

德邦安顺混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 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：2025 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 2025 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 2024 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	379,939,002.02 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	21,116,025.76 份	358,822,976.26 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（2024 年 10 月 1 日-2024 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	138,827.52	1,946,868.05
2. 本期利润	173,881.97	1,085,450.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0018
4. 期末基金资产净值	19,962,109.51	334,030,654.31
5. 期末基金份额净值	0.9454	0.9309

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	0.92%	0.06%	1.51%	0.34%	-0.59%	-0.28%
过去六个月	1.18%	0.05%	4.94%	0.31%	-3.76%	-0.26%
过去一年	3.24%	0.07%	7.24%	0.25%	-4.00%	-0.18%
过去三年	-6.87%	0.26%	2.23%	0.23%	-9.10%	0.03%
自基金合同 生效起至今	-5.46%	0.25%	1.12%	0.23%	-6.58%	0.02%

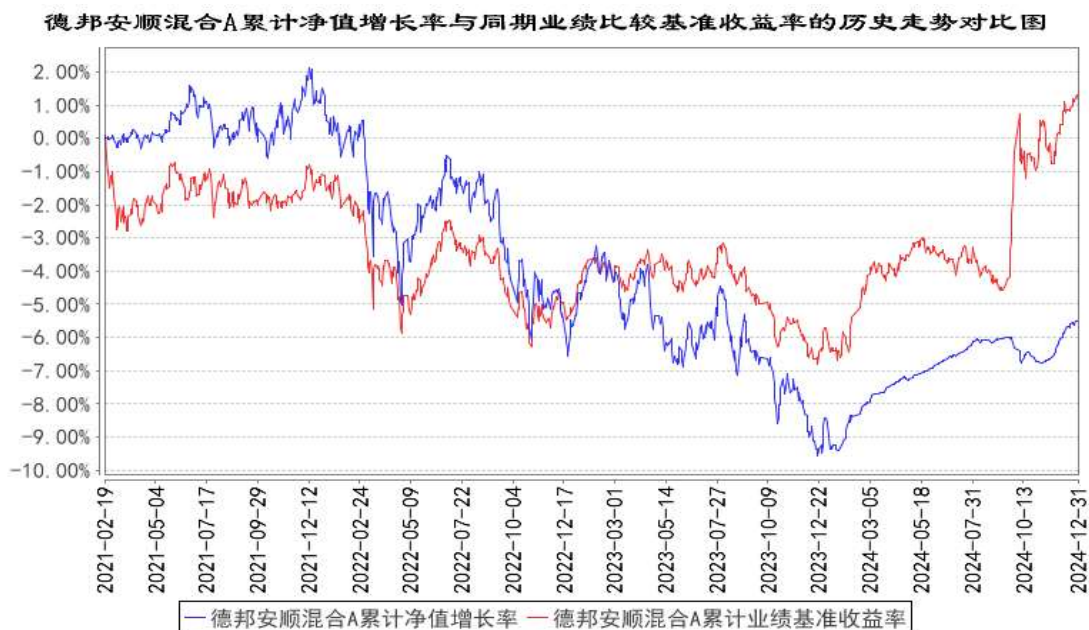
德邦安顺混合 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

