

德邦优化配置股票型证券投资基金2013年年度报告

2013年12月31日

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：2014年3月29日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2014年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2013年1月1日起至2013年12月31日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	7
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	14
§6 审计报告	15
6.1 审计报告基本信息	15
6.2 审计报告的基本内容	15
§7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	18
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	19
7.4 报表附注	21
§8 投资组合报告	46
8.1 期末基金资产组合情况	46
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	46
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	47
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	48
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	51
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	51
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	51
8.8 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贵金属投资明细	51
8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细	51
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	51
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	52

8.12 投资组合报告附注.....	52
§9 基金份额持有人信息.....	53
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	53
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	53
§10 开放式基金份额变动.....	53
§11 重大事件揭示.....	54
11.1 基金份额持有人大会决议.....	54
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	54
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	54
11.4 基金投资策略的改变.....	54
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	54
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况.....	54
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	55
11.8 其他重大事件.....	56
§12 备查文件目录.....	58
12.1 备查文件目录.....	58
12.2 存放地点.....	59
12.3 查阅方式.....	59

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	德邦优化配置股票型证券投资基金
基金简称	德邦优化股票
基金主代码	770001
交易代码	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
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
报告期末基金份额总额	15,948,076.25
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为股票型证券投资基金，依靠对宏观经济周期的判断，结合数量化投资模型，优化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。具体而言，本基金具体投资策略分三个层次：第一，大类资产的配置，本基金通过分析、预判宏观经济周期及市场走势，结合美林投资时钟，分配权益类证券和固定收益类证券的投资比例，以在充分分散系统风险的同时，最大程度的提高基金资产组合投资收益；第二，根据宏观经济形势、国家产业政策、行业自身发展周期等综合因素挑选前景景气的行业进行配置；第三，通过深入的基本面分析，挑选具有持续成长性、竞争优势、估值水平合理的优质股票以及债券、权证，并结合多因素模型量化衡量投资组合在各因素上的风险暴露，综合考虑其风险收益特征，构建适应市场环境的投资组合。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×95% + 银行活期存款税后利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	德邦基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	易强
	联系电话	021-26010999
	电子邮箱	service@dbfund.com.cn
客户服务电话	400-821-7788	95559
传真	021-26010960	021-62701216
注册地址	上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层	上海市浦东新区银城中路188号
办公地址	上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层	上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码	200080	200120
法定代表人	姚文平	牛锡明

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.dbfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市浦东新区世纪大道100号 上海环球金融中心50楼
注册登记机构	德邦基金管理有限公司	上海市虹口区吴淞路218号宝矿 国际大厦35层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2013年	2012年9月25日-2012年12月31日
本期已实现收益	14,297,784.86	6,152,729.93
本期利润	8,898,096.28	11,582,476.87
加权平均基金份额本期利润	0.1082	0.0567
本期加权平均净值利润率	9.45%	5.63%
本期基金份额净值增长率	9.63%	8.63%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末	2012年末
期末可供分配利润	1,163,462.35	5,429,547.68
期末可供分配基金份额利润	0.0730	0.0444
期末基金资产净值	18,992,293.29	132,741,197.14
期末基金份额净值	1.1909	1.0863
3.1.3 累计期末指标	2013年末	2012年末
基金份额累计净值增长率	19.09%	8.63%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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

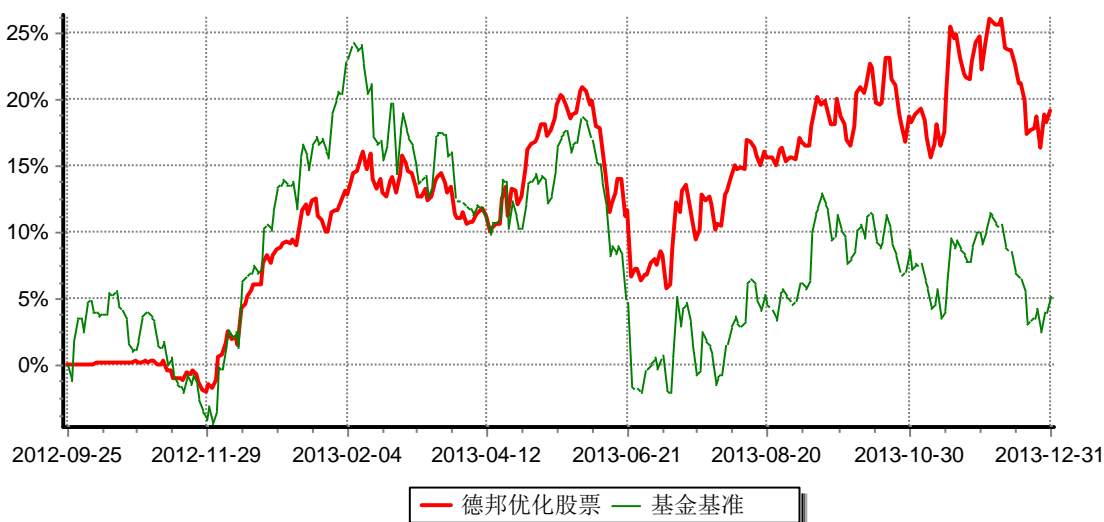
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%	1.27%	-3.10%	1.07%	4.04%	0.20%
过去六个月	11.57%	1.15%	5.64%	1.23%	5.93%	-0.08%
过去一年	9.63%	1.05%	-7.16%	1.32%	16.79%	-0.27%
自基金合同生效日起至今（2012年09月25日-2013年12月31日）	19.09%	0.96%	5.31%	1.31%	13.78%	-0.35%

