

# 德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 年半年度报告 摘要

2017 年 6 月 30 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

送出日期：2017 年 8 月 24 日

## § 1 重要提示

### 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。本半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 2017 年 8 月 23 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 06 月 30 日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

|                 |                  |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
| 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  |                  |
| 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      | 824,696,263.24 份 |                  |
| 基金合同存续期         | 不定期              |                  |
| 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 | 283,286,343.80 份 | 541,409,919.44 份 |

### 2.2 基金产品说明

|        |   |
|--------|---|
| 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。      |

### 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   | 李定荣                   | 陆志俊               |
|         | 联系电话 | 021-26010999          | 95559             |
|         | 电子邮箱 | service@dbfund.com.cn | luzj@bankcomm.com |
| 客户服务电话  |      | 4008217788            | 95559             |
| 传真      |      | 021-26010808          | 021-62701216      |

## 2.4 信息披露方式

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | www.dbfund.com.cn |
| 基金半年度报告备置地点          | 基金管理人、基金托管人的办公场所  |

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 基金级别          | 德邦鑫星价值 A                  | 德邦鑫星价值 C                  |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2017年1月1日-2017年6月30日) | 报告期(2017年1月1日-2017年6月30日) |
| 本期已实现收益       | 3,524,134.66              | 5,569,202.09              |
| 本期利润          | 14,580,141.13             | 27,285,754.73             |
| 加权平均基金份额本期利润  | 0.0560                    | 0.0509                    |
| 本期基金份额净值增长率   | 5.23%                     | 4.92%                     |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2017年6月30日)          |                           |
| 期末可供分配基金份额利润  | 0.0176                    | 0.0085                    |
| 期末基金资产净值      | 307,437,989.77            | 582,549,957.64            |
| 期末基金份额净值      | 1.0853                    | 1.0760                    |

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

德邦鑫星价值 A

| 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   |
|-------|----------|-------------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去一个月 | 1.95%    | 0.18%       | 0.12%      | 0.00%         | 1.83% | 0.18% |

|            |       |       |       |       |       |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 过去三个月      | 3.29% | 0.16% | 0.37% | 0.00% | 2.92% | 0.16% |
| 过去六个月      | 5.23% | 0.13% | 0.74% | 0.00% | 4.49% | 0.13% |
| 过去一年       | 7.67% | 0.11% | 1.50% | 0.00% | 6.17% | 0.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 8.60% | 0.23% | 3.18% | 0.00% | 5.42% | 0.23% |

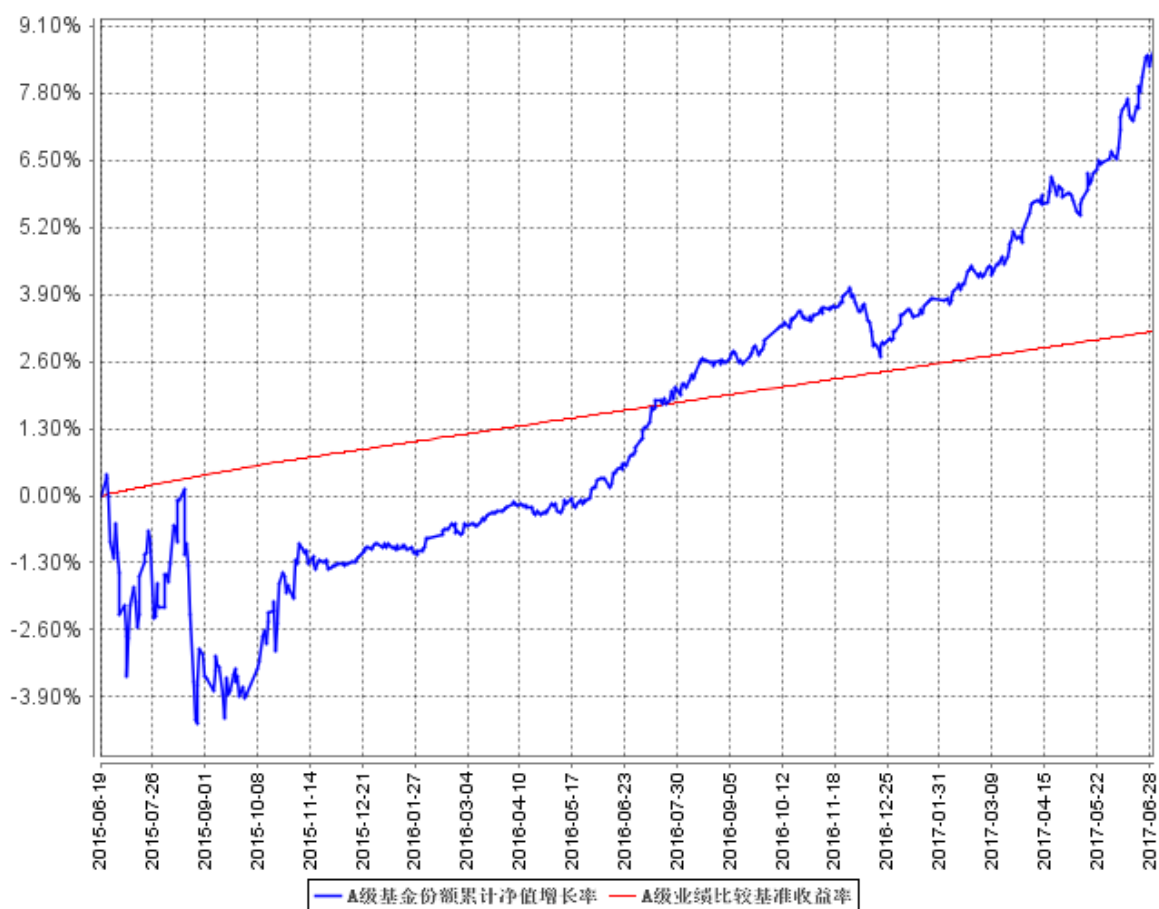
德邦鑫星价值 C

| 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   |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去一个月      | 1.90%    | 0.18%       | 0.12%      | 0.00%         | 1.78% | 0.18% |
| 过去三个月      | 3.16%    | 0.16%       | 0.37%      | 0.00%         | 2.79% | 0.16% |
| 过去六个月      | 4.92%    | 0.13%       | 0.74%      | 0.00%         | 4.18% | 0.13% |
| 过去一年       | 7.03%    | 0.11%       | 1.50%      | 0.00%         | 5.53% | 0.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 9.22%    | 0.10%       | 2.43%      | 0.00%         | 6.79% | 0.10% |

