德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

2019年6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:2019年7月18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2019年7月17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2019年4月1日起至6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	74,941,162.72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合理收益。
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	2,418,812.44份 / 72,522,350.28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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	德邦福鑫A	德邦福鑫C
1. 本期已实现收益	10,296.90	119,481.13
2. 本期利润	10,010.12	126,135.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0039	0.0031
4. 期末基金资产净值	2,318,178.07	68,667,299.26
5. 期末基金份额净值	0.9584	0.9468

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

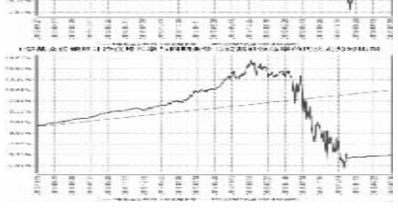
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.43%	0.02%	0.57%	0.01%	-0.14%	0.01%

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	0.35%	0.02%	0.57%	0.01%	-0.22%	0.01%

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

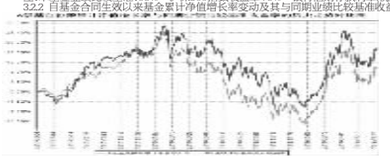
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

优选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	-1.33%	1.40%	-1.11%	1.45%	-0.22%	-0.05%

注:本基金业绩比较基准:95%×沪深300指数收益率+5%×银行活期存款利率(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:本基金的基金合同生效日为2016年2月3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2016年2月3日至2019年6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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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	-	4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。
张铮烁	投资二部副总监、本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金、德邦如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。	2019年3月19日	-	11年	硕士,2007年7月至2010年7月担任中诚信国际信用评级有限责任公司评级部分析师,项目经理;2010年8月至2015年5月担任安邦资产管理有限责任公司固定收益部投资经理。2015年11月加入德邦基金管理有限公司,现任本公司投资二部副总监、基金经理。
陈洁	本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。	2019年3月19日	-	6年	硕士,2013年7月至2015年10月担任上海银行股份有限公司市南管理总部(现为市南分行)同业资产投资岗。2015年11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

经历了一季度波澜壮阔的上涨和二季度的暴跌与横盘之后,整个市场似乎又回到了蓄力盘整找方向的阶段。贸易摩擦和外资的流出成为引领市场二季度调整的主要力量,经济数据逐渐走弱的趋势中,对冲政策逐渐发力,但这仅仅是对冲托底的作用。市场短期的方向很难判断,贸易摩擦应该是长期化的问题,经济的压力和韧性同时存在,我们对此保持相对乐观的态度。从长期来看,国内具有竞争力的优势企业,定增成长为具有国际竞争力的公司。从行业来看,消费、医药、科技、周期、金融都已经形成了一些优质的龙头公司,现在来看消费龙头公司估值提升了很多,但未来的前景应该也是最好的。

本基金坚持以盈利质量和竞争优势为根本出发点,对具备稳定的高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。短期会回避业绩下滑压力大、估值中枢明显偏高个股水平的品种。

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0.9584元,本报告期基金份额净值增长率为0.43%;截至本报告期末德邦福鑫C基金份额净值为0.9468元,本报告期基金份额净值增长率为0.35%;同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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2019年5月9日至2019年6月26日期间出现连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	25,767,424.00	27.25
	其中:股票	25,767,424.00	27.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,468,744.00	14.24
	其中:债券	13,468,744.00	14.24
	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	55,111,563.55	58.28
8	其他资产	217,168.51	0.23
9	合计	94,564,900.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,180,984.00	1.66
C	制造业	7,496,287.00	10.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,144,820.00	1.61
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	433,591.00	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	535,920.00	0.75
J	金融业	14,457,959.00	20.37
K	房地产业	517,863.00	0.73
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	25,767,424.00	36.30

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港股通股票投资。

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	4,400	4,329,600.00	6.10
2	600036	招商银行	94,000	3,382,120.00	4.76
3	601318	中国平安	35,000	3,101,350.00	4.37
4	601166	兴业银行	150,000	2,743,500.00	3.86
5	601328	交通银行	391,500	2,395,980.00	3.38
6	601229	上海银行	50,600	599,610.00	0.84
7	600031	三一重工	45,700	597,756.00	0.84
8	601818	光大银行	156,700	597,027.00	0.84
9	601688	华泰证券	26,700	595,944.00	0.84
10	600309	万华化学	13,600	581,944.00	0.82