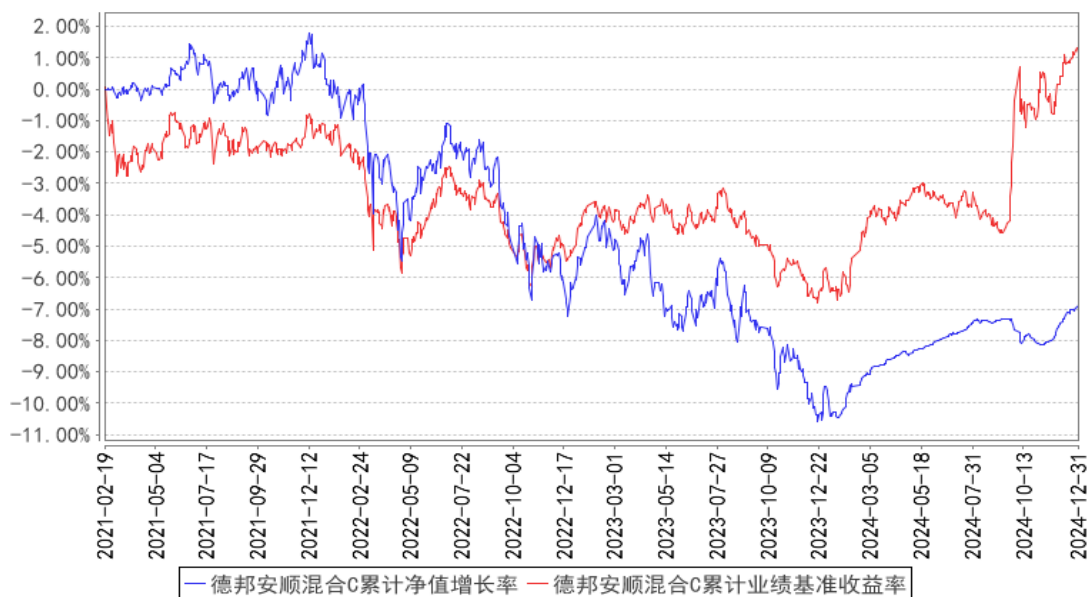
				准差④		
过去三个月	0.81%	0.06%	1.51%	0.34%	-0.70%	-0.28%
过去六个月	0.97%	0.05%	4.94%	0.31%	-3.97%	-0.26%
过去一年	2.84%	0.07%	7.24%	0.25%	-4.40%	-0.18%
过去三年	-7.98%	0.26%	2.23%	0.23%	-10.21%	0.03%
自基金合同 生效起至今	-6.91%	0.25%	1.12%	0.23%	-8.03%	0.02%

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



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 2024 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		
张铮烁	本基金的基金经理	2021 年 2 月 19 日	-	16 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，现任公司基金经理。
张旭	本基金的基金经理	2024 年 8 月 7 日	-	6 年	硕士，曾任财通证券资产管理有限公司固收公募投资部基金经理助理。2024 年 6 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。

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。

4.2 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

四季度经济数据显示经济基本面仍在筑底中，国内经济的供强需弱格局又有所浮现，政策效应带动耐用消费品增速有所反弹，但 11 月再度回落。通胀数据整体不及预期，显示内需依然偏弱，受食品价格超季节性回落影响，CPI 环比连续下滑，预计在增量政策及以旧换新影响下或将小幅改善；PPI 环比转正，并有望持续改善，但同比回正仍需等待。此外，财政政策进一步发力，11 月财政部公布，从 2024 年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排 8000 亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务 4 万亿元，再加上全国人大常委会批准的 6 万亿元债务限额，直接增加地方化债资源 10 万亿元。

金融数据出现一定积极信号。受 10 月房地产市场回暖、存量房贷利率下调缓解提前还贷等因素影响，居民贷款需求明显改善。化债和政策效果释放带动企业活期存款明显改善，并对 M1 形成较大拉动，M1 同比增速连续两个月好转，观察其可持续性。

货币政策方面，10 月 21 日，央行宣布 1 年和 5 年期 LPR 双双下调 25BP，是自 2019 年 8 月 LPR 形成机制改革以来的单次最大降幅，且均大于央行主要政策利率 20BP 的降幅，表明央行正着力降低总体借贷成本。此外，央行通过买断式逆回购、国债净买入的方式释放成本更低的长期流动性，虽然四季度各月 MLF 均缩量续作，但合计计算仍分别净投放 6110、4500、5500 亿元中长期资金，体现了支持性的货币政策立场。

