德邦沪港深龙头混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦沪港深龙头混合
基金主代码	010783
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	460,974,975.17 份
投资目标	本基金主要投资于中国大陆 A 股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，通过跨境资产配置，重点投资沪港深股票市场中的支柱行业和蓝筹个股，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在沪深 A 股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中，根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产在基金投资组合中的比例。
业绩比较基准	恒生指数收益率×60%+中证全债指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%

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。本基金将投资于港股通标的股票，需面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦沪港深龙头混合 A	德邦沪港深龙头混合 C
下属分级基金的交易代码	010783	010784
报告期末下属分级基金的份额总额	391,402,013.99 份	69,572,961.18 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	德邦沪港深龙头混合 A	德邦沪港深龙头混合 C
1.本期已实现收益	-23,212,381.03	-4,114,333.43
2.本期利润	-1,996,769.49	-318,649.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050	-0.0045
4.期末基金资产净值	293,000,212.00	51,329,723.65
5.期末基金份额净值	0.7486	0.7378

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

德邦沪港深龙头混合 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	-0.56%	0.91%	2.82%	0.62%	-3.38%	0.29%
过去六个月	-13.34%	0.95%	-1.37%	0.69%	-11.97%	0.26%
过去一年	-17.11%	1.03%	-7.08%	0.74%	-10.03%	0.29%

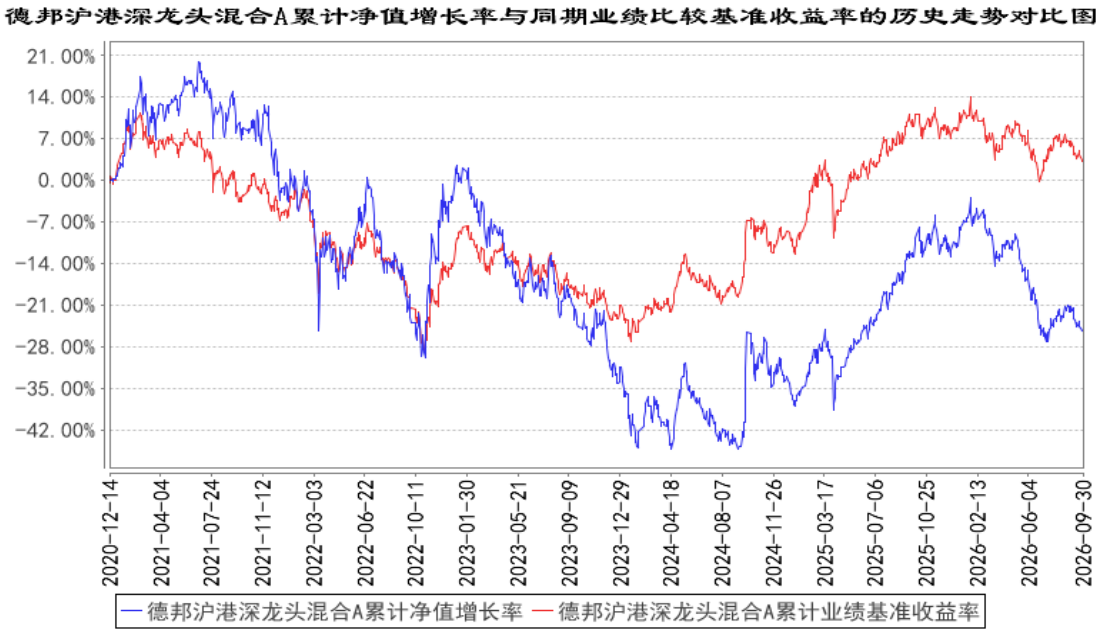
过去三年	-0.53%	1.50%	27.03%	0.90%	-27.56%	0.60%
过去五年	-31.24%	1.61%	6.11%	0.98%	-37.35%	0.63%
自基金合同生效起至今	-25.14%	1.56%	3.26%	0.96%	-28.40%	0.60%

