

德邦安顺混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	德邦安顺混合	
基金主代码	008719	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 2 月 19 日	
报告期末基金份额总额	221,529,039.59 份	
投资目标	本基金在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，通过积极主动的资产管理和风险控制，力争为投资者提供稳健增长的投资收益。	
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×20%+中债综合指数收益率×80%。	
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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦安顺混合 A	德邦安顺混合 C
下属分级基金的交易代码	008719	008720
报告期末下属分级基金的份额总额	132,018,911.64 份	89,510,127.95 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	德邦安顺混合 A	德邦安顺混合 C
1. 本期已实现收益	2,231,948.27	1,583,444.17
2. 本期利润	1,589,728.64	1,056,112.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0089
4. 期末基金资产净值	133,624,796.77	90,468,802.29
5. 期末基金份额净值	1.0122	1.0107

注：1、本基金合同生效日为 2021 年 2 月 19 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 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

德邦安顺混合 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	1.10%	0.13%	1.09%	0.20%	0.01%	-0.07%
自基金合同生效起至今	1.22%	0.12%	-1.21%	0.26%	2.43%	-0.14%

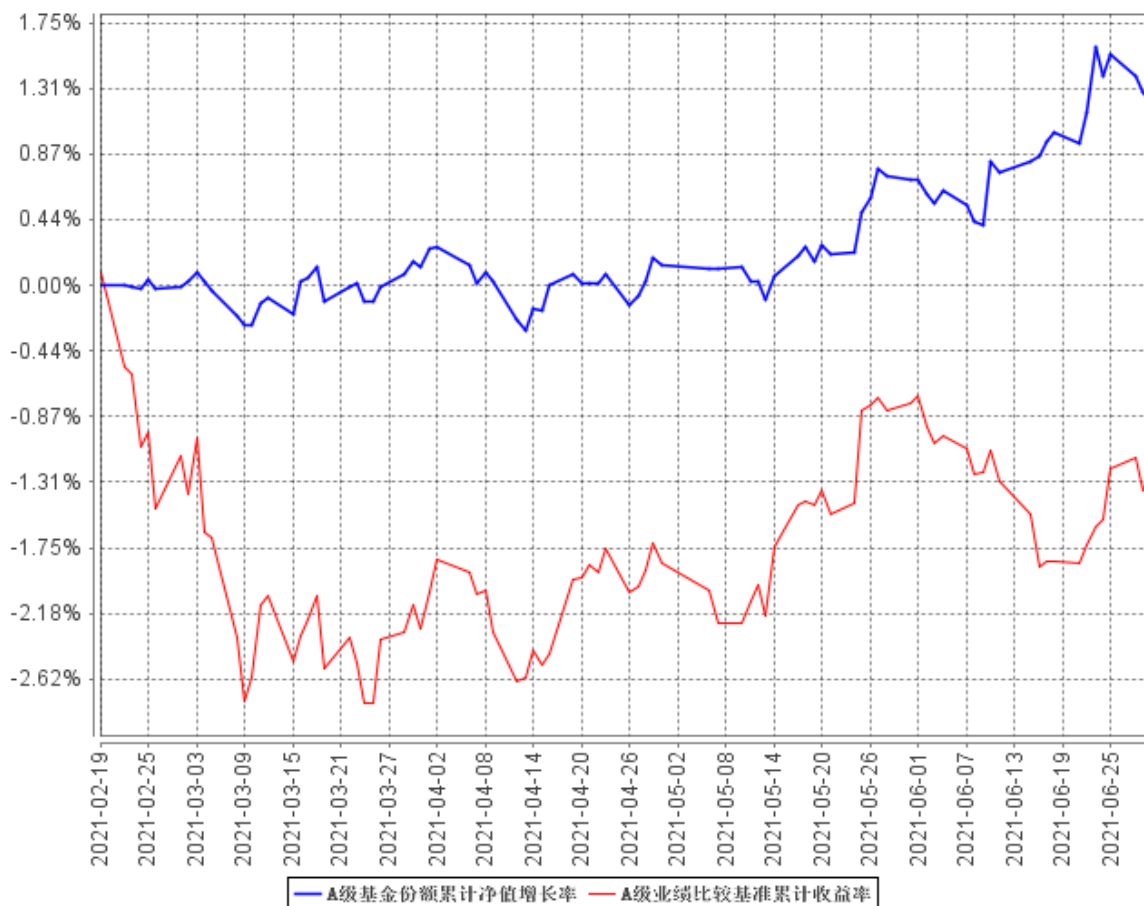
德邦安顺混合 C

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	0.99%	0.13%	1.09%	0.20%	-0.10%	-0.07%
自基金合同生效起至今	1.07%	0.12%	-1.21%	0.26%	2.28%	-0.14%

