德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月25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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦福鑫	
基金主代码	001229	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年4月27日	
报告期末基金份额总额	53,835,643.24份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过对不同类别资产的优化配置,分享中国经济快速持续增长的成果,力求为投资者实现长期稳健的超额收益。	
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	中国人民银行公布的1年期定期存款利率(税后)+1%	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦福鑫A	德邦福鑫C
下属分级基金的交易代码	001229	002106
报告期末下属分级基金的份额总额	3,031,971.07份	50,803,672.17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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	德邦福鑫A	德邦福鑫C
1.本期已实现收益	-169,307.67	-1,367,974.47
2.本期利润	-296,261.56	-1,948,039.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0916	-0.0673
4.期末基金资产净值	3,151,596.13	52,161,266.81
5.期末基金份额净值	1.0395	1.0267

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

德邦福鑫A

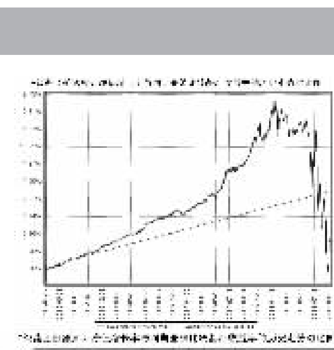
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.10%	1.09%	0.58%	0.01%	-8.68%	1.08%

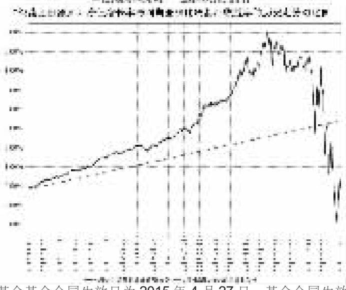
德邦福鑫C

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	-8.17%	1.10%	0.58%	0.01%	-8.75%	1.09%

注:本基金的业绩比较基准为中国人民银行公布的1年期定期存款利率(税后)+1%

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1:本基金基金合同生效日为2015年4月27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4月27日至2018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2018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		
房建威	本基金的基金经理、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。	2018年7月16日	-	3年	硕士,2013年4月至2015年5月担任上海华谊工程有限公司工程师。2015年5月加入德邦基金管理有限公司,现任本公司基金经理。
刘长俊	本基金的基金经理、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金、德邦锐乾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的基金经理。	2018年1月5日	2018年8月9日	7年	硕士,2012年7月至2013年3月担任上海大智慧股份有限公司宏观行业部研究员;2013年3月至2015年6月担任上海新世纪资信评估投资服务有限公司债项评级部分析师。2015年6月加入德邦基金管理有限公司,曾任本公司基金经理。

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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,经济下行压力依然存在,工业增加值、制造业PMI均处于历史同期偏弱水平,制造业景气度一般,但是去杠杆、货币政策、外部贸易战均出现不同程度缓和,释放了一定的压力。期间,A股市场在经历上半年大幅下跌之后,出现一个阶段的箱体震荡和结构分化,强势股出现一定回落,银行、非银等防御性板块出现明显的超额收益。

本基金在报告期内,依然坚持以盈利质量和竞争优势为根本出发点,以长期收藏能穿越周期的优质公司作为核心资产从而分享其回报的投资策略。重点配置了食品饮料、家用电器、医药生物、银行、建材等领域的龙头优质公司,对具备长期稳定的高ROE,充沛的自由现金流以及长期优秀的分红记录的一篮子优质公司进行长期投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦福鑫A基金份额净值为1.0395元,本报告期基金份额净值增长率为-8.10%;截至本报告期末德邦福鑫C基金份额净值为1.0267元,本报告期基金份额净值增长率为-8.17%;同期业绩比较基准收益率为0.58%。

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2018年7月2日至2018年9月18日期间出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元情形。

