德邦新添利债券型证券投资基金

【2017】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017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2017年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦新添利	
基金主代码	001367	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月19日	
报告期末基金份额总额	493,138,573.49份	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,追求超过当期业绩比较基准的投资收益,力争基金资产的长期、稳健、持续增值。	
投资策略	本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置,把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会,根据宏观经济、基准利率水平等因素,预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,在有效控制风险的基础上,在不同的大类资产之间进行动态调整和优化,以规避市场风险,获得基金资产的稳定增值,提高基金收益率。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦新添利A	德邦新添利C
下属分级基金的交易代码	001367	002441
报告期末下属分级基金的份额总额	253,447,962.67份	239,690,610.82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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	德邦新添利A	德邦新添利C
1. 本期已实现收益	1,113,874.04	1,187,621.67
2. 本期利润	2,800,403.10	3,090,436.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0108
4. 期末基金资产净值	256,136,088.77	271,633,610.53
5. 期末基金份额净值	1.0106	1.1333

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

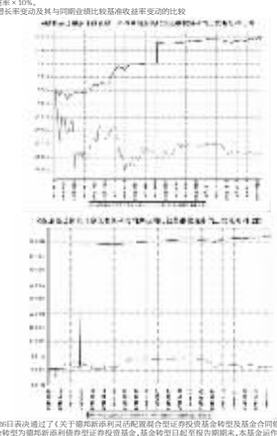
德邦新添利A

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	0.88%	0.08%	-0.69%	0.09%	1.57%	-0.01%

德邦新添利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	0.87%	0.08%	-0.69%	0.09%	1.56%	-0.01%

注:本基金份额持有人大会于2016年7月26日表决通过了《关于德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》,自2016年7月28日起,本基金由原德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金转型为德邦新添利债券型证券投资基金,业绩比较基准由原沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%变更为中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。
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.本基金份额持有人大会于2016年7月26日表决通过了《关于德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》,自2016年7月28日起,本基金由原德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金转型为德邦新添利债券型证券投资基金,基金份额自起变现日期顺延,本基金自变现日期顺延,本基金自原沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%变更为中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。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。
注2:投资者自2016年2月18日起持有本基金C类份额,图2所示日期为2016年2月18日至2017年03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		
丁孙楠	本基金的基金经理,德邦如意货币市场基金、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金、德邦现金宝交易型货币市场基金的基金经理。	2017年1月24日	-	5年	硕士,2010年6月至2013年8月担任中国人保资产管理股份有限公司组合管理部投资经理助理;2013年9月至2015年3月担任上海银行资产管理部投资交易岗,2016年1月加入德邦基金管理有限公司,任职于投资研究部,现任本公司基金经理。
许文波	公司投资研究部副总经理兼研究部总监,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、德邦纯债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、德邦稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2015年8月12日	-	15年	硕士,历任新华证券有限责任公司投资顾问部分析师,东北证券股份有限公司上海分公司投资经理,2015年7月加入德邦基金管理有限公司,现任本公司投资研究部副总经理兼研究部总监,本公司基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般指公司作出决定之日;若该基金经理日基金合同生效日起适任职,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
本报告期内国内A股市场走势分化延续,上证50指数上涨5%,创业板指数下跌接近2%,风格的分化更多来自对之前数年市场过度追求外延式成长和过度炒作中小市值的合理修复和回归。而从经济基本面数据来看,社融数据、进出口数据均表现较好,CPI走软,PPI走高,地产和基建数据均超过预期,体现出一定的复苏新周期特征。
本基金仍秉承一贯的谨慎策略,在市场风格转合价值判断的前提下,顺势提升权益类仓位,占比,积极选择存在长期显著低估的优质资产,认真筛选公司,对于具备核心竞争优势的公司逐步提高投资比重。此外,对于债券资产的配置,因去年年底收益率的上行而提供了更好的到期收益率回报,本基金得以逐步缩短持仓久期,提升投资比重,买入并持有到期更多的可靠资产。一季度市场风格的演进大体在预期之内,因此本基金配置的权益类资产取得了略超预期的阶段回报,整体产品净值稳中有升。
本基金仍将立足于为投资者持续积累优质资产,以更长远的眼光与更宽广的视野,力争为投资者创造收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
报告期内,德邦鑫星价值A份额净值增长率为1.87%,同期业绩比较基准收益率为0.37%;德邦鑫星价值C份额净值增长率为1.71%,同期业绩比较基准收益率为0.37%。
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	权益投资	68,064,207.04	12.51
	其中:股票	68,064,207.04	12.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	459,693,388.40	84.46
	其中:债券	459,693,388.40	84.46
	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	9,810,523.23	1.80
8	其他资产	6,685,975.99	1.23
9	合计	544,254,094.66	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