注：本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×95% + 银行活期存款税后利率×5%。

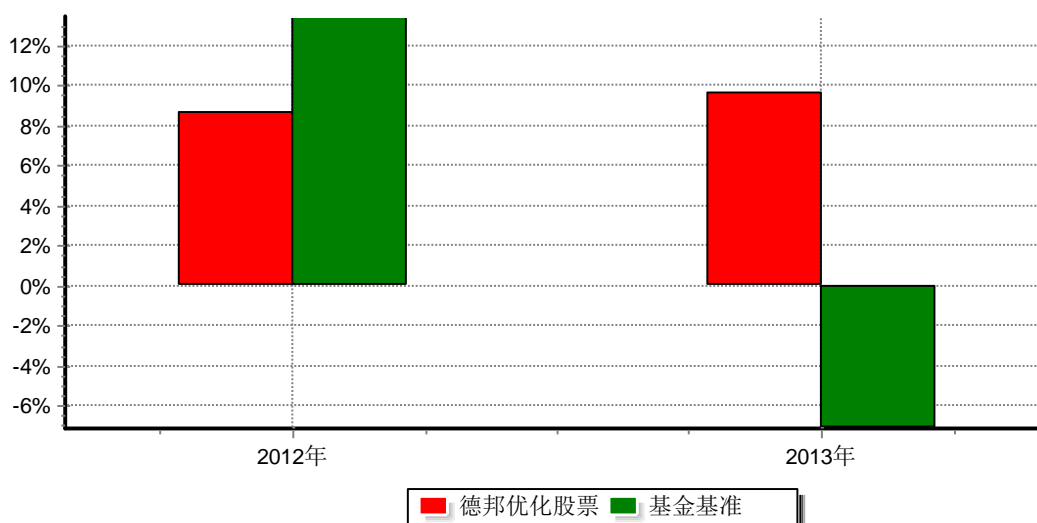
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

德邦优化配置股票型证券投资基金
 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
 （2012年9月25日-2013年12月31日）



注：本基金基金合同生效日为2012年9月25日，建仓期为基金合同生效后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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同生效日为2012年9月25日，2012年度数据根据合同生效当年实际存续期(2012年9月25日至2012年12月31日)计算,不按照整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效日（2012年9月25日）至2013年12月31日未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

德邦基金管理有限公司经中国证监会（证监许可[2012]249号）批准，于2012年3月27日正式成立。股东为德邦证券有限责任公司、西子联合控股有限公司、浙江省土产畜产进出口集团有限公司，注册资本为2亿元人民币。公司以修身、齐家、立业、助天下为己任，秉持长期的价值投资理念，坚守严谨的风险控制底线，致力于增加客户财富，为客户提供卓越的理财服务。

截止2013年12月31日，本基金管理人共管理三只开放式基金：德邦优化配置股票型证券投资基金、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金、德邦德利货币市场基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
白仲光	本基金的基金经理、公司副总经理兼投资总监	2012年9月25日	—	10	博士，2003年3月至2011年7月在长盛基金管理有限公司历任金融工程研究员，长盛中证100指数证券投资基金基金经理，量化投资总监；2011年11月至2012年3月在德邦基金管理有限公司（筹）任投资总监；2012年3月起任德邦基金管理有限公司投资总监，2012年7月起任德邦基金管理有限公司副总经理。

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，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易控制机制，确保管理的不同受托资产得到公平对待，保护投资者合法权益。

在投资决策方面，本基金管理人建立了科学的研究方法以及规范的研究管理平台，

实行证券备选库和交易对手备选库制度，各受托资产之间实行防火墙制度，通过系统的投资决策方法和明确的投资授权制度，保证受托投资决策的客观性和独立性。

在交易执行方面，本基金管理人实行集中交易制度，并建立了公平的交易分配流程，保证投资指令得以公平对待。对以本基金管理人的名义参与债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易的，相关基金经理或投资经理应独立确定各受托资产拟申购的价格和数量，基金管理人在获配额度后，按照价格优先、比例分配的原则进行分配。对以各受托资产名义参与银行间交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的，交易部应充分询价，利用市场公认的第三方信息对交易价格的公允性进行审查，确保各受托资产获得公平的交易机会。

稽核监察部门对投资交易行为进行定期或不定期检查，重点关注公平交易的执行情况 and 异常交易行为的监控情况。严禁同一受托资产的同日反向交易及其他可能导致不公平或利益输送的交易行为，但完全按照有关指数构成比例进行证券投资的受托资产除外。严格控制不同受托资产间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易或利益输送的同日反向交易行为。风险管理部门对不同受托资产，尤其是同一位基金经理或投资经理管理的不同受托资产同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控，同时对不同受托资产临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。发现异常交易情况的，可要求相关基金经理或投资经理对交易的合理性进行解释。风险管理部门对其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，对于异常交易发生前后不同受托资产买卖该异常交易证券的情况进行分析。发现异常交易情况的，可要求相关基金经理或投资经理对交易的合理性进行解释。风险管理部门编制定期公平交易报告，重点分析本基金管理人管理的不同受托资产整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及同一期间、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）不同受托资产同向交易的交易价差。公平交易报告由基金经理或投资经理确认后报督察长、总经理审阅。

4.3.2 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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在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，且不存在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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在宏观政策坚持促转型、调结构的大背景下，去年货币政策总体稳中偏紧，市场利率比上年显著上行，并且在6月和12月出现严重的资金紧张局面，对股市估值构成较大压力且酿成大盘重挫。全年市场分化空前剧烈，创业板持续大涨形成较明显的局部泡沫，但主板市场持续低迷，周期行业估值继续下行，仅医药等少数行业板块上涨。面对复杂的经济形势和股市运行，本基金牢牢坚守价值理念，为实现正收益和净值稳定增长，灵活运用量化策略，把握阶段性机会，取得良好的避险和收益效果。充分认识经济转型期宏观形势复杂程度，牢牢把握资本市场运行的基本规律，本基金将继续坚持自下而上选股策略，继续发掘和精选优质低估值公司进行投资，在局部泡沫和价值洼地并存情况下，坚持长短结合灵活配置，立足价值寻找机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为9.63%，同期业绩比较基准（沪深300指数收益率 \times 95%+银行活期存款税后利率 \times 5%）增长率为-7.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二零一四年宏观经济仍将面临较大不确定性，国内市场化改革进度和海外经济增长力度，共同决定经济中期拐点何时到来，股市也将受经济拐点预期显著影响，不排除再度出现较大起伏的可能。货币政策将保持偏紧基调，继续力促金融机构和经济去杠杆，信贷增量将出现季节性较大起伏，结构将更加优化，但因结构性因素导致的市场利率走高趋势难以逆转，继续推动国债收益率维持高位，对股市仍将形成较大压力。财政政策放松空间不大，地方政府降杠杆压力不小，制约政府推动经济增长的能力。中央政府依托彻底市场化改革、简政放权推动内需扩张，全国性城镇化规划、收入分配改革实施方案等措施逐步到位，将提供经济增长制度红利，值得重点关注。海外经济逐渐进入繁荣期，外部经济环境将持续走好，预计外需增长将成拉动总需求的重要动力。受政策预期和经济短周期影响，证券市场仍将出现较大起伏。密切关注重大改革政策的出台，在政策层面寻找阶段性机会。如果经济拐点预期逐步明确，业绩稳定成长的公司将表现出很大吸引力。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人以维护基金份额持有人利益为宗旨，以多种形式开展了一系列监察稽核工作，重点关注法律法规及监管政策的变动，高度重视风险管理，确保经