§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	21,785,493.74	39.15
	其中:股票	21,785,493.74	39.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,485,600.00	4.47
	其中:债券	2,485,600.00	4.47
	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	31,299,928.23	56.25
8	其他资产	71,981.69	0.13
9	合计	55,643,003.66	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	14,336,643.74	25.92
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,021,800.00	1.85
H	住宿和餐饮业	303,750.00	0.55
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	4,838,700.00	8.75
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	595,400.00	1.08
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	689,200.00	1.25
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	21,785,493.74	39.39

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	000333	美的集团	38,000	1,598,660.00	2.89
2	600519	贵州茅台	2,000	1,460,000.00	2.64
3	601939	建设银行	200,000	1,448,000.00	2.62
4	601398	工商银行	250,000	1,442,500.00	2.61
5	600276	恒瑞医药	20,000	1,270,000.00	2.30
6	000651	格力电器	30,000	1,206,000.00	2.18
7	601318	中国平安	15,000	1,027,500.00	1.86
8	002120	韵达股份	30,000	1,021,800.00	1.85
9	600585	海螺水泥	26,500	974,935.00	1.76
10	600887	伊利股份	36,000	924,480.00	1.67

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,485,600.00	4.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,485,600.00	4.49

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	1480362	14济南高新债	40,000	2,485,600.00	4.49

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

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	30,920.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,061.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,981.69

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可转债。

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	000333	美的集团	1,598,660.00	2.89	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

项目	德邦福鑫A	德邦福鑫C
报告期期初基金份额总额	3,398,717.72	41,711,867.65
报告期期间基金总申购份额	25,342.14	25,052,706.68
减:报告期期间基金总赎回份额	392,088.79	15,960,902.16
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	3,031,971.07	50,803,672.17

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

单位:份

项目	德邦福鑫A	德邦福鑫C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	25,679,115.28
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	25,679,115.28
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00	50.55

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

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	20180701-20180702	15,948,866.56	0.00	15,948,866.56	0.00	0.00%
	2	20180701-20180930	25,679,115.28	0.00	0.00	25,679,115.28	47.70%
	3	20180919-20180930	0.00	25,050,100.20	0.00	25,050,100.20	46.53%

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7月6日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于增加注册资本的公告》,具体内容详见公告。

2018年7月17日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦福鑫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8月10日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦福鑫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。

§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、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

3、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议;

4、德邦福鑫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10月25日

德邦民裕进取量化精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月25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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合	
基金主代码	005947	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年6月22日	
报告期末基金份额总额	235,479,862.67份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过量化投资模型构建投资组合,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。	
投资策略	本基金通过资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券的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	60%×沪深300指数收益率+40%×中证全债指数收益率	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合A	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	005947	005948
报告期末下属分级基金的份额总额	154,348,407.54份	81,131,455.13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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合A	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-5,218,405.93	-3,348,680.41
2.本期利润	-5,722,672.00	-5,974,613.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0351	-0.0380
4.期末基金资产净值	148,162,509.97	77,711,369.67
5.期末基金份额净值	0.9599	0.9578

注:1、本基金合同生效日为2018年6月22日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间尚未满一年。

2、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。

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 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

德邦民裕进取量化精选灵活配置混合A

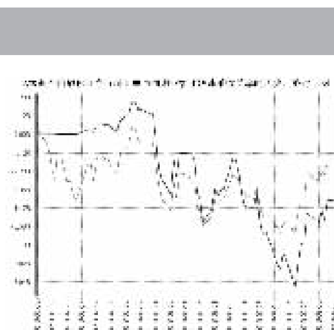
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.03%	0.93%	-0.56%	0.81%	-3.47%	0.12%

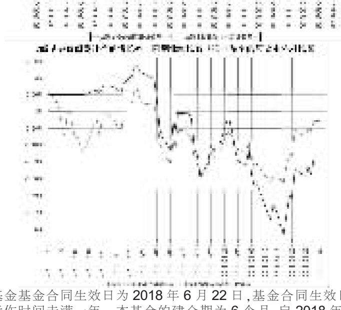
德邦民裕进取量化精选灵活配置混合C

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	-4.23%	0.93%	-0.56%	0.81%	-3.67%	0.12%

