

德邦中证 800 指数增强型证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行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	德邦中证 800 指数增强
基金主代码	025513
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	286,540,162.51 份
投资目标	以增强指数化投资方法跟踪标的指数，在严格控制与标的指数偏离风险的前提下，力争获得超越标的指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 7.75%。
投资策略	本基金为增强型指数基金，股票投资以中证 800 指数作为标的指数，一般情况下将保持各类资产配置的基本稳定。本基金将通过量化投资模型，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，综合分析比较不同金融资产的风险收益特征，确定合适的资产配置比例，动态优化投资组合，在控制组合跟踪误差的基础上，力争获得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平理论上高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为指数增强型基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金可投资于

	港股通标的股票，需面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦中证 800 指数增强 A	德邦中证 800 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	025513	025514
报告期末下属分级基金的份额总额	197,067,785.23 份	89,472,377.28 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）	
	德邦中证 800 指数增强 A	德邦中证 800 指数增强 C
1. 本期已实现收益	-10,826,443.31	-5,338,405.30
2. 本期利润	-18,642,299.41	-8,922,700.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0894	-0.0907
4. 期末基金资产净值	194,969,911.03	88,127,811.03
5. 期末基金份额净值	0.9894	0.9850

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

德邦中证 800 指数增强 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	-8.43%	1.72%	-13.29%	1.37%	4.86%	0.35%
过去六个月	1.60%	1.53%	-2.00%	1.34%	3.60%	0.19%
自基金合同生效起至今	-1.06%	1.26%	-4.62%	1.20%	3.56%	0.06%

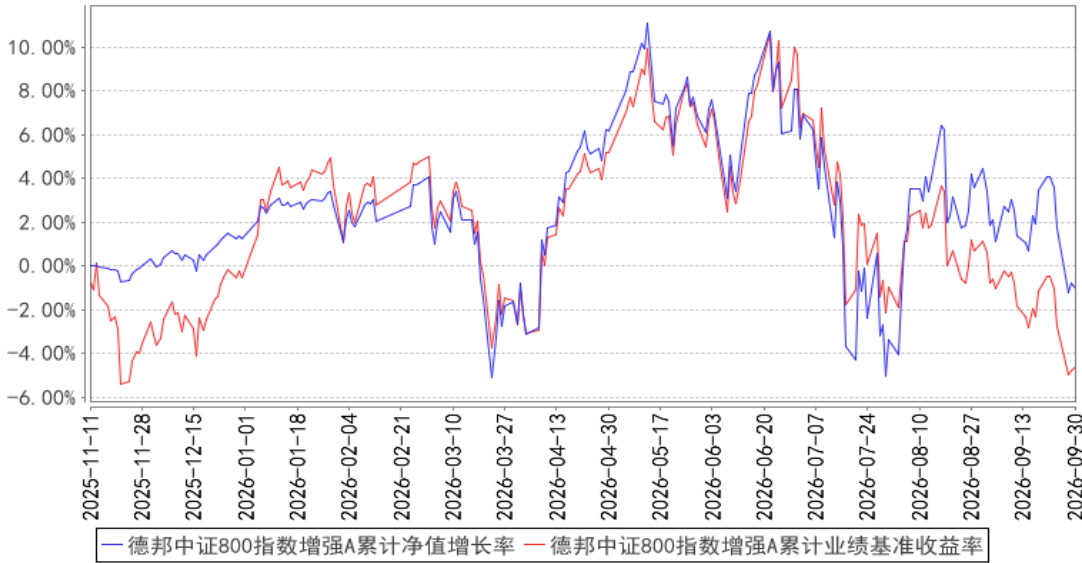
德邦中证 800 指数增强 C

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	-8.55%	1.72%	-13.29%	1.37%	4.74%	0.35%
过去六个月	1.35%	1.53%	-2.00%	1.34%	3.35%	0.19%
自基金合同生效起至今	-1.50%	1.26%	-4.62%	1.20%	3.12%	0.06%

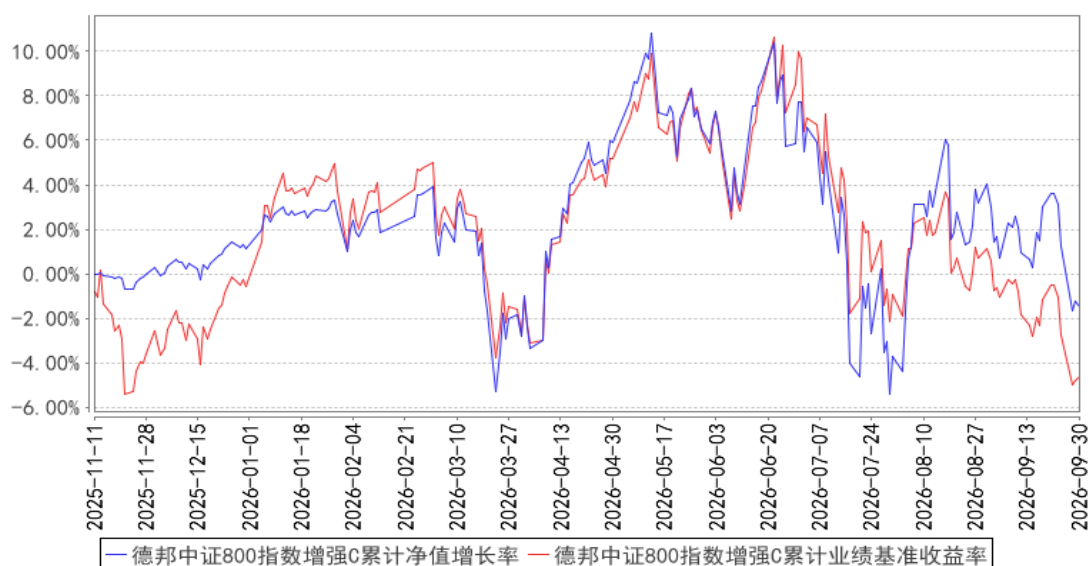
注：本基金业绩比较基准：中证 800 指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%