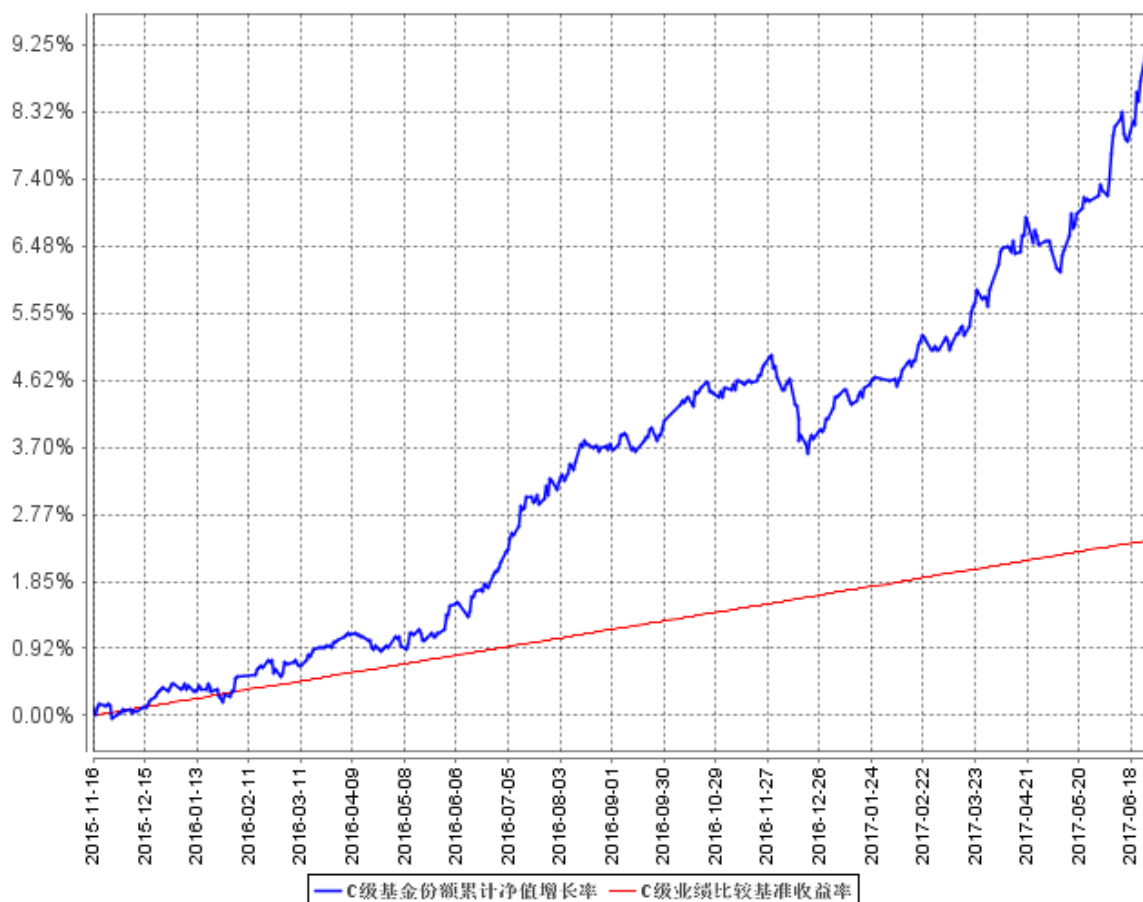
注：本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款利率（税后）

### 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

A级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



C级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 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 1 所示日期为 2015 年 6 月 19 日至 2017 年 6 月 30 日。

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 6 月 30 日。

## § 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。股东为德邦证券股份有限公司、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 2017 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理二十四只开放式基金：德邦多元回报灵活配置

混合型证券投资基金、德邦如意货币市场基金、德邦纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金、德邦景颐债券型证券投资基金、德邦德焕 9 个月定期开放债券型证券投资基金、德邦德景一年定期开放债券型证券投资基金、德邦现金宝交易型货币市场基金、德邦锐璟债券型证券投资基金、德邦增利货币市场基金、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金 (LOF)、德邦德利货币市场基金、德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金、德邦新添利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、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦群利债券型证券投资基金、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金、德邦量化优选股票型证券投资基金 (LOF) 和德邦锐祺债券型证券投资基金。

#### 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 |        |  |
| 许文波 | 公司投资研究部总经理兼任研究部总监。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、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金、德 | 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总经理兼任研究部总监、本公司基金经理。 |



|  |   |  |  |  |  |
|--|---|--|--|--|--|
|  | 邦新添利债券型证券投资基金、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦锐祺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《证券法》、《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，对投资交易行为进行监察稽核，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，借助 IT 系统和人工监控等方式在各个环节严格控制交易公平执行；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股

票、债券)的收益率差异进行了分析,并对连续两个季度期间内、不同时间窗口下(日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合向交易的交易价差进行分析,未发现违反公平交易制度的异常行为。