注:本基金业绩比较基准:60%×沪深300指数收益率+40%×中证全债指数收益率

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2018年6月22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。本基金的建仓期为6个月,自2018年6月22日合同生效日起至2018年9月30日,本基金运作未满6个月,仍处于建仓期。图示日期为2018年6月22日至2018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		
王本昌	金融工程与量化投资部总监兼任组合基金投资部总监、本基金的基金经理、德邦量化优选股票型证券投资基金(LOF)、德邦量化优选股票型证券投资基金(LOF)的基金经理。	2018年6月22日	-	15年	硕士,2003年4月至2004年1月担任济安陆平投资管理有限公司金融工程部金融工程师;2004年1月至2007年2月担任济安金信科技有限公司研究部金融工程师;2007年3月至2007年8月担任塔塔咨询服务有限公司软件咨询部业务分析师;2007年8月至2012年3月担任友邦华泰基金管理有限公司研究部高级研究员兼基金经理助理;2012年3月至2015年4月担任华泰柏瑞基金管理有限公司投资部基金经理、量化研究部基金经理。2015年8月加入德邦基金,现任公司金融工程与量化投资部总监兼任组合基金投资部总监、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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内,上证指数呈现震荡筑底的态势。在目前从去杠杆逐步进入到稳杠杆的环境下,货币政策整体稳健偏宽松,多项政策颁布进一步夯实政策底;中美贸易摩擦进展到当前阶段,影响或有所钝化,对风险偏好的压制或将缓和;同时减税政策细则逐步落地将有助于改善市场信心。A股闯关富时指数也将带来情绪面的提振。在当前市场节点上,沪深300指数市盈率仅为11倍左右,处在历史低位,估值压缩的空间有限,整体投资性价比较高。在市场出现震荡筑底的过程中,本基金以基本面为驱动的多因子选股模型依然表现尚佳。本基金通过数量化的投资模型,把握优质个股的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦民裕进取量化精选灵活配置混合A基金份额净值为0.9599元,本报告期基金份额净值增长率为-4.03%;截至本报告期末德邦民裕进取量化精选灵活配置混合C基金份额净值为0.9578元,本报告期基金份额净值增长率为-4.23%;同期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	210,722,106.72	92.85
	其中:股票	210,722,106.72	92.85
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	16,030,416.87	7.06
8	其他资产	196,809.15	0.09
9	合计	226,949,332.74	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	13,652,377.04	6.04
C	制造业	87,897,253.86	38.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,005,397.00	3.54
E	建筑业	7,470,470.00	3.31
F	批发和零售业	5,224,055.00	2.31
G	交通运输、仓储和邮政业	5,688,576.00	2.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,756,878.00	1.66
J	金融业	56,745,597.50	25.12
K	房地产业	8,354,838.32	3.70
L	租赁和商务服务业	5,587,742.00	2.47
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,317,568.00	1.47
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	5,021,354.00	2.22
S	综合	-	-
	合计	210,722,106.72	93.29

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	601318	中国平安	96,900	6,637,650.00	2.94
2	600036	招商银行	205,100	6,294,519.00	2.79
3	601688	华泰证券	366,300	5,769,225.00	2.55
4	600030	中信证券	318,600	5,317,434.00	2.35
5	002127	南极电商	700,000	5,124,000.00	2.27
6	000040	东旭蓝天	477,075	5,056,995.00	2.24
7	600136	当代明诚	392,600	5,021,354.00	2.22
8	601328	交通银行	827,400	4,832,016.00	2.14
9	000789	万年青	402,900	4,798,539.00	2.12
10	600256	广汇能源	927,040	4,737,174.40	2.10

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

2018年5月4日,招商银行股份有限公司收到中国银行保险监督管理委员会的处罚决定。主要内容为招商银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定,罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