营业务的稳健运行和受托资产的安全完整。

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作主要包括以下几个方面：

(1) 推进制度建设，完善业务流程

本报告期内，公司根据法律法规和监管政策的变动，并结合相关业务的实际需要和运作情况，进行了一系列规章制度及业务流程的建立和完善工作，进一步健全内部控制与风险管理体系，并在日常工作中加强检查制度的落实情况。

(2) 开展合规培训，提升合规意识

为提高全体员工的合规理念，稽核监察部配合人力资源部做好新员工的入职合规培训。从员工入司伊始，便向其灌输公司的合规文化，并采取课堂讲授、员工自学、外部律师专题演讲等多种方式不断强化员工的合规意识。

(3) 开展专项审计，加强内部控制

本报告期内，稽核监察部结合常规的季度监察稽核工作，有针对性的开展了多项专项审计工作，包括产品发行与销售合规性专项审计、制度建设与发文专项审计、反洗钱专项审计、防控内幕交易专项审计等。专项审计工作兼具深度与广度，协助业务部门完善业务流程、规范业务操作。

(4) 提供法务支持，确保业务合规性

稽核监察部通过主动与业务部门的沟通，参加各类业务研讨会，积极为公司各部门提供法律咨询和业务合规建议，切实履行合规的建言、建议权，从源头上保障业务开展的合规性。

(5) 严格监察稽核，加强风险控制

基金投资业务为公司风险控制的工作重点，公司通过系统和人工控制方式对基金投资进行日常监控，同时进行对重点业务的事中、事后监控，对投资交易活动和重大投诉及处理情况进行合法合规性监控，对其中的合规风险进行提示和督促改进。

(6) 完善信披流程，提升信披透明度

按照法规要求认真履行基金管理人的信息披露义务，力求信息披露的真实、准确、完整、及时。

通过上述工作的开展，本报告期内，本基金管理人所管理的基金运作合法合规，充分维护和保障了基金份额持有人的合法权益。本基金管理人将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，继续加强内部控制和风险管理，进一步提高稽核监察工作的科学性和有效性，充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《德邦基金基金估值业务管理制度》、《德邦基金估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估

值流程。公司估值委员会成员包括总经理、分管投资副总或投资总监、督察长、基金经理、产品与金融工程部、研究发展部、基金运营部负责人、基金会计及稽核监察部等相关专业人士组成。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后或基金资产在采用新投资策略和新品种时，估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性，并在不适用的情况下，及时召开估值委员会修订相关估值方法，以确保其持续适用。涉及估值政策的变更均须经估值委员会决议批准后执行。

在每个估值日，本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值，确定证券投资基金的份额净值。基金管理人对于基金资产进行估值后，将估值结果发送基金托管人。基金托管人则按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以对外公布。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经验。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。截止本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无需实施利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2013年度，基金托管人在德邦优化配置股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2013年度，德邦基金管理有限公司在德邦优化配置股票型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2013年度，由德邦基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关德邦优化配置

股票型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2014）审字第60982868_B02号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	德邦优化配置股票型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的德邦优化配置股票型证券投资基金财务报表，包括2013年12月31日的资产负债表、2013年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是德邦优化配置股票型证券投资基金的基金管理人德邦基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，

	注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了德邦优化配置股票型证券投资基金2013年12月31日的财务状况以及2013年度的经营成果和净值变动情况。
注册会计师的姓名	徐艳 方侃
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所的地址	上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心50楼
审计报告日期	2014-03-27

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：德邦优化配置股票型证券投资基金

报告截止日：2013年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	2,885,567.87	10,139,607.12
结算备付金		190,528.51	524,980.79
存出保证金		66,958.27	250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	16,583,174.26	93,234,891.18
其中：股票投资		16,583,174.26	60,555,944.78
基金投资			
债券投资		—	32,678,946.40

资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	—	30,000,000.00
应收证券清算款		—	—
应收利息	7.4.7.5	1,226.18	611,743.27
应收股利		—	—
应收申购款		11,643.59	887.28
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		19,739,098.68	134,762,109.64
负债和所有者权益	附注号	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
负 债:			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		4,666.06	1,203,961.13
应付管理人报酬		37,765.08	174,490.77
应付托管费		6,294.19	29,081.81
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	7.4.7.7	145,562.50	161,341.28
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	552,517.56	452,037.51
负债合计		746,805.39	2,020,912.50
所有者权益:			

实收基金	7.4.7.9	15,948,076.25	122,196,498.15
未分配利润	7.4.7.10	3,044,217.04	10,544,698.99
所有者权益合计		18,992,293.29	132,741,197.14
负债和所有者权益总计		19,739,098.68	134,762,109.64