#### 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不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

2017 年上半年,债市延续去年末的调整态势,收益率明显上升,直至 6 月略有缓和。上半年政治局会议定调“切实把维护金融安全作为治国理政的一件大事”,金融监管继续并上升到新高度,去通道去资金池降杠杆继续深化。银监会主要监管过去两年快速发展的同业链条、各项套利行为及理财业务资金投向的透明性和合规性;证监会对券商资管业务进行监管;保监会就保险资金投向进行监管;央行确保流动性合理并通过宏观审慎考核框架规范银行行为。由于监管密集出台,上半年 5、6 月份债券市场波动加大。随后一行三会统一协调监管加强,央行保持不松不紧的货币政策,6 月份随着金融安全底线以及资金面的超预期稳定,市场有了一波小幅下行。股票市场方面,上半年呈现显著的结构性的表现特征,上证 50 和创业板指数之间的差异尤其显著,沪深 300 上半年也收获不错的涨幅。

2017 年上半年,经济基本面上看,中国制造业采购经理指数(PMI)均位于荣枯线之上,规模以上工业增加值和工业企业利润总额同比数据仍处于稳定较好水平,宏观经济动能较强。上半年 PPI 数据触顶回落,而 CPI 数据受食品价格影响仍处于较低水平。微观层面,上市龙头企业盈利能力回升,企业资产负债表缓慢修复,经济出现短期上升动力。资金面上半年银行超储率处于低位,市场资金面维持紧平衡状态,央行公开市场放长缩短并上调公开市场逆回购利率,MPA 将银行表外理财纳入广义贷款测算影响资金从银行向非银流动成本变高等影响,货币市场利率中枢抬升明显。上半年,全球主要经济国对宽松货币政策反思并采取逐步紧缩货币政策,美联储分别在 3、6 月进行加息,并推出年内缩表计划,欧洲、英国和加拿大央行行长也均表示宽松货币政策需要适当调整,全球利率面临上行压力。

本报告期内,本基金债券方面采取了鲜明的防御操作,尽力维持整体较短的久期和合同规定的较低债券持仓水平。鉴于市场信用风险暴露频繁,本基金在行业分布和择券中,保持较高的债

券的信用资质要求，并保持整体债券仓位的流动性。股票投资方面，除去本基金长期看好的具备突出品牌或产品优势的消费品公司之外，增加了周期性蓝筹品种的投资比重，低估值和高分红并重的优势公司是本基金重点逐步加大配置的选择。另外，大幅反弹的债券收益率提供了更好的配置机会，而价值型风格的优质公司，从长期竞争优势的角度出发也仍将是本基金配置的首选。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦鑫星价值 A 基金份额净值为 1.0853 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.23%；截至本报告期末德邦鑫星价值 C 基金份额净值为 1.0760 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.92%；同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从基本面来讲，本基金预计未来半年国内经济增长呈现缓慢下行态势。本轮库存周期逐步渐入尾声，下半年基建或出现环比温和放缓态势，房地产销售和新开工面积上半年筑顶回落，下半年房地产投资可能出现下降态势。但由于房地产库存量相对历史已处于较低水平，下半年房地产投资有超预期可能。微观层面，实体企业盈利改善支撑生产，所以本基金预计未来半年国内经济有不会大幅下滑，而可能是较有韧性的缓慢下行。通货膨胀角度，上半年 PPI 触顶回落预计下半年维持下落趋势，CPI 下半年逐步抬升但通胀预期仍较低。政策面，央行维持不松不紧的中性货币政策，金融去杠杆仍将继续，下半年仍面临一定的监管政策带来的债市不确定性。资金面，银行超储率处于历史较低水平，非银资金成本仍面临居高难下的局面，而外汇占款持续为正可能带来资金面好转的边际正贡献。下半年外围主要经济体的趋紧的货币政策也将对国内货币政策带来更多的外部压力。

预期未来一段时间，债券市场的主要变量仍为监管政策演变，经济基本面的预期下行和资金面的边际缓和可能带来一定交易机会，但仍需警惕预期差出现的风险，而金融去杠杆继续和监管政策待进一步落地，对下半年债市仍带来一定的不确定性。本基金将继续维持原有哑铃型策略，等待进一步的市场信号出现。而对于股票市场而言，当前的中小创估值回归仍未完成，而价值蓝筹及优质成长公司的估值整体低于合理水平，这样的格局扭曲时间较长，因此修复仍需更长期的进程，因而，所谓的风格切换这种着眼短期的局面大概率也很难发生，更多的是短期节奏的变化。而放眼长期，本基金认为，价值投资是唯一有效方法，本基金力争一以贯之，坚定为客户长期选择优质资产，而其中最优质的资产，长期以来几乎仍然会被不断按动投票器的市场交易者们继续低估下去。

## 4.6 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、金融工程与量化投资部、研究发展部、运作保障部负责人、基金会计及监察稽核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历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

## 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配。

## 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

# § 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

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，依法安全保管了基金财产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

## 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

本报告期内，按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，本托管人对本基金管理人德邦基金管理有限公司在本基金的投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，本基金未进行利润分配。

## 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由本基金管理人—德邦基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金  
报告截止日：2017年6月30日

