德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

【2016】第一季度报告

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04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2016年04月21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2016年01月01日起至03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	217,437,386.78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	133,597,117.00份	57,255,908.00份	26,584,361.78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

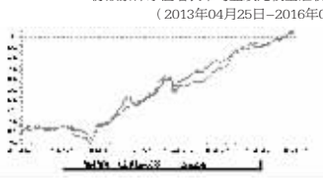
主要财务指标	报告期(2016年01月01日-2016年03月31日)
1.本期已实现收益	1,529,287.64
2.本期利润	1,021,294.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	234,137,156.00
5.期末基金份额净值	1.0770

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	1.41%	0.05%	1.81%	0.04%	-0.40%	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-2016年03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2016年3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、德邦纯债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、德邦如意货币市场基金的基金经理、德邦纯债6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	-	5	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月起在德邦普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轻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、德邦如意货币市场基金的基金经理、德邦纯债6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
张铮烁	本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理、德邦如意货币市场基金的基金经理。	2016年01月08日	-	8	2007年7月至2010年7月在中诚信国际信用评级有限责任公司评级部担任分析师、项目经理,2010年8月至2015年5月在安邦资产管理有限责任公司固定收益部担任投资经理。2015年11月加入德邦基金管理有限公司担任基金经理助理,现任本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理、德邦如意货币市场基金的基金经理。

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
2016年一季度,基本面以天量信贷和CPI高企开局,资金面整体偏松,但在春节假期前和季度末都出现了较大波动,债券收益率水平震荡下行。目前,基建投资并未表现出强劲增长,地产市场的短暂回暖也仅提升了一二线城市的投资热度,二线以下城市去库存压力仍然很大,经济企稳的判断仍需更多的数据输入。二季度CPI受制于猪肉价格上涨,预计难以发生趋势性逆转,但在需求仍然疲弱的宏观背景下,通缩压力仍然大于通胀风险,总体通胀风险可控。在货币政策稳健偏松的大背景下,市场通胀预期有所增强,导致潜在通胀上行风险有所提高,将直接使债市承压,同时也使得货币宽松受到约束,资金面存在不确定性。总体来看,全球经济增长低迷的宏观大背景依然支撑债市,收益率向上空间不大,但收益率降至低位后,边际敏感度增强,利率波动增大,央行对于银行委外业务的关注也增加了后续政策风险。
本基金在报告期内维持较为稳健的操作,同时精选优质个券,重点规避信用风险,获取了较为稳健的收益。同时,由于本基金为指数基金,以跟踪指数为主,报告期内本基金竭力保证日均偏离度和跟踪误差在合同约定范围内,以达到投资目标。
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1.41%,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1.81%。
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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	248,735,200.20	95.94
	其中:债券	248,735,200.20	95.94
	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	3,646,111.25	1.41
8	其他资产	6,886,128.47	2.66
9	合计	259,267,439.92	100.00

5.2 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
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	20,006,000.00	8.54
	其中:政策性金融债	20,006,000.00	8.54
4	企业债券	57,520,200.20	24.57
5	企业短期融资券	171,209,000.00	73.12
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	248,735,200.20	106.23

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	041562021	15金港CP001	200,000	20,206,000.00	8.63
2	041569007	15东方园林CP001	200,000	20,202,000.00	8.63
3	041562012	15中建租赁CP001	200,000	20,202,000.00	8.63
4	041573005	15丹东港CP001	200,000	20,128,000.00	8.60
5	011599613	15广田SCP002	200,000	20,110,000.00	8.59

5.6 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。
5.7 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
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
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 本基金本报告期末未持有股票。
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	2,305.62
2	应收证券清算款	897,264.72
3	应收股利	-
4	应收利息	5,952,675.52
5	应收申购款	33,882.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,886,128.47

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
5.11.5.1 期末指数投资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

项目	德信A	德信B	德邦德信
本报告期期初基金份额总额	14,254,138.00	6,108,917.00	90,059,963.24
报告期期间基金总申购份额	-	-	181,153,668.64
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	74,139,300.10
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	119,342,979.00	51,146,991.00	-170,489,970.00
本报告期期末基金份额总额	133,597,117.00	57,255,908.00	26,584,361.78