注：报告截止日2013年12月31日，基金份额净值1.1909元，基金份额总额15,948,076.25份。

7.2 利润表

会计主体：德邦优化配置股票型证券投资基金

本报告期：2013年1月1日-2013年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2013年1月1日 -2013年12月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012 年12月31日
一、收入		11,906,303.04	13,003,626.64
1.利息收入		510,978.49	1,744,947.66
其中：存款利息收入	7.4.7.11	168,612.01	1,353,860.07
债券利息收入		278,775.64	312,845.92
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		63,590.84	78,241.67
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“-”填列）		16,676,194.19	5,575,587.61
其中：股票投资收益	7.4.7.12	13,092,885.95	5,427,301.72
基金投资收益			
债券投资收益	7.4.7.13	1,620,315.54	126,685.89
资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	—	—
股利收益	7.4.7.15	1,962,992.70	21,600.00

3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.16	-5,399,688.58	5,429,746.94
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)			
5.其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	118,818.94	253,344.43
减: 二、费用		3,008,206.76	1,421,149.77
1. 管理人报酬		1,427,966.95	835,713.40
2. 托管费		237,994.51	139,285.60
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	7.4.7.18	811,123.80	247,719.27
5. 利息支出		—	—
其中: 卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用	7.4.7.19	531,121.50	198,431.50
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,898,096.28	11,582,476.87
减: 所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		8,898,096.28	11,582,476.87

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 德邦优化配置股票型证券投资基金

本报告期: 2013年1月1日-2013年12月31日

单位: 人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	122,196,498.15	10,544,698.99	132,741,197.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	8,898,096.28	8,898,096.28
三、本期基金份额交易产生	-106,248,421.90	-16,398,578.23	-122,647,000.13

的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	7,239,450.63	1,141,784.20	8,381,234.83
2.基金赎回款	-113,487,872.53	-17,540,362.43	-131,028,234.96
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	15,948,076.25	3,044,217.04	18,992,293.29
项 目	上年度可比期间		
	2012年9月25日-2012年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	323,120,876.78	—	323,120,876.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	11,582,476.87	11,582,476.87
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-200,924,378.63	-1,037,777.88	-201,962,156.51
其中：1.基金申购款	708,113.43	4,333.54	712,446.97
2.基金赎回款	-201,632,492.06	-1,042,111.42	-202,674,603.48
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	122,196,498.15	10,544,698.99	132,741,197.14

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

易强

易强

刘为臻

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

德邦优化配置股票型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2012]941号文《关于核准德邦优化配置股票型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人德邦基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2012年9月25日正式生效,首次设立募集规模为323,120,876.78份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人、注册登记机构均为德邦基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如果法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,并有利于本基金投资策略的实现,有利于基金份额持有人利益,本基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入本基金的投资范围。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率 \times 95% + 银行活期存款税后利率 \times 5%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制,同时,在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2013年12月31日的财务状况以及2013年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认，即从本基金账户和资产负债表内予以转销；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)；本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债；

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1)股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2)债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益，卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

(3)权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(4)分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

(5)回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。本基金的公允价值的计量分为三个层次，第一层次是本基金在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的，以该报价为依据确定公允价值；第二层次是本基金在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以该报价为依据做必要调整确定公允价值；第三层次是本基金无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。本基金主要金融工具的估值方法如下：

1) 股票投资

(1) 上市流通的股票的估值

上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

B. 首次公开发行的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

C. 首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

D. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，按中国证监会相关规定处理；

2) 债券投资

(1) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因

素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2)证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日债券收盘净价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(3)未上市债券、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；

(4)在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；

3) 权证投资

(1)上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2)未上市流通的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(3)因持有股票而享有的配股权证，采用估值技术确定公允价值进行估值；

4) 分离交易可转债

分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述2)、3)中的相关原则进行估值；

5) 其他

(1)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(2)如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金

融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2)债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3)资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4)买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5)股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6)债券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7)衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(8)股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

(9)公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失;

(10)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提;

(2)基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(3)卖出回购金融资产支出,按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提;

(4)其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的,则采用待摊或预提的方法。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1)本基金的每份基金份额享有同等分配权;

(2)在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为4次,每份基金份额每次收益分配比例不得低于该次期末每份基金份额可供分配利润的20%;若基金合同生效不满3个月,可不进行收益分配;期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数;

(3)基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;

(4)本基金收益分配方式分为两种:现金分红与红利再投资,基金投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

(5)法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分:(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩;(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经

营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1) 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券

投资基金) 管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入, 继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定, 股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入, 暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定, 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不征收企业所得税。

3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定, 对基金取得的股票的股息、红利收入, 债券的利息收入、储蓄存款利息收入, 由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定, 股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入, 暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定, 自2008年10月9日起, 对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定, 自2013年1月1日起, 证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持股期限在1个月以内(含1个月)的, 其股息红利所得全额计入应纳税所得额; 持股期限在1个月以上至1年(含1年)的, 暂减按50%计入应纳税所得额; 持股期限超过1年的, 暂减按25%计入应纳税所得额。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

项目	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
活期存款	2,885,567.87	10,139,607.12
定期存款	—	—
其中: 存款期限1-3个月	—	—
其他存款	—	—

合计	2,885,567.87	10,139,607.12
----	--------------	---------------

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2013年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		16,553,115.90	16,583,174.26	30,058.36
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	—	—	—
	银行间市场	—	—	—
	合计	—	—	—
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		16,553,115.90	16,583,174.26	30,058.36
项目		上年度末 2012年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		55,505,140.50	60,555,944.78	5,050,804.28
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	32,300,003.74	32,678,946.40	378,942.66
	银行间市场	—	—	—
	合计	32,300,003.74	32,678,946.40	378,942.66
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		87,805,144.24	93,234,891.18	5,429,746.94

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产**7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

项目	上年度末 2012年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	30,000,000.00	—
合计	30,000,000.00	

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
应收活期存款利息	1,109.21	3,400.02
应收定期存款利息	—	—
应收其他存款利息	—	—
应收结算备付金利息	85.82	236.20
应收债券利息	—	582,181.10
应收买入返售证券利息	—	25,925.95
应收申购款利息	1.05	—
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	30.10	—
合计	1,226.18	611,743.27

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日

交易所市场应付交易费用	145,562.50	161,341.28
银行间市场应付交易费用	—	—
合计	145,562.50	161,341.28

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
应付券商交易单元保证金	—	250,000.00
应付赎回费	17.56	4,537.51
应付审计费	40,000.00	40,000.00
应付信息披露费	512,500.00	157,500.00
合计	552,517.56	452,037.51