单位：人民币元

| 资产         | 附注号 | 本期末<br>2017年6月30日 | 上年度末<br>2016年12月31日 |
|------------|-----|-------------------|---------------------|
| <b>资产：</b> |     |                   |                     |
| 银行存款       |     | 44,160,097.10     | 39,816,039.58       |
| 结算备付金      |     | 513,282.14        | 322,430.97          |
| 存出保证金      |     | 37,292.21         | 19,102.36           |
| 交易性金融资产    |     | 817,386,161.31    | 715,685,102.00      |
| 其中：股票投资    |     | 155,484,673.89    | 74,330,901.46       |
| 基金投资       |     | -                 | -                   |
| 债券投资       |     | 619,157,127.42    | 641,354,200.54      |
| 资产支持证券投资   |     | 42,744,360.00     | -                   |
| 贵金属投资      |     | -                 | -                   |
| 衍生金融资产     |     | -                 | -                   |
| 买入返售金融资产   |     | 20,000,150.00     | 50,000,275.00       |
| 应收证券清算款    |     | -                 | -                   |
| 应收利息       |     | 10,904,883.29     | 7,275,759.79        |

|                 |            |                           |                             |
|-----------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
| 应收股利            |            | -                         | -                           |
| 应收申购款           |            | 269.60                    | 9,968.05                    |
| 递延所得税资产         |            | -                         | -                           |
| 其他资产            |            | -                         | -                           |
| 资产总计            |            | 893,002,135.65            | 813,128,677.75              |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末<br/>2017年6月30日</b> | <b>上年度末<br/>2016年12月31日</b> |
| <b>负 债:</b>     |            |                           |                             |
| 短期借款            |            | -                         | -                           |
| 交易性金融负债         |            | -                         | -                           |
| 衍生金融负债          |            | -                         | -                           |
| 卖出回购金融资产款       |            | -                         | -                           |
| 应付证券清算款         |            | 201,917.89                | 444,763.43                  |
| 应付赎回款           |            | 863,264.29                | 103,530.87                  |
| 应付管理人报酬         |            | 1,100,912.60              | 1,005,562.08                |
| 应付托管费           |            | 183,485.43                | 167,593.68                  |
| 应付销售服务费         |            | 241,370.84                | 213,610.21                  |
| 应付交易费用          |            | 64,784.86                 | 58,722.38                   |
| 应交税费            |            | -                         | -                           |
| 应付利息            |            | -                         | -                           |
| 应付利润            |            | -                         | -                           |
| 递延所得税负债         |            | -                         | -                           |
| 其他负债            |            | 358,452.33                | 600,192.71                  |
| 负债合计            |            | 3,014,188.24              | 2,593,975.36                |
| <b>所有者权益:</b>   |            |                           |                             |
| 实收基金            |            | 824,696,263.24            | 788,819,432.49              |
| 未分配利润           |            | 65,291,684.17             | 21,715,269.90               |
| 所有者权益合计         |            | 889,987,947.41            | 810,534,702.39              |
| 负债和所有者权益总计      |            | 893,002,135.65            | 813,128,677.75              |

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，德邦鑫星价值 A 基金份额净值 1.0853 元，基金份额总额 283286343.8 份；德邦鑫星价值 C 基金份额净值 1.0760 元，基金份额总额 541409919.44 份。德邦鑫星价值份额总额合计为 824696263.24 份。

## 6.2 利润表

会计主体：德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目  | 附注号 | 本期<br>2017年1月1日至<br>2017年6月30日 | 上年度可比期间<br>2016年1月1日至2016<br>年6月30日 |
|------|-----|--------------------------------|-------------------------------------|
| 一、收入 |     | 50,945,265.77                  | 21,063,716.37                       |

|                            |           |               |               |
|----------------------------|-----------|---------------|---------------|
| 1.利息收入                     |           | 13,544,306.94 | 10,299,058.09 |
| 其中：存款利息收入                  |           | 228,002.04    | 1,716,457.05  |
| 债券利息收入                     |           | 12,761,032.78 | 6,779,338.23  |
| 资产支持证券利息收入                 |           | 136,584.76    | -             |
| 买入返售金融资产收入                 |           | 418,687.36    | 1,803,262.81  |
| 其他利息收入                     |           | -             | -             |
| 2.投资收益（损失以“-”填列）           |           | 4,527,006.64  | 11,548,559.06 |
| 其中：股票投资收益                  |           | 3,676,592.68  | 8,565,590.14  |
| 基金投资收益                     |           | -             | -             |
| 债券投资收益                     |           | -670,433.43   | 2,400,731.42  |
| 资产支持证券投资                   |           | -             | -             |
| 贵金属投资收益                    |           | -             | -             |
| 衍生工具收益                     |           | -             | -             |
| 股利收益                       |           | 1,520,847.39  | 582,237.50    |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      |           | 32,772,559.11 | -1,897,352.98 |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列）          |           | -             | -             |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列）          |           | 101,393.08    | 1,113,452.20  |
| <b>减：二、费用</b>              |           | 9,079,369.91  | 10,073,671.06 |
| 1. 管理人报酬                   |           | 6,203,133.17  | 6,830,093.73  |
| 2. 托管费                     |           | 1,033,855.51  | 1,138,348.97  |
| 3. 销售服务费                   | 6.4.8.2.3 | 1,387,497.38  | 1,686,663.74  |
| 4. 交易费用                    |           | 192,697.01    | 124,709.87    |
| 5. 利息支出                    |           | 45,193.78     | -             |
| 其中：卖出回购金融资产支出              |           | 45,193.78     | -             |
| 6. 其他费用                    |           | 216,993.06    | 293,854.75    |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |           | 41,865,895.86 | 10,990,045.31 |
| 减：所得税费用                    |           | -             | -             |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |           | 41,865,895.86 | 10,990,045.31 |