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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。

§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、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金基金合同;
3、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金托管协议;
4、德邦德信中证中高收益企债指数分级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
二〇一六年四月二十二日

德邦多元回报灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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04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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年04月21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2016年01月27日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦多元回报灵活配置混合	
基金主代码	001777	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年01月27日	
报告期末基金份额总额	318,392,754.91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	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	
下属分级基金的基金简称	德邦多元回报灵活配置混合A	德邦多元回报灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001777	001778
报告期末下属分级基金的份额总额	247,481,739.66份	70,911,015.25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(2016年01月27日-2016年03月31日)	
	德邦多元回报灵活配置混合A	德邦多元回报灵活配置混合C
1.本期已实现收益	1,623,956.66	758,715.28
2.本期利润	5,025,884.57	3,255,352.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0427	0.0189
4.期末基金资产净值	255,105,443.40	73,026,455.41
5.期末基金份额净值	1.0308	1.0296

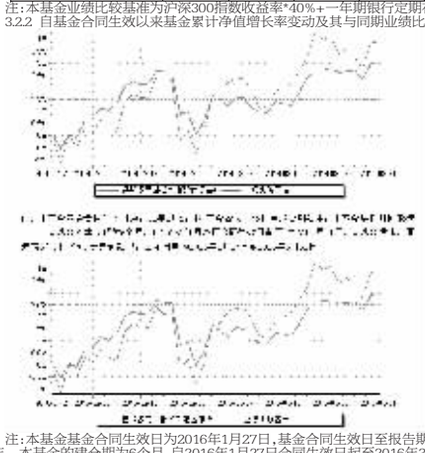
注:1、本基金合同生效日为2016年1月27日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
德邦多元回报灵活配置混合A

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
自基金合同生效日起至今(2016年01月27日-2016年03月31日)	3.08%	0.49%	4.05%	0.73%	-0.97%	-0.24%

德邦多元回报灵活配置混合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
自基金合同生效日起至今(2016年01月27日-2016年03月31日)	2.98%	0.48%	4.05%	0.73%	-1.07%	-0.25%

注:本基金业绩比较基准为沪深300指数收益率*40%+一年期银行定期存款利率(税后)*60%
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2016年1月27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2016年1月27日合同生效日起至2016年3月31日,本基金运作时间未满6个月,仍处于建仓期中。图示日期为2016年1月27日至2016年3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		
张翔	本基金的基金经理、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦增利货币市场基金的基金经理。	2016年01月27日		8	硕士,历任汇富融略投资顾问有限公司助理副总裁;派杰亚洲证券有限公司研究员及产品协调员;华富基金管理有限公司机构投资部理财经理、机构投资部高级经理;2014年10月起任德邦基金管理有限公司机构专户部经理;现任本基金的基金经理、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、德邦增利货币市场基金的基金经理。

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
本季度资金总体处于宽松状态,在稳增长政策的拉动下,经济有所企稳,通胀也有所抬头。权益方面,虽然股票市场总体下跌,但本基金围绕消费升级、周期品提价、并购重组三条主线构建股票组合,同时积极参与新股申购,整体表现较为稳健。固定收益方面,本基金重点关注短久期的周期行业的龙头企业,在保证组合流动性的前提下,严把信用关,同时积极参与可转债的申购,使基金净值获得稳定增长。
4.5 报告期内基金的业绩表现
报告期内,德邦多元回报灵活配置混合A份额净值增长率为3.08%,同期业绩比较基准收益率为4.05%;德邦多元回报灵活配置混合C份额净值增长率为2.98%,同期业绩比较基准收益率为4.05%。
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	58,522,285.44	17.79
	其中:股票	58,522,285.44	17.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	194,063,897.50	59.00
	其中:债券	194,063,897.50	59.00
	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	65,400,330.60	19.88
	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	5,963,169.24	1.81
8	其他资产	4,963,800.64	1.51
9	合计	328,903,483.42	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	3,697,042.00	1.13
C	制造业	36,380,345.96	11.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,191,870.00	0.36
E	建筑业	36,234.48	0.01
F	批发和零售业	6,538,339.00	1.99
G	交通运输、仓储和邮政业	997,975.00	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,017,200.00	0.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,374,744.00	0.42
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	6,288,535.00	1.92
S	综合	-	-
	合计	58,522,285.44	17.83