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	3,750,800.00	0.71
C	制造业	41,830,680.00	7.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,251,000.00	0.81
E	建筑业	3,627,100.00	0.69
F	批发和零售业	6,109,127.04	1.16
G	交通运输、仓储和邮政业	4,243,500.00	0.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,492,000.00	0.47
K	房地产业	1,760,000.00	0.33
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	68,064,207.04	12.90

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。
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	16,000	6,181,760.00	1.17
2	600585	海螺水泥	140,000	2,903,600.00	0.55
3	002032	苏泊尔	70,000	2,802,100.00	0.53
4	600068	葛洲坝	230,000	2,707,100.00	0.51
5	601006	大秦铁路	350,000	2,649,500.00	0.50
6	002372	伟星新材	130,000	2,649,400.00	0.50
7	000423	东阿阿胶	40,000	2,624,000.00	0.50
8	601328	交通银行	400,000	2,492,000.00	0.47
9	601607	上海医药	99,984	2,330,627.04	0.44
10	603288	海天味业	65,000	2,262,650.00	0.43

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	29,982,000.00	5.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,044,000.00	3.80
	其中:政策性金融债	20,044,000.00	3.80
4	企业债券	132,511,400.00	25.11
5	企业短期融资券	149,982,000.00	28.42
6	中期票据	109,542,000.00	20.76
7	可转债(可交换债)	17,631,988.40	3.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	459,693,388.40	87.10

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	122371	14亨通01	300,000	30,276,000.00	5.74
2	019539	16国债11	300,000	29,982,000.00	5.68
3	041651039	16沪仪电CP001	300,000	29,928,000.00	5.67
4	101359018	13盾安集MTN002	200,000	20,862,000.00	3.95
5	011698181	16首钢SCP002	200,000	20,072,000.00	3.80

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明
注:本基金本报告期末股指期货交易情况说明
5.10 报告期末基金投资的国债期货交易情况说明
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
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
本基金投资的前十名股票没有超过基金合同规定的备选股票库。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,572.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,176,512.07
5	应收申购款	476,891.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,685,975.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127003	海印转债	17,064.00	0.00

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:本基金本报告期末没有流通受限的股票。
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	德邦新添利A	德邦新添利C
报告期期初基金份额总额	384,519,616.59	378,995,312.19
报告期期间基金总申购份额	5,293,538.64	15,334,980.92
减:报告期期间基金总赎回份额	136,365,192.56	154,639,682.29
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	253,447,962.67	239,690,610.82

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
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	20170101-20170111,20170313-20170331	187,774,856.82	0.00	87,775,796.00	99,999,060.82	20.28%
	2	20170118-20170331	132,890,365.45	0.00	0.00	132,890,365.45	26.95%
	3	20170101-20170306	246,508,978.39	0.00	191,395,339.22	55,113,639.17	11.18%

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。

§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.德邦新添利债券型证券投资基金基金合同;
3.德邦新添利债券型证券投资基金托管协议;
4.德邦新添利债券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
2017年4月22日

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

【2017】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:2017年4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2017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2017年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦鑫星价值	
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6月19日	
报告期末基金份额总额	768,403,892.81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	本基金通过资产灵活配置、股票投资、固定收益投资、衍生品投资、资产支持证券投资等多方面进行全面分析,调整投资组合配置。	
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	249,282,426.62份	519,121,466.19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(2017年1月1日 - 2017年3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	1,807,764.30	2,966,924.31
2. 本期利润	5,015,114.11	9,483,989.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0197	0.0173
4. 期末基金资产净值	261,919,221.99	541,467,653.08
5. 期末基金份额净值	1.0507	1.0430

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

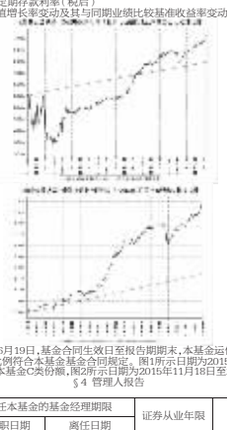
德邦鑫星价值A

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	1.87%	0.09%	0.37%	0.00%	1.50%	0.09%

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
过去三个月	1.71%	0.09%	0.37%	0.00%	1.34%	0.09%

