

德邦乐享生活混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：2020 年 1 月 17 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	德邦乐享生活混合	
基金主代码	006167	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 13 日	
报告期末基金份额总额	144,866,564.25 份	
投资目标	本基金通过投资有利于引领和提升居民健康水平和生活品质的行业及公司，在严格控制风险的前提下，力求为投资者实现长期稳健的超额收益。	
投资策略	本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，基于对经济运行周期的变动，判断财政货币政策、健康生活相关行业发展趋势，分析类别资产的预期风险收益特征，动态确定基金资产在固定收益类和权益类资产的配置比例。本基金同时还将基于经济结构调整过程中的动态变化，通过策略性资产配置把握市场时机，力争实现投资组合的收益最大化。	
业绩比较基准	20%×中证健康产业指数收益率+20%×中证内地消费主题指数收益率+20%×中证中游制造产业指数收益率+40%×中债综合全价指数收益率	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦乐享生活混合 A	德邦乐享生活混合 C

下属分级基金的交易代码	006167	006168
报告期末下属分级基金的份额总额	80,038,286.92 份	64,828,277.33 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019年10月1日—2019年12月31日）	
	德邦乐享生活混合 A	德邦乐享生活混合 C
1. 本期已实现收益	5,232,765.16	3,666,409.07
2. 本期利润	15,874,229.04	11,978,986.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1543	0.1639
4. 期末基金资产净值	92,999,177.45	78,359,396.69
5. 期末基金份额净值	1.1619	1.2087

注：1、本基金合同生效日为 2019 年 3 月 13 日，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间尚未满一年。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

德邦乐享生活混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	15.40%	0.68%	4.42%	0.46%	10.98%	0.22%

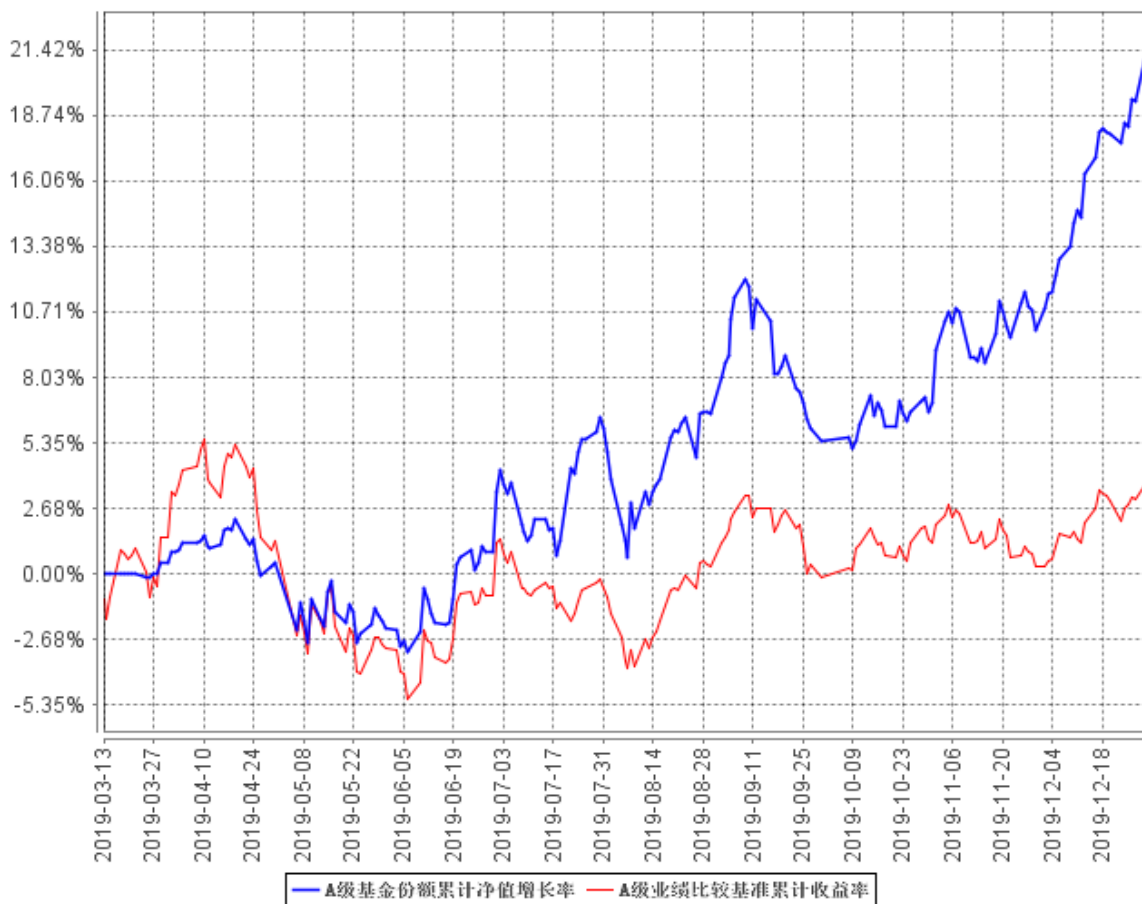
德邦乐享生活混合 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	15.24%	0.68%	4.42%	0.46%	10.82%	0.22%

