德邦大健康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	德邦大健康灵活配置混合
基金主代码	001179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月29日
报告期末基金份额总额	265,180,942.09份
投资目标	本基金通过投资大健康主题相关行业,在严格控制风险的前提下,力求为投资者实现长期稳健的超额收益。
投资策略	本基金投资策略包括主题发掘、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	中证健康产业指数×80%+中证全债指数收益率×20%
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

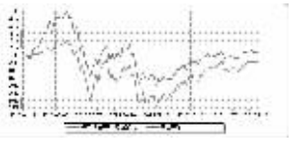
单位:人民币元

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	2,731,012.22
2.本期利润	66,389,889.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.2289
4.期末基金资产净值	250,446,204.93
5.期末基金份额净值	0.9444

注:1、本基金基金合同生效日为2015年4月29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。
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	30.60%	2.13%	21.49%	1.47%	9.11%	0.66%

注:本基金的业绩比较基准为中证健康产业指数×80%+中证全债指数收益率×20%
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4月29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4月29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		
黎莹	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的基金经理。	2015年6月4日	-	5	硕士,曾任职于群益国际控股有限公司上海代表处从事行业及上市公司分析研究工作。2014年4月起在德邦基金管理有限公司任投资研究部研究员。自2015年4月起任本公司投资研究部基金经理助理,现任本基金的基金经理,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
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
5.9.2 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。
5.11 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	114,568.18
2	应收证券清算款	2,131,238.46
3	应收股利	-
4	应收利息	6,263.70
5	应收申购款	43,763.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,295,834.04

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
本基金本报告期末前十名股票中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

报告期期初基金份额总额	290,235,020.45
报告期期间基金总申购份额	64,503,262.03
减:报告期期间基金总赎回份额	89,557,340.39
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	265,180,942.09

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会核准基金募集的文件;
2、德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金基金合同;
3、德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
4、德邦大健康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。
8.2 存放地点
上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。
8.3 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

德邦德利货币市场基金

【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	德邦德利货币	
基金主代码	000300	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年09月16日	
报告期末基金份额总额	15,830,374,877.88份	
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力求实现超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金在保持组合高度流动性的前提下,结合对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析,合理安排组合期限结构,积极选择投资工具,采取主动性的投资策略和精细化的操作手法,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。	
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
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	德邦德利货币A	德邦德利货币B
下属分级基金的交易代码	000300	000301
报告期末下属分级基金的份额总额	230,607,481.77份	15,599,767,396.11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)	
	德邦德利货币A	德邦德利货币B
1.本期已实现收益	1,715,158.54	85,679,768.18
2.本期利润	1,715,158.54	85,679,768.18
3.期末基金资产净值	230,607,481.77	15,599,767,396.11

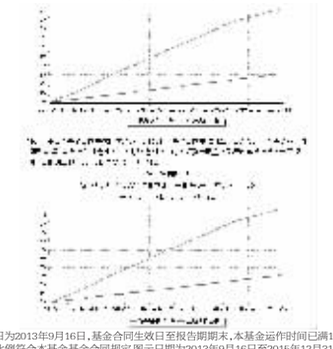
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1、德邦德利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6828%	0.0030%	0.3403%	0.0000%	0.3425%	0.0030%

2、德邦德利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7439%	0.0030%	0.3403%	0.0000%	0.4036%	0.0030%

