

德邦安鑫混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

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

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2022 年 4 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	德邦安鑫混合型证券投资基金	
基金主代码	009071	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 3 月 18 日	
报告期末基金份额总额	71,276,836.02 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，确定信用债、金融债、国债和债券回购等的投资比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中债综合指数收益率×90%。	
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。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦安鑫混合 A	德邦安鑫混合 C
下属分级基金的交易代码	009071	009072
报告期末下属分级基金的份额总额	23,218,767.60 份	48,058,068.42 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	德邦安鑫混合 A	德邦安鑫混合 C
1. 本期已实现收益	979,616.29	907,070.33
2. 本期利润	-2,683,306.02	-2,404,620.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0501	-0.0467
4. 期末基金资产净值	24,526,275.63	50,356,379.73
5. 期末基金份额净值	1.0563	1.0478

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

德邦安鑫混合 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	-4.13%	0.39%	-1.42%	0.16%	-2.71%	0.23%
过去六个月	-2.53%	0.34%	-0.72%	0.13%	-1.81%	0.21%
过去一年	1.23%	0.33%	0.13%	0.12%	1.10%	0.21%
自基金合同 生效起至今	5.63%	0.31%	2.23%	0.13%	3.40%	0.18%

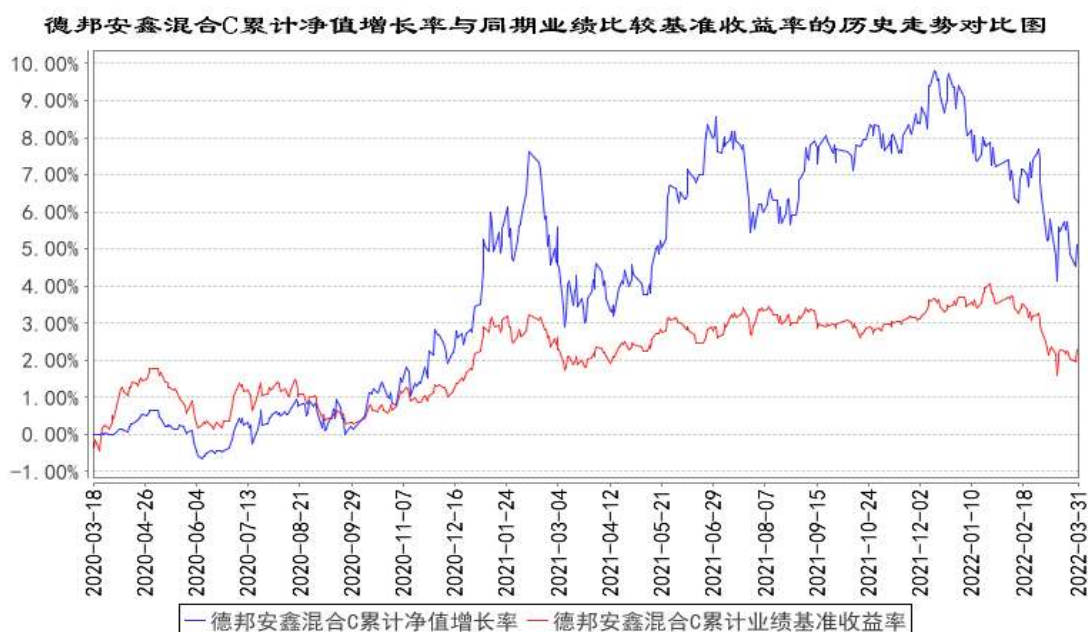
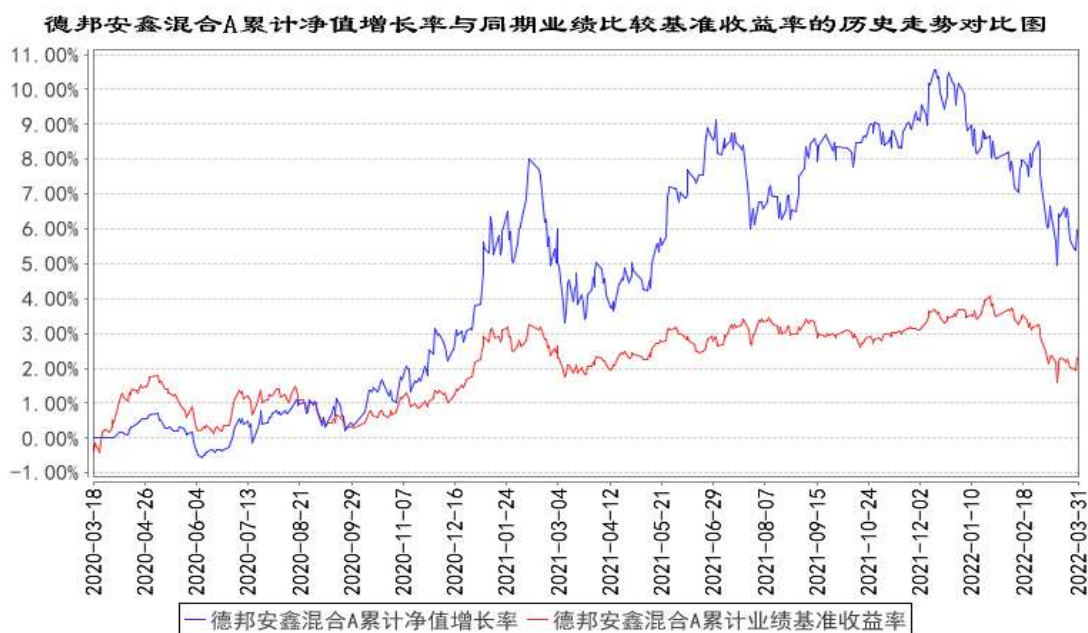
德邦安鑫混合 C