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2013年1月1日至2013年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	122,196,498.15	122,196,498.15
本期申购	7,239,450.63	7,239,450.63
本期赎回（以“-”号填列）	-113,487,872.53	-113,487,872.53
本期末	15,948,076.25	15,948,076.25

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	5,429,547.68	5,115,151.31	10,544,698.99
本期利润	14,297,784.86	-5,399,688.58	8,898,096.28
本期基金份额交易产生的变动数	-18,563,870.19	2,165,291.96	-16,398,578.23
其中：基金申购款	902,894.49	238,889.71	1,141,784.20

基金赎回款	-19,466,764.68	1,926,402.25	-17,540,362.43
本期已分配利润	—	—	—
本期末	1,163,462.35	1,880,754.69	3,044,217.04

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12 月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12 月31日
活期存款利息收入	147,190.54	85,257.57
定期存款利息收入	—	1,207,654.11
其他存款利息收入	—	—
结算备付金利息收入	4,501.81	60,948.39
其他	16,919.66	—
合计	168,612.01	1,353,860.07

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12 月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12 月31日
卖出股票成交总额	287,280,998.91	64,520,448.30
减：卖出股票成本总额	274,188,112.96	59,093,146.58
买卖股票差价收入	13,092,885.95	5,427,301.72

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12 月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12 月31日
卖出债券(债转股及债券到期 兑付)成交总额	35,107,276.02	19,812,407.83

减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	32,626,003.74	19,092,386.93
减：应收利息总额	860,956.74	593,335.01
债券投资收益	1,620,315.54	126,685.89

7.4.7.14 衍生工具收益

无。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月31日
股票投资产生的股利收益	1,962,992.70	21,600.00
基金投资产生的股利收益	—	—
合计	1,962,992.70	21,600.00

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月31日
1.交易性金融资产	-5,399,688.58	5,429,746.94
——股票投资	-5,020,745.92	5,050,804.28
——债券投资	-378,942.66	378,942.66
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
——贵金属投资	—	—
2.衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3.其他	—	—
合计	-5,399,688.58	5,429,746.94

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12 月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12 月31日
基金赎回费收入	118,548.73	253,344.43
转换费	270.21	—
合计	118,818.94	253,344.43

注：1、本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的25%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12 月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12 月31日
交易所市场交易费用	811,123.80	247,719.27
银行间市场交易费用	—	—
合计	811,123.80	247,719.27

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12 月31日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12 月31日
审计费用	40,000.00	40,000.00
信息披露费	472,500.00	157,500.00
银行汇划费用	221.50	31.50
债券账户维护费	18,000.00	—
其他	400.00	900.00
合计	531,121.50	198,431.50

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
德邦基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
德邦证券有限责任公司（“德邦证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
西子联合控股有限公司	基金管理人的股东
浙江省土产畜产进出口集团有限公司	基金管理人的股东
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人、基金代销机构
德邦创新资本有限责任公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日-2013年12月31日		上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
德邦证券	145,432,588.81	28.37%	179,118,735.38	100.00%

7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日-2013年12月31日		上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例

		交总额的比例		交总额的比例
德邦证券	33,945,767.97	98.99%	70,674,792.52	100.00%

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日-2013年12月31日		上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月31日	
	成交金额	占当期债券回 购成交总额的 比例	成交金额	占当期债券回 购成交总额的 比例
德邦证券	—	—	330,000,000.00	100.00%

7.4.10.1.4 权证交易

无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日-2013年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金 余额	占期末应付佣 金总额的比例
德邦证券	131,777.02	28.28%	—	—
关联方名称	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金 余额	占期末应付佣 金总额的比例
德邦证券	161,341.28	100.00%		—

注：1、上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.10.2 关联方报酬**7.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12月31 日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月 31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,427,966.95	835,713.40
其中：支付销售机构的客户维护费	66,462.32	66,188.11

注：支付基金管理人德邦基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年12月31 日	上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月 31日
当期发生的基金应支付的托管费	237,994.51	139,285.60

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

无。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2013年12月31日		上年度末 2012年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例
德邦证券	2,999,000.00	18.80%	2,999,000.00	2.45%

注：德邦证券投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日-2013年12月31日		上年度可比期间 2012年9月25日-2012年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份 有限公司	2,885,567.87	147,190.54	10,139,607.12	85,257.57

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。除上表列示的金额外，本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2013年01月01日至2013年12月31日止期间获得的利息收入为人民币4,501.81元，2013年末结算备付金余额为人民币190,528.51元。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况**7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金**

无。

7.4.12 期末（2013年12月31日）本基金持有的流通受限证券**7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

于本报告期末，本基金无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

于本报告期末，本基金无交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全面风险管理、全员风险管理，公司构建了分工明确、相互协作、彼此制约的风险管理组织架构体系。董事会负责公司整体经营风险的管理，对公司建立风险管理体系和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险管理委员会，协助董事会进行风险管理，风险管理委员会负责起草公司风险管理战略，审议、监督、检查、评估公司经营管理与受托投资的风险控制状况。经理层负责落实董事会拟定的风险管理政策，并对风险控制的有效执行承担责任。经理层下设风险控制委员会，协助经理层进行风险控制，风险控制委员会负责组织风险管理体系的建设，确定风险管理原则、目标和方法，审议风险管理制度和流程，指导重大风险事件的处理。督察长负责监督检查公司风险管理工作的执行情况，评价公司内部风险控制制度的合法性、合规性和有效性，并向董事会报告。风险管理部门为日常风险管理的执行部门，主要负责对公司经营管理和受托投资风险的预警和事中控制，对有关风险进行分析并向经理层汇报。公司各部门是风险控制措施的执行部门，负责识别和控制业务活动中潜在风险，做好风险的事先防范。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场交易不活跃而带来的变现困难。本基金所持证券均在证券交易所上市，因此本期末本基金持有的证券均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、部分应收申购款及债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末2013年 12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,885,567.87	—	—	—	2,885,567.87