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期                              |
|----|---------------------------------|
|    | 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 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)                        | 788,819,432.49                  | 21,715,269.90  | 810,534,702.39    |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)              | -                               | 41,865,895.86  | 41,865,895.86     |
| 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)      | 35,876,830.75                   | 1,710,518.41   | 37,587,349.16     |
| 其中：1.基金申购款                             | 265,295,574.14                  | 12,586,795.32  | 277,882,369.46    |
| 2.基金赎回款                                | -229,418,743.39                 | -10,876,276.91 | -240,295,020.30   |
| 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)                        | 824,696,263.24                  | 65,291,684.17  | 889,987,947.41    |
|  | 上年度可比期间<br>2016年1月1日至2016年6月30日 |                |                   |
| 项目                                     | 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)                        | 1,491,519,257.48                | -15,500,588.24 | 1,476,018,669.24  |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)              | -                               | 10,990,045.31  | 10,990,045.31     |
| 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)      | -937,192,332.62                 | 7,986,869.99   | -929,205,462.63   |
| 其中：1.基金申购款                             | 412,954,385.24                  | -2,500,276.19  | 410,454,109.05    |
| 2.基金赎回款                                | -1,350,146,717.86               | 10,487,146.18  | -1,339,659,571.68 |
| 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)                        | 554,326,924.86                  | 3,476,327.06   | 557,803,251.92    |



报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

|           |           |            |
|-----------|-----------|------------|
| <u>易强</u> | <u>易强</u> | <u>刘为臻</u> |
| 基金管理人负责人  | 主管会计工作负责人 | 会计机构负责人    |

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金（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[2015]1047 号文《关于准予德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由基金管理人德邦基金管理有限公司向社会公开募集。基金合同于 2015 年 6 月 19 日正式生效，首次设立时募集规模为 465,522,173.10 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和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）、权证、股指期货等权益类金融工具、债券等固定收益类金融工具（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中期票据、可转换债券（含分离交易可转债）、中小企业私募债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等）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（但须符合中国证监会相关规定）。

本基金的业绩比较基准为：一年期银行定期存款利率（税后）。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、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修订的《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》、其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

### 6.4.3 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 2017 年 06 月 30 日的财务状况以及 2017 年 01 月 01 日至 2017 年 6 月 30 日期间的经营成果和净值变动情况。

### 6.4.4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 6.4.4.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

#### 6.4.4.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

#### 6.4.4.3 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。

### 6.4.5 税项

#### 6.4.5.1 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[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。

#### 6.4.5.2 营业税、增值税

根据财政部、国家税务总局财税[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；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。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、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]2 号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》的规定，2017 年 7 月 1 日（含）以后，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，按照现行规定缴纳增值税。对资管产品在 2017 年 7 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

#### 6.4.5.3 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[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，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[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。

#### 6.4.5.4 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[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[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。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于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 2015 年 9 月 8 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，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

## 6.4.6 关联方关系

### 6.4.6.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

### 6.4.6.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称              | 与本基金的关系             |
|--------------------|---------------------|
| 德邦基金管理有限公司（“德邦基金”） | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 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        |
| 德邦证券股份有限公司（“德邦证券”） | 基金管理人的股东、基金代销机构     |

## 6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### 6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

**6.4.7.1.1 股票交易**

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年6月30日 |                  | 上年度可比期间<br>2016年1月1日至2016年6月30日 |                  |
|-------|----------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
|       | 成交金额                       | 占当期股票<br>成交总额的比例 | 成交金额                            | 占当期股票<br>成交总额的比例 |
| 德邦证券  | 61,903,842.53              | 44.35%           | 34,199,258.22                   | 42.90%           |

**6.4.7.1.2 债券交易**

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年6月30日 |                  | 上年度可比期间<br>2016年1月1日至2016年6月30日 |                  |
|-------|----------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
|       | 成交金额                       | 占当期债券<br>成交总额的比例 | 成交金额                            | 占当期债券<br>成交总额的比例 |
| 德邦证券  | 3,383,164.12               | 5.86%            | 12,640,077.36                   | 54.99%           |

**6.4.7.1.3 债券回购交易**

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年6月30日 |                    | 上年度可比期间<br>2016年1月1日至2016年6月30日 |                    |
|-------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
|       | 回购成交金额                     | 占当期债券回购<br>成交总额的比例 | 回购成交金额                          | 占当期债券回购<br>成交总额的比例 |
| 德邦证券  | 23,000,000.00              | 11.33%             | 450,000,000.00                  | 85.71%             |

**6.4.7.1.4 权证交易**

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

**6.4.7.1.5 应支付关联方的佣金**

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年6月30日      |                |           |                  |
|-------|---------------------------------|----------------|-----------|------------------|
|       | 当期佣金                            | 占当期佣金总<br>量的比例 | 期末应付佣金余额  | 占期末应付佣金<br>总额的比例 |
| 德邦证券  | 57,651.25                       | 44.81%         | 22,037.24 | 35.40%           |
| 关联方名称 | 上年度可比期间<br>2016年1月1日至2016年6月30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 | 31,849.97 | 43.21%     | 12,684.34 | 43.61%       |

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。

## 6.4.7.2 关联方报酬

### 6.4.7.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目              | 本期                   | 上年度可比期间              |
|-----------------|----------------------|----------------------|
|                 | 2017年1月1日至2017年6月30日 | 2016年1月1日至2016年6月30日 |
| 当期发生的基金应支付的管理费  | 6,203,133.17         | 6,830,093.73         |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 377,195.04           | 880,738.03           |

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。

### 6.4.7.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期                   | 上年度可比期间              |
|----------------|----------------------|----------------------|
|                | 2017年1月1日至2017年6月30日 | 2016年1月1日至2016年6月30日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 1,033,855.51         | 1,138,348.97         |

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。

### 6.4.7.2.3 销售服务费

单位：人民币元

| 获得销售服务费的各关联方名称 | 本期                   |
|----------------|----------------------|
|                | 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|                | 当期发生的基金应支付的销售服务费     |

|                | 德邦鑫星价值 A                                   | 德邦鑫星价值 C     | 合计           |
|----------------|--|--------------|--------------|
| 德邦基金           | -  | 1,357,025.40 | 1,357,025.40 |
| 合计             | -  | 1,357,025.40 | 1,357,025.40 |
| 获得销售服务费的各关联方名称 | 上年度可比期间<br>2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日 |              |              |
|                | 当期发生的基金应支付的销售服务费                           |              |              |
|                | 德邦鑫星价值 A                                   | 德邦鑫星价值 C     | 合计           |
| 德邦基金           | -  | 1,686,663.74 | 1,686,663.74 |
| 合计             | -  | 1,686,663.74 | 1,686,663.74 |

