

德邦安顺混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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 2024 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	1,513,917,273.73 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	39,495,451.55 份	1,474,421,822.18 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 7 月 1 日-2024 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	181,434.31	5,762,833.65
2. 本期利润	114,387.22	2,408,221.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0014
4. 期末基金资产净值	37,000,100.14	1,361,483,230.11
5. 期末基金份额净值	0.9368	0.9234

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	0.26%	0.04%	3.38%	0.28%	-3.12%	-0.24%
过去六个月	1.25%	0.03%	3.83%	0.22%	-2.58%	-0.19%
过去一年	0.31%	0.14%	4.84%	0.20%	-4.53%	-0.06%
过去三年	-6.58%	0.27%	1.53%	0.21%	-8.11%	0.06%
自基金合同生效起至今	-6.32%	0.26%	-0.38%	0.22%	-5.94%	0.04%

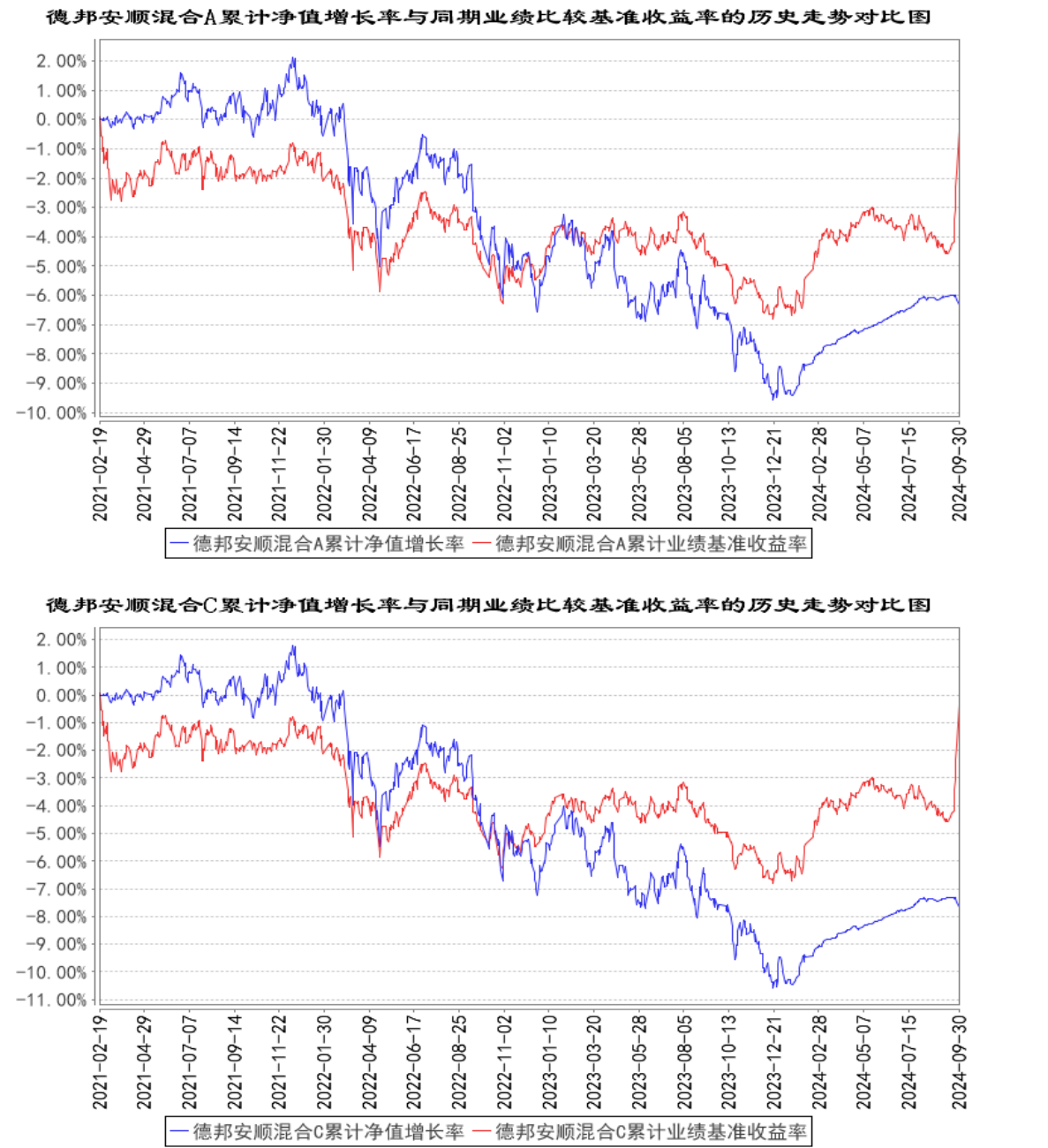
德邦安顺混合 C

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	0.15%	0.04%	3.38%	0.28%	-3.23%	-0.24%
过去六个月	1.05%	0.03%	3.83%	0.22%	-2.78%	-0.19%