结算备付金	190,528.51	—	—	—	190,528.51
存出保证金	66,958.27	—	—	—	66,958.27
交易性金融资产	—	—	—	16,583,174.26	16,583,174.26
应收利息	—	—	—	1,226.18	1,226.18
应收申购款	7,799.20	—	—	3,844.39	11,643.59
资产总计	3,150,853.85	—	—	16,588,244.83	19,739,098.68
负债					
应付赎回款	—	—	—	4,666.06	4,666.06
应付管理人报酬	—	—	—	37,765.08	37,765.08
应付托管费	—	—	—	6,294.19	6,294.19
应付交易费用	—	—	—	145,562.50	145,562.50
其他负债	—	—	—	552,517.56	552,517.56
负债总计	—	—	—	746,805.39	746,805.39
利率敏感度缺口	3,150,853.85	—	—	15,841,439.44	18,992,293.29
上年度末2012年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	10,139,607.12	—	—	—	10,139,607.12
结算备付金	524,980.79	—	—	—	524,980.79
存出保证金	—	—	—	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	—	24,432,146.40	8,246,800.00	60,555,944.78	93,234,891.18
买入返售金融资产	30,000,000.00	—	—	—	30,000,000.00
应收利息	—	—	—	611,743.27	611,743.27
应收申购款	197.04	—	—	690.24	887.28
资产总计	40,664,784.95	24,432,146.40	8,246,800.00	61,418,378.29	134,762,109.64
负债					
应付赎回款	—	—	—	1,203,961.13	1,203,961.13
应付管理人报酬	—	—	—	174,490.77	174,490.77
应付托管费	—	—	—	29,081.81	29,081.81

应付交易费用	—	—	—	161,341.28	161,341.28
其他负债	—	—	—	452,037.51	452,037.51
负债总计	—	—	—	2,020,912.50	2,020,912.50
利率敏感度缺口	40,664,784.95	24,432,146.40	8,246,800.00	59,397,465.79	132,741,197.14

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1、该利率敏感性分析基于本基金于资产负债表日的利率风险状况；		
假设	2、该利率敏感性分析假定所有期限利率均以相同幅度变动25个基点，且除利率之外的其他市场变量保持不变；		
假设	3、该利率敏感性分析并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动；		
假设	4、银行存款、结算备付金和部分应收申购款均以活期存款利率计息，假定利率变动仅影响该类资产的未来收益，而对其本身的公允价值无重大影响；		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末2013年12月31日	上年度末2012年12月31日
	基准利率减少25个基点	—	177,480
	基准利率增加25个基点	—	-175,443

注：于2013年12月31日，本基金未持有固定收益类资产，因此在利率发生的合理、可能的变动幅度为25个基点而其他变量保持不变时，则本基金资产净值在2013年12月31日不会发生重大变动。

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末2013年12月31日		上年度末2012年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	16,583,174.26	87.32	60,555,944.78	45.62
交易性金融资产-基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产-债券投资	—	—	32,678,946.40	24.62
交易性金融资产-贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	16,583,174.26	87.32	93,234,891.18	70.24

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、本基金的市场价格风险主要源于证券市场的系统性风险，即与基金所投资证券的贝塔系数紧密相关；		
假设	2、以下分析中，除市场基准发生变动，其他影响基金资产净值的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末(2013年12月31日)	上年度末(2012年12月31日)
	沪深300指数下跌1%	-159,118.49	-538,090.52
	沪深300指数上涨1%	159,118.49	538,090.52

注：本基金管理人运用资本-资产定价模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

(i)金融工具公允价值计量的方法

根据企业会计准则的相关规定，以公允价值计量的金融工具，其公允价值的计量可分为三个层级：

第一层级：对存在活跃市场报价的金融工具，可以相同资产/负债在活跃市场上的报价确定公允价值。

第二层级：对估值日活跃市场无报价的金融工具，可以类似资产/负债在活跃市场上的报价为依据做必要调整确定公允价值；对估值日不存在活跃市场的金融工具，可以相同或类似资产/负债在非活跃市场上的报价为依据做必要调整确定公允价值。

第三层级：对无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的金融工具，可以其他反映市场参与者对资产/负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。

(ii)各层次金融工具公允价值

于2012年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为93,234,891.18元，无属于第二层级、第三层级的余额。

(iii)公允价值所属层次间的重大变动

对于特殊事项停牌的股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于其进行估值调整之日起从第一层级转入第二层级或第三层级，于股票复牌并恢复市价估值之日起从第二层级或第三层级转入第一层级。对于持有的非公开发行股票，本基金于限售期内将相关股票公允价值所属层级列入第二层级，于限售期满并恢复市价估值之日起从第二层级转入第一层级。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	16,583,174.26	84.01
	其中：股票	16,583,174.26	84.01
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	3,076,096.38	15.58
7	其他各项资产	79,828.04	0.40
8	合计	19,739,098.68	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

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	642,400.00	3.38
B	采矿业	—	—
C	制造业	12,809,807.46	67.45
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	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
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	1,471,600.00	7.75
K	房地产业	602,250.00	3.17
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	1,057,116.80	5.57
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	16,583,174.26	87.32

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	002507	涪陵榨菜	42,850	1,619,730.00	8.53
2	600887	伊利股份	41,000	1,602,280.00	8.44
3	600837	海通证券	130,000	1,471,600.00	7.75
4	600519	贵州茅台	11,000	1,412,180.00	7.44
5	600690	青岛海尔	70,621	1,377,109.50	7.25
6	600500	中化国际	169,987	1,291,901.20	6.80
7	600089	特变电工	120,000	1,286,400.00	6.77
8	600884	杉杉股份	100,000	1,232,000.00	6.49
9	601989	中国重工	200,000	1,122,000.00	5.91
10	000069	华侨城A	199,456	1,057,116.80	5.57
11	600720	祁连山	150,000	1,003,500.00	5.28
12	000970	中科三环	67,189	862,706.76	4.54
13	600108	亚盛集团	80,000	642,400.00	3.38
14	000002	万科A	75,000	602,250.00	3.17

