德邦高端装备混合型发起式证券投资基金
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：苏州银行股份有限公司

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。

基金托管人苏州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	德邦高端装备混合发起式
基金主代码	023566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	929,617,346.37 份
投资目标	本基金主要投资于高端装备主题相关的资产，在控制组合风险的前提下，力求实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金基于对经济周期、行业特征与公司价值等宏观、中观、微观层面的信息进行全面分析，确定大类资产配置比例。本基金为混合型基金，将积极配置于股票类资产，同时还将基于经济结构调整过程中的动态变化，通过策略性资产配置把握市场时机，力争实现投资组合的收益最大化。本基金在股票投资方面主要采用主题投资策略，主要投资于高端装备主题相关的优质企业，聚焦市场风向和企业成长性，自下而上优选高质量高成长个股，在力争控制组合风险的前提下，实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中证全债指数收益率×15%
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理论上高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦高端装备混合发起式 A	德邦高端装备混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	023566	023567
报告期末下属分级基金的份额总额	66,973,409.26 份	862,643,937.11 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）	
	德邦高端装备混合发起式 A	德邦高端装备混合发起式 C
1.本期已实现收益	-12,555,799.42	-178,759,369.77
2.本期利润	-9,018,766.94	-197,892,468.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1314	-0.1979
4.期末基金资产净值	60,810,391.75	780,278,953.19
5.期末基金份额净值	0.9080	0.9045

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

德邦高端装备混合发起式 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	-11.06%	3.57%	-23.09%	2.20%	12.03%	1.37%
过去六个月	-7.47%	3.16%	4.41%	2.05%	-11.88%	1.11%
过去一年	-27.39%	2.88%	1.50%	1.76%	-28.89%	1.12%
自基金合同生效起至今	-9.20%	2.84%	36.50%	1.61%	-45.70%	1.23%

德邦高端装备混合发起式 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	-11.12%	3.57%	-23.09%	2.20%	11.97%	1.37%
过去六个月	-7.59%	3.16%	4.41%	2.05%	-12.00%	1.11%
过去一年	-27.58%	2.88%	1.50%	1.76%	-29.08%	1.12%
自基金合同生效起至今	-9.55%	2.84%	36.50%	1.61%	-46.05%	1.23%

注：本基金业绩比较基准：中证高端装备制造指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中证全债指数收益率×15%。

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 2025 年 3 月 14 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 1 和图 2 所示日期为 2025 年 3 月 14 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		
陆阳	本基金的基金经理	2025 年 3 月 14 日	-	8 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

三季度以来，人形机器人板块行情表现平淡，整体以低位震荡为主。行情反复，但产业技术加速、头部公司量产的大趋势没有改变，人形机器人产业正坚定地站在“0 到 1”迈向“1 到 10”的拐点上，从“造出来”到“卖出去”的临界点正在被跨越。

T 链机器人的量产提升，依然是下半年最确定也最重要的产业锚。特斯拉弗里蒙特工厂已完成原 Model S/X 产线改造，Optimus Gen-3 正式进入规模化生产，持续向核心供应商下发批量订单。据报道，近几个月产量爬升迅速，从 8 月月产数百台爬升到 9 月周产千台水平，年底前有望继续加速冲刺。

另一方面，具身智能大脑正在迎来 Scaling law 范式。Figure 于 9 月 17 日发布 Helix 2.5 神经网络模型，搭载该模型的 Figure 03 人形机器人抵达陌生环境后无需任何额外训练，即可实现零样本全身自主作业，在湾区 30 个家庭完成整理房间、叠毛巾、铺床等家务任务。支撑这一能力跃迁的，正是 Figure 面向大众的大规模数据采集项目 Index。当具身数据训练量达到一定规模，Scaling law 同样适用于具身模型，泛化能力会自然涌现。与此同时，OpenAI 的 GPT-6 Astra 走出了“通用大模型即大脑”的另一条路径：其十万亿参数级模型可直接输出动作，与专用小脑组成“大脑+小脑”架构，补强了单一策略在抓取、导航上的泛化短板，同样被视为具身大脑的重要里程碑。

整体来说，我们持续看好人形机器人带来的创新机遇，本产品将持续深耕人形机器人细分赛道，并重点布局机器人中的"卡脖子"方向，尤其是灵巧手和大小脑等，持续挖掘最有预期差的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦高端装备混合发起式 A 基金份额净值为 0.9080 元，基金份额净值增长率为-11.06%，同期业绩比较基准收益率为-23.09%；德邦高端装备混合发起式 C 基金份额净值为 0.9045 元，基金份额净值增长率为-11.12%，同期业绩比较基准收益率为-23.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

根据本基金合同的规定，该基金生效之日起三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，基金合同自动终止。

§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	787,927,219.94	92.66
	其中：股票	787,927,219.94	92.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,714,716.88	0.20
	其中：债券	1,714,716.88	0.20
	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	58,009,032.98	6.82
8	其他资产	2,733,510.23	0.32
9	合计	850,384,480.03	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	769,195,788.94	91.45
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	18,731,431.00	2.23
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	787,927,219.94	93.68

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	301529	福赛科技	586,620	82,478,772.00	9.81
2	301550	斯菱智驱	817,478	81,927,645.16	9.74
3	002850	科达利	492,100	76,669,180.00	9.12
4	603179	新泉股份	1,869,800	75,689,504.00	9.00
5	603119	浙江荣泰	1,247,923	65,640,749.80	7.80
6	000700	模塑科技	4,720,500	57,967,740.00	6.89
7	603626	科森科技	2,316,200	56,098,364.00	6.67
8	688017	绿的谐波	181,920	49,800,600.00	5.92
9	301413	安培龙	924,898	48,113,193.96	5.72
10	603728	鸣志电器	906,300	46,674,450.00	5.55

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	1,714,716.88	0.20
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	1,714,716.88	0.20

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	019827	26 国债 01	17,000	1,714,716.88	0.20

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

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

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

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

昆山科森科技股份有限公司

2025 年 12 月 8 日，昆山科森科技股份有限公司因出售全资子公司股权事项，被上海证券交易所出具监管工作函。

2025 年 11 月 21 日,昆山科森科技股份有限公司因未及时审议并披露日常关联交易事项、未按规定披露关联方非经营性资金占用事项被中国证券监督管理委员会江苏监管局出具警示函。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,733,510.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,733,510.23

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	德邦高端装备混合发起式 A	德邦高端装备混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	62,421,326.67	885,314,049.31
报告期期间基金总申购份额	26,455,926.69	1,274,191,657.34
减:报告期期间基金总赎回份额	21,903,844.10	1,296,861,769.54
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	66,973,409.26	862,643,937.11

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	51,002.88	0.01	-	-	-
基金经理等人员	12,967.71	-	-	-	-
基金管理人股东	10,000,291.70	1.08	10,000,291.70	1.08	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,064,262.29	1.08	10,000,291.70	1.08	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

2、德邦高端装备混合型发起式证券投资基金基金合同；

3、德邦高端装备混合型发起式证券投资基金托管协议；

4、德邦高端装备混合型发起式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。

10.2 存放地点

上海市杨浦区荆州路 198 号万硕大厦 A 栋 25 楼。

10.3 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