注:本基金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1:本基金基金合同生效日为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。
注2:投资者自2015年11月18日起持有本基金C类份额,图2所示日期为2015年11月18日至2017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		
许文波	公司投资研究部副总经理兼研究部总监,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、德邦纯债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、德邦稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2015年6月19日	-	15年	硕士,2008年9月至2009年8月在中国建设银行天津分行金融市场部担任助理,2010年10月至2012年5月在东方汇理银行固定收益市场部担任交易员,2012年5月至2015年9月在首都银行资金部担任交易员。2015年9月加入德邦基金管理有限公司担任基金经理助理。现任本公司基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般指公司作出决定之日;若该基金经理日基金合同生效日起适任职,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
本报告期内国内A股市场风格走势分化延续,上证50指数上涨5%,创业板指数下跌接近2%,风格的分化更多来自对之前数年市场过度追求外延式成长和过度炒作中小市值的合理修复和回归。而从经济基本面数据来看,社融数据、进出口数据均表现较好,CPI走软,PPI走高,地产和基建数据均超过预期,体现出一定的复苏新周期特征。
本基金仍秉承一贯的谨慎策略,在市场风格转合价值判断的前提下,顺势提升权益类仓位,占比,积极选择存在长期显著低估的优质资产,认真筛选公司,对于具备核心竞争优势的公司逐步提高投资比重。此外,对于债券资产的配置,因去年年底收益率的上行而提供了更好的到期收益率回报,本基金得以逐步缩短持仓久期,提升投资比重,买入并持有到期更多的可靠资产。一季度市场风格的演进大体在预期之内,因此本基金配置的权益类资产取得了略超预期的阶段回报,整体产品净值稳中有升。
本基金仍将立足于为投资者持续积累优质资产,以更长远的眼光与更宽广的视野,力争为投资者创造收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
报告期内,德邦鑫星价值A份额净值增长率为1.87%,同期业绩比较基准收益率为0.37%;德邦鑫星价值C份额净值增长率为1.71%,同期业绩比较基准收益率为0.37%。
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	权益投资	123,623,339.71	15.34
	其中:股票	123,623,339.71	15.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	655,044,235.44	81.30
	其中:债券	655,044,235.44	81.30
	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	10,094,135.14	1.25
	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	8,288,364.96	1.03
8	其他资产	8,661,321.56	1.07
9	合计	805,711,396.81	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

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	7,103,367.84	0.88
C	制造业	86,862,043.50	10.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,804,500.00	0.72
E	建筑业	3,866,254.56	0.48
F	批发和零售业	8,116,988.00	1.01
G	交通运输、仓储和邮政业	5,046,460.89	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,420,000.00	0.30
K	房地产业	3,546,000.00	0.44
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	857,724.92	0.11
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	123,623,339.71	15.39

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。
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	24,000	9,272,640.00	1.15
2	000333	美的集团	160,000	5,328,000.00	0.66
3	000423	东阿阿胶	70,000	4,592,000.00	0.57
4	000538	云南白药	50,000	4,256,000.00	0.53
5	002415	海康威视	120,000	3,828,000.00	0.48
6	601006	大秦铁路	500,000	3,785,000.00	0.47
7	002372	伟星新材	180,000	3,668,400.00	0.46
8	600066	宇通客车	170,000	3,651,600.00	0.45
9	600900	长江电力	250,000	3,317,500.00	0.41
10	601607	上海医药	140,000	3,263,400.00	0.41

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	50,159,000.00	6.24
	其中:政策性金融债	50,159,000.00	6.24
4	企业债券	59,190,900.00	7.37
5	企业短期融资券	367,953,200.00	45.80
6	中期票据	121,492,000.00	15.12
7	可转债(可交换债)	17,021,135.44	2.12
8	同业存单	39,228,000.00	4.88
9	其他	-	-
10	合计	655,044,235.44	81.54

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

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	011698550	16恒健SCP002	500,000	50,105,000.00	6.24
2	011760019	17科伦SCP001	400,000	39,916,000.00	4.97
3	011698538	16大唐融资SCP001	380,000	37,958,200.00	4.72
4	112371	16太阳01	330,000	32,877,900.00	4.09
5	101359018	13盾安集MTN002	300,000	31,293,000.00	3.90

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明
注:本基金本报告期末股指期货交易情况说明
5.10 报告期末基金投资的国债期货交易情况说明
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
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
本基金投资的前十名股票没有超过基金合同规定的备选股票库。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	27,008.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,634,282.70
5	应收申购款	29.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,661,321.56

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128013	洪涛转债	181,615.00	0.02
2	132004	15国盛EB	8,633,131.80	1.07

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:本基金本报告期末没有流通受限的股票。
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	德邦鑫星价值A	德邦鑫星价值C
报告期期初基金份额总额	273,979,375.25	514,840,057.24
报告期期间基金总申购份额	49,802,039.74	54,361,847.67
减:报告期期间基金总赎回份额	74,498,988.37	50,080,438.72
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	249,282,426.62	519,121,466.19

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
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	20170106-20170117,20170322-20170331	154,074,599.64	0.00	0.00	154,074,599.64	20.05%
	2	20170101-20170331	232,896,652.11	0.00	0.00	232,896,652.11	30.31%

产品特有风险

1.本基金单一机