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601166	兴业银行	11,113,880.89	8.37
2	601299	中国北车	10,994,000.00	8.28
3	600887	伊利股份	9,770,128.87	7.36
4	600089	特变电工	9,443,697.00	7.11
5	600521	华海药业	8,981,089.10	6.77
6	601318	中国平安	8,221,877.63	6.19
7	000002	万 科 A	6,746,500.00	5.08
8	600519	贵州茅台	6,384,551.37	4.81
9	600011	华能国际	6,323,158.88	4.76
10	000876	新 希 望	6,282,649.34	4.73
11	000568	泸州老窖	5,751,471.00	4.33
12	600459	贵研铂业	5,561,545.93	4.19
13	600884	杉杉股份	5,521,497.32	4.16
14	601398	工商银行	5,424,000.00	4.09
15	600795	国电电力	5,294,933.30	3.99
16	000069	华侨城 A	5,246,247.46	3.95
17	600406	国电南瑞	5,221,457.71	3.93
18	600048	保利地产	4,973,016.00	3.75
19	601336	新华保险	4,938,951.03	3.72
20	000726	鲁 泰 A	4,741,410.93	3.57
21	600720	祁连山	4,730,258.10	3.56
22	002497	雅化集团	4,546,498.06	3.43
23	000527	美的电器	4,543,926.74	3.42
24	601888	中国国旅	4,510,386.89	3.40
25	000830	鲁西化工	4,500,000.00	3.39
26	601989	中国重工	4,494,000.00	3.39

27	600690	青岛海尔	4,398,277.00	3.31
28	601766	中国南车	4,375,000.00	3.30
29	600036	招商银行	4,309,000.00	3.25
30	600500	中化国际	4,306,580.98	3.24
31	600418	江淮汽车	4,296,706.66	3.24
32	600108	亚盛集团	4,224,677.99	3.18
33	600837	海通证券	4,043,000.00	3.05
34	601607	上海医药	3,829,184.06	2.88
35	002507	涪陵榨菜	3,824,972.46	2.88
36	601388	怡球资源	3,647,598.60	2.75
37	600787	中储股份	3,359,088.28	2.53
38	002024	苏宁云商	3,089,000.00	2.33
39	600006	东风汽车	3,000,000.00	2.26

注：买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601299	中国北车	11,435,222.61	8.61
2	601166	兴业银行	11,057,129.95	8.33
3	600089	特变电工	10,525,786.10	7.93
4	600884	杉杉股份	10,460,672.98	7.88
5	601766	中国南车	10,356,117.05	7.80
6	600887	伊利股份	10,353,471.23	7.80
7	600521	华海药业	10,209,883.22	7.69
8	601989	中国重工	10,059,654.61	7.58
9	601006	大秦铁路	8,595,130.42	6.48
10	600563	法拉电子	8,519,412.01	6.42
11	601318	中国平安	7,981,402.28	6.01

12	600011	华能国际	6,612,907.74	4.98
13	600406	国电南瑞	5,788,428.32	4.36
14	600459	贵研铂业	5,747,666.76	4.33
15	000002	万 科 A	5,603,000.45	4.22
16	601398	工商银行	5,395,000.00	4.06
17	600795	国电电力	5,370,000.00	4.05
18	000726	鲁 泰 A	5,248,848.06	3.95
19	600418	江淮汽车	5,223,879.59	3.94
20	601718	际华集团	5,187,701.54	3.91
21	601888	中国国旅	5,158,987.76	3.89
22	600900	长江电力	5,032,573.16	3.79
23	000333	美的集团	5,019,920.88	3.78
24	000876	新 希 望	4,925,358.41	3.71
25	601336	新华保险	4,740,699.90	3.57
26	000568	泸州老窖	4,727,762.62	3.56
27	601798	蓝科高新	4,461,690.19	3.36
28	002672	东江环保	4,449,749.00	3.35
29	600036	招商银行	4,192,086.69	3.16
30	600048	保利地产	4,099,968.66	3.09
31	600519	贵州茅台	4,058,927.29	3.06
32	000539	粤电力 A	3,908,745.32	2.94
33	601388	怡球资源	3,781,590.00	2.85
34	000069	华侨城 A	3,769,893.08	2.84
35	600292	中电远达	3,752,875.51	2.83
36	600108	亚盛集团	3,734,134.43	2.81
37	300145	南方泵业	3,729,554.37	2.81
38	002497	雅化集团	3,704,919.45	2.79
39	002507	涪陵榨菜	3,702,482.76	2.79
40	601607	上海医药	3,701,104.69	2.79
41	000830	鲁西化工	3,675,116.00	2.77
42	600690	青岛海尔	3,634,432.11	2.74

43	002024	苏宁云商	3,527,000.00	2.66
44	600500	中化国际	3,268,767.44	2.46
45	002041	登海种业	3,232,148.60	2.43
46	600720	祁连山	3,029,835.66	2.28
47	600837	海通证券	3,019,424.97	2.27
48	600006	东风汽车	2,980,000.00	2.24
49	600787	中储股份	2,924,368.25	2.20

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	235,236,088.36
卖出股票的收入（成交）总额	287,280,998.91

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属合约。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查。在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体除贵州茅台（证券代码：600519）和海通证券（证券代码：600837）外，未受到公开谴责和处罚。

报告期内，本基金持有的贵州茅台（600519）于2013年2月23日公告其于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》，因其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司限定销售茅台酒最低价格，违反《中华人民共和国反垄断法》而被行政处罚。

报告期内，本基金持有的海通证券（600837）的发行主体于2013年4月22日收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决【2013】12号），主要内容如下："经查，我局发现你公司发行的"一海通财"系列产品系现行监管规则未予明确的创新型产品，但你公司未按照《证券公司业务（产品）创新工作指引（试行）》的规定，向中国证监会机构监管部履行创新产品方案报送义务。"

基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

8.12.2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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	66,958.27
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,226.18
5	应收申购款	11,643.59
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	79,828.04

8.12.4 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。

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息**9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份 额比例	持有 份额	占总份 额比例
570	27,979.08	7,998,200.00	50.15%	7,949,876.25	49.85%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	154,210.77	0.97%