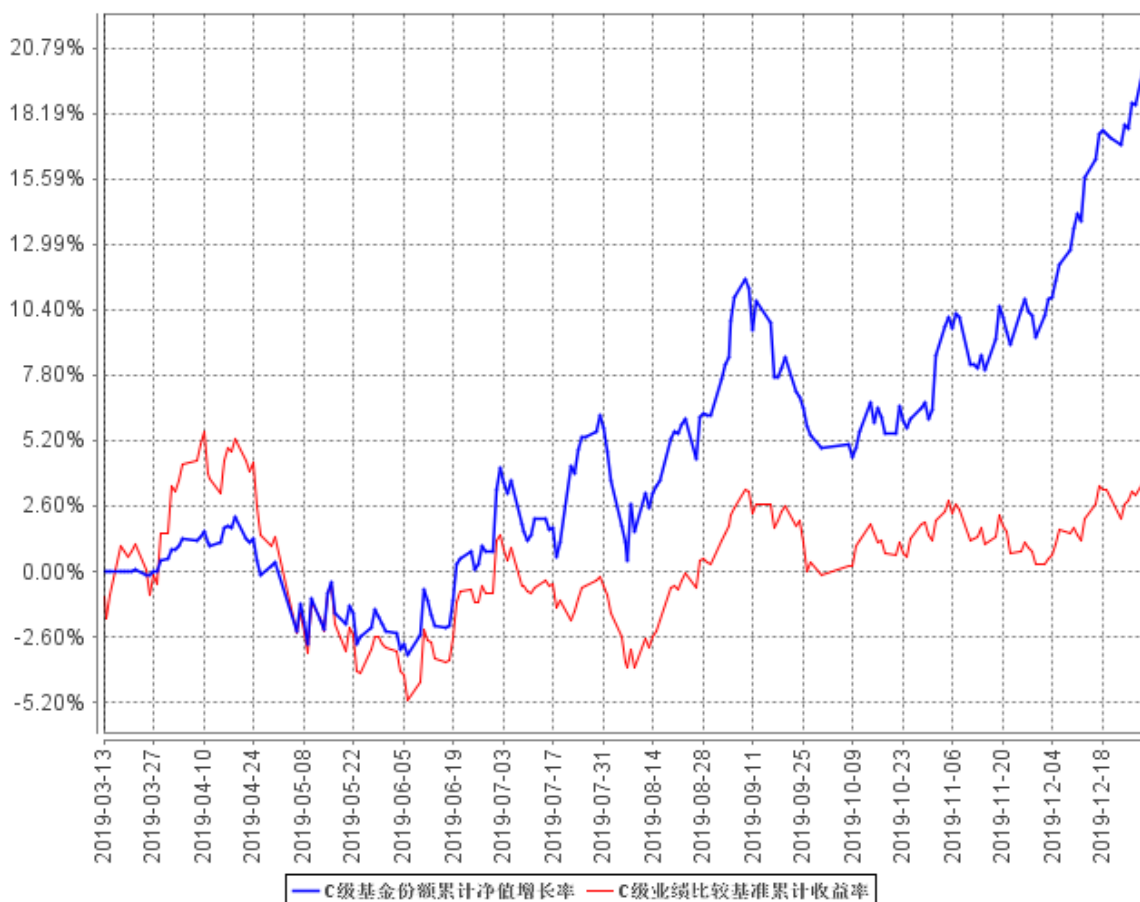
注：本基金业绩比较基准： $20\% \times \text{中证健康产业指数收益率} + 20\% \times \text{中证内地消费主题指数收益率} + 20\% \times \text{中证中游制造产业指数收益率} + 40\% \times \text{中债综合全价指数收益率}$

