

德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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 2024 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦稳盈增长灵活配置混合	
基金主代码	004260	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 3 月 10 日	
报告期末基金份额总额	102,652,504.82 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过大类资产配置与个股、个券的主动投资管理，在相对较低风险下追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略等多方面进行全面分析，调整投资组合配置。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%	
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，属于中等风险水平的投资品种。	
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	德邦稳盈增长灵活配置混合 A	德邦稳盈增长灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004260	018463
报告期末下属分级基金的份额总额	32,883,994.15 份	69,768,510.67 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	德邦稳盈增长灵活配置混合 A	德邦稳盈增长灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-5,922,460.69	-12,791,535.12
2. 本期利润	-6,303,833.95	-14,100,760.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1782	-0.1869
4. 期末基金资产净值	22,635,636.79	47,763,043.25
5. 期末基金份额净值	0.6883	0.6846

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

德邦稳盈增长灵活配置混合 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	-19.91%	2.30%	-0.17%	0.36%	-19.74%	1.94%
过去六个月	-25.16%	3.07%	2.50%	0.44%	-27.66%	2.63%
过去一年	-48.20%	2.74%	-2.05%	0.43%	-46.15%	2.31%
过去三年	-42.37%	1.98%	-11.49%	0.52%	-30.88%	1.46%
过去五年	-19.77%	1.56%	8.59%	0.57%	-28.36%	0.99%
自基金合同生效起至今	-31.17%	1.45%	22.17%	0.58%	-53.34%	0.87%

德邦稳盈增长灵活配置混合 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	-20.00%	2.30%	-0.17%	0.36%	-19.83%	1.94%

过去六个月	-25.34%	3.07%	2.50%	0.44%	-27.84%	2.63%
过去一年	-48.46%	2.74%	-2.05%	0.43%	-46.41%	2.31%
自基金合同生效起至今	-51.38%	2.81%	-3.53%	0.43%	-47.85%	2.38%

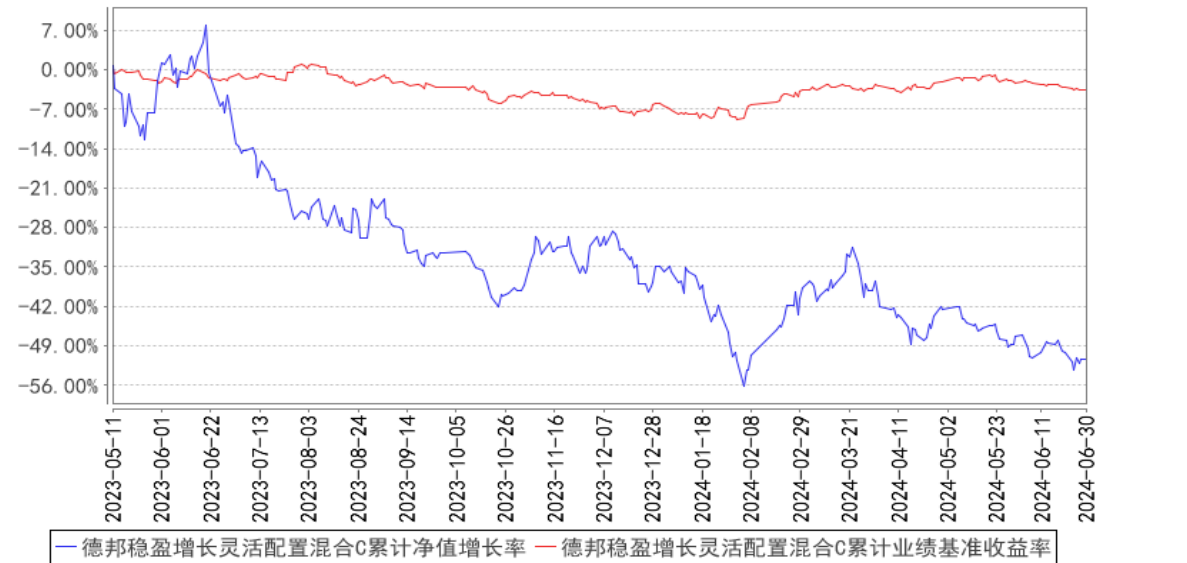
注：本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%。

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

德邦稳盈增长灵活配置混合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



德邦稳盈增长灵活配置混合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：1、本基金基金合同生效日为 2017 年 3 月 10 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作

时间已满 1 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 1 所示日期为 2017 年 3 月 10 日至 2024 年 06 月 30 日。

2、自 2023 年 5 月 11 日起本基金增加 C 类基金份额，图 2 所示日期为 2023 年 5 月 11 日至 2024 年 06 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		
雷涛	本基金的基金经理	2023 年 3 月 29 日	-	8 年	硕士，毕业于上海交通大学控制理论与控制工程专业。曾任职于华为技术有限公司，华安证券研究员，德邦证券高级研究总监。2021 年 6 月调入德邦基金，现任公司基金经理。
陆阳	本基金的基金经理	2023 年 10 月 25 日	-	6 年	硕士，毕业于浙江大学仪器仪表工程专业。2018 年 5 月至 2021 年 6 月加入德邦证券股份有限公司，历任管理培训生、研究所分析员、研究所研究经理、产研中心研究经理；2021 年 6 月加入德邦基金管理有限公司，从事证券投资研究工作，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年二季度沪深 300 下跌 2.14%，中证人工智能指数下跌 3.53%。期间，科技板块波动剧烈且软硬件投资方向的分化较为严重。其中，以软应用含量相对较高的计算机（申万）指数和传媒（申万）指数分别下跌 16.06%和 20.15%。

