德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金

2018年第一季度报告

基金管理人:德邦基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年4月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年4月18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2018年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦稳盈增长灵活配置混合
基金主代码	004260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月10日
报告期末基金份额总额	111,294,858.02份
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过大类资产配置与个股、个券的主动投资管理,在相对较低风险下追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略等多方面进行全面分析,调整投资组合配置。
业绩比较基准	沪深300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%
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。
基金管理人	德邦基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2018年1月1日 - 2018年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,466,717.96
2.本期利润	-6,549,130.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0587
4.期末基金资产净值	113,625,799.62
5.期末基金份额净值	1.0209

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

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	-5.49%	1.29%	-0.56%	0.59%	-4.93%	0.70%

注:本基金业绩比较基准:沪深300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%。

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2017年3月10日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间已满1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。图示日期为2017年3月10日至2018年3月31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		
孔飞	本基金的基金经理,德邦锐丽债券型证券投资基金、德邦稳乾债券型证券投资基金、德邦群利债券型证券投资基金的基金经理。	2017年5月25日	-	7年	学士,2001年2月至2011年2月在平安保险资产管理有限公司南部营业区担任经理;2011年3月至2015年12月在中投证券上海分公司创新业务部担任总经理助理;2015年12月加入德邦基金管理有限公司,担任产品经理。现任本公司基金经理。
吴昊	本基金的基金经理,德邦多元回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2017年12月25日	-	8年	博士,2010年3月至2012年7月在国联证券股份有限公司研究所担任分析师;2012年7月至2015年2月在天治基金管理有限公司研究发展部担任行业研究员、基金助理;2015年2月至2017年7月在天治基金管理有限公司权益投资部担任基金经理;2017年8月加入德邦基金管理有限公司,任职于事业二部,现任本公司基金经理。
许文波	公司投资研究部总经理兼研究部总监。本基金的基金经理,德邦优优灵活配置混合型证券投资基金、德邦稳鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦新泰利债券型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2017年3月10日	2018年3月22日	16年	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,历任本公司投资研究部总经理兼研究部总监、本公司基金经理。

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 管理人对投资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。

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,本基金未发现涨停板时单笔或当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

2018年第一季度沪深300先扬后抑,以白酒、家电为主的价值股由于短期内上涨过快,估值较高,出现一定的回调压力。而随着"十九大"确立制造业、创新等未来发展目标,创业板在二月后出现明显反弹。宏观方面2018年一季度中国经济仍然保持较好的任性,CPI、PPI均表现较为平稳。但由于市场担心美国加息及中美贸易摩擦的负面影响,全球市场波动率大幅度增加。美国道琼斯指数和纳斯达克指数均出现明显的回落态势,其他全球主要市场指数由于受到美股影响也表现疲弱。本基金一季度以价值+成长白马的均衡配置为主。价值股主要配置估值较低、行业基本面向上的金融、食品饮料为主。成长白马主要配置医药、新能源汽车和电子为主。出于对外部风险的担心,本基金保持中等仓位,以控制风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0209元;本报告期基金份额净值增长率为-5.49%,业绩比较基准收益率为-0.56%。

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	82,981,759.05	69.85
	其中:股票	82,981,759.05	69.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	35,703,629.74	30.05
8	其他资产	114,295.92	0.10
9	合计	118,799,684.71	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	-	-
C	制造业	67,545,959.05	59.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,588,000.00	4.04
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,474,700.00	4.82
J	金融业	5,373,100.00	4.73
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	-	-
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	82,981,759.05	73.03

5.2.2 报告期末按行业分类的港股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	600276	恒瑞医药	65,000	5,655,650.00	4.98
2	002230	科大讯飞	90,000	5,474,700.00	4.82
3	002460	赣锋锂业	70,000	5,416,600.00	4.77
4	603799	华友钴业	42,900	5,085,366.00	4.48
5	002415	海康威视	120,000	4,956,000.00	4.36
6	002202	金风科技	270,000	4,892,400.00	4.31
7	000858	五粮液	70,000	4,645,200.00	4.09
8	002271	东方雨虹	110,100	4,520,706.00	3.98
9	000597	东北制药	430,942	4,361,133.04	3.84
10	002456	欧菲科技	209,971	4,254,012.46	3.74

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

本基金持有的赣锋锂业过去一年内受到以下两次监管措施:

1、2017年7月3日,深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对江西赣锋锂业股份有限公司及相关当事人的监管函》(中小板监管函【2017】第 111号),内容如下:

