

# 德邦安顺混合型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 月 23 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 2023 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	57,232,630.38 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	23,687,468.98 份	33,545,161.40 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 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	-243,382.90	-253,640.52
2. 本期利润	-107,087.29	-103,128.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0044	-0.0042
4. 期末基金资产净值	22,122,809.79	31,003,517.86
5. 期末基金份额净值	0.9339	0.9242

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	-0.49%	0.30%	-0.76%	0.17%	0.27%	0.13%
过去六个月	-2.06%	0.29%	-1.03%	0.17%	-1.03%	0.12%
过去一年	-2.47%	0.30%	0.08%	0.19%	-2.55%	0.11%
自基金合同 生效起至今	-6.61%	0.29%	-4.98%	0.22%	-1.63%	0.07%

德邦安顺混合 C

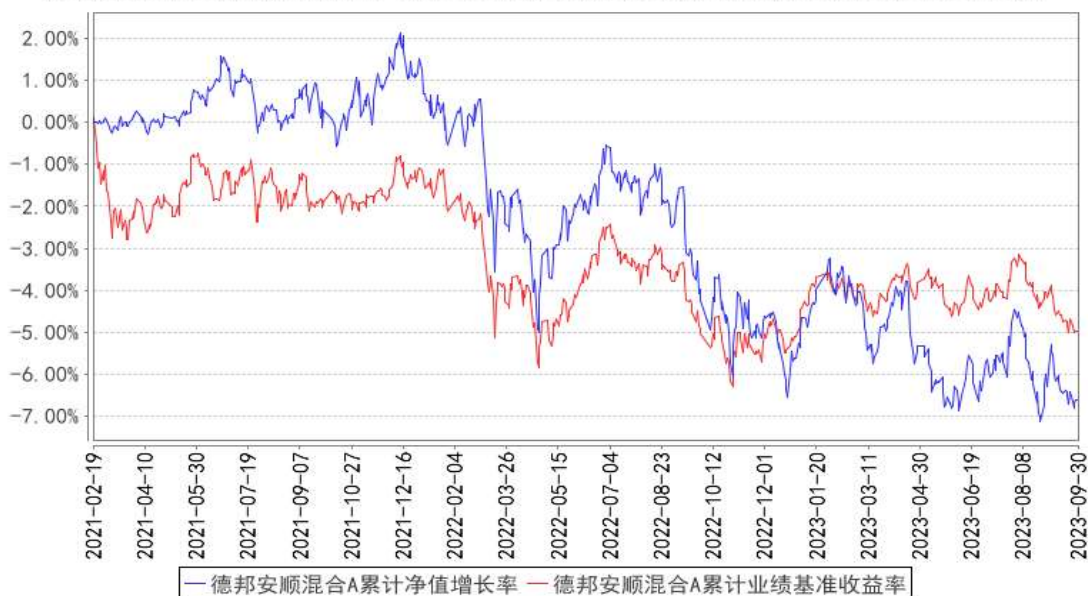
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	-0.59%	0.30%	-0.76%	0.17%	0.17%	0.13%
过去六个月	-2.24%	0.29%	-1.03%	0.17%	-1.21%	0.12%
过去一年	-2.87%	0.30%	0.08%	0.19%	-2.95%	0.11%
自基金合同生效起至今	-7.58%	0.29%	-4.98%	0.22%	-2.60%	0.07%