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	600315	上海家化	184,200	5,653,098.00	1.72
2	600305	恒顺醋业	219,000	4,509,210.00	1.37
3	000538	云南白药	56,700	3,475,710.00	1.06
4	600551	时代出版	176,500	3,210,535.00	0.98
5	600633	浙报传媒	180,000	3,078,000.00	0.94
6	600332	白云山	134,500	3,074,670.00	0.94
7	600750	江中药业	110,000	2,972,200.00	0.91
8	600814	杭州解百	280,000	2,746,800.00	0.84
9	002340	格林美	220,700	2,335,006.00	0.71
10	600497	驰宏锌锗	209,000	2,334,530.00	0.71

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	13,801,897.50	4.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	179,888,000.00	54.82
6	中期票据		-
7	可转债(可交换债)	374,000.00	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	194,063,897.50	59.14

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	011699364	16鲁能源SCP001	200,000	20,010,000.00	6.10
2	011699387	16旗缘集SCP002	200,000	20,000,000.00	6.10
3	011699286	16同方SCP002	200,000	20,000,000.00	6.10
4	011699323	16人福SCP001	200,000	19,992,000.00	6.09
5	011699360	16西江SCP002	200,000	19,990,000.00	6.09

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
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 本基金投资前十名证券中的上海家化(600315)于2015年6月12日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚决定书》(编号:沪[2015] 4号)。中国证券监督管理委员会上海监管局决定对上海家化给予警告,并处以30万元罚款,对葛文耀给予警告,并处以15万元罚款,对宣平、曲建宁、丁逸菁、吴英华分别给予警告,并处以10万元罚款,对冯珺、管一民、张纯、朱倚江、刘镗中、胡大辉、王茁、方骅、童恺、周勤业、苏勇、汪建宁分别给予警告,并处以3万元罚款。经过分析,此事件对上海家化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。本基金持有该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 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	33,295.68
2	应收证券清算款	4,188,639.73
3	应收股利	-
4	应收利息	741,865.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,963,800.64

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	德邦多元回报灵活配置混合A	德邦多元回报灵活配置混合C
基金合同生效日基金份额总额	100,096,078.04	120,045,338.66
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	147,401,534.12	41,461.19
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	15,872.50	49,175,784.60
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	247,481,739.66	70,911,015.25

§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。

§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、德邦多元回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同;
3、德邦多元回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
4、德邦多元回报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
二〇一六年四月二十二日

德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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04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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年04月21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2016年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦福鑫灵活配置混合	
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04月27日	
报告期末基金份额总额	543,879,071.50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	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	
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	457,487,148.37份	86,391,923.13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(2016年01月01日-2016年03月31日)	
	德邦福鑫A	德邦福鑫C
1.本期已实现收益	8,924,039.76	2,011,975.44
2.本期利润	6,612,934.33	1,713,375.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088	0.0089
4.期末基金资产净值	473,535,992.46	89,304,178.01
5.期末基金份额净值	1.0351	1.0337

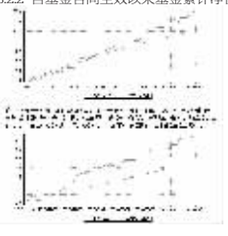
注:1、本基金合同生效日为2015年4月27日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
德邦福鑫A

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	0.99%	0.05%	0.62%	0.01%	0.37%	0.04%

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	0.88%	0.04%	0.62%	0.01%	0.26%	0.03%

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: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。

§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		
张翔	本基金的基金经理、德邦增利货币市场基金的基金经理、德邦多元回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2015年07月15日		8	硕士,历任汇富融略投资顾问有限公司助理副总裁;派杰亚洲证券有限公司研究员及产品协调员;华富基金管理有限公司机构投资部理财经理、机构投资部高级经理;2014年10月起任德