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.5% 年费率计提。销售服务费的计算方式如下：

$$H = E * 0.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日的基金资产净值

销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

#### 6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期与上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用自有资金投资本基金。

##### 6.4.7.4.2 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

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

#### 6.4.7.5 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<br>2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日 |            | 上年度可比期间<br>2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 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 | 44,160,097.10                         | 218,797.27 | 4,461,447.58                               | 1,044,348.52 |

注：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，2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日止期间获得的利息收入为人民币 4,659.32 元，2017 年 6 月 30 日结算备付金余额为人民币 513,282.14 元。

#### 6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.7.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内二级市场买入借呗 15A1 (142967.SH), 券面总额为 4280 万元。该资产支持证券由本基金管理人控股股东德邦证券担任管理人。

#### 6.4.8 期末（2017 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

| 6.4.10.1.1 受限证券类别：股票 |      |                 |                 |        |       |        |              |           |           |    |
|----------------------|------|-----------------|-----------------|--------|-------|--------|--------------|-----------|-----------|----|
| 证券代码                 | 证券名称 | 成功认购日           | 可流通日            | 流通受限类型 | 认购价格  | 期末估值单价 | 数量<br>(单位：股) | 期末成本总额    | 期末估值总额    | 备注 |
| 002879               | 长缆科技 | 2017 年 6 月 5 日  | 2017 年 7 月 7 日  | 新股流通受限 | 18.02 | 18.02  | 1,313        | 23,660.26 | 23,660.26 | -  |
| 002882               | 金龙羽  | 2017 年 6 月 15 日 | 2017 年 7 月 17 日 | 新股流通受限 | 6.20  | 6.20   | 2,966        | 18,389.20 | 18,389.20 | -  |
| 603933               | 睿能科技 | 2017 年 6 月 28 日 | 2017 年 7 月 6 日  | 新股流通受限 | 20.20 | 20.20  | 857          | 17,311.40 | 17,311.40 | -  |
| 603305               | 旭升股份 | 2017 年 6 月 30 日 | 2017 年 7 月 10 日 | 新股流通受限 | 11.26 | 11.26  | 1,351        | 15,212.26 | 15,212.26 | -  |
| 300670               | 大烨智能 | 2017 年 6 月 26 日 | 2017 年 7 月 3 日  | 新股流通受限 | 10.93 | 10.93  | 1,259        | 13,760.87 | 13,760.87 | -  |
| 300672               | 国科微  | 2017 年 6 月 30 日 | 2017 年 7 月 12 日 | 新股流通受限 | 8.48  | 8.48   | 1,257        | 10,659.36 | 10,659.36 | -  |
| 603331               | 百达精工 | 2017 年 6 月 27 日 | 2017 年 7 月 5 日  | 新股流通受限 | 9.63  | 9.63   | 999          | 9,620.37  | 9,620.37  | -  |
| 300671               | 富满电子 | 2017 年 6 月 27 日 | 2017 年 7 月 5 日  | 新股流通受限 | 8.11  | 8.11   | 942          | 7,639.62  | 7,639.62  | -  |



|        |      |            |           |        |      |      |     |          |          |   |
|--------|------|------------|-----------|--------|------|------|-----|----------|----------|---|
|        |      |            | 日         |        |      |      |     |          |          |   |
| 603617 | 君禾股份 | 2017年6月23日 | 2017年7月3日 | 新股流通受限 | 8.93 | 8.93 | 832 | 7,429.76 | 7,429.76 | - |

#### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

| 股票代码   | 股票名称 | 停牌日期      | 停牌原因 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量（股）   | 期末成本总额       | 期末估值总额       | 备注 |
|--------|------|-----------|------|--------|------|--------|---------|--------------|--------------|----|
| 601088 | 中国神华 | 2017年6月5日 | 重大事项 | 22.29  | -    | -      | 140,019 | 2,404,494.02 | 3,121,023.51 | -  |

#### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 6 月 30 日止，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为质押的债券。

##### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 6 月 30 日止，本基金未持有交易所市场债券正回购交易中作为质押的债券。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 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   | 155,484,673.89 | 17.41        |
|    | 其中：股票  | 155,484,673.89 | 17.41        |
| 2  | 固定收益投资 | 661,901,487.42 | 74.12        |
|    | 其中：债券  | 619,157,127.42 | 69.33        |
|    | 资产支持证券 | 42,744,360.00  | 4.79         |
| 3  | 贵金属投资  | -              | -            |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 4 | 金融衍生品投资           | -              | -      |
| 5 | 买入返售金融资产          | 20,000,150.00  | 2.24   |
|   | 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      | 44,673,379.24  | 5.00   |
| 7 | 其他各项资产            | 10,942,445.10  | 1.23   |
| 8 | 合计                | 893,002,135.65 | 100.00 |

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 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         | 681,888.22     | 0.08          |
| B  | 采矿业              | 3,121,023.51   | 0.35          |
| C  | 制造业              | 108,950,846.21 | 12.24         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 8,158,000.00   | 0.92          |
| E  | 建筑业              | 2,942,799.50   | 0.33          |
| F  | 批发和零售业           | 10,226,728.00  | 1.15          |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 8,653,814.00   | 0.97          |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -             |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 65,627.33      | 0.01          |
| J  | 金融业              | 6,622,200.00   | 0.74          |
| K  | 房地产业             | 6,019,900.00   | 0.68          |
| L  | 租赁和商务服务业         | 41,847.12      | 0.00          |
| 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               | 155,484,673.89 | 17.47         |

