德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:2016年01月20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01月19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2015年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦鑫星价值灵活配置混合	
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06月19日	
报告期末基金份额总额	1,491,519,257.48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	本基金投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券的投资策略等。	
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	289,650,378.59份	1,201,868,878.89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(2015年10月01日-2015年12月31日)	
	德邦鑫星价值A	德邦鑫星价值C
1.本期已实现收益	-2,681,113.83	128,176.60
2.本期利润	9,340,278.64	3,473,401.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0309	0.0037
4.期末基金资产净值	286,797,276.86	1,189,221,392.38
5.期末基金份额净值	0.9901	0.9895

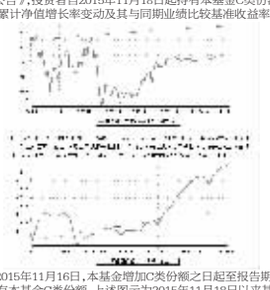
注:1、本基金合同生效日为2015年6月19日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
德邦鑫星价值A

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	3.04%	0.25%	0.39%	0.01%	2.65%	0.24%

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
2015年11月18日-2015年12月31日	0.44%	0.05%	0.18%	0.00%	0.26%	0.05%

注:本公司于2015年11月16日发布《德邦基金管理有限公司关于德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金增加C类基金份额类别及修改基金合同的公告》,投资者自2015年11月18日起持有本基金C类份额。
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:本基金增加C类份额日期为2015年11月16日,本基金增加C类份额之日起至报告期期末,本基金运作时间未满一年。投资者自2015年11月18日起持有本基金C类份额,上述图示为2015年11月18日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。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。

§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	本基金的基金经理、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、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2015年08月12日		14	硕士,历任东北证券股份有限公司资产管理分公司投资管理部部门经理、高级投资经理、投资主办助理、定向资产管理计划投资主办人、集合资产管理计划投资主办人;东北证券股份有限公司研究所策略研究员;新华证券有限责任公司证券投资分析师。2015年7月加入德邦基金,现任公司研究部副总监。现任本基金的基金经理、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、德邦优化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 报告期内基金的投资策略和运作分析
2015年四季度A股市场温和上涨,但仍受制于整体宏观经济背景偏弱,随着景气度的下行,利率随之逐步回落,而人民币的贬值也将在未来一段时间持续内影响资产价格和预期。总体来看,在市场资金充裕的背景下,即使经历了三季度的去杠杆的阵痛,但整体市场仍然保持着高估值并伴随一定的泡沫的现状。
本基金在四季度仍采取稳健的投资策略,从而在震荡市场中力求获得相对收益并力争规避掉损失。本季度股票表现温和,加之新股发行重新开启,因此在较低仓位的基础上仍有一定幅度的净值回升。
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3.04%,同期业绩比较基准增长率为0.39%;德邦鑫星价值C份额净值增长率为0.44%,同期业绩比较基准增长率为0.18%。
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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	26,867,341.75	1.82
	其中:股票	26,867,341.75	1.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	140,762,000.00	9.52
	其中:债券	140,762,000.00	9.52
	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	630,001,685.00	42.59
	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	675,272,502.25	45.65
8	其他资产	6,289,820.66	0.43
9	合计	1,479,193,349.66	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

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	17,426,936.92	1.18
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	1,861,504.44	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	1,476,000.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,140,708.18	0.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,852,800.00	0.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.01
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	26,867,341.75	1.82

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

金额单位:人民币元

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	600519	贵州茅台	10,000	2,181,900.00	0.15
2	002032	苏 泊 尔	70,000	1,947,400.00	0.13
3	600649	城投控股	80,000	1,852,800.00	0.13
4	000876	新 希 望	100,000	1,761,000.00	0.12
5	000423	东阿阿胶	33,000	1,725,900.00	0.12
6	000963	华东医药	20,000	1,639,200.00	0.11
7	600066	宇通客车	70,000	1,574,300.00	0.11
8	600718	东软集团	50,000	1,552,500.00	0.11
9	600009	上海机场	50,000	1,476,000.00	0.10
10	000538	云南白药	20,000	1,452,400.00	0.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,121,000.00	4.75
	其中:政策性金融债	70,121,000.00	4.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,000,000.00	1.35
6	中期票据	50,525,000.00	3.42
7	可转债(可交换债)	116,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	140,762,000.00	9.54

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1282214	12本钢MTN1	500,000	50,525,000.00	3.42
2	150419	15农发19	500,000	50,095,000.00	3.39
3	150215	15国开15	200,000	20,026,000.00	1.36
4	041553081	15贵人鸟CP001	200,000	20,000,000.00	1.35
5	123001	蓝标转债	1,160	116,000.00	0.01

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
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
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
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
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
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 报告期内,本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	143,499.07
2	应收证券清算款	3,686,570.85
3	应收股利	-
4	应收利息	2,441,666.79
5	应收申购款	18,083.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,289,820.66

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600649	城投控股	1,852,800.00	0.13	停牌或网下申购锁定期
2	000876	新 希 望	1,761,000.00	0.12	停牌或网下申购锁定期

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

	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	327,718,726.14	-
报告期期间基金总申购份额	6,224,326.57	1,232,132,775.99
减:报告期期间基金总赎回份额	44,292,674.12	30,263,897.10
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	289,650,378.59	1,201,868,878.89