2018年7月9日,招商银行股份有限公司收到深圳保监局的处罚决定。主要内容为招商银行股份有限公司因为电话销售欺骗投保人,违反了《中华人民共和国保险法》第一百三十一条第(一)项规定,根据该法第一百六十五条予以处罚,罚款30万元。

经过分析,以上事件对招商银行经营业绩未产生重大的实质影响,对其投资价值未产生实质影响。本基金持有招商银行的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	102,650.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,007.21
5	应收申购款	91,151.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	196,809.15

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可转债。

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

项目	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合A	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	184,611,862.79	233,887,913.08
报告期期间基金总申购份额	9,168,922.61	1,941,315.94
减:报告期期间基金总赎回份额	39,432,377.86	154,697,773.89
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	154,348,407.54	81,131,455.13

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

单位:份

项目	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合A	德邦民裕进取量化精选灵活配置混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	8,849,517.16	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,849,517.16	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.73	-

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	基金转换入	2018年8月10日	998,930.74	988,142.29	1.20%
2	基金转换入	2018年8月13日	999,132.75	988,142.29	1.20%
3	基金转换入	2018年8月14日	999,435.92	988,142.29	1.20%
4	基金转换入	2018年8月15日	1,003,495.78	988,142.29	1.20%
5	基金转换入	2018年8月24日	509,738.04	492,610.84	1.50%
6	基金转换入	2018年8月28日	499,858.79	492,610.84	1.50%
7	基金转换入	2018年8月29日	500,519.04	492,610.84	1.50%
8	基金转换入	2018年8月30日	504,827.67	492,610.84	1.50%
9	基金转换入	2018年8月31日	510,742.19	492,610.84	1.50%
10	基金转换入	2018年9月3日	514,906.28	492,610.84	1.50%
11	基金转换入	2018年9月4日	515,984.96	492,610.84	1.50%
12	基金转换入	2018年9月5日	510,477.55	492,610.84	1.50%
13	基金转换入	2018年9月6日	519,412.53	492,610.84	1.50%
14	基金转换入	2018年9月7日	262,054.92	246,305.42	1.50%
合计			8,849,517.16	8,632,372.14	

§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

注:本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2018年7月6日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于增加注册资本的公告》,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、德邦民裕进取量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

3、德邦民裕进取量化精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议;

4、德邦民裕进取量化精选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10月25日

德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月25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10月24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7月1日起至9月30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	106,346,186.87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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-8,473,506.17
2.本期利润	-6,134,807.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0554
4.期末基金资产净值	91,567,747.88
5.期末基金份额净值	0.8610

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。

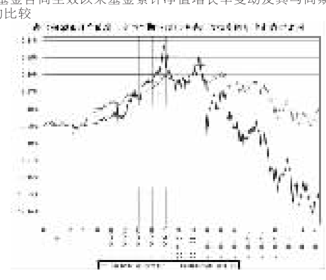
3.2 基金净值表现

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	-5.70%	1.34%	-0.23%	0.67%	-5.47%	0.67%

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		
孔飞	本基金的基金经理,德邦锐璟债券型证券投资基金、德邦锐乾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月担任平安保险深圳分公司南新营业区经理;2011年3月至2015年12月担任中投证券上海分公司创新业务部总经理助理。2015年12月加入德邦基金管理有限公司,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月担任国联证券股份有限公司研究所分析师;2012年7月至2015年2月担任天治基金管理有限公司研究发展部行业研究员、基金助理;2015年2月至2017年7月担任天治基金管理有限公司权益投资部基金经理。2017年8月加入德邦基金管理有限公司,现任本公司基金经理。