债券市场走势先抑后扬。自 9 月 24 日国新办召开新闻发布会推出一揽子政策以后，债券市

场出现连续调整，一方面是政策释放明确稳增长信号，带动市场对经济增长预期回升，并引发对四季度利率债供给担忧；另一方面是基本面和政策面的双重预期修复带动权益市场走强，部分投资者股债资产切换动作对债市资金形成挤压，货基、债基、理财产品面临较大的赎回压力。债市大幅调整后，一方面支撑债市的主线因素并未发生改变，基本面和货币政策环境对债市而言仍偏顺风，收益率中枢不具备显著回升的基础；另一方面，四季度央行净投放长期流动性，虽然地方债供给大幅增加，但 10 月跨月起资金转松，市场对货币政策宽松的预期不断强化，收益率转而下行。12 月政治局会议将货币政策基调由“稳健”转为“适度宽松”，中央经济工作会议提出“适时降准降息，保持流动性充裕”，继续提振债市做多情绪，加之年末机构为明年资产荒提前配置资产，进一步强化债券收益率下行动力，10 年国债收益率四季度末下行至 1.68%。

本基金报告期内自上而下调整大类资产配置比例，在债券资产方面，努力通过精选个券，增强组合的静态收益。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 0.9454 元，基金份额净值增长率为 0.92%，同期业绩比较基准收益率为 1.51%；德邦安顺混合 C 基金份额净值为 0.9309 元，基金份额净值增长率为 0.81%，同期业绩比较基准收益率为 1.51%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	466,822,595.99	99.65
	其中：债券	466,822,595.99	99.65
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	1,277,733.89	0.27
8	其他资产	355,462.34	0.08
9	合计	468,455,792.22	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

注：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

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	51,415,569.87	14.52
	其中：政策性金融债	51,415,569.87	14.52
4	企业债券	43,827,882.78	12.38
5	企业短期融资券	151,193,414.25	42.71
6	中期票据	167,089,753.96	47.20
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	53,295,975.13	15.06
10	合计	466,822,595.99	131.87

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	200212	20 国开 12	300,000	30,814,430.14	8.70
2	072410177	24 国泰君安 CP005	300,000	30,176,260.27	8.52
3	012483252	24 苏交通 SCP023	300,000	30,174,001.64	8.52
4	012484022	24 大唐集 SCP005	300,000	30,016,824.66	8.48
5	102482197	24 昆明新都 MTN001	200,000	20,716,956.71	5.85

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

国泰君安证券股份有限公司

2024 年 9 月 18 日，国泰君安营业部在为机构客户办理开户和开通全国中小企业股份转让系统权限业务中，存在开户和客户回访管理不到位的情形，被中国证券监督管理委员会安徽监管局采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2024 年 1 月 31 日，国泰君安营业部个别员工存在向客户提供风险测评重点问题答案和融资

融券业务知识测试答案的情形，被中国证券监督管理委员会山东监管局采取出具警示函的行政监督管理措施。

2024 年 1 月 8 日，国泰君安作为泰禾集团股份有限公司公司债券受托管理人，在受托管理期间未严格遵守执业行为准则，存在未及时召集持有人会议、未对发行人未披露相关重大债务逾期及诉讼事项保持必要关注等情形。你公司在受托管理过程中存在履职尽责不到位的情况，未能督导发行人真实、准确、完整、及时披露相关信息，违反了《公司债券发行与交易管理办法》第七条、第四十九条、第五十五条，《公司债券发行与交易管理办法》第六条、第五十八条的规定。被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监督管理措施。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,544.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	352,917.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	355,462.34

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	39,495,451.55	1,474,421,822.18
报告期期间基金总申购份额	151,171.15	50,293,202.29
减：报告期期间基金总赎回份额	18,530,596.94	1,165,892,048.21
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	21,116,025.76	358,822,976.26

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

2024 年 11 月 14 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关于实际控制人变更的公告》，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

2025 年 1 月 21 日