.92	1,714,877.92
应付托管费	—	—	—	285,813.03	285,813.03
应付销售服务费	—	—	—	447,146.23	447,146.23
应付交易费用	—	—	—	134,890.45	134,890.45
其他负债	—	—	—	301,732.54	301,732.54
负债总计	—	—	—	3,174,680.42	3,174,680.42
利率敏感度缺口	1,395,538,686.32	50,525,000.00	116,000.00	29,838,982.92	1,476,018,669.24

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1、该利率敏感性分析基于本基金于资产负债表日的利率风险状况；
假设	2、该利率敏感性分析假定所有期限利率均以相同幅度变动25个基点，且除利率之外的其他市场变量保持不变；
假设	3、该利率敏感性分析并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动；
假设	4、银行存款、结算备付金和部分应收申购款均以活期存款利率计息，假定

	利率变动仅影响该类资产的未来收益，而对其本身的公允价值无重大影响；		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2016年06月30日	上年度末 2015年12月31日
	基准利率减少25个基点	770,116.1000	—
	基准利率增加25个基点	-768,047.0500	—

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2016年06月30日		上年度末 2015年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	39,952,472.46	7.16	26,867,341.75	1.82
交易性金融资产-债券投资	—	—	—	—
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—

其他	—	—	—	—
合计	39,952,472.46	7.16	26,867,341.75	1.82

注：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的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。于资产负债表日，本基金面临的整体市场价格风险列示如上。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

注：2016年6月30日，本基金持有的交易性权益投资公允价值占基金资产净值的比例为7.16%，因此除市场利率和外汇利率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

§ 7 投资组合报告

7.1 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	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	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	4,500,518.12	0.80
6	其他资产	21,950,255.06	3.92
7	合计	560,597,807.64	100.00

7.2 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

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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
11	000963	华东医药	20,010	1,348,674.00	0.24
12	000858	五粮液	40,000	1,301,200.00	0.23
13	002050	三花股份	130,000	1,254,500.00	0.22
14	600529	山东药玻	70,000	1,232,700.00	0.22
15	600309	万华化学	70,000	1,211,000.00	0.22
16	600660	福耀玻璃	80,000	1,120,000.00	0.20
17	002557	洽洽食品	60,000	1,118,400.00	0.20
18	600009	上海机场	40,000	1,042,000.00	0.19
19	601877	正泰电器	55,000	1,036,750.00	0.19
20	002007	华兰生物	30,000	942,000.00	0.17
21	600900	长江电力	70,000	874,300.00	0.16
22	600886	国投电力	120,000	792,000.00	0.14
23	002394	联发股份	50,000	755,000.00	0.14
24	600276	恒瑞医药	18,000	721,980.00	0.13
25	603168	莎普爱思	15,000	660,000.00	0.12
26	600887	伊利股份	35,000	583,450.00	0.10
27	002511	中顺洁柔	30,000	510,900.00	0.09
28	002035	华帝股份	20,000	489,600.00	0.09
29	601611	中国核建	16,538	345,974.96	0.06
30	300516	久之洋	1,473	258,025.41	0.05
31	000066	长城电脑	20,000	255,000.00	0.05
32	601127	小康股份	8,423	201,057.01	0.04
33	603737	三棵树	1,327	154,038.16	0.03
34	600271	航天信息	5,000	119,000.00	0.02
35	603131	上海沪工	1,263	76,664.10	0.01
36	300515	三德科技	1,354	63,461.98	0.01

37	300518	盛讯达	1,306	61,186.10	0.01
38	601966	玲珑轮胎	4,492	58,306.16	0.01
39	002799	环球印务	1,080	47,131.20	0.01
40	603958	哈森股份	2,372	34,394.00	0.01
41	603909	合诚股份	1,095	20,126.10	—
42	603016	新宏泰	1,602	13,600.98	—
43	300520	科大国创	926	9,306.30	—
44	002805	丰元股份	970	5,626.00	—

