德邦量化优选股票型证券投资基金（LOF）
2026 年第 3 季度报告

2026 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：国泰海通证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人国泰海通证券股份有限公司根据基金合同规定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦量化优选股票（LOF）	
基金主代码	167702	
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）	
基金合同生效日	2017 年 3 月 24 日	
报告期末基金份额总额	48,057,551.43 份	
投资目标	在力求严格控制投资风险的前提下，通过数量化的方法进行积极的投资组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金通过资股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券的投资策略、国债期货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	95%×沪深 300 指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	国泰海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦量化优选股票 A	德邦量化优选股票 C
下属分级基金的场内简称	量化优选	优选 C
下属分级基金的交易代码	167702	167703
报告期末下属分级基金的份额总额	3,884,137.04 份	44,173,414.39 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	德邦量化优选股票 A	德邦量化优选股票 C
1.本期已实现收益	-223,913.37	-2,529,600.61
2.本期利润	-483,558.58	-5,435,377.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1238	-0.1216
4.期末基金资产净值	4,802,749.95	52,790,655.30
5.期末基金份额净值	1.2365	1.1951

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

德邦量化优选股票 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	-9.12%	1.56%	-11.88%	1.22%	2.76%	0.34%
过去六个月	0.41%	1.40%	-1.92%	1.22%	2.33%	0.18%
过去一年	-0.72%	1.18%	-5.72%	1.08%	5.00%	0.10%
过去三年	2.33%	1.49%	17.46%	1.09%	-15.13%	0.40%
过去五年	-21.91%	1.37%	-9.55%	1.07%	-12.36%	0.30%
过去七年	12.22%	1.34%	14.26%	1.12%	-2.04%	0.22%
自基金合同生效起至今	41.00%	1.29%	25.60%	1.12%	15.40%	0.17%