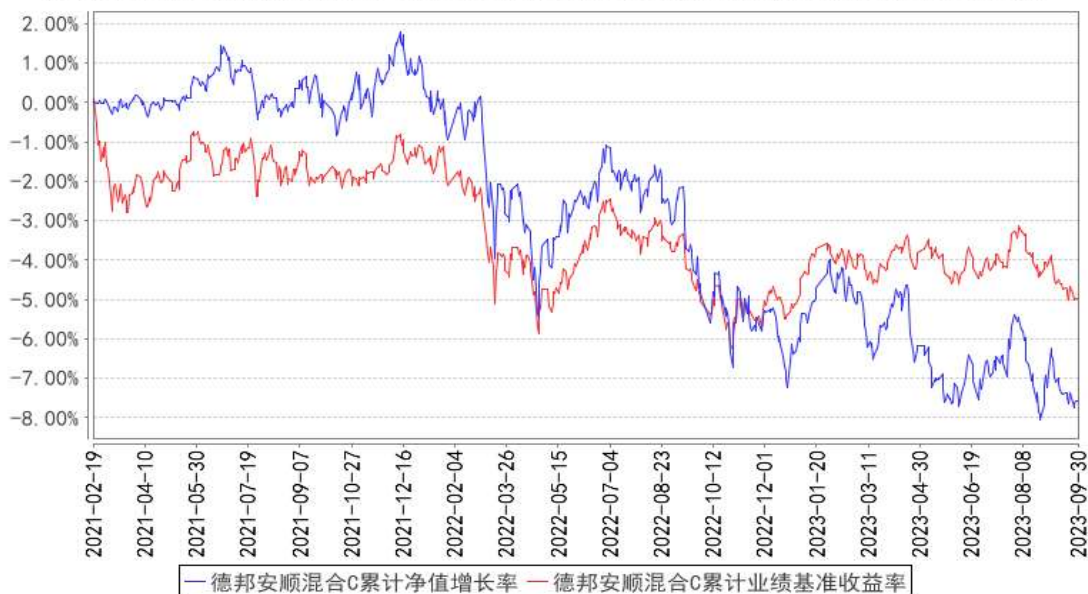
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%。

### 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

德邦安顺混合A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



德邦安顺混合C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 2021 年 2 月 19 日起至 2023 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		
张铮烁	本基金的基金经理	2021 年 2 月 19 日	-	15 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，现任德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦锐泓债券型证券投资基金、德邦安顺混合型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

三季度，经济基本面延续二季度供需两弱格局，但 8 月经济数据整体超预期，消费、制造业、基建和地产数据均有好转，主要受极端天气影响减弱、专项债发行加速、车企降价促销拉动销售、企业融资成本下行和需求恢复、地产调控政策放松等多方面因素的共同作用。制造业 PMI 也连续回升，显示经济有底部回升的迹象。7 月 24 日政治局会议以来，本轮稳增长政策已经初见成效，并直接拉动经济数据全面边际好转。往后看，逆周期政策将继续落地见效，一线城市“认房不认贷”和二线城市全面解绑限购政策效果也将逐步显现，均是拉动内需的抓手。但是经济结构已经出现较大变化，当前的经济恢复势头依然相对偏弱，政策仍需继续发力以呵护经济恢复势头。

货币政策方面，8 月 15 日央行超预期非对称降息，其中 OMO 利率调降 10BP，MLF 利率调降 15BP，随后 LPR 非对称下调，向市场传递了避免资金空转，支持实体经济，保护银行息差并刺激银行放贷意愿的信息。9 月 15 日，央行下调存款准备金率 0.25 个百分点，但受汇率和银行资金缺口较大等因素影响，8 月下旬以来资金面一直处于紧平衡状态，9 月银行一级发行存单大幅提价至接近 2.50%。整体看，在经济增长仍然较为疲弱的时期，央行呵护资金面的态度较为强烈，但汇率压力、利率债供给和银行资金缺口等因素也将持续对资金市场产生扰动，资金面预计维持紧平衡。

受基本面和资金面影响，三季度债券收益率先下行至年内低位，随后逐步反弹。10 年国债收益率最高上行至 2.70%，较 8 月下旬低点反弹 16BP。

权益市场方面，经济基本面复苏势头仍然偏弱，叠加人民币贬值压力加大、美债收益率持续上行，三季度市场继续下行。不同风格来看，大盘价值小幅下跌 0.17%，表现最优，成长风格均延续二季度下跌走势，大盘成长、中盘成长和小盘成长分别下跌 6.77%、9.24%和 7.32%。