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	-4.21%	0.39%	-1.42%	0.16%	-2.79%	0.23%
过去六个月	-2.72%	0.34%	-0.72%	0.13%	-2.00%	0.21%
过去一年	0.83%	0.33%	0.13%	0.12%	0.70%	0.21%

自基金合同 生效起至今	4.78%	0.31%	2.23%	0.13%	2.55%	0.18%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

注：沪深 300 指数收益率×10%+中债综合指数收益率×90%。

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



注：本基金基金合同生效日为 2020 年 3 月 18 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。图示日期为 2020 年 3 月 18 日至 2022 年 3 月 31 日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
丁孙楠	本基金的基金经理	2020年3月18日	-	10年	硕士，2010年6月至2013年8月担任中国人保资产管理股份有限公司组合管理部投资经理助理；2013年9月至2015年3月担任上海银行资产管理部投资交易岗。2016年1月加入德邦基金管理有限公司，现任德邦新添利债券型证券投资基金、德邦如意货币市场基金、德邦短债债券型证券投资基金、德邦安鑫混合型证券投资基金、德邦安益6个月持有期混合型证券投资基金、德邦90天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理。
吴昊	本基金的基金经理	2020年3月18日	2022年3月16日	12年	博士，2010年3月至2012年7月担任国联证券股份有限公司研究所分析师；2012年7月至2015年2月担任天治基金管理有限公司研究发展部行业研究员、基金助理；2015年2月至2017年7月担任天治基金管理有限公司权益投资部基金经理。2017年8月加入德邦基金管理有限公司，现任德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦科技创新一年定期开放混合型证券投资基金、德邦半导体产业混合型发起式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合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年 1-2 月经济数据大超预期，内部结构仍显示出经济修复有压力。外部俄乌冲突等地缘政治冲击下，大宗商品价格飙升，国内企业成本压力加大，美联储加息节奏可能加快。国内疫情局部爆发，一线城市复工难度大，对经济的影响可能超出 2020 年，实现全年经济增长难度加大。一季度央行货币政策委员会例会提出“加大稳健的货币政策实施力度”，预计货币政策维持合理充裕局面；在疫情冲击下宽信用逐渐升温，国常会提出部署好用政府债券扩大有效投资，促进补短板增后劲和经济稳定增长。目前疫情进展是主要变量，4 月为政策窗口期，待 4 月政治局会议开完后，促增长政策或发力。一季度债券收益率先下后上，小幅震荡。