尽管行情不尽如人意，但是人工智能产业滚滚向前的发展趋势并未改变。从去年的大模型快速迭代到今年各类终端巨头下场卷产品，毫无疑问人工智能可能是所有科技巨头在未来十年乃至几十年维持核心竞争力或开辟新市场的主要实践途径。

从第三方数据层面看，不管是海外还是国内，人工智能的受众群体依然处于一个快速扩张阶段，并且单用户触达的 AI 应用数量和使用黏性都在逐渐提升。不可否认，当前的 AI 应用依然会有一定的局限性，但它们也正在以极快地速度迭代并达到甚至超越人们不断上调的期望，可谓“士别三日当刮目相待”。因此，我们依然期待大模型能力跃升给应用端带来更多的可能性。另一方面，当下人工智能除了多模态，也正加速向具身化的通用型人工智能发展。在这个过程中，端云结合成为人工智能应用的重要实践方法，也是最大化发挥众多科技巨头自身优势的有效路径，有助于推动人工智能产业形成飞轮效应。以 AI 手机、AIPC 甚至机器人为代表的人工智能终端，都将成为人工智能应用普及的重要窗口。当然，这也给生态领先的消费电子品牌带来了新品放量和换机加速的机遇。包括在今年的 ComputeX 和 WAIC 大会上，我们也看到了越来越多的海内外厂商在积极落地更多的 AI 场景和终端产品。

整体来说，我们持续看好人工智能带来的创新机遇，本产品将持续深耕人工智能应用细分赛道，三季度，我们将重点关注手机终端应用带来的换机预期，以及大模型和垂类大模型的技术应用场景。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦稳盈增长灵活配置混合 A 基金份额净值为 0.6883 元，基金份额净值增长率为-19.91%，同期业绩比较基准收益率为-0.17%；德邦稳盈增长灵活配置混合 C 基金份额净值为 0.6846 元，基金份额净值增长率为-20.00%，同期业绩比较基准收益率为-0.17%。

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	66,191,035.97	86.67
	其中：股票	66,191,035.97	86.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,439,793.97	3.19
	其中：债券	2,439,793.97	3.19
	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	5,870,552.83	7.69
8	其他资产	1,870,321.15	2.45
9	合计	76,371,703.92	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	33,029,998.23	46.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	28,027,155.74	39.81
J	金融业	-	-
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	5,133,882.00	7.29
S	综合	—	—
	合计	66,191,035.97	94.02

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	300418	昆仑万维	175,900	5,671,016.00	8.06
2	300364	中文在线	237,900	5,133,882.00	7.29
3	300002	神州泰岳	601,600	4,884,992.00	6.94
4	688111	金山办公	20,042	4,559,555.00	6.48
5	301236	软通动力	126,000	4,436,460.00	6.30
6	002475	立讯精密	108,600	4,269,066.00	6.06
7	002600	领益智造	514,400	3,662,528.00	5.20
8	002273	水晶光电	209,100	3,550,518.00	5.04
9	603296	华勤技术	63,100	3,485,013.00	4.95
10	300496	中科创达	74,800	3,410,132.00	4.84

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	2,439,793.97	3.47
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	2,439,793.97	3.47

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	019709	23 国债 16	15,000	1,523,422.60	2.16
2	019727	23 国债 24	9,000	916,371.37	1.30

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

中科创达软件股份有限公司

2024 年 3 月 27 日，公司于 2024 年 3 月 19 日披露《2023 年年度报告》，报告中 2021 年加权平均净资产收益率、2023 年第四季度归属于上市公司股东的净利润、报告期内以权益结算的股份支付确认的费用总额等数据披露不准确。其次，公司披露《关于 2023 年年度报告的补充更正公告》中显示，由于工作人员失误，导致《2023 年年度报告》中分季度主要财务指标等部分信息披露有

误，公司对相关内容予以补充更正。被中国证券监督管理委员会浙江监管局出具警示函。

浙江水晶光电科技股份有限公司

2024 年 4 月 30 日，公司披露《关于 2024 年第一季度报告的更正公告》称，由于工作人员失误，将公司 2024 年第一季度报告中的上年度末总资产、归属于上市公司股东的所有者权益金额误填为上年同期末的数值，公司对相关内容予以更正。被深圳证券交易所出具警示函。

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	114,874.26
2	应收证券清算款	1,245,026.76
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	510,419.44
6	其他应收款	0.69
7	其他	—
8	合计	1,870,321.15

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	德邦稳盈增长灵活配置混合 A	德邦稳盈增长灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	38,482,907.33	91,134,910.40

报告期期间基金总申购份额	16,888,254.69	108,153,213.60
减:报告期期间基金总赎回份额	22,487,167.87	129,519,613.33
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	32,883,994.15	69,768,510.67

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：本基金本报告期内未发生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 5 月 21 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、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦稳盈增长灵活配置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

2024 年 7 月 18 日