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

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 2019 年 3 月 13 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。图示日期为 2019 年 3 月 13 日至 2019 年 12 月 31 日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黎莹	投资一部总监、兼股票研究部总监、本基金的基金经理、德邦	2019 年 3 月 13 日	-	9 年	硕士，2010 年 4 月至 2014 年 4 月担任群益证券研究部研究员。2014 年 4 月加入德邦基金管理有限公司，现任投资一部总监、兼股票研究部总监、本公司基金经理。

	大健康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的基金经理。				
房建威	本基金的基金经理、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2019 年 9 月 29 日	-	4 年	硕士，2013 年 4 月至 2015 年 5 月担任上海华谊工程有限公司工程师。2015 年 5 月加入德邦基金管理有限公司，现任本公司基金经理。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，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，基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度市场普涨，上证 50+4.6%，沪深 300+5.5%，深成指+8.7%，创业板指+10.2%，创业板领涨，从板块来看建材家电传媒电子领涨，军工商贸领跌。经济阶段性企稳信号逐步增多，全球和中国 PMI 在 11 月明显修复，大宗商品价格稳步抬升，表明需求的改善正在缓慢进行；中美第一阶段经贸协议文本初步达成一致，外部环境不确定性降低；流动性整体处于宽松环境；以上因素共同促成了行情的向好。德邦乐享生活主要配置为乐享生活主题类的优质龙头企业，基本面良好，盈利稳定，报告期内表现稳健。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦乐享生活混合 A 基金份额净值为 1.1619 元，本报告期基金份额净值增长率为 15.40%；截至本报告期末德邦乐享生活混合 C 基金份额净值为 1.2087 元，本报告期基金份额净值增长率为 15.24%；同期业绩比较基准收益率为 4.42%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	153,871,688.11	88.86
	其中：股票	153,871,688.11	88.86
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	18,251,806.96	10.54
8	其他资产	1,029,964.70	0.59
9	合计	173,153,459.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	131,645,849.57	76.82
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	210,500.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	5,091,550.00	2.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,813,280.50	1.64
J	金融业	10,033,930.00	5.86
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,380,400.00	1.97
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	689,600.00	0.40
S	综合	-	-
	合计	153,871,688.11	89.80

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港股通股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000651	格力电器	226,241	14,836,884.78	8.66
2	000333	美的集团	242,000	14,096,500.00	8.23
3	000786	北新建材	510,299	12,987,109.55	7.58
4	600176	中国巨石	997,600	10,873,840.00	6.35
5	600585	海螺水泥	190,000	10,412,000.00	6.08
6	600104	上汽集团	403,400	9,621,090.00	5.61
7	600660	福耀玻璃	365,300	8,763,547.00	5.11
8	600066	宇通客车	602,100	8,579,925.00	5.01
9	601688	华泰证券	403,000	8,184,930.00	4.78
10	002304	洋河股份	69,339	7,661,959.50	4.47

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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

美的集团：

美的集团董事长于 2019 年 1 月 12 日在中国制造论坛上发表了“2018 年预计税前利润超过 260 亿元”等有关公司业绩的言论，早于公司于 1 月 14 日对外披露业绩预告公告的时间。根据《股票上市规则（2018 年修订）》第 2.15 条规定，上市公司及相关信息披露义务人在指定媒体上公告之前不得以新闻发布或答记者问等任何其他方式透露、泄漏未公开重大信息。深圳证券交易所对此

表示关注，请公司严格规范董事、监事、高级管理人员对外发布信息的行为，切实提高信息披露意识，遵守并促使有关人员遵守《股票上市规则》和其他相关规定。同时，提醒公司董事、监事、高级管理人员应当恪尽职守、诚信勤勉，严格遵守《证券法》《公司法》等法规及《股票上市规则》的规定，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务。

格力电器：

格力电器董事长在 2019 年 1 月 16 日下午召开的格力电器 2019 年第一次临时股东大会上发布了格力电器 2018 年营业收入和净利润等有关业绩信息，而格力电器在股东大会结束后的当天晚间才发布 2018 年度业绩预告。深圳证券交易所对此表示关注，请公司严格规范董事、监事、高级管理人员对外发布信息的行为，切实提高信息披露意识，遵守并促使有关人员遵守《股票上市规则》和本所其他相关规定。