注:本基金的业绩比较基准为七天通知存款利率(税后)
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2013年9月16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2013年9月16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		
陈利	本基金的基金经理、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金的基金经理、德邦纯债18个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。	2015年07月06日	-	4	硕士,曾就职于德邦证券股份有限公司投资研究部担任助理研究员。2011年11月起在德邦管理有限公司投资研究部研究员,2015年6月起任本公司投资年研究部基金经理助理。现任本基金的基金经理,德邦德信中证高收益企债指数分级证券投资基金的基金经理,德邦纯债18个月定期开放债券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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
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4季度,主要宏观指标依然不佳,经济仍在底部徘徊。2015年前11月固定资产投资累计同比增长10.2%,其中房地产投资增速下滑至1.3%,均处于持续下滑趋势,稳增长政策和部分房地产市场销售回升尚未带动投资增速回暖,融资需求持续萎缩。猪肉价格回调使得CPI再度回落,PPI连续45个月为负,需求减弱使得通胀下行趋势延续。债券市场方面,4季度收益率低位波动,整体下行。IPO重启、美联储加息、债市获利了结心态使得11月债券收益率出现一定上行,但最终受货币市场利率稳定、债券配置力量强大、信用事件频发等因素影响,债券,尤其是利率债和高等级信用债,收益率重新下行,期限利差、信用利差继续被压缩,收益率曲线进一步走平。长期看,房地产投资放缓、基建投资托底经济空间不大,融资需求的萎缩还没有看到逆转,经济下行的压力仍然较大。供给侧改革的大环境下,过剩产能将缓慢出清,并对经济和通胀形成一定负面影响。为实现经济增长目标和结构性改革目标,货币政策将继续放松来引导融资成本下降,尤其引导货币市场利率下行。同时由于缺少低风险、高收益资产,机构配置压力仍然较大,这些因素都有利于债券收益率的继续下行。但是经济下行叠加供给侧改革也将更多催生信用风险、流动性风险。本基金严格遵守货币基金的相关法律法规,控制久期及杠杆比例,优选个券,把控流动性安排,努力为投资者创造收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
报告期内,德邦德利货币A基金份额净值收益率为0.6828%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。德邦德利货币B基金份额净值收益率为0.7439%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。
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	固定收益投资	4,522,009,092.36	28.00
	其中:债券	4,522,009,092.36	28.00
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,014,400,042.59	24.86
	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	7,523,891,271.51	46.59
4	其他资产	89,098,905.62	0.55
5	合计	16,149,399,312.08	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.10	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	299,999,350.00	1.90
	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
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	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	101
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

注:无。
5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	60.88	1.90
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.32	-
2	30天(含)-60天	8.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	9.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	9.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	12.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	101.45	1.90

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	981,614,542.70	6.20
	其中:政策性金融债	981,614,542.70	6.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,540,394,549.66	22.36
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,522,009,092.36	28.57
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	49,948,165.39	0.32

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150215	15国开15	2,800,000	279,949,319.33	1.77
2	150416	15农发16	1,600,000	160,053,270.28	1.01
3	150211	15国开11	1,500,000	150,305,339.75	0.95
4	041556045	15三安CP001	1,200,000	119,934,763.16	0.76
5	130250	13国开50	1,000,000	100,990,099.81	0.64
6	150411	15农发11	1,000,000	100,202,294.66	0.63
7	011599247	15八钢SCP001	1,000,000	100,194,734.30	0.63
8	011599641	15川铁投SCP002	1,000,000	99,981,638.72	0.63
9	011599782	15鲁晨鸣SCP004	1,000,000	99,971,617.10	0.63
10	011599194	15亚泰SCP002	900,000	89,999,630.39	0.57

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1646%
报告期内偏离度的最低值	0.0485%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.10714%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 基金计价方法说明。
本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。
5.8.2 报告期内,本基金不存在剩余期限小于397 天但剩余存续期超过397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。
5.8.3 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。
5.8.4 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	71,204,124.78
4	应收申购款	17,894,780.84
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	89,098,905.62

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	德邦德利货币A	德邦德利货币B
报告期期初基金份额总额	283,190,916.94	9,734,136,205.28
报告期基金总申购份额	431,149,858.25	20,804,598,266.28
减:报告期基金总赎回份额	483,733,293.42	14,938,967,075.45
报告期期末基金份额总额	230,607,481.77	15,599,767,396.11

注:申购含红利再投、转换入及分级份额调增份额;赎回含转换出及分级份额调减份额。

§7 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	申购	2015年10月15日	9,000,000.00	9,000,000.00	-
2	红利发放	2015年10月19日	101,737.26	-	-
3	赎回	2015年10月28日	-1,000,000.00	-1,000,000.00	-
4	赎回	2015年10月30日	-10,000,000.00	-10,000,000.00	-
5	申购	2015年11月06日	3,000,000.00	3,000,000.00	-
6	赎回	2015年11月17日	-2,000,000.00	-2,000,000.00	-
7	红利发放	2015年11月18日	114,119.22	-	-
8	赎回	2015年11月27日	-12,000,000.00	-12,000,000.00	-
9	申购	2015年12月07日	5,000,000.00	5,000,000.00	-
10	赎回	2015年12月17日	-5,000,000.00	-5,000,000.00	-
11	红利发放	2015年12月18日	67,161.60	-	-
12	赎回	2015年12月29日	-6,500,000.00	-6,500,000.00	-

