

德邦安顺混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 21 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 2022 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	100,529,205.64 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	62,040,964.35 份	38,488,241.29 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10月1日—2021年12月31日）	
	德邦安顺混合 A	德邦安顺混合 C
1. 本期已实现收益	1,560,469.84	829,093.41
2. 本期利润	949,184.44	539,257.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0123	0.0114
4. 期末基金资产净值	62,978,478.53	38,934,394.81
5. 期末基金份额净值	1.0151	1.0116

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	1.23%	0.27%	0.82%	0.16%	0.41%	0.11%
过去六个月	0.29%	0.25%	0.13%	0.21%	0.16%	0.04%
自基金合同生效起至今	1.51%	0.21%	-1.08%	0.23%	2.59%	-0.02%

德邦安顺混合 C

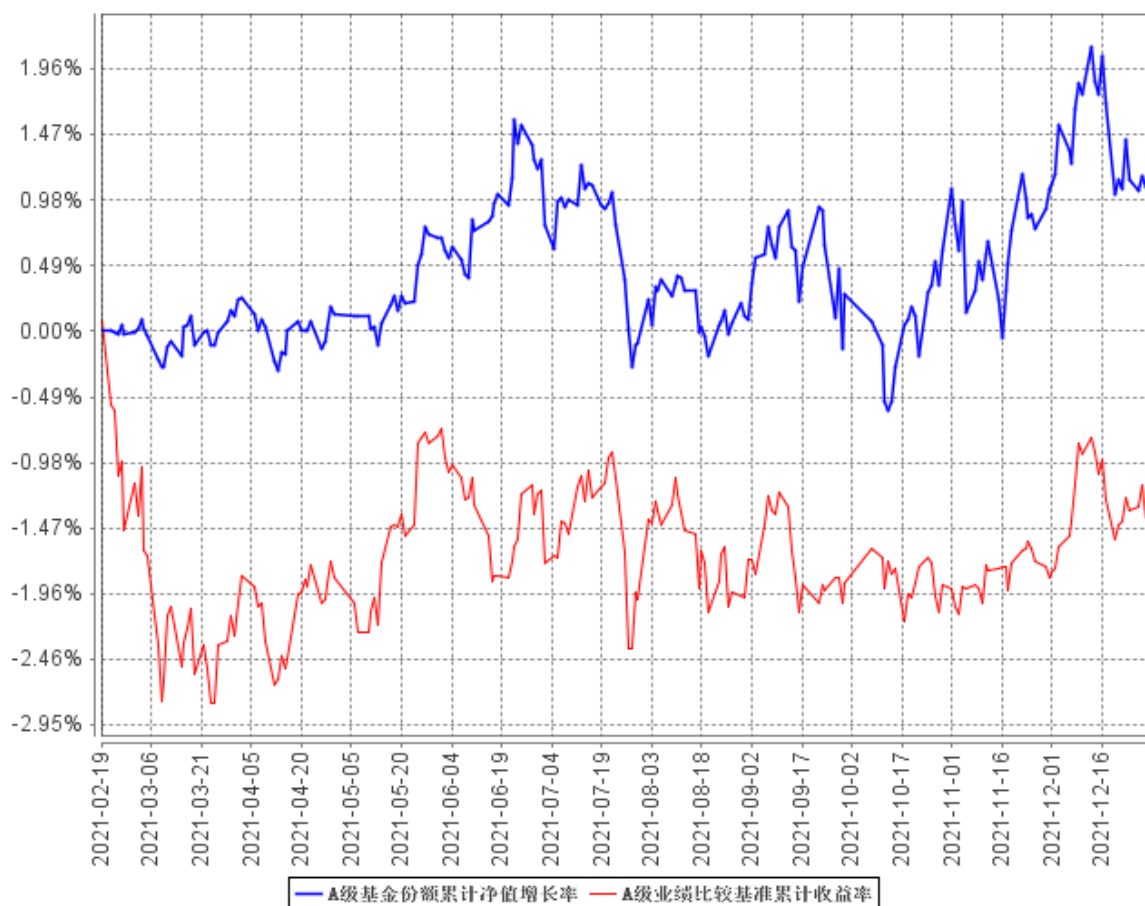
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.13%	0.27%	0.82%	0.16%	0.31%	0.11%
过去六个月	0.09%	0.25%	0.13%	0.21%	-0.04%	0.04%

