

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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 10 月 24 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 10 月 20 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 07 月 01 日起至 09 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 6 月 19 日	
报告期末基金份额总额	495,330,878.03 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	171,620,512.22 份	323,710,365.81 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7月1日—2016年9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	2,477,057.98	3,912,155.41
2. 本期利润	4,055,065.48	6,342,680.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0223	0.0200
4. 期末基金资产净值	176,690,606.97	331,895,108.43
5. 期末基金份额净值	1.0295	1.0253

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、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 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	2.13%	0.09%	0.38%	0.00%	1.75%	0.09%

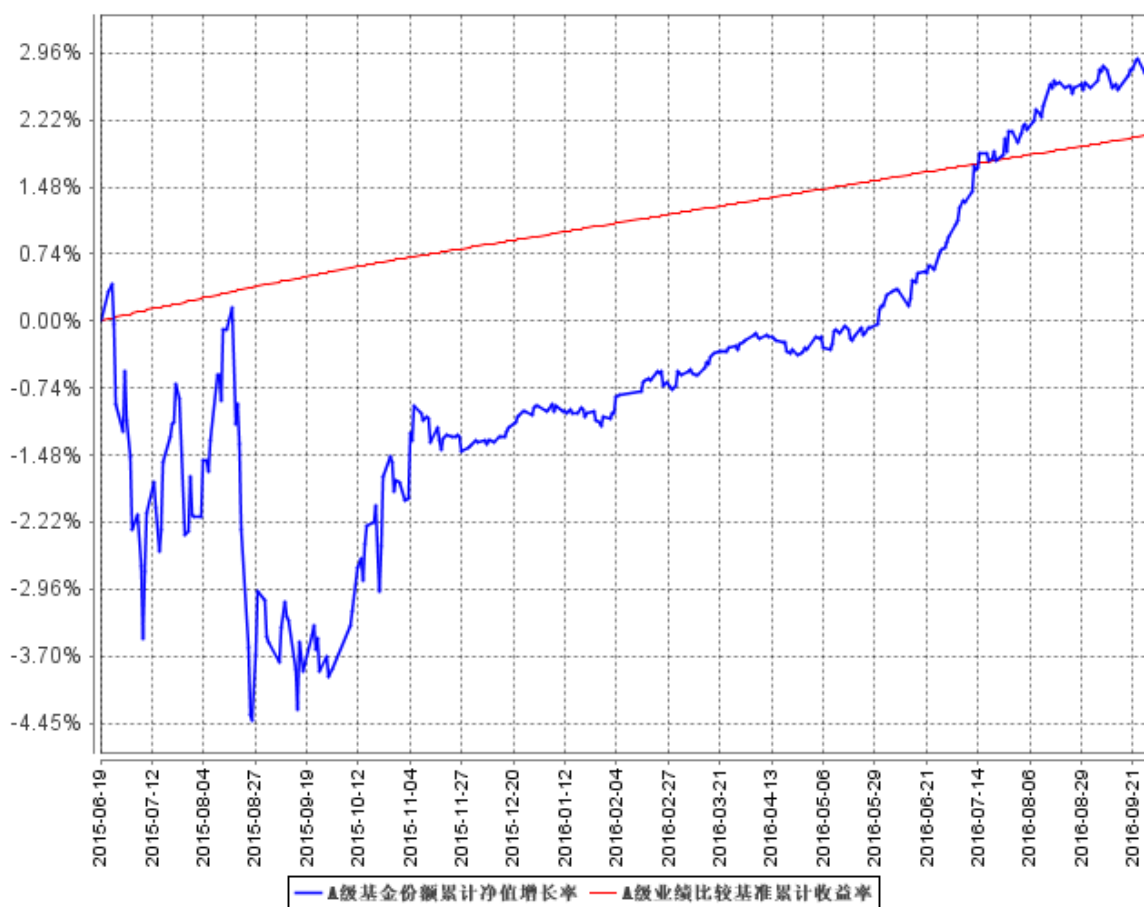
德邦鑫星价值 C

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	1.99%	0.09%	0.38%	0.00%	1.61%	0.09%

