

德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金  
金  
2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

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：2018 年 10 月 25 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 2018 年 10 月 24 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	582,422.04 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	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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-1,533,831.76
2. 本期利润	-443,469.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0336
4. 期末基金资产净值	645,268.82
5. 期末基金份额净值	1.1079

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

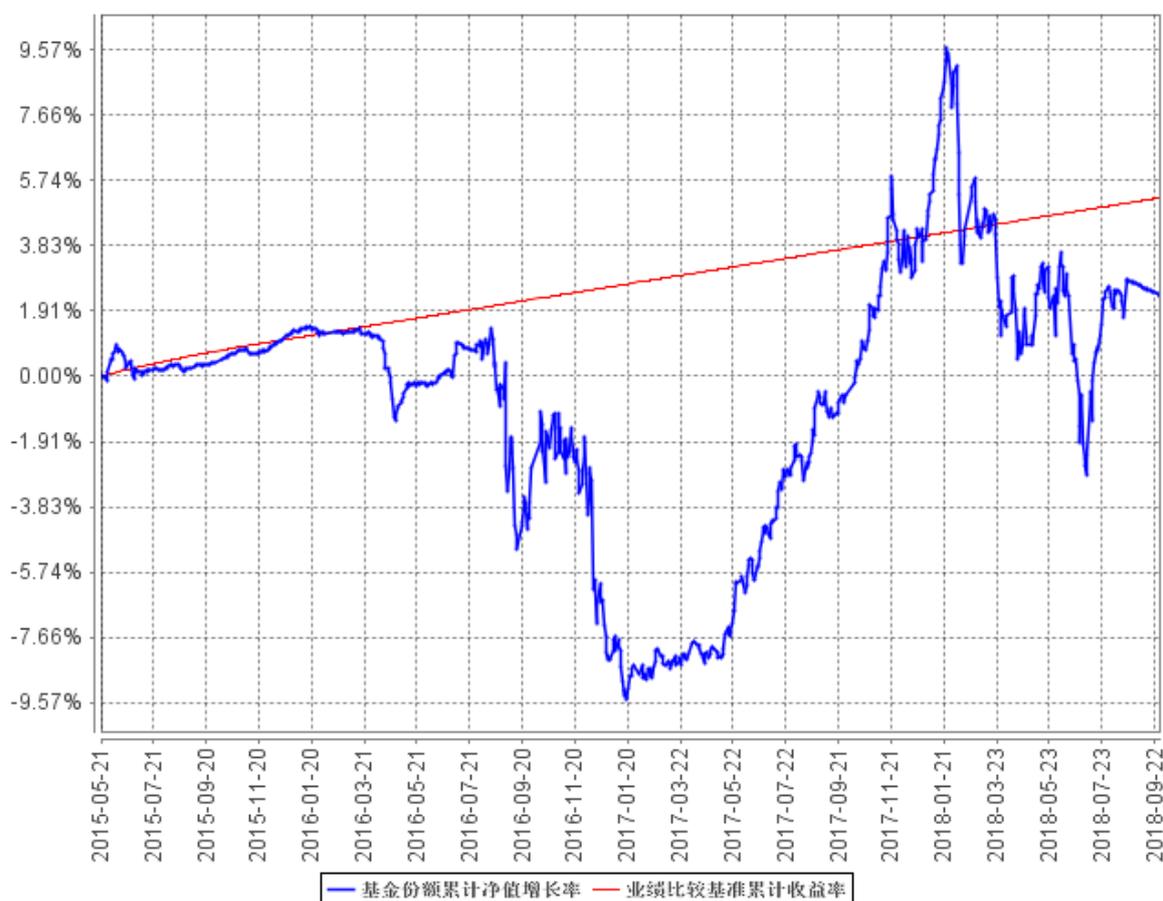
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.88%	0.41%	0.35%	0.00%	2.53%	0.41%

注：本基金管理人于 2018 年 9 月 28 日在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》，自 2018 年 9 月 28 日起，本基金进入清算程序。上表数据为 2018 年 7 月 1 日至 2018 年 9 月 27 日的期间数据。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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。本基金管理人于 2018 年 9 月 28 日在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》，自 2018 年 9 月 28 日起，本基金进入清算程序。图示日期为 2015 年 5 月 21 日至 2018 年 9 月 27 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		