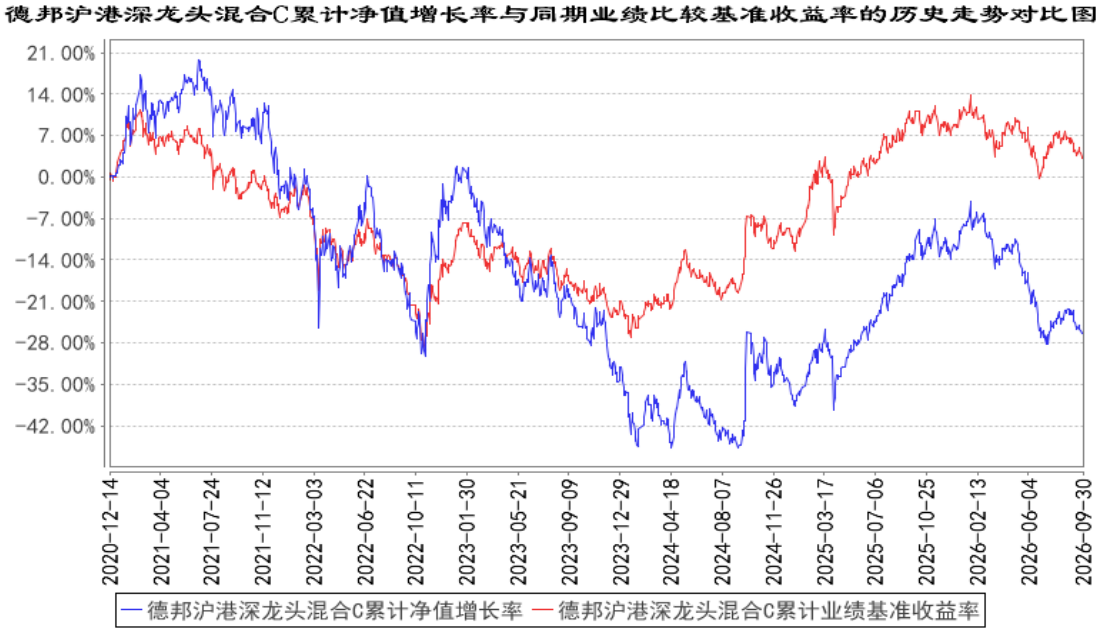
德邦沪港深龙头混合 C

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	-0.62%	0.91%	2.82%	0.62%	-3.44%	0.29%
过去六个月	-13.44%	0.95%	-1.37%	0.69%	-12.07%	0.26%
过去一年	-17.31%	1.03%	-7.08%	0.74%	-10.23%	0.29%
过去三年	-1.28%	1.50%	27.03%	0.90%	-28.31%	0.60%
过去五年	-32.09%	1.61%	6.11%	0.98%	-38.20%	0.63%
自基金合同生效起至今	-26.22%	1.56%	3.26%	0.96%	-29.48%	0.60%

注：本基金业绩比较基准：恒生指数收益率×60%+中证全债指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%。

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 12 月 14 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 12 月 14 日起至 2026 年 09 月 30 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		
施俊峰	本基金的基金经理	2024 年 12 月 20 日	-	6 年	硕士，毕业于美国威斯康星大学麦迪逊分校经济学专业。曾于浦东改革与发展研究

					院自贸区研究室担任研究助理，银联国际财务部担任账务核算岗，德邦证券股份有限公司历任研究所研究副经理、研究所研究经理、产研中心研究经理等职。2021 年 6 月加入德邦基金，现任基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，港股表现明显强于 A 股，呈"价值与高股息占优"的结构特征：恒生指数、恒生中国企业指数分别上涨 7.57%和 8.76%，同期 A 股主要宽基指数普遍下跌。南向资金构成重要支撑，三季度港股通持股市值增加约 1216 亿元，其中 7 月、9 月单月均超 640 亿元，内地资金对港股红利与价值资产的配置需求延续。风格上，高股息类指数表现居前，港股通高股息 50、港股通高股息 100 分别上涨 8.94%和 6.20%，能源、电讯、银行等低估值高分红板块相对占优。三季度港股 IPO 募资约 1650 亿元、共 32 家，市场活跃度同步改善。估值层面，恒生指数 PE（TTM）约 10.5 倍、PB 约 1.17 倍，处于近 5 年约七成分位，估值已回升至中位以上。总体看，港股在流动性改善与红利风格驱动下走出独立行情，但相对估值优势较年初已有所收窄。

报告期内，本基金维持"红利为核心、科技与有色为卫星"的配置结构，红利类资产约占权益仓位的六成。三季度市场风格分化极端：上证红利、中证红利指数分别上涨 14.58%和 9.38%，煤炭、石油石化、银行涨幅居前，核心仓位贡献了主要收益；卫星仓位则明显承压，申万一级电子、通信、有色金属分别下跌 32.65%、28.72%和 10.46%，但因定位为卫星、方向相对分散，整体回撤仍处可控范围。

从外部环境看，美联储加息与美债利率高企是当前最主要的压制因素。三季度 10 年期美债收益率由 7 月中旬的约 4.6%上行至 9 月末的 5.29%，10 月 13 日仍达 5.21%，美元指数 10 月以来亦回升至 102 附近，美元流动性的边际收紧对港股及成长风格估值形成直接压力；国内则延续"外强内弱"的格局，M2 与社会融资存量增速小幅回落、贷款市场报价利率维持不变。基于此，我们对后市持谨慎乐观态度，不会盲目增加仓位，而是等待美债利率、美元指数等环境指标出现实质性改善后，再考虑提升组合的权益弹性。