过去一年	-0.09%	0.14%	4.84%	0.20%	-4.93%	-0.06%
过去三年	-7.69%	0.28%	1.53%	0.21%	-9.22%	0.07%
自基金合同生效起至今	-7.66%	0.26%	-0.38%	0.22%	-7.28%	0.04%

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



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 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	-	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

三季度，国内经济供需两端表现偏弱，增长压力有所加大。供给端，受需求不足、极端天气等因素影响，工业生产增速放缓；需求端，外需仍有韧性，但国内投资和消费增速延续下滑，内生增长动能偏弱，实现经济增长目标的紧迫性上升。通胀数据整体不及预期，食品价格超季节性上升是 CPI 的主要贡献，核心 CPI 延续下滑趋势；PPI 跌幅超预期扩大，后续在基数回升的背景下，PPI 表现好转的压力较大，通胀修复的内生动能依然不足。积极因素在于，政府债券发行提速，消费品“以旧换新”政策落地，9 月政治局会议释放了更加积极的政策信号，预计年内财政、房地产、资本市场可能还会有相关政策出台。

金融数据方面，新增社融及贷款数据均弱于市场预期，政府债融资是社融最大支撑，新增贷款增长放缓。票据利率降至近年来低位，显示整体信贷需求依然表现偏弱。M2 增速见底回升，但 M1 同比增速连续六个月为负且持续下行，指示资金活性有待提振。

三季度宏观政策进入“稳增长”发力期，央行货币政策先行发力，包括存款利率的继续下调，7 月、9 月 OMO 利率分别调降 10bp 和 20bp，MLF 利率分别调降 20bp 和 30bp，9 月降准 0.5 个百分点，提供长期流动性 1 万亿元，并表示未来有可能进一步下调 0.25—0.5 个百分点。

债券市场走势在三季度较为波折，利率债和信用债行情有所分化。7 月起，央行持续警示长债收益率过低风险，并开展公开市场国债买卖业务，防范利率走势形成单边下行预期并自我强化的风险，债券收益率曲线因此走陡，但市场整体观点仍认为支撑债市做多的资产荒逻辑尚未逆转，收益率下行。8 月，随着长债收益率、信用利差降至历史新低，债券卖盘增大，叠加政府债券净供给大幅增加、资金面收紧、部分做市机构暂停做市、信用债流动性大幅转弱、“日历效应”等多重因素影响，债牛行情进入阶段性的盘整期，月初与月末各经历了一轮急调，但在调整后的 2-3 个交易日内，利率债情绪均再度缓和，但是信用债受流动性偏弱属性影响持续调整。9 月超预期降准降息带动长端利率挑战新低，但随后政治局会议释放积极政策信号，股债跷跷板效应引发债券市场大幅调整，投资者的股债资产切换动作对债市资金持续形成挤压，尤其国庆节期间的卖债买股诉求在节后首个交易日集中释放，债基、理财产品面临较大的赎回压力，受流动性因素影响，市场调整幅度加剧。

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 0.9368 元，基金份额净值增长率为 0.26%，同期业绩比较基准收益率为 3.38%；德邦安顺混合 C 基金份额净值为 0.9234 元，基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为 3.38%。

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	1,909,694,572.89	99.82
	其中：债券	1,909,694,572.89	99.82
	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	662,039.92	0.03
8	其他资产	2,821,490.48	0.15
9	合计	1,913,178,103.29	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	95,193,699.52	6.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,343,492.25	7.25
	其中：政策性金融债	91,378,930.61	6.53
4	企业债券	62,306,831.65	4.46
5	企业短期融资券	839,674,138.16	60.04
6	中期票据	591,897,806.02	42.32
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	147,456,075.48	10.54
9	其他	71,822,529.81	5.14
10	合计	1,909,694,572.89	136.55

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	112412096	24 北京银行 CD096	1,000,000	98,325,331.78	7.03
2	012481249	24 光大集团 SCP001	500,000	50,415,219.18	3.60
3	112403220	24 农业银行 CD220	500,000	49,130,743.70	3.51
4	012400339	24 商丘发展 SCP002	400,000	40,496,712.33	2.90
5	012481194	24 海沧投资 SCP001	400,000	40,480,017.53	2.89