2016年10月25日,你公司披露2016年第三季度报告,预计2016年度归属于上市公司股东的净利润(以下简称"净利润")为62,577万元至68,836万元。2017年2月28日,公司披露业绩快报,预计2016年度净利润为45,626万元。2017年4月12日,公司披露2016年度经审计的净利润为46,437万元。公司2016年度经审计的净利润与业绩预告中披露的净利润存在较大差异,且未在规定期限内对业绩预告作出修正。你公司上述行为违反了深交所《股票上市规则(2014年修订)》第2.1条、第2.5条、第2.7条和第11.3.3条的规定。公司董事长兼总裁李良彬、副总裁兼财务总监杨满英违反了深交所《股票上市规则(2014年修订)》第2.2条和第3.1.5条的规定,对公司上述违规行为负有重要责任。

2、2017年7月6日,深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对江西赣锋锂业股份有限公司的监管函》(中小板监管函【2017】第 115 号),内容如下:

你公司属于"深圳100指数"公司,但未按规定在披露2016年度报告的同时披露社会责任报告,直至2017年7月4日才对外披露《2016年度社会责任报告》,且社会责任报告未经公司董事会审议。你公司的上述行为违反了本所《股票上市规则》第1.4条和第2.1条以及《中小企业板信息披露业务备忘录第2号:定期报告披露相关事项》第二条第一项的规定。

关于上述第一次监管措施,公司在2017年2月28日的2016年业绩快报解释为:差异原因为全资子公司深圳市美拜电子有限公司2016年两次火灾事故给公司造成一定的资产减值损失,公司在三季度对其损失预计不足。公司表示加强财务管理工作,强化各级会计核算工作的准确性和及时性。

关于上述第二次监管措施,公司已在表示加强与评估机构、会计师事务所的有效沟通,同时做好公司各部门间的沟通,更加严格相控重大事项完成的时间节点,及时发现问题、解决问题,确保重大信息的及时传递,以保证及时履行信息披露义务。

赣锋锂业是新能源汽车产业链上游碳素锂加工龙头企业。随着中国新能源汽车快速增长,公司近3年归属于母公司的净利润从156亿增长到15.81亿元。2017年的ROE高达45%。预计中国的新能源汽车仍将在未来2-3年保持高速发展,上游碳酸锂原材料仍将处于供需紧平衡的状态。经过分析,公司最近一年受到交易所两次监管措施的情况未对公司长期投资价值产生过多影响。本基金持有上述股票符合法律法规及公司制度流程的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	107,853.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,442.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	114,295.92

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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	112,760,438.45
报告期期间基金总申购份额	24,103.92
减:报告期期间基金总赎回份额	1,489,684.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	111,294,858.02

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

§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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间		期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180101 20180331	-	24,367,582.64	0.00	0.00	24,367,582.64	21.89%
	2	20180101 20180331	-	29,719,784.60	0.00	0.00	29,719,784.60	26.70%
	3	20180101 20180331	-	56,257,935.68	0.00	0.00	56,257,935.68	50.55%
产品特有风险								

1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大,单一机构投资者的大额赎回,可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响;

2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;

3、因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,大额赎回导致基金净值出现较大波动;

4、单一投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

5、单一机构投资者赎回后,若本基金连续60个工作日基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险;

6、大额赎回导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;

7、大额赎回导致基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2018年1月24日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站刊登了《德邦基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,具体内容详见公告。

2018年3月23日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站刊登了《德邦稳赢增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告》,具体内容详见公告。

2018年3月23日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于修改公司旗下基金基金合同有关条款的公告》,具体内容详见公告。自2018年3月30日起,本次修订后的基金合同生效。

2018年3月31日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站刊登了《德邦基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,具体内容详见公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

3、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议;

4、德邦稳盈增长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。

9.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

9.3 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
2018年4月19日

德邦新回报灵活配置混合型证券投资基金

2018年第一季度报告

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:2018年4月19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2018年4月18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2018年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦新回报灵活配置混合
基金主代码	003132
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月13日
报告期末基金份额总额	154,425,424.94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	本基金通过资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略等多方面进行全面分析,调整投资组合配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+一年期银行定期存款利率(税后)×60%
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。
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

§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(2018年1月1日 - 2018年3月31日)
1.本期已实现收益	8,963,606.73
2.本期利润	1,264,846.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078
4.期末基金资产净值	171,425,467.25
5.期末基金份额净值	1.1101

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

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	0.23%	1.13%	-1.01%	0.47%	1.24%	0.66%