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	10,022,000.00	14.12
	其中:政策性金融债	10,022,000.00	14.12
4	企业债券	1,445,544.00	2.04
5	企业短期融资券	2,001,200.00	2.82
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,468,744.00	18.97

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	160315	16进出15	100,000	10,022,000.00	14.12
2	011900525	19海通恒信SCP003	20,000	2,001,200.00	2.82
3	1480362	14济南高新债	20,000	831,000.00	1.17
4	124820	PR济高债	14,880	614,544.00	0.87

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

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

兴业银行:

兴业银行股份有限公司存在资产托管部副总经理任职时"不符合法定条件,未通过相关高级管理人员证券投资法律知识考试,不具备任职资格"的情形。上海证监局责令兴业银行股份有限公司于2018年10月25日前整改,健全基金托管业务内部控制制度,加强从业人员管理,并于2018年10月25日前提交整改报告。

华泰证券:

华泰证券因在牵头主承销商的项目发行过程中,公司及相关工作人员存在违反银行间市场相关自律管理规则的行为,扰乱市场秩序;同时,华泰证券在债务融资工具项目管理、内部审批、质量控制等方面存在缺陷,内部控制机制运行不良。2018年9月30日,中国银行间市场交易商协会依据相关自律规定,经2018年第11次自律处分会议审议,给予华泰证券警告处分,责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

2019年2月19日,华泰证券因营业部营销人员执业行为管理不到位、营业部未对企业风险管理平台营销人员风险监控模块预警信息进行核查、营业部未对客户回访中发现的违规线索进行核查处理等原因,被四川证监局责令营业部对上述问题限期改正。

光大银行:

2018年7月16日,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称"中证登上海分公司")向光大银行上海分行下发《关于对光大银行上海分行采取约见谈话措施的决定》(中国结算沪函字[2018]47号),光大银行上海分行证券资金划拨业务发生重大异常。责令光大银行上海分行尽快查明原因,于2018年7月20日前提交书面情况说明及整改报告,并于2018年7月27日前请分行业务分管领导及相关部门负责人接受谈话。

2018年11月9日,中国银保监会决定对光大银行股份有限公司罚款1120万元。原因为光大银行存在内控管理严重违反审慎经营规则,以误导方式违规销售理财产品,以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品,违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务、同业投资违规接受担保、通过同业投资或贷款虚增存款规模的行为。

经过分析,以上事件对兴业银行、华泰证券、光大银行的经营未产生重大的实质影响,对其投资价值未产生实质影响。本基金持有兴业银行、华泰证券、光大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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

注:本基金投资的前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,167.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	203,841.84
5	应收申购款	1,159.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	217,168.51

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:本基金本报告期末十名股票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	德邦福鑫A	德邦福鑫C
报告期期初基金份额总额	2,933,460.97	60,951,622.65
报告期期间基金总申购份额	239,812.33	46,916,939.92
减:报告期期间基金总赎回份额	754,460.86	35,346,212.29
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	2,418,812.44	72,522,350.28

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(%)	-	35.41

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	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20190401-20190630	25,679,115.28	0.00	0.00		25,679,115.28	34.27%
	2	20190401-20190508	21,263,023.60	0.00	21,263,023.60		0.00	0.00%
	3	20190627-20190630	0.00	23,250,898.33	0.00		23,250,898.33	31.03%
	4	20190627-20190630	0.00	23,250,898.33	0.00		23,250,898.33	31.03%

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

2019年6月5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

上海市黄浦区中山东二路600号1幢2101-2106单元。

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
2019年7月18日

德邦量化优选股票型证券投资基金(LOF)

2019年第二季度报告

2019年6月30日

基金管理人:德邦基金管理有限公司
基金托管人:国泰君安证券股份有限公司
报告送出日期:2019年7月18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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦量化优选股票(LOF)
场内简称	量化优选
基金主代码	167702
交易代码	167702
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2017年3月24日
报告期末基金份额总额	106,595,827.71份
投资目标	在力求严格控制投资风险的前提下,通过数量化的方法进行积极的投资组合管理与风险控制,力争实现超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金通过资股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券的投资策略、国债期货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	95%×沪深300指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	德邦基金管理有限公司
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司
下属分级基金的基金简称	量化优选 / 优选C
下属分级基金的交易代码	167702 / 167703
报告期末下属分级基金的份额总额	74,356,390.26份 / 32,239,437.45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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	量化优选	优选C
1. 本期已实现收益	2,217,754.18	3,776,861.50
2. 本期利润	4,244,012.16	151,860.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1697	0.0044
4. 期末基金资产净值	87,962,228.20	37,617,780.66
5. 期末基金份额净值	1.1830	1.1668