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

北京银行股份有限公司

北京银行股份有限公司在报告编制日前一年内因 EAST 数据漏报；EAST 系统数据与客户风险系统数据不一致；账户数据错报、漏报；对监管通报问题整改不到位等原因被国家金融监督管理总局处罚。

北京银行股份有限公司部分分行或支行存在票据业务管理不到位、贷款“三查”不到位、对国内信用证业务贸易背景审查不到位、员工与客户发生非正常资金往来；金融许可证遗失；采用违规放单的不正当手段变相向客户授信及发放贷款。国际业务内控机制不健全。国际业务监督检查缺失。关键岗位轮岗管理不到位。贷款管理不到位，严重违反审慎经营规则行为；房地产业务管理不审慎；贷后管理不到位，信贷资金被挪用。在报告编制日前一年内被国家金融监督管理总局及派出机构处罚。

中国农业银行股份有限公司

中国农业银行股份有限公司及其部分分行或支行存在违反人民币流通管理规定；占压财政存款或者资金；未全面落实个人账户分类管理规定；未经客户授权违规开立个人账户；未履行尽职调查义务；未按规定开展客户身份持续识别；未按规定保存客户身份资料；未按规定加强账户监测；未有效落实个人账户分级管理规定；未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；虚增存贷款；个人贷款管理不审慎；流动资金贷款管理严重违反审慎经营规则；内控制度执行不到位；业内案件迟报；违规办理无真实贸易背景票据贴现业务；抵债资产处置不规范；

贷款业务严重违反审慎经营规则；个人住房贷款首付款支付审查不审慎；经营性贷款管理不审慎；员工行为管理不到位；柜面业务操作不规范；流动资金贷款用途及贷款资金支付管理控制不严；发生假币误收、误付行为；贷前调查不尽职；贷中审查审核流于形式；贷后管理不到位；办理抵押贷款时由借款人支付押品评估费；代客操作购买保险产品；允许保险公司员工在银行网点从事保险销售相关活动；贷款“三查”严重不尽职；质价不符；通过贷款重组掩盖资产质量；信贷资金违规流入限制性领域；未按规定测算借款人营运资金需求；房地产开发贷款管理不审慎；贷中审查、审批不严格；流动资金贷款被用于固定资产投资；贷款受托支付问题整改不到位；贷款风险分类不准确；个别精准扶贫贷款被挪用；不良资产转让流程问题整改不到位；小微企业划型不准确；贷款资金转存银承汇票保证金问题整改不到位；个人贷款违规流入房地产市场问题整改不到位；人员内部问责不到位；向关系人发放信用贷款；审计人员配备不足；非现场数据报送不准确；贷款资金被挪用；贷款资金支付审查不审慎；违反审慎经营规则；内部控制失效，尽职监督检查不到位；信用卡使用管理不到位；捆绑销售保险产品；未按规定时限办理抵押登记；未严格执行绩效薪酬延期支付；未收集增值税发票等资金使用凭据；未能发现个人贷款发放后直接转为本行定期存款或系统预警后未采取尽职管理措施；金融许可证遗失；向小微企业收取询证函费用；向资本金未到位的项目发放固定资产贷款；违反规定办理结汇业务等违法违规行为，在报告编制日前一年内被国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

济南高新控股集团有限公司

2023 年 11 月 28 日，因公司在 2023 年初，济南高新子公司山东瑞蚌祥贸易有限公司开展黄金贸易业务，公司在 2023 年 4 月 29 日披露的 2023 年第一季度报告中对有关贸易业务采用总额法确认营业收入。2023 年 8 月 19 日，公司披露《关于前期会计差错更正的公告》，对有关贸易业务进行重新梳理，将上述业务由“总额法”调整为“净额法”确认营业收入，调减 2023 年第一季度营业收入 22,391,068.00 元。上述事项导致公司前期披露的 2023 年第一季度报告财务数据不准确。被中国证券监督管理委员会出具警示函。

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	6,935.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,814,555.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,821,490.48

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	38,567,299.81	1,300,492,476.91
报告期期间基金总申购份额	13,893,897.92	1,643,558,807.07
减：报告期期间基金总赎回份额	12,965,746.18	1,469,629,461.80
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	39,495,451.55	1,474,421,822.18

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

单位：份

项目	德邦安顺混合 A	德邦安顺混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,517,660.04	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	5,517,660.04	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例（%）	-	-

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换(出)	2024-09-04	-5,517,660.04	-5,182,186.31	-
合计			-5,517,660.04	-5,182,186.31	

§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 7 月 26 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。

2024 年 8 月 7 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦安顺混合型证券投资基金基金经理变更公告》，具体内容详见公告。

2024 年 10 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关于中国证券监督管理委员会核准公司变更实际控制人的公告》，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

2024 年 10 月 24 日