华泰证券：

2019 年 2 月 19 日，华泰证券因营业部营销人员执业行为管理不到位、营业部未对企业风险管理平台营销人员风险监控模块预警信息进行核查、营业部未对客户回访中发现的违规线索进行核查处理等原因，被四川证监局责令营业部对上述问题限期改正。

2019 年 8 月 23 日，江苏证监局对华泰证券发出整改通知，原因为华泰证券在代销“聚潮资产-中科招商新三板 I 期 A、B 专项资管计划”过程中，存在使用未经报备的宣传推介材料的情形。该行为违反《证券公司代销金融产品管理规定》第十条的规定，反映出公司内部控制不完善。

北新建材：

北新建材未按规定于 7 月 15 日前及时进行业绩预告。深圳证券交易所其处以监管关注。

经过分析，以上事件对上述公司的经营未产生重大的实质影响，对其投资价值影响有限。本基金持有上述公司发行的证券符合法律法规及公司制度流程的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

注：本基金投资的前十名股票没有超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	109,033.03
2	应收证券清算款	677,327.78
3	应收股利	-
4	应收利息	5,125.62
5	应收申购款	238,478.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,029,964.70

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有可转债。

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	德邦乐享生活混合 A	德邦乐享生活混合 C
报告期期初基金份额总额	99,650,692.70	32,592,282.20
报告期期间基金总申购份额	38,228,191.98	70,461,931.29
减：报告期期间基金总赎回份额	57,840,597.76	38,225,936.16
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	80,038,286.92	64,828,277.33

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	德邦乐享生活混合 A	德邦乐享生活混合 C
----	------------	------------

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	19,800,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	19,800,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00	0.00

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	基金转换(出)	2019年11月7日	-500,000.00	-548,250.00	0.00%
2	基金转换(出)	2019年11月8日	-500,000.00	-551,300.00	0.00%
3	基金转换(出)	2019年11月11日	-500,000.00	-550,400.00	0.00%
4	基金转换(出)	2019年11月12日	-500,000.00	-541,200.00	0.00%
5	基金转换(出)	2019年11月13日	-500,000.00	-541,300.00	0.00%
6	基金转换(出)	2019年11月14日	-500,000.00	-540,450.00	0.00%
7	基金转换(出)	2019年11月15日	-500,000.00	-543,150.00	0.00%
8	基金转换(出)	2019年11月18日	-500,000.00	-540,050.00	0.00%
9	基金转换(出)	2019年11月19日	-500,000.00	-546,050.00	0.00%
10	基金转换(出)	2019年11月20日	-500,000.00	-552,600.00	0.00%
11	基金转换(出)	2019年11月21日	-500,000.00	-550,500.00	0.00%
12	基金转换(出)	2019年11月22日	-500,000.00	-547,650.00	0.00%
13	基金转换(出)	2019年11月25日	-500,000.00	-545,200.00	0.00%
14	基金转换(出)	2019年11月26日	-500,000.00	-552,100.00	0.00%
15	基金转换(出)	2019年11月27日	-500,000.00	-554,300.00	0.00%
16	基金转换(出)	2019年11月28日	-500,000.00	-551,550.00	0.00%
17	基金转换(出)	2019年11月29日	-500,000.00	-550,800.00	0.00%
18	基金转换(出)	2019年12月3日	-11,300,000.00	-12,453,730.00	0.00%
合计			-19,800,000.00	-21,760,580.00	

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	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	20191024 - 20191028	0.00	37,074,961.50	0.00	37,074,961.50	25.59%
	2	20191209 - 20191231	0.00	37,074,961.50	0.00	37,074,961.50	25.59%
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数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，本基金将按照基金合同的约定，进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议，其他投资者可能面临基金提前终止的风险；</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

2019 年 10 月 8 日，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《德邦乐享生活混合型证券投资基金基金经理变更公告》，具体内容详见公告。

2019 年 11 月 9 日，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高级管理人员变更公告》，具体内容详见公告。

§ 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、德邦乐享生活混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦乐享生活混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦乐享生活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

上海市黄浦区中山东二路 600 号 1 幢 2101-2106 单元。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件，亦可通过公司网站查询，公司网址为 www.dbfund.com.cn。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-821-7788

德邦基金管理有限公司

2020 年 1 月 17 日