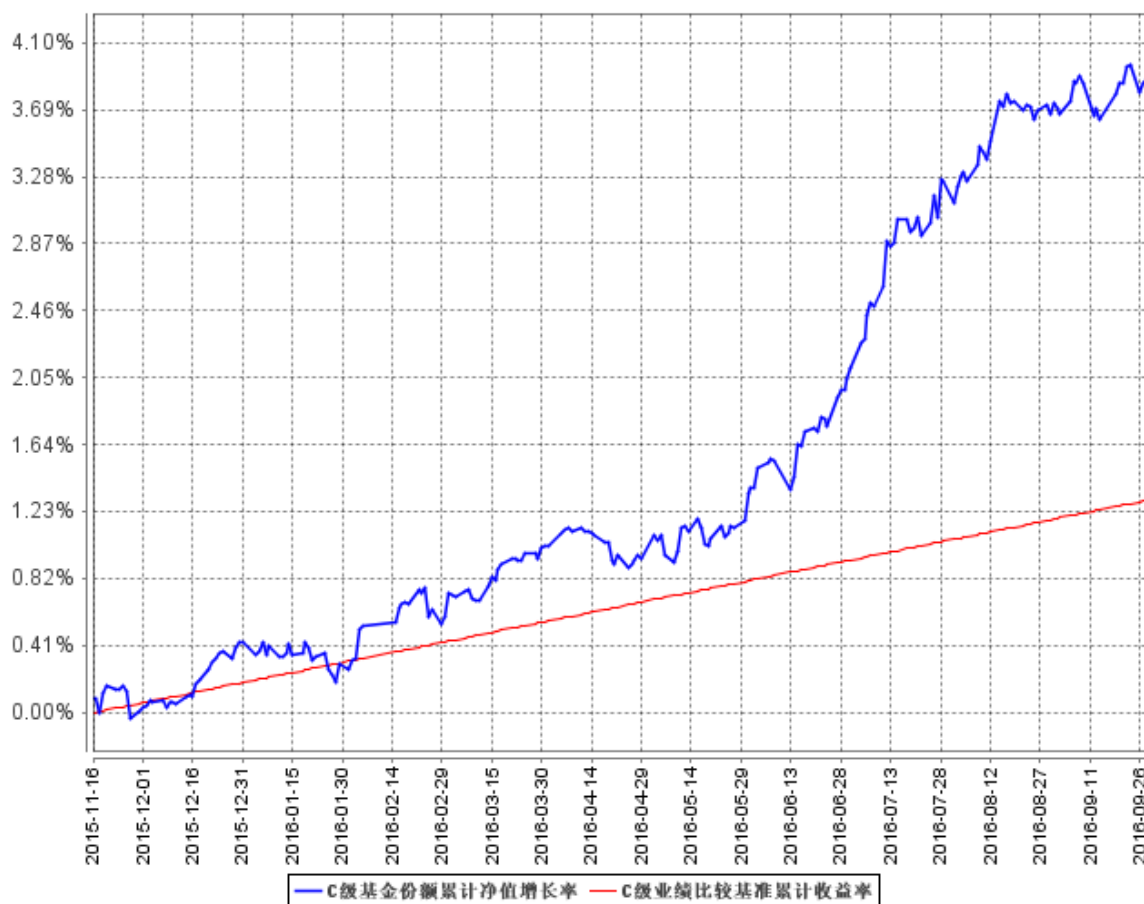
注：本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款利率（税后）

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。图 1 所示日期为 2015 年 6 月 19 日至 2016 年 9 月 30 日。

注 2：投资者自 2015 年 11 月 18 日起持有本基金 C 类份额，图 2 所示日期为 2015 年 11 月 18 日至 2016 年 9 月 30 日。