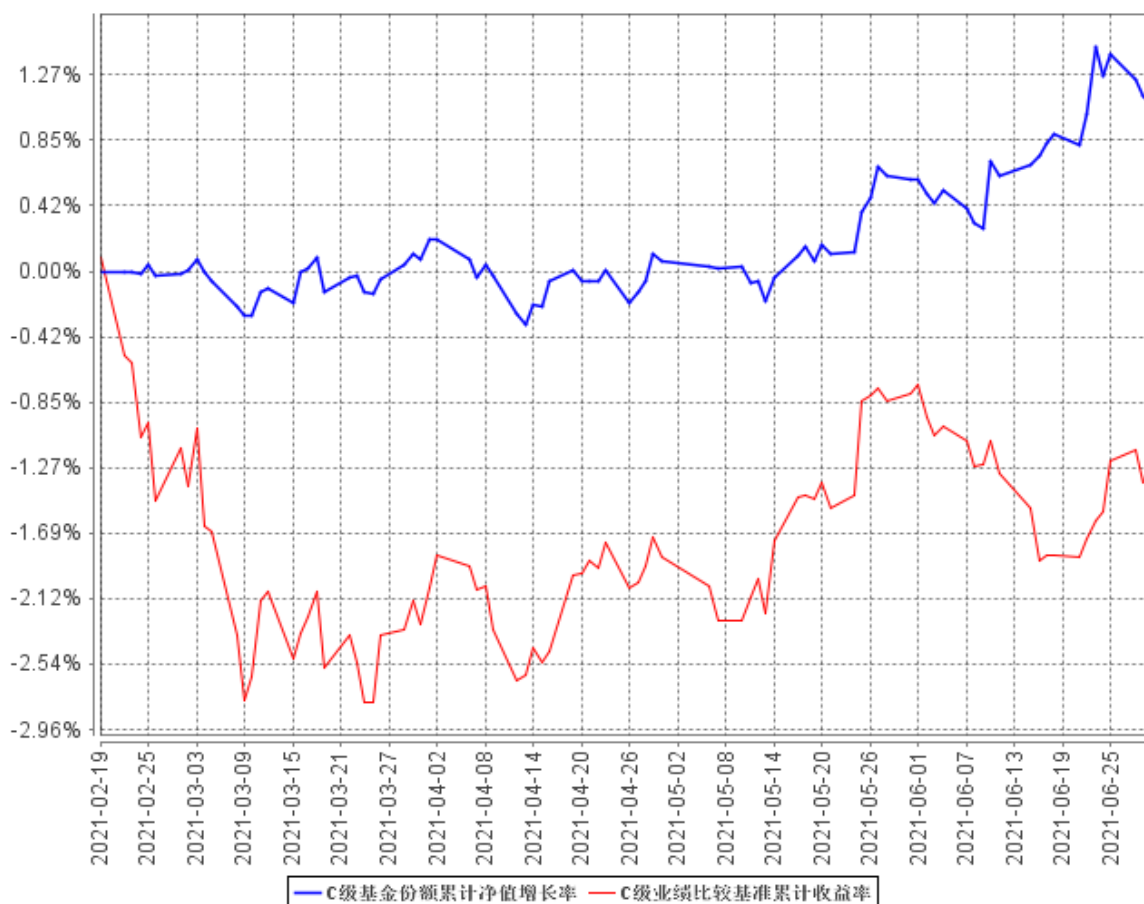
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%。

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 2021 年 2 月 19 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，自合同生效日 2021 年 2 月 19 日起至 2021 年 6 月 30 日，本基金运作未满 6 个月，仍处于建仓期。图示日期为 2021 年 2 月 19 日起至 2021 年 6 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		
徐一阳	本基金的基金经理、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资	2021 年 2 月 19 日	-	10 年	硕士，2010 年 7 月至 2014 年 6 月于华泰证券股份有限公司担任研究员；2014 年 6 月至 2015 年 6 月于招商银行股份有限公司担任研究员；2015 年 6 月至 2018 年 7 月于德邦证券股份有限公司担任资产管理总部投资

	资基金、德邦乐享生活混合型证券投资基金的基金经理。				经理、高级投资经理。2018年7月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。
张铮烁	本基金的基金经理、德邦如意货币市场基金、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦锐泓债券型证券投资基金、德邦锐恒39个月定期开放债券型证券投资基金、德邦锐裕利率债券型证券投资基金的基金经理。	2021年2月19日	-	13年	硕士，2007年7月至2010年7月担任中诚信国际信用评级有限责任公司评级部分析师、项目经理；2010年8月至2015年5月担任安邦资产管理有限责任公司固定收益部投资经理。2015年11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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