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
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
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

报告期内,本公司于2015年11月16日发布《德邦基金管理有限公司关于德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金增加C类基金份额类别及修改基金合同的公告》。

§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。
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
二〇一六年一月二十日

德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月20日

§1 重要提示及目录

1.1 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2016年01月19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2015年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦鑫星稳健灵活配置混合
基金主代码	001259
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月21日
报告期末基金份额总额	2,059,296,009.76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	本基金投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券的投资策略等。
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	中国民生银行股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	8,078,091.11
2.本期利润	19,324,380.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094
4.期末基金资产净值	2,086,892,735.25
5.期末基金份额净值	1.0134

注:1、本基金合同生效日为2015年5月21日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。
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、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 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	0.94%	0.03%	0.39%	0.01%	0.55%	0.02%

注:本基金的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

注:本基金基金合同生效日为2015年5月21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,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2015年5月21日至2015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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
许文波	本基金的基金经理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、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。	2015年8月12日	-	14	硕士,历任东北证券股份有限公司资产管理分公司投资管理部部门经理、高级投资经理、投资主办助理、定向资产管理计划投资主办人、集合资产管理计划投资主办人;东北证券股份有限公司研究所策略研究员;新华证券有限责任公司证券投资分析师。2015年7月加入德邦基金,现任公司研究部副总监。本基金的基金经理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析
2015年四季度A股市场温和上涨,但仍受制于整体宏观经济背景偏弱,随着景气度的下行,利率随之逐步回落,而人民币的贬值也将在未来一段时间持续内影响资产价格和预期。总体来看,在市场资金充裕的背景下,即使经历了三季度的去杠杆的阵痛,但整体市场仍然保持着高估值并伴随一定的泡沫的现状。
本基金在四季度仍采取稳健的投资策略,从而在震荡市场中力求获得相对收益并力争规避掉损失。本季度股票表现温和,加之新股发行重新开启,因此在较低仓位的基础上仍有一定幅度的净值回升。
4.5 报告期内基金的业绩表现
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(一年期银行定期存款利率(税后))增长率为0.39%。
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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	26,486,469.98	1.27
	其中:股票	26,486,469.98	1.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,127,257,476.00	53.95
	其中:债券	1,127,257,476.00	53.95
	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	659,361,989.04	31.56
	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	261,440,361.17	12.51
8	其他资产	14,848,890.70	0.71
9	合计	2,089,395,186.89	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	668,000.00	0.03
C	制造业	12,576,715.15	0.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,268,000.00	0.06
F	批发和零售业	1,041,904.44	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	2,361,600.00	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,588,208.18	0.12
J	金融业	1,709,450.00	0.08
K	房地产业	2,805,600.00	0.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	528,000.00	0.03
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	829,600.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	26,486,469.98	1.27

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	600009	上海机场	80,000	2,361,600.00	0.11
2	600519	贵州茅台	10,000	2,181,900.00	0.10
3	000002	万 科A	80,000	1,954,400.00	0.09
4	000333	美的集团	50,000	1,641,000.00	0.08
5	000423	东阿阿胶	30,000	1,569,000.00	0.08
6	601668	中国建筑	200,000	1,268,000.00	0.06
7	600535	天士力	30,000	1,227,600.00	0.06
8	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.05
9	000060	中金岭南	80,000	1,122,400.00	0.05
10	600036	招商银行	55,000	989,450.00	0.05

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	170,875,000.00	8.19
	其中:政策性金融债	170,875,000.00	8.19
4	企业债券	21,152,000.00	1.01
5	企业短期融资券	842,391,000.00	40.37
6	中期票据	92,559,000.00	4.44
7	可转债(可交换债)	280,476.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,127,257,476.00	54.02

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	150211	15国开11	1,500,000	150,435,000.00	7.21
2	011599499	15鲁黄金SCP008	1,000,000	100,370,000.00	4.81
3	041554047	15渝机电CP001	1,000,000	100,340,000.00	4.81
4	041560061	15永泰能源CP002	900,000	89,829,000.00	4.30
5	101552037	15中油股MTN002	600,000	61,776,000.00	2.96

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
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
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
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
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。
5.11 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 报告期内,本基金投资的前十名股票中,有无超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	92,229.59
2	应收证券清算款	382,593.48
3	应收股利	-
4	应收利息	14,374,067.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,848,890.70

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万 科A	1,954,400.00	0.09	停牌或网下申购锁定期

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	2,059,352,819.57
报告期期间基金总申购份额	4,796.05
减:报告期期间基金总赎回份额	61,605.86
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	2,059,296,009.76

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
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
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

报告期内,本基金召开了基金份额持有人大会,详见本公司于2015年11月5日发布的《德邦基金管理有限公司关于德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

§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、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金基金合同;
3、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
4、德邦鑫星稳健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
二〇一六年一月二十日

德邦优化灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:2016年1月20日

§1 重要提示及目录

1.1 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01月19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2015年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦优化
基金主代码	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	35,878,878.46份
投资目标	本基金为混合型证券投资基金,依靠对宏观经济周期的判断,结合数量化投资模型,灵活配置基金资产于各类风险资产,并同时精选个股与个券,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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,195,176.55
2.本期利润	4,220,048.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.1772
4.期末基金资产净值	41,108,889.06
5.期末基金份额净值	1.1458

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 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	23.34%	1.55%