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002652	扬子新材	3,832,339.72	0.26
2	002415	海康威视	2,447,941.54	0.17
3	600028	中国石化	2,368,500.00	0.16
4	600563	法拉电子	1,852,818.00	0.13
5	000858	五粮液	1,651,198.10	0.11
6	600519	贵州茅台	1,635,448.00	0.11
7	601888	中国国旅	1,429,666.98	0.10
8	002372	伟星新材	1,428,619.00	0.10
9	600660	福耀玻璃	1,385,902.00	0.09
10	000333	美的集团	1,280,735.00	0.09
11	600309	万华化学	1,261,569.48	0.09
12	601877	正泰电器	1,213,978.00	0.08
13	601398	工商银行	1,209,000.00	0.08
14	000895	双汇发展	1,201,364.00	0.08
15	603288	海天味业	1,136,760.97	0.08
16	600009	上海机场	1,102,317.00	0.07
17	002557	洽洽食品	1,052,237.00	0.07
18	002050	三花股份	1,042,463.00	0.07

19	600066	宇通客车	997,081.00	0.07
20	000060	中金岭南	930,900.00	0.06

注：买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002652	扬子新材	4,005,296.00	0.27
2	000876	新希望	2,279,325.75	0.15
3	603508	思维列控	1,442,894.00	0.10
4	600009	上海机场	1,378,927.00	0.09
5	300496	中科创达	1,274,759.00	0.09
6	601888	中国国旅	1,272,228.96	0.09
7	601398	工商银行	1,212,000.00	0.08
8	002035	华帝股份	1,212,000.00	0.08
9	000895	双汇发展	1,202,865.00	0.08
10	603288	海天味业	1,176,208.00	0.08
11	600718	东软集团	1,040,394.72	0.07
12	600649	城投控股	1,033,647.00	0.07
13	000060	中金岭南	937,648.00	0.06
14	600028	中国石化	934,000.00	0.06
15	600563	法拉电子	897,467.00	0.06
16	600183	生益科技	760,000.00	0.05
17	600519	贵州茅台	731,160.00	0.05
18	601028	玉龙股份	727,374.68	0.05
19	603398	邦宝益智	664,966.88	0.05
20	600066	宇通客车	593,435.00	0.04

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	43,581,266.35
--------------	---------------

卖出股票收入（成交）总额	37,869,596.89
--------------	---------------

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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	2,039,362.00	0.37
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	494,194,562.00	88.60

7.6 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

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

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
---	----	---------------

7.12.4 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。

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
德邦鑫星价值A	1,649	123,730.18	42,008,450.00	20.59%	162,022,617.27	79.41%
德邦鑫星价值C	21	16,680,755.12	350,256,541.37	99.99%	39,316.22	0.01%
合计	1,670	331,932.29	392,264,991.37	70.76%	162,061,933.49	29.24%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员	德邦鑫星价值A	3.95	—

持有本开放式基金	德邦鑫星价值 C	202.25	—
	合计	206.20	—

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	德邦鑫星价值A	0
	德邦鑫星价值C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	德邦鑫星价值A	0
	德邦鑫星价值C	0
	合计	0

§ 9 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
基金合同生效日(2015年06月19日)基金份额总额	465,522,173.10	—
本报告期期初基金份额总额	289,650,378.59	1,201,868,878.89
本报告期基金总申购份额	402,234.52	412,552,150.72
减：本报告期基金总赎回份额	86,021,545.84	1,264,125,172.02
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	204,031,067.27	350,295,857.59

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略未发生改变。

10.5 基金改聘会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）自基金合同生效日起至本报告期末，向本基金提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

2015年11月，因非公募基金业务的相关事项，中国证监会上海监管局对基金管理人采取责令改正措施的决定，对相关高管人员采取出具警示函措施的决定。基金管理人已按要求完成整改。

10.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额比例	成交金额	占债券回购成交总额比例	成交金额	占权证成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
德邦证券	2	34,199,258.22	42.90%	12,640,077.36	54.99%	450,000.00	85.71%	—	—	31,849.97	43.21%	
招商证券	1	21,295,537.55	26.72%	—	—	—	—	—	—	19,832.71	26.91%	
国金证券	2	14,730,627.48	18.48%	8,307,147.33	36.14%	50,000.00	9.52%	—	—	13,194.45	17.90%	
东吴证券	1	9,485,817.77	11.90%	2,040,109.80	8.87%	25,000.00	4.76%	—	—	8,833.90	11.98%	