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不公平交易的情况。

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

二季度工业增加值、固定资产投资累计同比增速边际放缓，表明本轮经济修复已接近尾声。生产方面，工业增加值转弱，主要是出口转弱和上游涨价对中下游企业的生产压制所致；投资方面，制造业温和回升、房地产小幅转弱、基建小幅加快。消费虽继续恢复，表现相对弱势。经济运行各增长动能的恢复节奏有一定差异，生产、出口、商品零售等的修复已现乏力，预计后续经济增长节奏将出现一定程度的放缓。通胀压力有所加大，5月CPI同比1.3%，PPI同比9%，均创新高，在上游工业品价格难以大幅回落，油价有上行压力的背景下，PPI后续仍可能维持高位震荡，而上游工业品价格向下游传导，非食品项CPI亦将呈现上行趋势。1-5月社融收敛的速度快于市场预期，3-5月的单月新增持续低于预期，信托贷款、企业债券和政府债券是降幅最大的项目，5月社融同比增速已经降至11.0%，回到2019年的水平。

货币政策与资金面方面，央行货币政策司司长孙国峰表示“为政府债券发行提供适宜的流动性环境”，金融时报发表文章称“在货币政策稳字当头政策取向下，央行保持流动性合理充裕不是一句空话”，加之二季度地方政府债券的发行节奏放慢，债券供给量增幅低于预期，导致资金面较为宽松，DR007 的月度均值围绕 2.2% 的政策利率波动。

二季度各期限债券收益率延续下行走势，原因主要包括：经济和金融数据多弱于预期，基本面利好债市；国内大宗商品价格大涨后大跌，市场通胀担忧缓解；资金面较预期更加平稳向好；地方政府债券发行进度低于市场预期；银行等机构配置需求强劲等。二季度 10 年国债下行 10BP 至 3.1% 附近，10 年国开债下行 10BP 至 3.5% 附近。

本基金在报告期内在灵活调整久期的基础上，努力通过精选个券，增强组合的静态收益，同时把握波段操作机会。未来本基金将在保持基金良好流动性的同时提高静态收益，积极灵活把握市场波段操作。本基金将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况，争取为投资者创造理想的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦安顺混合 A 基金份额净值为 1.0122 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.10%；截至本报告期末德邦安顺混合 C 基金份额净值为 1.0107 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.99%；同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

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	36,994,030.96	12.89
	其中：股票	36,994,030.96	12.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	241,536,621.80	84.16
	其中：债券	241,536,621.80	84.16
	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	5,150,767.17	1.79
8	其他资产	3,306,713.03	1.15
9	合计	286,988,132.96	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	26,031,378.42	11.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,160,036.60	2.30
E	建筑业	11,014.44	0.00
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	12,230.40	0.01
J	金融业	5,779,371.10	2.58
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,994,030.96	16.51

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 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	143,000	7,450,300.00	3.32
2	600905	三峡能源	907,763	5,147,016.21	2.30
3	601601	中国太保	100,000	2,897,000.00	1.29
4	600801	华新水泥	137,000	2,407,090.00	1.07
5	002304	洋河股份	10,000	2,072,000.00	0.92
6	600036	招商银行	35,000	1,896,650.00	0.85
7	002572	索菲亚	78,000	1,887,600.00	0.84
8	600585	海螺水泥	42,000	1,724,100.00	0.77
9	002557	洽洽食品	40,000	1,724,000.00	0.77
10	002706	良信股份	70,000	1,577,800.00	0.70

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	26,925,300.00	12.02
	其中：政策性金融债	20,024,000.00	8.94
4	企业债券	64,417,100.00	28.75
5	企业短期融资券	105,306,500.00	46.99
6	中期票据	44,542,400.00	19.88
7	可转债（可交换债）	345,321.80	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	241,536,621.80	107.78

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	101800745	18 中交三航 MTN001	200,000	20,206,000.00	9.02
2	012101697	21 凤城河 SCP003	200,000	20,074,000.00	8.96
3	012101215	21 淮安国投 SCP004	200,000	20,052,000.00	8.95
4	012101392	21 蓉城轨交 SCP004	200,000	20,046,000.00	8.95

5	210301	21 进出 01	200,000	20,024,000.00	8.94
---	--------	----------	---------	---------------	------

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

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内受到公开谴责、处罚的情形。

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

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	30,443.40
2	应收证券清算款	22,277.13
3	应收股利	-
4	应收利息	3,224,073.65
5	应收申购款	29,918.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,306,713.03

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处于转股期的可转债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	5,147,016.21	2.30	新股锁定

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	德邦安顺混合 A	德邦安顺混合 C
报告期期初基金份额总额	152,493,846.31	146,104,347.32
报告期期间基金总申购份额	673,628.39	6,619,760.40
减：报告期期间基金总赎回份额	21,148,563.06	63,213,979.77
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	132,018,911.64	89,510,127.95

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

注：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

2021 年 5 月 18 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。

2021 年 6 月 24 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、德邦安顺混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦安顺混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦安顺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

2021 年 7 月 20 日