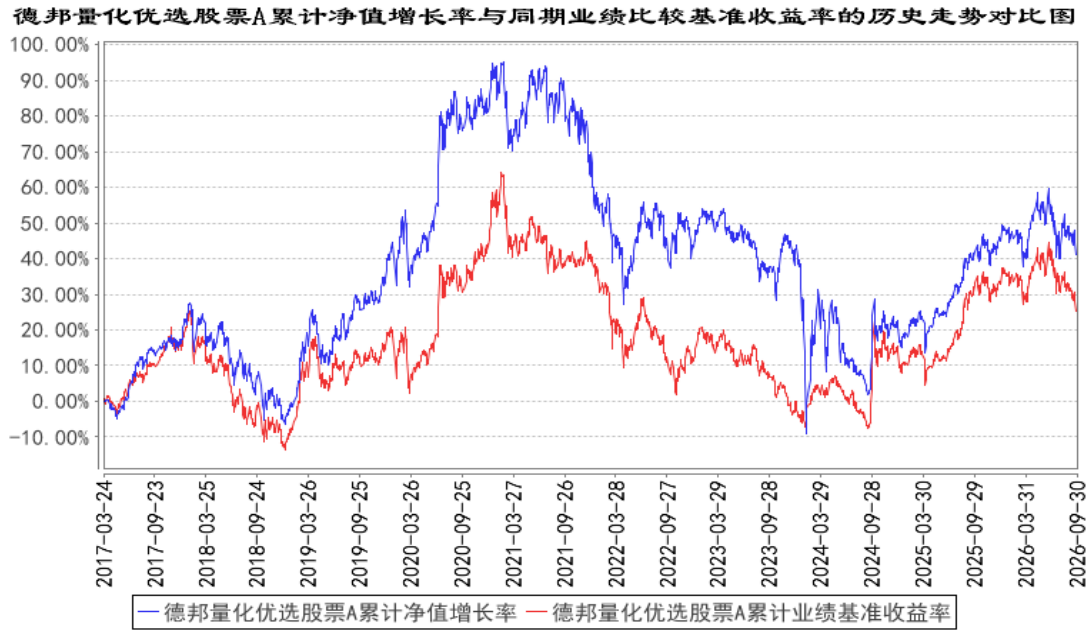
德邦量化优选股票 C

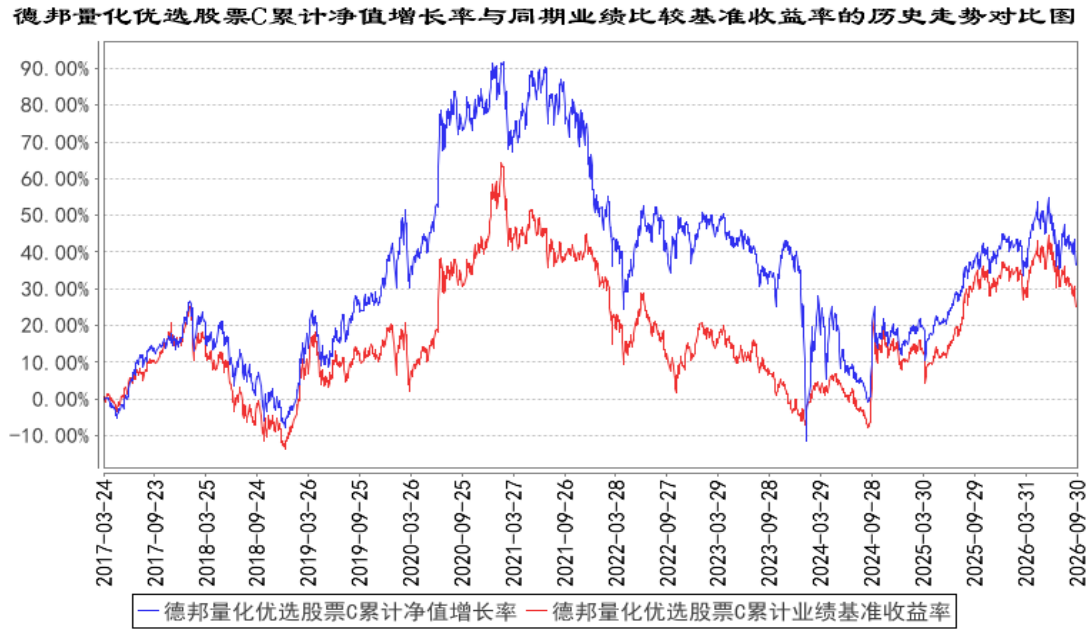
阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-9.17%	1.56%	-11.88%	1.22%	2.71%	0.34%
过去六个月	0.29%	1.40%	-1.92%	1.22%	2.21%	0.18%
过去一年	-0.97%	1.18%	-5.72%	1.08%	4.75%	0.10%
过去三年	1.56%	1.49%	17.46%	1.09%	-15.90%	0.40%
过去五年	-22.88%	1.37%	-9.55%	1.07%	-13.33%	0.30%
过去七年	10.25%	1.34%	14.26%	1.12%	-4.01%	0.22%
自基金合同生效起至今	36.60%	1.29%	25.60%	1.12%	11.00%	0.17%

注：本基金业绩比较基准：95%×沪深 300 指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)

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 2017 年 3 月 24 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 2017 年 3 月 24 日至 2026 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		
李荣兴	本基金的基金经理	2022 年 6 月 17 日	-	15 年	硕士，北京大学计算机系硕士，2011 年起历任国信证券金融工程分析师，光大富尊投资有限公司量化投资经理，太平资产量化投资部投资经理。2022 年 3 月加入德邦基金，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

继 25 年全年上涨后，26 年开年市场情绪高昂，指数快速上涨，但从 3 月底开始美伊军事冲突给全球市场带来强烈波动，A 股跌至 3800 点附近随后持续反弹震荡。3 季度以来科技股抱团瓦解，指数随之显著下跌。我们认为 AI 叙事的长期价值仍在，但上半年以来市场抱团情况严重，少数行业个股集中了大部分成交额，短期筹码结构上存在较大风险，需对部分热门行业保持谨慎，不排除未来市场因抱团瓦解产生波动震荡。超额收益方面，市场震荡难免带来波动，但相比抱团行情，均衡轮动的市场更适合持股分散化的量化模型。

在投资管理上，本基金谨慎监控各项风险暴露，控制个股风险，整体波动较小。本基金紧跟沪深 300 指数，结合海量因子驱动的人工智能模型、以基本面为驱动的多因子选股模型，把握优质个股的投资机会，积极获取超额收益率。报告期内，跟踪误差较小，超额收益整体表现稳定。