## 7.2.2 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。

## 7.3 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  | 600519 | 贵州茅台 | 28,000  | 13,211,800.00 | 1.48         |
| 2  | 002415 | 海康威视 | 235,000 | 7,590,500.00  | 0.85         |
| 3  | 000333 | 美的集团 | 170,000 | 7,316,800.00  | 0.82         |
| 4  | 002372 | 伟星新材 | 270,000 | 5,043,600.00  | 0.57         |
| 5  | 000423 | 东阿阿胶 | 70,000  | 5,032,300.00  | 0.57         |
| 6  | 000538 | 云南白药 | 50,000  | 4,692,500.00  | 0.53         |
| 7  | 600900 | 长江电力 | 300,000 | 4,614,000.00  | 0.52         |
| 8  | 002032 | 苏泊尔  | 110,500 | 4,536,025.00  | 0.51         |
| 9  | 001979 | 招商蛇口 | 200,000 | 4,272,000.00  | 0.48         |
| 10 | 601933 | 永辉超市 | 600,000 | 4,248,000.00  | 0.48         |

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人网站的半年度报告正文。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 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  | 601398 | 工商银行 | 3,854,500.00 | 0.48           |
| 2  | 600519 | 贵州茅台 | 3,791,421.74 | 0.47           |
| 3  | 601607 | 上海医药 | 3,055,463.00 | 0.38           |
| 4  | 600309 | 万华化学 | 2,962,142.20 | 0.37           |
| 5  | 000625 | 长安汽车 | 2,912,958.00 | 0.36           |

|    |        |      |              |      |
|----|--------|------|--------------|------|
| 6  | 603288 | 海天味业 | 2,809,960.00 | 0.35 |
| 7  | 603868 | 飞科电器 | 2,559,750.00 | 0.32 |
| 8  | 002572 | 索菲亚  | 2,477,703.93 | 0.31 |
| 9  | 000858 | 五粮液  | 2,387,836.00 | 0.29 |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 2,211,850.00 | 0.27 |
| 11 | 002508 | 老板电器 | 2,119,479.00 | 0.26 |
| 12 | 600029 | 南方航空 | 2,084,832.00 | 0.26 |
| 13 | 600873 | 梅花生物 | 2,023,878.00 | 0.25 |
| 14 | 601933 | 永辉超市 | 1,965,596.00 | 0.24 |
| 15 | 000538 | 云南白药 | 1,897,758.00 | 0.23 |
| 16 | 001979 | 招商蛇口 | 1,883,635.00 | 0.23 |
| 17 | 002294 | 信立泰  | 1,764,790.00 | 0.22 |
| 18 | 600966 | 博汇纸业 | 1,691,900.00 | 0.21 |
| 19 | 601857 | 中国石油 | 1,658,600.00 | 0.20 |
| 20 | 002415 | 海康威视 | 1,635,985.52 | 0.20 |

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。

#### 7.4.2 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  | 600028 | 中国石化 | 4,096,000.00 | 0.51           |
| 2  | 600309 | 万华化学 | 2,932,626.98 | 0.36           |
| 3  | 601857 | 中国石油 | 2,797,500.00 | 0.35           |
| 4  | 600966 | 博汇纸业 | 2,459,000.00 | 0.30           |
| 5  | 600500 | 中化国际 | 2,217,390.58 | 0.27           |
| 6  | 600803 | 新奥股份 | 2,066,339.16 | 0.25           |
| 7  | 601877 | 正泰电器 | 1,815,564.00 | 0.22           |
| 8  | 600068 | 葛洲坝  | 1,815,019.01 | 0.22           |
| 9  | 600873 | 梅花生物 | 1,668,000.00 | 0.21           |
| 10 | 000983 | 西山煤电 | 1,634,000.00 | 0.20           |
| 11 | 000550 | 江铃汽车 | 1,535,536.30 | 0.19           |
| 12 | 600104 | 上汽集团 | 1,467,590.00 | 0.18           |
| 13 | 000898 | 鞍钢股份 | 1,314,500.00 | 0.16           |
| 14 | 002353 | 杰瑞股份 | 1,251,437.92 | 0.15           |
| 15 | 000422 | 湖北宜化 | 1,243,645.00 | 0.15           |
| 16 | 600585 | 海螺水泥 | 1,229,633.00 | 0.15           |

|    |        |      |              |      |
|----|--------|------|--------------|------|
| 17 | 000895 | 双汇发展 | 1,063,914.23 | 0.13 |
| 18 | 300070 | 碧水源  | 1,055,300.00 | 0.13 |
| 19 | 002050 | 三花智控 | 1,017,716.55 | 0.13 |
| 20 | 000625 | 长安汽车 | 902,400.00   | 0.11 |

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。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

|              |               |
|--------------|---------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 94,706,686.32 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 48,770,334.38 |

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。

### 7.5 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      | 50,021,000.00  | 5.62         |
|    | 其中：政策性金融债 | 50,021,000.00  | 5.62         |
| 4  | 企业债券      | 59,261,400.00  | 6.66         |
| 5  | 企业短期融资券   | 328,805,400.00 | 36.94        |
| 6  | 中期票据      | 111,724,000.00 | 12.55        |
| 7  | 可转债（可交换债） | 10,715,327.42  | 1.20         |
| 8  | 同业存单      | 58,630,000.00  | 6.59         |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 619,157,127.42 | 69.57        |

### 7.6 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  | 011698538 | 16 大唐融资 | 480,000 | 48,206,400.00 | 5.42         |

|   |           |                  |         |               |      |
|---|-----------|------------------|---------|---------------|------|
|   |           | SCP001           |         |               |      |
| 2 | 011760019 | 17 科伦 SCP001     | 400,000 | 40,072,000.00 | 4.50 |
| 3 | 112371    | 16 太阳 01         | 330,000 | 32,960,400.00 | 3.70 |
| 4 | 101359018 | 13 盾安集<br>MTN002 | 300,000 | 31,206,000.00 | 3.51 |
| 5 | 1282328   | 12 神华 MTN2       | 300,000 | 30,231,000.00 | 3.40 |