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;

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

量化优选

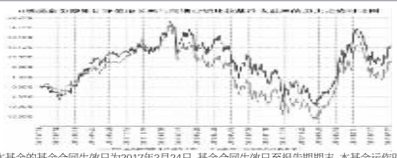
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.17%	1.40%	-1.11%	1.45%	-0.06%	-0.05%

优选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	-1.33%	1.40%	-1.11%	1.45%	-0.22%	-0.05%

注:本基金业绩比较基准:95%×沪深300指数收益率+5%×银行活期存款利率(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:本基金的基金合同生效日为2017年3月24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24日至2019年6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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王本昌	投资三部总监、本基金的基金经理、德邦量化新锐股票型证券投资基金(LOF)、德邦民裕进取量化精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2017年3月24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,现任公司投资三部总监、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

2019年二季度经济在3月经济数据超预期反弹后继续延续前期的弱势。在4月份政治局会议和央行5月17日公布的一季度货币政策执行报告中,继三月份政府工作中提及"坚持不搞'大水漫灌'式强刺激,保持宏观政策连续性稳定性",再次重申了把好货币供给总闸门,不搞"大水漫灌",并提出"坚持结构性去杠杆,防范化解风险",二季度包商事件也作为监管防范化解风险、金融供给侧改革事件出现,并影响深远。经济基本面,前期逆周期调节的宏观经济政策和减税降费政策效果逐渐显现,3月工业增加值、工业企业利润总额和M2同比均超预期,而4.5月经济数据未能延续前强势,宏观经济动能仍旧趋弱。年初以来中美贸易谈判持续推进并有所进展,但二季度又再生波折,导致市场风险偏好再度下降。通胀方面,CPI二季度爬升,未来仍有一定上行压力,PPI维持低位,略有回升。5月6日央行公布建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架,建立存款准备金"三档两优"基本框架,市场资金面基本维持合理充裕水平。二季度包商事件,带来流动性短期冲击,在监管机构合力处理及央行整体流动性呵护下,市场情绪略有好转,即便半年末节点,市场流动性超预期充裕,隔夜回购一度下探到1%以下,创下近10年来新低,但是信用分层带来的各类中小银行和非银机构的缩表将影响深远。外围经济,美国稳中放缓,欧日经济持续走弱,美联储年内降息概率加大,欧央行超预期鸽派,全球经济下行风险加大。

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。同时,本基金密切跟踪经济基本面、政策面、资金面等情形,做好组合投资安排,在月末、季末、年末等时点,提前预备充足的流动性,做好基金的流动性管理,努力为投资人赚取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为0.6772%,业绩比较基准收益率为0.3366%。

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	固定收益投资	1,737,325,188.89	53.85
	其中:债券	1,737,325,188.89	53.85
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,095,464,803.20	33.95
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	361,415,633.22	11.20
4	其他资产	32,107,168.05	1.00
5	合计	3,226,312,793.36	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	2.98
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本报告期内,本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	77
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	50

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	115,963,141.70	69.22
	其中:股票	115,963,141.70	69.22
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	50,729,589.19	30.28
8	其他资产	839,038.05	0.50
9	合计	167,531,768.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	567,714.00	0.45
B	采矿业	4,794,737.40	3.82
C	制造业	53,228,357.06	42.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,008,107.00	3.99
E	建筑业	1,871,259.00	1.49
F	批发和零售业	845,376.00	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	4,889,043.00	3.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,785,063.60	2.22
J	金融业	36,013,386.94	28.68
K	房地产业	3,230,675.10	2.57
L	租赁和商务服务业	1,037,205.00	0.83
M	科学研究和技术服务业	770,866.20	0.61
N	水利、环境和公共设施管理业	898,244.80	0.72
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	23,106.60	0.02
S	综合	-	-
	合计	115,963,141.70	92.34

5