

德邦优化配置股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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：2014年1月22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2014年1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，也不保证基金份额净值不致发生较大波动。投资有风险，投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦优化股票
基金代码	770001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	15,948,076.26份
投资目标	本基金为股票型证券投资基金，依据对宏观经济周期的判断，结合数量化投资模型，优化配置基金资产于各类风险资产，并适时精选个股与个券，通过上述积极的组合管理投资策略，力求实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金强调自上而下的投资策略，通过对经济周期、行业特征与公司价值等宏观、中观、微观层面的信息进行全方位分析，调整投资组合配置。具体而言，本基金具体投资策略分三个层次：第一，大类资产的配置，本基金通过分析、研判宏观经济周期及市场走势，结合美林投资时钟，动态调整股票、固定收益类资产和商品类资产的投资比例，以在充分分散系统风险的同时，将最大程度的增值资产组合投资；第二，根据宏观经济形势、国家产业政策、行业自身发展周期等因素综合因素来筛选景气度高的行业进行配置；第三，通过深入的个股分析，挑选具有持续增长能力、竞争优势、估值水平合理且质地优良的个股，以股票、权证、并综合运用多种数量化模型投资组合在各因素上的风险暴露，综合考虑其风险收益特征，构建适应市场环境的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	德邦基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2013年10月1日—2013年12月31日)
1.本期已实现收益	97,367.13
2.本期利润	970,324.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	18,992,293.29
5.期末基金份额净值	1.1909

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、所述基金业绩指标不包括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。

3.2.1 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 0.94% 1.27% -3.10% 1.07% 4.04% 0.20%

注：本基金的业绩比较基准为“沪深300指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%”。

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2012年9月25日，基金合同生效日至报告期末，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。图示日期为2012年9月25日至2013年12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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
白仲光	本基金的基金经理、公司副总经理兼投资总监	2012年9月25日 -	10	博士，2003年3月至2011年7月在长盛基金管理有限公司历任基金经理、长盛中证100指数证券投资基金基金经理、量化投资总监。2011年11月至2012年3月在德邦基金管理有限公司（筹）任投资总监；2012年3月起任德邦基金管理有限公司投资总监，2012年7月起任德邦基金管理有限公司副总经理。

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

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，以诚实守信、勤勉尽责为准则，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，本基金不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较多的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况，且不存在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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度市场震荡反复调整，甚至出现阶段性下跌，成长股遇到空前压力，出现两轮大跌，局部风险开始释放。以银行为代表的蓝筹股也面临较大压力，周期行业继续低迷不振，主板市场总体信心不大。在复杂形势下，本基金坚守价值基础，实现正收益和净值稳定增长，灵活运用量化策略，把握结构性机会，取得良好的超额收益。充分认识到当前经济形势和股市运行的复杂性，本基金将继续坚持自下而上的选股策略，充分挖掘和精选低估值个股进行投资，尤其在局部泡沫和个股估值地并存的条件下，坚持长短结合配置，立足价值投资机。

4.5 报告期内基金的投资表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为0.94%，同期业绩比较基准（沪深300指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%）增长率为-3.10%。

4.6 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度一季市场可能出现的超预期大跌，四季度经济再度出现疲软信号，新一轮一季度宏观经济数据外强中干的压力。外需拉动效应减轻回升的重要动力，但年底消费高潮过后后不可避免的进入季节性调整，先行指标已给出明确回落信号。内需提振仍动力不足，新开工项目投资增速持续下滑，中期投资增速仍将维持低位，消费将在春节前后迎来小高潮，但是根本扭转低增长态势非常困难。在推动内需增长乏力，中央国债发行与地方债融资的可能性不大。年初信贷增长中投，将带来流动性宽松，无风险收益率可能回落。一定程度减轻对低估值个股的估值压力，流动性宽松政策下，关注两会可能带来的政策利好，关注国家城镇化规划的实施，在政策层面寻找投资机会。进入年度投资被要求，业绩确定成长的公司将表现出吸引力，应予重点关注。

§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	占基金总资产的比例(%)
----	----	----	--------------

1 权益投资 16,583,174.26 84.01

其中：股票 16,583,174.26 84.01

2 基金投资 - -

3 固定收益投资 - -

其中：债券 - -

资产支持证券 - -

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 3,076,096.38 15.58

7 其他各项资产 79,828.04 0.40

8 其他各项资产 19,739,098.68 100.00

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	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	--------------

A 农林、牧、渔 642,400.00 3.38

B 采矿业 - -

C 制造业 12,809,807.46 67.45

D 电力、热力、燃气及生产供应业 - -

E 建筑业 - -

F 批发和零售业 - -

G 交通运输、仓储和邮政业 - -

H 住宿和餐饮业 - -

I 信息技术、软件和信息技术服务业 - -

J 金融业 1,471,600.00 7.75

K 房地产业 602,250.00 3.17

L 租赁和商业服务业 - -

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 16,583,174.26 87.32

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	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	-------	------	--------------

1 002507 涪陵榨菜 42,850 1,619,730.00 8.53

2 600887 伊利股份 41,000 1,602,280.00 8.44

3 600837 海通证券 130,000 1,471,600.00 7.75

4 600519 贵州茅台 11,000 1,412,180.00 7.44

5 600690 青岛海尔 70,621 1,377,109.50 7.25

6 600500 中国国际 169,987 1,291,101.00 6.80

7 600809 杉杉股份 120,000 1,286,400.00 6.77

8 600884 杉杉股份 100,000 1,232,000.00 6.49

9 601989 中国重工 200,000 1,122,000.00 5.91

10 000669 华邦制药 199,456 1,057,116.80 5.57

5.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.6 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.7 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.8 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.9 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.10 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.11 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.12 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.13 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.14 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.15 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.16 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.17 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.18 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.19 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.20 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.21 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.22 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.23 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.24 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.25 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.26 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.27 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.28 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.29 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.30 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.31 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.32 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.33 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.34 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.35 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.36 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.37 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.38 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.39 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.40 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.41 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.42 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.43 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末本基金持有的前十名股票的投资主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行人主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到过中国证监会处罚。

5.44 报告期内基金的投资策略和运作分析