## 7.7 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 证券代码   | 证券名称    | 数量（份）   | 公允价值          | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|---------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 142967 | 借呗 15A1 | 428,000 | 42,744,360.00 | 4.80         |

## 7.8 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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资国债期货。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

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

前一年受到公开谴责、处罚的情形。

### 7.12.2

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库之外的股票。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额            |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 37,292.21     |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 10,904,883.29 |
| 5  | 应收申购款   | 269.60        |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 10,942,445.10 |

### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码   | 债券名称     | 公允价值         | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|--------------|--------------|
| 1  | 132004 | 15 国盛 EB | 3,744,800.00 | 0.42         |
| 2  | 132002 | 15 天集 EB | 3,654,337.00 | 0.41         |
| 3  | 120001 | 16 以岭 EB | 1,173,694.62 | 0.13         |

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额级别     | 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 |
| 德邦鑫星价值 A | 1,146    | 247,195.76    | 216,548,500.31 | 76.44% | 66,737,843.49 | 23.56% |
| 德邦鑫星价值 C | 29       | 18,669,307.57 | 541,336,305.21 | 99.99% | 73,614.23     | 0.01%  |
| 合计       | 1,175    | 701,869.16    | 757,884,805.52 | 91.90% | 66,811,457.72 | 8.10%  |

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目               | 份额级别     | 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 | 德邦鑫星价值 A | 4,837.54  | 0.0017%  |
|                  | 德邦鑫星价值 C | 202.25    | 0.0000%  |
|                  | 合计       | 5,039.79  | 0.0006%  |

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

| 项目                             | 份额级别     | 持有基金份额总量的数量区间(万份) |
|--------------------------------|----------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金 | 德邦鑫星价值 A | 0                 |
|                                | 德邦鑫星价值 C | 0                 |
|                                | 合计       | 0                 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金                | 德邦鑫星价值 A | 0                 |
|                                | 德邦鑫星价值 C | 0                 |



|  |    |   |
|--|----|---|
|  | 合计 | 0 |
|--|----|---|

## § 9 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       |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日（2015 年 6 月 19 日）基金份额总额 | 465,522,173.10 | -              |
| 本报告期期初基金份额总额                   | 273,979,375.25 | 514,840,057.24 |
| 本报告期基金总申购份额                    | 92,598,366.17  | 172,697,207.97 |
| 减：本报告期基金总赎回份额                  | 83,291,397.62  | 146,127,345.77 |
| 本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）       | -              | -              |
| 本报告期末基金份额总额                    | 283,286,343.80 | 541,409,919.44 |

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 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。

### 10.2 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未发生重大人事变动。

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。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 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。

## 10.5 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其审计的会计师事务所。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）自基金合同生效日起至本报告期末，向本基金提供审计服务。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

本报告期内，由于对下属机构管控原因，中国证监会上海监管局对基金管理人相关高级管理人员采取出具警示函的监督管理措施，相关高级管理人员已积极进行整改。除上述内容外，基金管理人及其他高级管理人员未受到稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 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          | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金        | 占当期佣金总量的比例 |    |
| 德邦证券 | 2      | 61,903,842.53 | 44.35%       | 57,651.25 | 44.81%     | -  |
| 国金证券 | 2      | 30,461,360.07 | 21.82%       | 27,033.67 | 21.01%     | -  |
| 招商证券 | 1      | 25,165,669.11 | 18.03%       | 23,436.72 | 18.22%     | -  |
| 东吴证券 | 1      | 22,040,355.54 | 15.79%       | 20,525.96 | 15.96%     | -  |
| 东兴证券 | 2      | -             | -            | -         | -          | -  |

注：1、公司选择基金专用交易席位的基本选择标准：

- （一）注册资本不低于 1 亿元人民币；
- （二）财务状况良好，各项风险监控指标符合证监会的相关规定；
- （三）经营行为规范，未就交易单元发生违约或侵权行为；
- （四）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；
- （五）具备高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理各投资组合进行证券交易的需要；
- （六）研究实力较强，能根据需求提供质量较高的研究报告，以及相应的信息咨询服务；
- （七）收取的佣金费率合理。

公司按如下流程选择租用交易单元的证券公司：

- （一）研究部按照上述选择标准对证券公司进行初步筛选，经投资总监批准后提请总经理审批；
- （二）交易部办理相关交易单元，信息技术部、基金事务部和监察稽核部等相关部门配合完成交易单元租用的技术准备、参数调整及合同签订并及时通知各投资组合的托管机构等事宜。

2、本报告期内，本基金新增租用东兴证券的交易单元。

### 10.7.2 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          | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额           | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 |
| 德邦证券 | 3,383,164.12  | 5.88%        | 23,000,000.00  | 11.33%         | -    | -            |
| 国金证券 | 44,795,300.42 | 77.83%       | 180,000,000.00 | 88.67%         | -    | -            |
| 招商证券 | 28,560.00     | 0.05%        | -              | -              | -    | -            |
| 东吴证券 | 9,349,673.99  | 16.24%       | -              | -              | -    | -            |
| 东兴证券 | -             | -            | -              | -              | -    | -            |

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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              | 20170106-20170517       | 154,074,599.64 | -    | -    | 154,074,599.64 | 18.68% |
|   | 2              | 20170101-20170630       | 232,896,652.11 | -    | -    | 232,896,652.11 | 28.24% |
| 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；<br>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；<br>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。

德邦基金管理有限公司  
2017 年 8 月 24 日