我们仍然看好红利资产穿越周期的能力：中证红利指数滚动股息率约为 4.06%，相对 1.68%的 10 年期国债收益率仍有约 2.4 个百分点的利差,红利低波动 100 指数近一年年化波动率约 12%、最大回撤约-15%，在低利率环境下类固收属性突出，能够为组合提供稳定的现金流与波动缓冲。同时，经历三季度调整后，科技与有色板块的布局性价比有所提升：电子行业 PE（TTM）回落至约 58.6 倍、处近 5 年约 39%分位，创业板指 PE 约 33 倍、分位约 37%，工业金属的估值与交易拥挤度亦同步消化，而供给约束与工业品涨价的中期逻辑并未破坏。操作上，红利底仓保持稳定，卫星仓位将结合三季报业绩兑现与价格信号择机增配，并严格控制单次加仓节奏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦沪港深龙头混合 A 基金份额净值为 0.7486 元，基金份额净值增长率为-0.56%，同期业绩比较基准收益率为 2.82%；德邦沪港深龙头混合 C 基金份额净值为 0.7378 元，基金份额净值增长率为-0.62%，同期业绩比较基准收益率为 2.82%。

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	276,553,192.35	80.09
	其中：股票	276,553,192.35	80.09

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,286,152.16	6.45
	其中：债券	22,286,152.16	6.45
	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	3,996,281.65	1.16
	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	23,930,252.22	6.93
8	其他资产	18,533,253.22	5.37
9	合计	345,299,131.60	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 276,553,192.35 元，占基金资产净值的比例为 80.32%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	30,339,304.45	8.81
非日常生活消费品	16,346,196.21	4.75
日常消费品	3,449,653.48	1.00
能源	44,704,046.85	12.98
金融	99,190,787.20	28.81
医疗保健	4,034,875.32	1.17
工业	16,599,136.44	4.82
信息技术	11,439,291.06	3.32
通信服务	40,692,979.44	11.82
公用事业	5,979,324.51	1.74
房地产	3,777,597.39	1.10
合计	276,553,192.35	80.32

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	00700	腾讯控股	43,119	15,953,125.36	4.63
2	00939	建设银行	1,839,768	15,508,663.61	4.50
3	00005	汇丰控股	101,060	13,706,804.18	3.98
4	00883	中国海洋石油	654,141	13,454,204.10	3.91

5	01088	中国神华	289,535	11,025,351.28	3.20
6	00941	中国移动	153,071	10,439,667.06	3.03
7	00388	香港交易所	28,756	9,572,736.56	2.78
8	09988	阿里巴巴-W	101,345	9,273,834.88	2.69
9	02888	渣打集团	43,515	9,129,353.36	2.65
10	01288	农业银行	1,509,320	8,590,030.05	2.49

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	22,286,152.16	6.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,286,152.16	6.47

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	019827	26 国债 01	50,000	5,043,284.93	1.46
2	019792	25 国债 19	45,000	4,560,168.08	1.32
3	019787	25 国债 15	45,000	4,521,728.22	1.31
4	102326	国债 2601	44,000	4,438,090.74	1.29
5	019830	26 国债 04	37,000	3,722,880.19	1.08

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

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

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

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

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

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

中国建设银行股份有限公司

2026 年 9 月 23 日，中国建设银行股份有限公司因未经批准擅自经营结汇、售汇业务；办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；未按照规定进行国际收支统计申报；未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料；违反外汇账户管理规定；违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局北京市分局处罚。

2026 年 6 月 5 日，中国建设银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、重要信息系统应急管理不足等，被国家金融监督管理总局处罚。

2026 年 2 月 12 日，中国建设银行股份有限公司因 1.违反账户管理规定；2.违反特约商户管理规定；3.违反人民币流通管理规定；4.违反反假货币业务管理规定；5.占压财政存款或资金；6.违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7.未按规定履行客户身份识别义务；8.未按规定保存客户身份资料和交易记录；9.未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10.与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行处罚。

中国农业银行股份有限公司

2025 年 10 月 31 日，中国农业银行股份有限公司因相关产品销售、服务收费不合规，信贷资

金流向管理不审慎等被国家金融监督管理总部公开处罚，罚款 2720 万元。

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约定的备选股票库

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	5,993.85
2	应收证券清算款	16,773,561.99
3	应收股利	1,742,385.62
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,311.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,533,253.22

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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	德邦沪港深龙头混合 A	德邦沪港深龙头混合 C
报告期期初基金份额总额	443,190,839.79	76,246,714.62
报告期期间基金总申购份额	2,444,140.20	1,862,308.92
减:报告期期间基金总赎回份额	54,232,966.00	8,536,062.36
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	391,402,013.99	69,572,961.18

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

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

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2026 年 9 月 25 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《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、德邦沪港深龙头混合型证券投资基金基金合同；

3、德邦沪港深龙头混合型证券投资基金托管协议；

4、德邦沪港深龙头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

上海市杨浦区荆州路 198 号万硕大厦 A 栋 25 楼。

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

2026 年 10 月 27 日