戴鹤忠	公司事业七部总监、本基金的基金经理、德邦景颐债券型证券投资基金、德邦新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2016 年 6 月 16 日	-	20 年	博士，2001 年 5 月至 2004 年 9 月担任中国人民保险公司投资管理部投资经理；2004 年 10 月至 2006 年 5 月担任国民人寿保险公司投资管理部投资经理；2006 年 6 月至 2006 年 12 月担任天弘基金管理有限公司投资管理部负责人；2007 年 1 月至 2011 年 2 月担任中国出口信用保险公司资产管理部人民币业务处长；2011 年 3 月至 2012 年 8 月担任工银瑞信基金管理有限公司专户投资总监；2013 年 12 月至 2014 年 11 月担任中国出口信用保险公司资产管理部股票投资处主管。2014 年 12 月加入德邦基金，现任公司事业七部总监、本公司基金经理。
-----	--	-----------------	---	------	--

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合规守信情况的说明

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不公平交易的情况。

### 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

2018 年第三季度，A 股主指数延续第二季度的下跌行情。蓝筹股表现出较好的防御性，沪深 300 下跌幅度在 2%左右，而中小板指和创业板指下跌幅度均超过 10%。随着美联储加息落地及中美贸易摩擦激化，人民币对美元汇率在 6 月和 7 月出现较大幅度下挫，幅度超过 6%。人民币快速贬值对国内资产价格造成一定的负面影响。中美贸易摩擦进一步加剧，也使得投资人对 A 股短期趋势表现担忧。另一方面，尽管一系列金融降杠杆政策仍然延续，但边际上已经出现一些变化。7 月底政治局工作会议上提出“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”，并强调“保持经济平稳健康发展，坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚决遏制房价上涨”。预计一系列保持宏观经济稳定持续的配套政策会陆续出台。

行业方面，中信 29 个行业分类中，银行、石油石化、保险、钢铁等少数板块在第三季度表现出正收益。其中银行、石油石化两个板块涨幅超过 10%。家电、纺织服装、电子元器件对外贸易依存度较高的行业出现明显下跌，三个行业下跌幅度均超过 10%。

报告期内，本基金依然坚持以盈利质量和竞争优势为根本出发点，以长期持有能穿越周期的优质公司作为核心资产的投资策略。股票仓位适当，个股方面重点配置了食品饮料、家用电器、医药生物、等领域的龙头优质公司。对具备长期且稳定的高 ROE，充沛的自由现金流的优质公司进行长期投资。此外，固定收益部分以存款为主，同时积极参与新股申购，力争为持有人赚取合理收益。本基金已终止并于 2018 年 9 月 28 日起进入清算程序，本基金将根据相关法律法规及基金合同的约定进行清算。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金管理人于 2018 年 9 月 28 日在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》，自 2018 年 9 月 28 日起，本基金进入清算程序。2018 年 7 月 1 日至 2018 年 9 月 27 日，本基金基金份额净值增长率为 2.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.35%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2018 年 7 月 5 日至 2018 年 9 月 27 日期间出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元情形，本基金已终止并自 2018 年 9 月 28 日起进入清算程序。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	6,551,732.49	99.64
8	其他资产	23,695.27	0.36
9	合计	6,575,427.76	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股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

注：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

注：本基金本报告期末未持有债券。

### 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

### 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

注：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

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,506.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,188.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,695.27

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持可转债。

### 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：本基金本报告期末未持有股票。

### 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

报告期期初基金份额总额	75,961,778.28
报告期期间基金总申购份额	90,622.83
减：报告期期间基金总赎回份额	75,469,979.07
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	582,422.04

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

注：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

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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	20180701 - 20180930	75, 752, 334. 38	0. 00	75, 359, 953. 34	392, 381. 04	67. 37%
产品特有风险							
<p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>							

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2018 年 7 月 6 日，本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于增加注册资本的公告》，具体内容详见公告。

2018 年 9 月 28 日，本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》，自 2018 年 9 月 28 日起，本基金进入清算程序。

## § 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](http://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

2018 年 10 月 25 日