注：本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为0至10万份（含）；本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为0。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2012年9月25日)基金份额总额	323,120,876.78
本报告期期初基金份额总额	122,196,498.15
本报告期基金总申购份额	7,239,450.63
减：本报告期基金总赎回份额	113,487,872.53

本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	15,948,076.25

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金管理人重大人事变动如下：

1、基金管理人2013年3月22日公告，原股东董事成谦女士辞去公司股东董事一职，由董振东先生接替成谦女士出任公司董事会股东董事。

2、基金管理人2013年6月7日公告，新增易强先生（公司总经理）为公司董事会董事。

3、基金管理人2013年10月17日公告，唐涵颖女士离任公司督察长职务，由易强先生（公司总经理）代任。

4、基金管理人2013年11月26日公告，原独立董事安同良先生辞去公司独立董事一职，由肖斌卿先生接替安同良先生出任公司独立董事。

上述人事变动均已按法律法规要求在指定媒体予以披露。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。报告期内应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用肆万元整，该审计机构已连续2年提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

本报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
德邦证券	2	145,432,588.81	28.37%	131,777.02	28.28%	
国金证券	1	94,323,689.66	18.40%	85,871.88	18.43%	
光大证券	1	93,734,006.30	18.29%	85,334.85	18.31%	
招商证券	1	90,281,280.54	17.61%	82,192.29	17.64%	
东吴证券	1	88,767,924.90	17.32%	80,814.19	17.34%	

注：1、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司管理层批准。

基本选择标准：

- （一）实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币；
- （二）财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- （三）经营行为规范，近两年未发生重大违规行为而受到行政处罚；
- （四）近两年未发生就交易席位方面的违约、侵权等各种纠纷；
- （五）内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足投资组合资产运作高度保密的要求；
- （六）具备投资组合资产运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理投资组合资产进行证券交易的要求，并能为投资组合资产提供全面的信息服务；
- （七）研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为公司提供高质量的咨询服务；
- （八）对于某一领域的研究实力超群，或是能够提供全方面，高质量的服务。

券商选择程序：

- （一）公司投资研究部按照投资研究部按照上一节中列出的有关经营情况、治理情况的选择标准，对备选的证券经营机构进行初步筛选；
- （二）对通过初选的各家券商，投资研究部员工在其分管行业或领域内，对该机构所提供的研究报告、信息资讯和服务进行评分；参加券商选择评分的人员为公司投资研究部相关人员；
- （三）投资研究部员工评分后，汇总得出各家券商的综合评分；
- （四）投资研究部将对券商的综合评分结果上报公司管理层；
- （五）公司管理层最终确定要选用其专用席位的券商；
- （六）公司管理层确定并下文后，由交易部等相关部门配合完成专用席位的具体租用事宜。

2、本报告期内，本基金新增光大证券、东吴证券、国金证券和招商证券交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占债券成交总额比例	成交金额	占债券回购成交总额比例	成交金额	占权证成交总额比例
德邦证券	33,945,767.97	98.99%	—	—	—	—
国金证券	345,560.00	1.01%	40,000,000.00	66.67%	—	—
光大证券	—	—	20,000,000.00	33.33%	—	—
招商证券	—	—	—	—	—	—
东吴证券	—	—	—	—	—	—

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于在平安证券有限责任公司开通德邦优化配置股票型证券投资基金定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-01-14
2	关于德邦基金与通联支付合作开通网上直销业务增加中国工商银行的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-01-15
3	德邦优化配置股票型证券投资基金2012年第4季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-01-22
4	关于新增代销机构北京展恒基金销售有限公司和上海长量基金销售有限公司的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-02-20
5	德邦基金管理有限公司关于成立德邦创新资本有限责任公司的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-03-12
6	德邦基金管理有限公司关于股东董事变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、巨潮资讯网、公司网站	2013-03-22
7	德邦优化配置股票型证券投资基金2012年年度报告、德邦优化配	公司网站、《中国证券报》、《上海证券报》、	2013-03-29

	置股票型证券投资基金2012年年度报告摘要	《证券时报》、《证券日报》、公司网站	
8	德邦优化配置股票型证券投资基金2013年第1季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-04-22
9	德邦优化配置股票型证券投资基金更新招募说明书（2013年第1号）、德邦优化配置股票型证券投资基金更新招募说明书摘要（2013年第1号）	公司网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2013-05-07
10	德邦基金管理有限公司关于新增董事的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、巨潮资讯网、公司网站	2013-06-07
11	德邦基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-06-25
12	关于增加中国民生银行股份有限公司为德邦优化配置股票型证券投资基金代销机构并同时开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-07-18
13	德邦优化配置股票型证券投资基金2013年第2季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-07-18
14	德邦优化配置股票型证券投资基金2013年半年度报告、德邦优化配置股票型证券投资基金2013年半年度报告摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-08-29
15	德邦基金管理有限公司关于调整德邦优化配置股票型证券投资基金单笔最低申购金额的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-09-05
16	德邦基金管理有限公司关于督察长变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、	2013-10-17

		《证券日报》、巨潮资讯网、公司网站	
17	德邦优化配置股票型证券投资基金2013年第3季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-10-23
18	德邦基金管理有限公司关于通过淘宝平台开展基金销售业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-11-01
19	德邦优化配置股票型证券投资基金更新招募说明书(2013年第2号)、德邦优化配置股票型证券投资基金更新招募说明书摘要(2013年第2号)	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-11-07
20	德邦基金管理有限公司关于独立董事变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-11-26
21	德邦优化配置股票型证券投资基金在杭州数米基金销售有限公司开通定期定额投资业务及参加费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-12-05
22	德邦基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新身份证或者身份证明文件的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站	2013-12-20
23	德邦基金管理有限公司关于公司股权转让的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、公司网站、巨潮资讯网	2013-12-25

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、德邦优化配置股票型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦优化配置股票型证券投资基金基金托管协议；

- 4、德邦优化配置股票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。

12.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

12.3 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，可咨询本管理人。

咨询电话：400-821-7788

德邦基金管理有限公司
二〇一四年三月二十九日