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，保持相对均衡的配置结构。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 0.9339 元，基金份额净值增长率为-0.49%，同期业绩比较基准收益率为-0.76%；德邦安顺混合 C 基金份额净值为 0.9242 元，基金份额净值增长率为-0.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.76%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内连续二十个工作日以上出现基金资产净值低于五千万的情形。截至本报告期末，本基金的基金资产净值仍低于五千万。

### §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	11,693,228.68	21.93
	其中：股票	11,693,228.68	21.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,282,306.73	77.41
	其中：债券	41,282,306.73	77.41
	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	-930.21	-0.00
	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	316,729.62	0.59
8	其他资产	40,084.33	0.08
9	合计	53,331,419.15	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	661,967.00	1.25
C	制造业	9,553,032.68	17.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	295,074.00	0.56
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	151,560.00	0.29
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	703,260.00	1.32

K	房地产业	328,335.00	0.62
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	11,693,228.68	22.01

## 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通过港股通投资的股票。

## 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	601233	桐昆股份	29,100	429,225.00	0.81
2	603298	杭叉集团	15,800	404,006.00	0.76
3	000951	中国重汽	24,100	397,168.00	0.75
4	000630	铜陵有色	121,600	387,904.00	0.73
5	603501	韦尔股份	4,000	372,240.00	0.70
6	600585	海螺水泥	14,100	367,023.00	0.69
7	603986	兆易创新	3,700	364,820.00	0.69
8	600989	宝丰能源	25,000	357,500.00	0.67
9	002206	海利得	64,600	356,592.00	0.67
10	000786	北新建材	11,700	351,585.00	0.66

## 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	5,895,507.99	11.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,007.43	0.00
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	28,986,987.40	54.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,398,803.91	12.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,282,306.73	77.71



**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	175603	21 常高 G1	30,000	3,079,173.53	5.80
2	143891	18 疏浚 01	30,000	3,073,171.23	5.78
3	136767	16 油服 04	30,000	3,064,914.25	5.77
4	155346	19 安租 01	30,000	3,047,030.14	5.74
5	019688	22 国债 23	30,000	3,046,205.75	5.73

**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

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	10,055.45
2	应收证券清算款	20,864.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,164.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,084.33

### 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	113052	兴业转债	1,310,560.32	2.47
2	113050	南银转债	454,862.79	0.86
3	128136	立讯转债	380,298.19	0.72
4	113060	浙22转债	375,256.68	0.71
5	113623	凤21转债	361,602.26	0.68
6	113049	长汽转债	282,596.51	0.53
7	123035	利德转债	255,670.68	0.48
8	113616	韦尔转债	252,066.43	0.47
9	113602	景20转债	230,721.62	0.43
10	118030	睿创转债	225,610.29	0.42
11	110079	杭银转债	222,316.62	0.42
12	127056	中特转债	219,402.25	0.41
13	113641	华友转债	211,924.00	0.40
14	113024	核建转债	194,997.41	0.37
15	113051	节能转债	182,256.21	0.34
16	113632	鹤21转债	170,276.12	0.32
17	110086	精工转债	169,136.30	0.32
18	113043	财通转债	157,917.12	0.30
19	113047	旗滨转债	152,146.17	0.29
20	128135	洽洽转债	145,135.45	0.27

21	113061	拓普转债	132,319.26	0.25
22	113655	欧 22 转债	129,397.46	0.24
23	127031	洋丰转债	68,935.59	0.13
24	127038	国微转债	68,219.30	0.13
25	113661	福 22 转债	45,178.88	0.09

### 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	24,561,173.05	29,227,933.70
报告期期间基金总申购份额	4,149.96	11,624,921.53
减：报告期期间基金总赎回份额	877,854.03	7,307,693.83
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	23,687,468.98	33,545,161.40

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

2023 年 7 月 8 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](http://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

2023 年 10 月 24 日