§8 备查文件目录
8.1 备查文件目录
1、中国证监会核准基金募集的文件;
2、德邦德利货币市场基金基金合同;
3、德邦德利货币市场基金托管协议;
4、德邦德利货币市场基金招募说明书;
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。
8.2 存放地点
上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。
8.3 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

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

【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	德邦德信中高企债指数分级		
基金主代码	167701		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年04月25日		
报告期末基金份额总额	110,423,018.24份		
投资目标	本基金为债券型指数证券投资基金,通过数量化的风险管理手段优选指数成份券、备选成分券及样本外债券,争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报,追求跟踪误差的最小化。		
投资策略	本基金主要采取抽样复制法构建基金债券投资组合,并根据标的指数成份券及其权重的变动而进行相应的调整。在正常市场情况下,力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%,年跟踪误差不超过5%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。		
业绩比较基准	中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率(税后)×10%		
风险收益特征	从整体运作来看,基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 从两类份额看,德信A份额持有人的年化约定收益率为一年期定期存款利率+1.20%,表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。德信B份额获得剩余收益,带有适当的杠杆效应,表现出预期风险较高,预期收益相对较高的特点。		
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	德信A	德信B	德邦德信
下属分级基金的交易代码	150133	150134	167701
报告期末下属分级基金的份额总额	14,254,138.00份	6,108,917.00份	90,059,963.24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

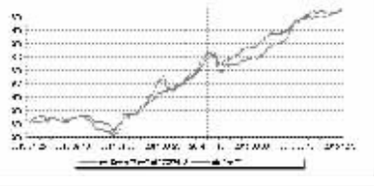
基金简称	报告期(2015年10月01日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	1,530,633.44
2.本期利润	1,435,896.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105
4.期末基金资产净值	117,308,348.19
5.期末基金份额净值	1.0620

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	1.05%	0.04%	0.46%	0.05%	0.59%	-0.01%

注:本基金的业绩比较基准为中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率(税后)×10%
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

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年04月25日-2015年12月31日)



注:本基金基金合同生效日为2013年4月25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。图示日期为2013年4月25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		
陈利	本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理、德邦纯债18个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。	2015年07月06日	-	4	硕士,曾就职于德邦证券股份有限公司投资研究部担任助理研究员。2011年11月起在德邦管理有限公司投资研究部研究员,2015年6月起任本公司投资年研究部基金经理助理,2015年7月起任本基金的基金经理,德邦德信中证高收益企债指数分级证券投资基金的基金经理,2015年12月起任德邦纯债18个月定期开放债券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,且未发现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
2015年4季度,受经济持续下行、货币政策宽松、货币市场利率稳定、债券配置需求旺盛等因素影响,债券收益率虽然有所波动,但整体仍下行。同时,受基本面因素影响,债券市场的信用评级下调和信用违约事件频发,债务偿还风险增加。目前,房地产投资放缓、基建投资托底经济空间不大,融资需求的萎缩还没有看到逆转,经济下行的压力仍然较大。供给侧改革的大环境下,过剩产能将缓慢出清,并对经济和通胀形成一定负面影响。为实现经济增长目标和结构性改革目标,货币政策将继续放松来引导融资成本下降。同时由于缺少低风险、高收益资产,机构配置压力仍然较大,这些因素都有利于债券收益率的继续下行。
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1.05%,同期业绩比较基准(中证1-7年中高收益企债指数*90%+银行活期存款利率(税后)*10%)增长率为0.46%。
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

姓名	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	150,458,241.30	95.22
	其中:债券	150,458,241.30	95.22
	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	1,321,138.36	0.84
8	其他资产	6,232,193.35	3.94
9	合计	158,011,573.01	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股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细
5.3.1 期末指数投资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
本基金本报告期末未持有股票。
5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。
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	10,043,000.00	8.56
	其中:政策性金融债	10,043,000.00	8.56
4	企业债券	80,100,241.30	68.28
5	企业短期融资券	60,315,000.00	51.42
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	150,458,241.30	128.26

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	122207	12骆驼集	100,000	10,342,000.00	8.82
2	122226	12宝科创	100,000	10,247,000.00	8.74
3	041560017	15森工集CP002	100,000	10,101,000.00	8.61
4