月						
自基金合同生效起至今	1.16%	0.21%	-1.08%	0.23%	2.24%	-0.02%

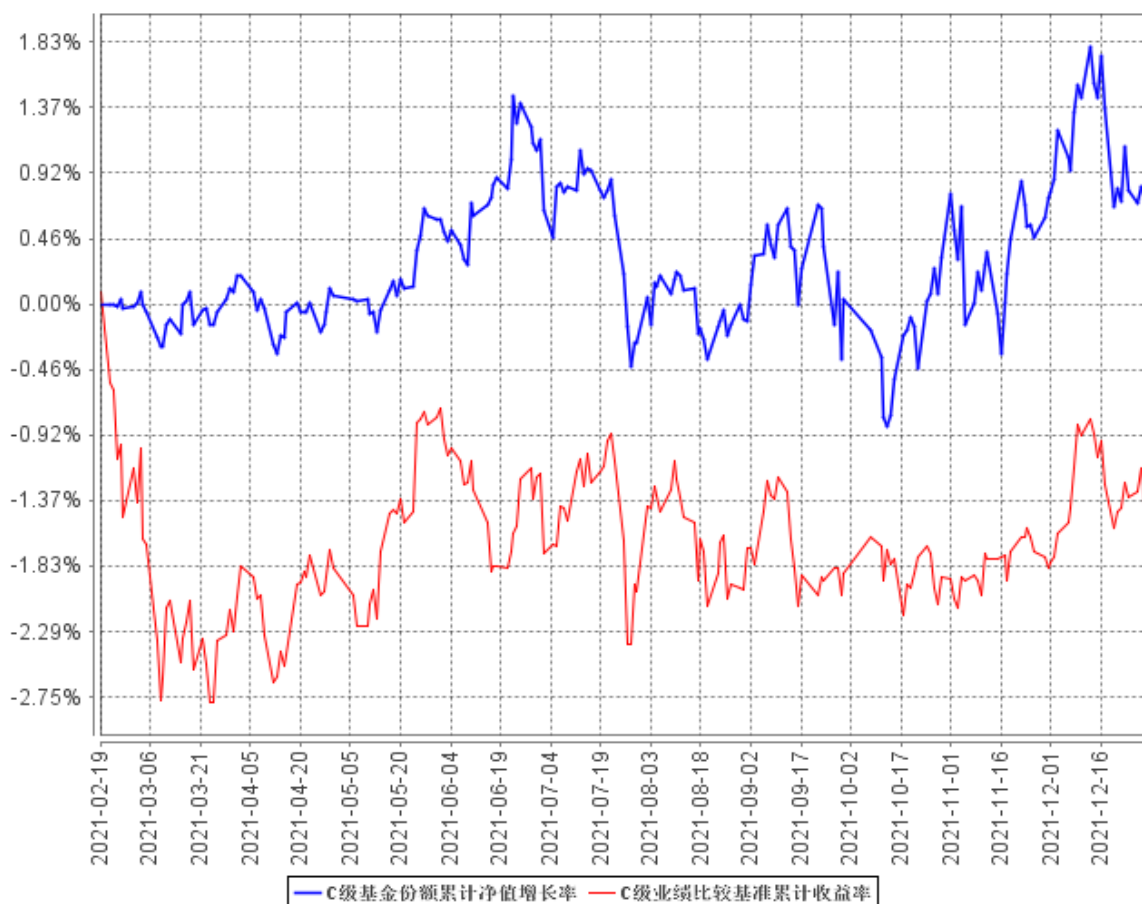
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%。

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，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 2021 年 2 月 19 日起至 2021 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		
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	-	11 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、德邦锐裕利率债券型证券投资基金的基金经理。	2021年2月19日	-	14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

四季度宏观经济总体低位运行，11 月起 PMI 重回荣枯线之上。CPI 同比上行、PPI 同比下行，通胀预期对债市的影响逐渐减弱。社融增速有所企稳并小幅回升，拉动项主要为政府债券和票据融资，企业融资需求仍不足，显示宽信用仍处于前期发力阶段。政策方面，国常会提出“面对经济新的下行压力和市场主体新困难，有效实施预调微调”，引发市场货币政策宽松加码预期，中央政治局会议“稳字当头、稳中求进”，中央经济工作会议明确提出着力稳定宏观经济大盘，体现政策层面将加大逆周期和跨周期调节力度。

货币政策方面，三季度货币政策执行报告删除了“管好货币总闸门”、“坚决不搞大水漫灌”的表述，表明货币政策边际宽松基调。12 月 6 日央行宣布将于 15 日降准 0.5 个百分点，20 日 LPR1 年下调 5BP，5 年不变，通过宽松货币政策助力稳增长。虽然美联储开始退出量化宽松并可能于 2022 年启动加息，但国内货币政策更加强调“以我为主”。资金面预期先紧后松，DR007 月均值略低于 2.2%，整体较为平稳。

四季度各期限债券收益率先上行后下行，10 年国债收益率由 2.90% 先上行至 3.04% 后，再度下行至 2.78%。10 月受全球通胀预期再起、市场担忧海外政策转向以及地方债发行加快等因素影响，收益率大幅上行；随后，上述预期均有所缓和，收益率再度下行。