3 季度以来全球 AI 叙事主导的行情有一定的波动风险，需对部分热门行业保持警惕，不排除抱团瓦解对市场造成短期情绪甚至流动性冲击。中国经济在政策支持与内生创新驱动下，市场情绪在风险释放后将逐渐改善，政策层面着力扩大内需、稳定就业、化解地方债务风险。A 股市场在政策支持下有望迎来盈利上行周期。总体而言，中国经济将在政策护航与创新驱动下展现韧性，为市场走向慢牛奠定基础。AI 叙事长期价值仍在，抱团带来的风险瓦解后仍具备长期投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦量化优选股票 A 基金份额净值为 1.2365 元，基金份额净值增长率为-9.12%，同期业绩比较基准收益率为-11.88%；德邦量化优选股票 C 基金份额净值为 1.1951 元，基金份额净值增长率为-9.17%，同期业绩比较基准收益率为-11.88%。

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	53,140,545.66	91.79
	其中：股票	53,140,545.66	91.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,594,366.67	7.94
8	其他资产	156,224.62	0.27
9	合计	57,891,136.95	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	453,074.00	0.79
B	采矿业	3,202,836.00	5.56
C	制造业	32,518,084.72	56.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,881,333.00	3.27
E	建筑业	514,020.00	0.89
F	批发和零售业	151,306.00	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	1,013,546.00	1.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,147,288.94	3.73
J	金融业	10,018,298.00	17.39
K	房地产业	21,930.00	0.04
L	租赁和商务服务业	100,035.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	1,035,092.00	1.80
N	水利、环境和公共设施管理业	59,429.00	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,162.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	9,111.00	0.02
	合计	53,140,545.66	92.27

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	300308	中际旭创	2,800	2,263,632.00	3.93
2	300750	宁德时代	7,400	2,154,214.00	3.74
3	600519	贵州茅台	1,600	2,013,792.00	3.50
4	601318	中国平安	24,900	1,326,921.00	2.30
5	688256	寒武纪	1,294	1,305,658.94	2.27
6	300502	新易盛	3,260	1,268,140.00	2.20
7	601398	工商银行	125,900	1,042,452.00	1.81
8	000333	美的集团	12,700	1,017,270.00	1.77
9	600036	招商银行	24,200	998,492.00	1.73
10	002371	北方华创	1,600	985,552.00	1.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

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

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IF2612	IF2612	1	1,289,820.00	-95,700.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-95,700.00
股指期货投资本期收益（元）					-32.31
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-95,700.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。

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

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

中国工商银行股份有限公司

2026 年 6 月 5 日，中国工商银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、未按规定报告重要信息系统突发事件等，被国家金融监督管理总局公开处罚，罚款 105 万元。

2025 年 12 月 19 日，中国工商银行股份有限公司因违反金融统计相关规定、违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定、违反反假货币业务管理规定、违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行公开处罚，罚款 3961.5 万元。

2025 年 12 月 18 日，中国工商银行股份有限公司因未经批准办理跨境资产转让业务、办理经

常项目资金收付，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、违反规定办理资本项目资金收付、违反规定办理结汇、售汇业务、未按照规定进行国际收支统计申报被国家外汇管理局北京市分局公开处罚，罚款 1142.59。

招商银行股份有限公司

2026 年 7 月 17 日，招商银行因部分机构未纳入并表管理范围、未从银行集团层面对同一客户统一授信等，被国家金融监督管理总局行政处罚。

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约定的备选股票库

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	154,778.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,446.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	156,224.62

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	德邦量化优选股票 A	德邦量化优选股票 C

报告期期初基金份额总额	3,885,980.99	45,355,009.45
报告期期间基金总申购份额	184,428.53	4,317,069.51
减:报告期期间基金总赎回份额	186,272.48	5,498,664.57
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	3,884,137.04	44,173,414.39

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

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

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机构	1	20260701 - 20260930	16,749,016.00	-	4,044,000.00	12,705,016.00	26.44
	2	20260701 - 20260930	14,417,526.65	-	-	14,417,526.65	30.00
产品特有风险							
1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大，单一机构投资者的大额赎回，可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响； 2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平； 3、因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，大额赎回导致基金净值出现较大波动； 4、单一机构投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； 5、单一机构投资者赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，基金管理人应当在 10 个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案，并在 6 个月内召集基金份额持有人大会，投资者可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终						

止基金合同等风险； 6、大额赎回导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险； 7、大额赎回导致基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2026 年 9 月 25 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。

2026 年 7 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关于德邦量化优选股票型证券投资基金（LOF）重大关联交易事项的公告》，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、德邦量化优选股票型证券投资基金（LOF）基金合同；

3、德邦量化优选股票型证券投资基金（LOF）基金托管协议；

4、德邦量化优选股票型证券投资基金（LOF）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

2026 年 10 月 27 日