注：1、公司选择基金专用交易席位的基本选择标准：

- （一）注册资本不低于1亿元人民币；
- （二）财务状况良好，各项风险监控指标符合证监会的相关规定；
- （三）经营行为规范，未就交易单元发生违约或侵权行为；
- （四）内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足投资组合资产运作高度保密的要求；
- （五）具备高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理各投资组合进行证券交易的需要；
- （六）研究实力较强，能根据需求提供质量较高的研究报告，以及相应的信息咨询服务；
- （七）收取的佣金费率合理。

公司按如下流程选择租用交易单元的证券公司：

- （一）研究部按照上述选择标准对证券公司进行初步筛选，经投资总监批准后提请总经理审批；
- （二）交易部办理相关交易单元，信息技术部、基金事务部和监察稽核部等相关部门配合完成交易单元租用的技术准备、参数调整及合同签订并及时通知各投资组合的托管机构等事宜。

2、本报告期内，本基金新增租用国金证券的交易单元。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
1	德邦基金管理有限公司关于旗下证券投资基金2015年12月31日基金资产净值和基金份额净值的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-04
2	德邦基金管理有限公司关于在指数熔断实施期间调整旗下部分基金开放时间的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-04
3	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金所持“万科A”、“朗姿股份”、“城投控股”估值方法的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-05
4	德邦基金管理有限公司关于旗下场内基金在指数熔断期间暂停申购赎回业务的提示性公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-06
5	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金所持“格林美”估值方法的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-07

6	德邦基金管理有限公司关于在指数熔断实施期间调整旗下部分基金开放时间的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-07
7	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加中经北证为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-08
8	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金所持“如意集团”估值方法的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-08
9	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加数米基金为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-13
10	德邦基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-18
11	德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金2015年第4季度报告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-20
12	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金所持“宝通科技”、“乐普医疗”估值方法的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-01-29
13	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及摘要（2016年第1号）	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-02-01
14	德邦基金管理有限公司关于开展官方淘宝店基金费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-02-03
15	德邦基金管理有限公司关于开展官方淘宝店基金费率优惠活动公告更正公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-02-04
16	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加开源证券为代销机构并	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-02-04

	开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告		
17	德邦基金管理有限公司关于在天天基金调整旗下开放式基金申购金额下限及最低持有金额下限的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-02-23
18	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金所持中南重工股票估值方法的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-03-01
19	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加凯石财富为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-03-15
20	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加众禄金融为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-03-15
21	德邦基金管理有限公司关于增加第一创业证券为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-03-15
22	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加钱景财富为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-03-18
23	德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金2015年年度报告及摘要	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-03-26
24	德邦基金管理有限公司关于旗下	中国证监会指定媒体及公	2016-03-28

	基金参加新兰德费率优惠活动的公告	司网站	
25	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金所持东诚药业估值方法的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-04-07
26	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金所持华菱钢铁股票估值方法的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-04-12
27	德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金2016年第1季度报告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-04-22
28	德邦基金管理有限公司关于关闭淘宝官方直营店认申购业务的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-05-05
29	德邦基金管理有限公司关于关闭网上交易支付宝基金支付服务的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-05-05
30	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加富济财富为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-05-11
31	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加大智慧为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-05-20
32	德邦基金管理有限公司关于旗下基金参加诺亚正行费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-05-30
33	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加盈米财富为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-06-03

34	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加中泰证券为代销机构并开通定期定额申购业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-06-24
35	德邦基金管理有限公司关于旗下部分基金在上海陆金所资产管理有限公司开通定期定额申购业务并参加定投费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-06-24
36	德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加汇成基金为代销机构并开通定期定额申购业务、基金转换业务及参加费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-06-28
37	德邦基金管理有限公司旗下基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购手续费费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒体及公司网站	2016-06-30

§ 11 备查文件目录

11.1 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。

11.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

11.3 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。

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
二〇一六年八月二十六日