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

德邦中证800指数增强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



德邦中证800指数增强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 2025 年 11 月 11 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。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 2025 年 11 月 11 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	2025 年 11 月 11 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

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。本基金紧跟中证 800 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中证 800 指数增强 A 基金份额净值为 0.9894 元，基金份额净值增长率为 -8.43%，同期业绩比较基准收益率为 -13.29%；德邦中证 800 指数增强 C 基金份额净值为 0.9850 元，基金份额净值增长率为 -8.55%，同期业绩比较基准收益率为 -13.29%。

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	261,247,696.20	92.17
	其中：股票	261,247,696.20	92.17
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	21,521,945.60	7.59
8	其他资产	682,298.70	0.24
9	合计	283,451,940.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	1,837,938.00	0.65
B	采矿业	9,749,287.00	3.44
C	制造业	137,591,717.78	48.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,077,945.00	2.50
E	建筑业	2,787,827.00	0.98
F	批发和零售业	1,667,895.00	0.59
G	交通运输、仓储和邮政业	5,136,106.00	1.81
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,696,715.86	2.72
J	金融业	36,147,294.80	12.77
K	房地产业	140,834.00	0.05
L	租赁和商务服务业	622,601.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	1,997,558.00	0.71
N	水利、环境和公共设施管理业	396,828.00	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—

Q	卫生和社会工作	154,492.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	107,904.00	0.04
S	综合	—	—
	合计	213,112,943.44	75.28

5.2.2 报告期末积极投资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	62,329.00	0.02
B	采矿业	1,811,449.96	0.64
C	制造业	36,651,666.68	12.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,238,593.26	0.44
E	建筑业	638,425.00	0.23
F	批发和零售业	422,275.00	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	1,429,311.00	0.50
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,343,000.76	0.83
J	金融业	1,337,937.00	0.47
K	房地产业	160,230.00	0.06
L	租赁和商务服务业	137,106.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	1,331,859.00	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	465,356.10	0.16
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	74,844.00	0.03
S	综合	30,370.00	0.01
	合计	48,134,752.76	17.00

5.2.3 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 报告期末指数投资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	10,000	8,084,400.00	2.86
2	300750	宁德时代	26,600	7,743,526.00	2.74
3	600519	贵州茅台	5,400	6,796,548.00	2.40
4	688256	寒武纪	4,186	4,223,715.86	1.49
5	601398	工商银行	492,600	4,078,728.00	1.44

6	002371	北方华创	6,400	3,942,208.00	1.39
7	688981	中芯国际	30,100	3,370,899.00	1.19
8	601318	中国平安	59,800	3,186,742.00	1.13
9	300502	新易盛	8,020	3,119,780.00	1.10
10	000333	美的集团	38,500	3,083,850.00	1.09

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300201	海伦哲	144,000	1,831,680.00	0.65
2	688825	长鑫科技	43,389	1,676,984.85	0.59
3	300438	鹏辉能源	34,100	1,673,287.00	0.59
4	001339	智微智能	18,000	1,254,960.00	0.44
5	301306	西测测试	12,900	1,116,237.00	0.39

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
IC2612	IC2612	1	1,462,680.00	-99,320.00	-
IF2610	IF2610	1	1,305,840.00	-20,340.00	-
IF2612	IF2612	1	1,289,820.00	-79,860.00	-
IM2612	IM2612	1	1,435,120.00	-52,240.00	-

公允价值变动总额合计（元）	-251,760.00
股指期货投资本期收益（元）	-367,874.49
股指期货投资本期公允价值变动（元）	-419,300.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货投资将根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

基金管理人针对股指期货交易制订严格的授权管理制度和投资决策流程，确保研究分析、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运作，并明确相关岗位职责。

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

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

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。

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	659,215.20
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,919.64
6	其他应收款	—
7	待摊费用	20,163.86
8	其他	—
9	合计	682,298.70

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	1,676,984.85	0.59	新股流通受限

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	德邦中证 800 指数增强 A	德邦中证 800 指数增强 C
报告期期初基金份额总额	212,681,406.39	103,711,169.86
报告期期间基金总申购份额	4,074,345.47	7,011,665.35
减:报告期期间基金总赎回份额	19,687,966.63	21,250,457.93
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	197,067,785.23	89,472,377.28

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

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

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。

§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、德邦中证 800 指数增强型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦中证 800 指数增强型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦中证 800 指数增强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

2026 年 10 月 27 日