§ 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	2015 年 8 月 12 日	-	15 年	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、本公司基金经理。

	理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦新添利债券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、德邦鑫星稳健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不公平交易的情况。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年三季度，海外环境方面受到英国脱欧扰动，不同经济体间结构性重启了新一轮货币宽松，而国内经济数据超预期疲软，导致债市发生了阶段性躁动，以超长利率债的大幅下行为启端，整个市场债券收益率出现了不同程度的显著下行，债券牛市达到了阶段性鼎沸的一个阶段。而同期的股票市场则波澜不惊，三季度上证指数波动区间愈发收敛，个股结构性行情亮点不多，整体表现平淡。

本报告期内，本基金通过现金管理、债券投资、精选权益类个股、以及新股申购等，力争为持有人赚取收益。本基金大部分仓位配置的债券本季度收益贡献明显，同时股票部分投资比重有所提升，其中本基金长期持有的优质公司阶段性表现较为沉寂，但综合来看，仍然有望取得不错的收益。

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 2.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%；德邦鑫星价值 C 份额净值增长率为 1.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	53,125,975.02	10.40
	其中：股票	53,125,975.02	10.40
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	356,868,269.50	69.87
	其中：债券	356,868,269.50	69.87
	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	80,000,360.00	15.66
	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	13,337,364.47	2.61
8	其他资产	7,453,183.70	1.46
9	合计	510,785,152.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,458,000.00	0.29
C	制造业	40,606,272.07	7.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,035,400.00	0.60
E	建筑业	1,942,972.78	0.38
F	批发和零售业	1,470,747.63	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	1,711,800.00	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	620,490.25	0.12
J	金融业	132,792.29	0.03
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	1,222,000.00	0.24
N	水利、环境和公共设施管理业	925,500.00	0.18
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	53,125,975.02	10.45

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

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

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	600519	贵州茅台	14,500	4,319,695.00	0.85
2	000333	美的集团	120,000	3,241,200.00	0.64
3	000423	东阿阿胶	50,000	2,975,000.00	0.58
4	600066	宇通客车	130,000	2,867,800.00	0.56
5	002415	海康威视	110,000	2,691,700.00	0.53
6	002032	苏泊尔	70,000	2,690,100.00	0.53
7	002372	伟星新材	130,000	2,247,700.00	0.44
8	600660	福耀玻璃	120,000	2,026,800.00	0.40
9	600900	长江电力	150,000	1,995,000.00	0.39
10	600529	山东药玻	80,000	1,754,400.00	0.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	70,156,000.00	13.79
	其中：政策性金融债	70,156,000.00	13.79
4	企业债券	52,007,000.00	10.23
5	企业短期融资券	170,701,000.00	33.56
6	中期票据	60,624,000.00	11.92
7	可转债（可交换债）	3,380,269.50	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	356,868,269.50	70.17

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

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	1282214	12 本钢 MTN1	400,000	40,276,000.00	7.92
2	011699107	16 冀钢铁 SCP001	400,000	40,232,000.00	7.91
3	160210	16 国开 10	400,000	40,156,000.00	7.90
4	1080171	10 吴江发展债	300,000	31,467,000.00	6.19

5	041652012	16 奥克斯 CP001	300,000	30,120,000.00	5.92
---	-----------	-----------------	---------	---------------	------

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

本基金投资的前十名股票没有超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,523.52
2	应收证券清算款	259,454.18
3	应收股利	-
4	应收利息	7,143,252.44
5	应收申购款	30,953.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,453,183.70

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

项目	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	204,031,067.27	350,295,857.59
报告期期间基金总申购份额	14,078,023.23	48,985,131.70
减：报告期期间基金总赎回份额	46,488,578.28	75,570,623.48
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	171,620,512.22	323,710,365.81

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

注：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。

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
2016 年 10 月 24 日