注:本基金业绩比较基准为沪深300指数收益率×40%+一年期银行定期存款利率(税后)×60%。

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:本基金的基金合同生效日为2017年1月13日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间已满1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。图示日期为2017年1月13日至2018年3月31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		
戴鹤忠	公司事业七部总监,本基金的基金经理,德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金、德邦景颐债券型证券投资基金的基金经理。	2017年1月13日	-	19年	博士,2001年5月至2004年9月在中国人民保险公司担任投资管理部投资经理;2004年10月至2006年5月在国民人寿保险公司担任投资管理部投资经理;2006年6月至2006年12月在天弘基金管理有限公司担任投资管理部负责人;2007年1月至2011年2月在中国出口信用保险公司担任资产管理部人民币业务处长;2011年3月至2012年8月在工银瑞信基金管理有限公司担任专户投资总监;2013年12月至2014年11月在中国出口信用保险公司担任资产管理部股票投资处主管。2014年12月加入德邦基金,现任公司事业七部总监、本公司基金经理。

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 管理人对投资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。

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,本基金未发现涨停板时单笔或当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

2018年一季度流动性整体呈现稳中略微宽松状态。受益于定向降准和跨时准备金动用安排在1月中旬陆续启动后,1月下旬开始,资金面快速缓解,2月在央行公开市场净投放的呵护下,资金面更加宽松,3月整体上也较宽松,仅最后一周跨季资金面稍有收紧。

一季度债券收益率先上后下,1月初受监管政策密集出台影响,收益率延续2017年的上行走势,后受资金面好于预期影响,收益率开始下行,3月22日美联储加息后,央行OMO跟随上调5BP,与市场预期一致,也强化了市场对资金面的乐观预期,3月23日中美贸易摩擦升级,进一步提振市场情绪,收益率快速下行。

报告期内,本基金严格遵守货币基金相关法律法规,保持较为稳健的投资风格,按照法律法规所规定的品种、久期、杠杆比例等要求进行投资操作,并严格把控信用风险,优选投资标的。本基金已终止并于2018年1月26日起进入清算程序,本基金将根据相关法律法规及基金合同的约定进行清算。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期德邦稳定宝A的基金份额净值收益率为1.0103%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%;德邦稳定宝B的基金份额净值收益率为0.2335%,同期业绩比较基准收益率为0.0851%;德邦货币的基金份额净值收益率为0.9052%,同期业绩比较基准收益率为0.2329%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2017年10月20日至2018年1月25日期间出现连续60个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,本基金已终止并自2018年1月26日起进入清算程序。

§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	143,764,335.73	83.61
	其中:股票	143,764,335.73	83.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	28,143,600.08	16.37
8	其他资产	38,624.58	0.02
9	合计	171,946,560.39	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	2,585,000.00	1.51
B	采矿业	9,953,200.00	5.81
C	制造业	67,765,284.62	39.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,416,902.30	1.41
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,620,402.87	3.86
G	交通运输、仓储和邮政业	10,221,180.42	5.96
H	住宿和餐饮业	1,876,408.80	1.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,317,374.12	7.19
J	金融业	15,438,782.60	9.01
K	房地产业	4,510,300.00	2.63
L	租赁和商务服务业	2,449,100.00	1.43
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	7,610,400.00	4.44
S	综合	-	-
	合计	143,764,335.73	83.86

5.2.2 报告期末按行业分类的港股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	300003	乐普医疗	210,000	7,081,200.00	4.13
2	300188	美亚柏科	155,000	4,805,000.00	2.80
3	600028	中国石化	700,000	4,536,000.00	2.65
4	000063	中兴通讯	139,960	4,219,794.00	2.46
5	600276	恒瑞医药	45,904	3,994,107.04	2.33
6	600030	中信证券	200,000	3,716,000.00	2.17
7	002601	龙蟒佰利	200,000	3,684,000.00	2.15
8	600038	中直股份	76,000	3,674,600.00	2.14
9	601899	紫金矿业	820,000	3,567,000.00	2.08
10	600056	中国医药	140,000	3,327,800.00	1.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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	34,569.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,055.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,624.58

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002601	龙蟒佰利	3,684,000.00	2.15	重大资产重组停牌

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

报告期期初基金份额总额	200,534,765.79
报告期期间基金总申购份额	125,114.02
减:报告期期间基金总赎回份额	46,234,454.87
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	154,425,424.94

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

§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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间		期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180101 20180123	-	30,763,294.06	0.00	30,849,564.91	1.22	0.00%
产品特有风险								

1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大,单一机构投资者的大额赎回,可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响;

2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;

3、因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,大额赎回导致基金净值出现较大波动;

4、单一投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

5、单一机构投资者赎回后,若本基金连续60个工作日