本基金报告期内在债券资产方面，努力通过精选个券，增强组合的静态收益，在权益资产方面，重点配置行业景气度较高的电力设备新能源、军工等领域的龙头优质公司。本基金将密切跟

踪经济走势、政策和行业景气度变化的情况，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 1.0151 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.23%；截至本报告期末德邦安顺混合 C 基金份额净值为 1.0116 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.13%；同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

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	25,409,430.96	22.08
	其中：股票	25,409,430.96	22.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	75,823,208.00	65.89
	其中：债券	75,823,208.00	65.89
	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	12,601,436.29	10.95
8	其他资产	1,236,008.20	1.07
9	合计	115,070,083.45	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	708,200.00	0.69
C	制造业	17,238,759.49	16.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,320,600.00	4.24
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	137,840.00	0.14
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	2,969,800.00	2.91
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	29,517.67	0.03
S	综合	-	-
	合计	25,409,430.96	24.93

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	600905	三峡能源	500,000	3,755,000.00	3.68
2	300699	光威复材	22,000	1,858,560.00	1.82
3	600036	招商银行	35,000	1,704,850.00	1.67
4	600801	华新水泥	60,000	1,158,000.00	1.14
5	600150	中国船舶	40,000	991,600.00	0.97
6	600426	华鲁恒升	30,000	939,000.00	0.92
7	600111	北方稀土	20,000	916,000.00	0.90
8	300035	中科电气	30,000	907,500.00	0.89
9	300395	菲利华	13,000	854,620.00	0.84

10	002812	恩捷股份	3,000	751,200.00	0.74
----	--------	------	-------	------------	------

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	16,958,800.00	16.64
	其中：政策性金融债	9,991,000.00	9.80
4	企业债券	37,255,900.00	36.56
5	企业短期融资券	10,102,500.00	9.91
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,506,008.00	11.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	75,823,208.00	74.40

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	210211	21 国开 11	100,000	9,991,000.00	9.80
2	143526	18 老窖 01	70,000	7,084,000.00	6.95
3	136342	16 浦集 01	70,000	7,029,400.00	6.90
4	163280	20 铁投 G3	70,000	7,026,600.00	6.89
5	155177	19 长电 01	70,000	7,004,900.00	6.87

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

海通证券：

2021 年 10 月 15 日，因未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，重庆证监局责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款。

2021 年 9 月 9 日，因公司在开展财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，中国证监会决定进行立案并调查相关情况。

2021 年 5 月 18 日，江苏证监局对其营业部采取责令改正的行政监管措施。原因为：未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；部分投资者委托记录未记载能识别客户交易终端的

特征代码；信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录。

2021 年 4 月 6 日，因作为山东新绿食品股份有限公司推荐挂牌主办券商，未勤勉尽责，对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分，中国证监会对其采取出具警示函的行政监管措施。

2021 年 4 月 6 日，中国证监会对其采取监管谈话的行政监管措施。原因为：在履行公司重组上市持续督导职责过程中，在担任财务顾问过程中，未勤勉尽责、审慎合规。

2021 年 3 月 31 日，上海证监局责令其增加内部合规检查次数并提交合规检查报告、暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务 12 个月。原因为：在开展部分投资顾问、私募资产管理业务过程中，未审慎经营、有效控制防范风险；合规风控机制存在缺失；投资银行业务内部控制存在漏洞等。

2021 年 1 月 8 日，中国银行间市场交易商协会对海通证券予以警告，责令其进行全面深入的整改。原因为：海通证券向下属子公司作为投资顾问或管理人的相关资产管理计划下达交易指令，协助相关发行人在发行环节购买自己的债券，协助相关发行人交易自己发行的债券；内控管理不到位。

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

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	52,111.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,153,902.43
5	应收申购款	29,994.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,236,008.20

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	132015	18 中油 EB	4,676,850.00	4.59
2	113050	南银转债	4,613,296.80	4.53
3	127036	三花转债	567,720.00	0.56
4	113505	杭电转债	248,920.00	0.24
5	110079	杭银转债	237,871.40	0.23
6	113051	节能转债	180,530.00	0.18
7	113616	韦尔转债	168,830.00	0.17
8	123111	东财转 3	168,180.00	0.17
9	113043	财通转债	121,490.00	0.12
10	123107	温氏转债	68,839.80	0.07

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	德邦安顺混合 A	德邦安顺混合 C
报告期期初基金份额总额	88,577,535.26	57,902,385.22
报告期期间基金总申购份额	18,445.49	6,884,460.06
减：报告期期间基金总赎回份额	26,555,016.40	26,298,603.99
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	62,040,964.35	38,488,241.29

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 10 月 13 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 11 月 9 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

2022 年 1 月 21 日