权益方面，本季度市场大幅调整，上证综指下跌 6%，沪深 300 指数下跌 9.2%，深成指下跌 15.5%，创业板指下跌 17.9%，从板块来看采掘房地产建筑银行板块领涨，军工电子汽车食品饮料板块跌幅靠前。今年以来，股票市场调整幅度较大，尤其 3 月份市场经历了罕见的大幅急跌。本轮调整是美联储货币收紧预期，国内经济承压，超预期的俄乌战争和国内疫情扩散等多多基本面因素的共振，叠加了资金流动性负反馈的放大。

本报告期内，本基金作为偏债混合型基金，仍将保持债券整体仓位的流动性，并保持较高的债券的信用资质要求。股票部分，本基金在 3 月下旬降低了仓位，持仓风格向均衡调整。本基金以绝对收益策略为重，注重行业配置，精选个股，主要配置估值合理的优质龙头公司，分散投资，严控回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦安鑫混合 A 基金份额净值为 1.0563 元，本报告期基金份额净值增长率为 -4.13%；截至本报告期末德邦安鑫混合 C 基金份额净值为 1.0478 元，本报告期基金份额净值增长率为 -4.21%；同期业绩比较基准收益率为 -1.42%。

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	12,998,812.52	17.22
	其中：股票	12,998,812.52	17.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,536,588.25	57.68
	其中：债券	43,536,588.25	57.68
	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	18,887,570.43	25.02
8	其他资产	62,659.91	0.08
9	合计	75,485,631.11	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	11,550,421.52	15.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	410,141.00	0.55
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	-	-
K	房地产业	708,000.00	0.95
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	330,250.00	0.44
S	综合	-	-
	合计	12,998,812.52	17.36

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。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,700	2,922,300.00	3.90
2	002008	大族激光	25,000	959,000.00	1.28
3	300035	中科电气	30,000	952,800.00	1.27
4	300073	当升科技	12,000	902,400.00	1.21
5	300750	宁德时代	1,500	768,450.00	1.03
6	600048	保利发展	40,000	708,000.00	0.95
7	002463	沪电股份	50,000	662,000.00	0.88
8	002812	恩捷股份	3,000	660,000.00	0.88
9	600426	华鲁恒升	20,000	651,400.00	0.87
10	002475	立讯精密	20,000	634,000.00	0.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	16,284,067.55	21.75
	其中：政策性金融债	12,203,999.05	16.30
4	企业债券	26,746,734.80	35.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	505,785.90	0.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	43,536,588.25	58.14

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	210306	21 进出 06	100,000	10,121,547.95	13.52
2	1980357	19 柯城国资债	50,000	5,270,442.47	7.04
3	175159	20 江油 01	50,000	5,157,598.63	6.89
4	1680006	16 平阳债	200,000	4,094,165.26	5.47
5	1680384	16 哈密国资债	100,000	4,084,648.22	5.45

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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

兴业证券股份有限公司

2021 年 10 月 22 日, 兴业证券股份有限公司因发布的研究报告《医美行业深度: 举重若“轻”, 求美有方》违反《发布证券研究报告暂行规定(2020 年修订)》, 被福建证监局采取出具警示函的行政监管措施。

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	36,583.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,076.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,659.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110079	杭银转债	219,226.01	0.29
2	113050	南银转债	87,159.90	0.12
3	127032	苏行转债	1,117.65	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注: 本基金本报告期末持有的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	德邦安鑫混合 A	德邦安鑫混合 C
报告期期初基金份额总额	96,599,217.98	54,744,868.66

报告期期间基金总申购份额	82,080.47	2,749,031.14
减:报告期期间基金总赎回份额	73,462,530.85	9,435,831.38
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	23,218,767.60	48,058,068.42

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20220225-20220331	18,716,077.11	-	-	18,716,077.11	26.26
	2	20220101-20220224	57,118,657.36	-	57,118,657.36	-	-

产品特有风险

- 1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大,单一机构投资者的大额赎回,可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响;
- 2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;
- 3、因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,大额赎回导致基金净值出现较大波动;
- 4、单一投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;
- 5、单一机构投资者赎回后,若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或基金

资产净值低于 5000 万情形的，基金管理人应当在 10 个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案，如持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等，并在 6 个月内召集基金份额持有人大会，其他投资者可能面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等的风险；

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。

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

无。

§ 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、德邦安鑫混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦安鑫混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦安鑫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 S1 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

2022 年 4 月 22 日