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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第三季度,A股主指数延续第二季度的下跌行情。蓝筹股在第三季度表现出较好的防御性,以大盘蓝筹为主的沪深300下跌幅度在2%左右,而以中小股票为主的中小板指和创业板指下跌幅度均超过10%。随着美联储加息落地及中美贸易摩擦激化,人民币对美元汇率在6月和7月出现较大幅度下挫,幅度超过6%。人民币快速贬值对国内资产价格造成一定的负面影响。中美贸易摩擦进一步加剧。美国再次对中国施加压力,对2000亿美元中国出口美国商品加征关税,中国也宣布对美实施进一步反制措施。中美贸易摩擦的不确定性也使得投资人对A股短期趋势表现担忧。另一方面,尽管一系列金融降杠杆政策仍然延续,但边际上已经出现一些变化。7月底政治局工作会议上提出"稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期",并强调"保持经济平稳健康发展,坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策,坚决遏制房价上涨"。预计一系列保持宏观经济稳定持续的配套政策会陆续出台。

行业方面,中信29个行业分类中,银行、石油石化、保险、钢铁等少数板块在第三季度表现出正收益。其中银行、石油石化两个板块涨幅超过10%。家电、纺织服装、电子元器件对外贸易依存度较高的行业出现明显下跌,三个行业下跌幅度均超过10%。

本基金在第三季度仍然着重在"内需为主,经济周期影响较弱,行业成长"的框架范围内挖掘具有长期投资价值的行业和公司。考虑到流动性和市场风险偏好下降等因素,适当增加非银和银行的配置。由于第三季度市场仍然下跌,基金净值也有所回撤。

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0.8610元;本报告期基金份额净值增长率为-5.70%,业绩比较基准收益率为-0.23%。

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	82,339,673.44	89.68
	其中:股票	82,339,673.44	89.68
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	9,428,773.03	10.27
8	其他资产	50,584.38	0.06
9	合计	91,819,030.85	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	1,241,880.00	1.36
B	采矿业	4,141,840.00	4.52
C	制造业	39,376,116.50	43.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,156,346.94	5.63
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,409,600.00	3.72
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,032,800.00	2.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,810,777.00	10.71
J	金融业	11,868,525.00	12.96
K	房地产业	1,555,200.00	1.70
L	租赁和商务服务业	1,521,588.00	1.66
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	2,225,000.00	2.43
S	综合	-	-
	合计	82,339,673.44	89.92

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	601318	中国平安	50,000	3,425,000.00	3.74
2	002008	大族激光	75,000	3,177,750.00	3.47
3	002153	石基信息	92,500	3,122,800.00	3.41
4	002179	中航光电	60,000	2,640,000.00	2.88
5	300003	乐普医疗	86,500	2,625,275.00	2.87
6	600036	招商银行	85,000	2,608,650.00	2.85
7	300059	东方财富	229,500	2,581,875.00	2.82
8	300408	三环集团	120,000	2,494,800.00	2.72
9	600038	中直股份	60,000	2,391,600.00	2.61
10	000063	中兴通讯	130,000	2,379,000.00	2.60

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

2018年5月4日,招商银行股份有限公司收到中国银行保险监督管理委员会的处罚决定。主要内容为招商银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定,罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

2018年7月9日,招商银行股份有限公司收到深圳保监局的处罚决定。主要内容为招商银行股份有限公司因为电话销售欺骗投保人,违反了《中华人民共和国保险法》第一百三十一条第(一)项规定,根据该法第一百六十五条予以处罚,罚款30万元。

经过分析,以上事件对招商银行经营业绩未产生重大的实质影响,对其投资价值未产生实质影响。本基金持有招商银行的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	47,695.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,888.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,584.38

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可转债。

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	116,352,268.18
报告期期间基金总申购份额	705.10
减:报告期期间基金总赎回份额	10,006,786.41
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	106,346,186.87

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	20180701-20180930	40,289,081.39	0.00	0.00	40,289,081.39	37.88%
	2	20180701-20180930	56,257,935.68	0.00	0.00	56,257,935.68	52.90%

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7月6日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于增加注册资本的公告》,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10月25日