

# 德邦安顺混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 25 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 2022 年 10 月 24 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 2022 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	58,026,609.27 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	30,666,240.61 份	27,360,368.66 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（2022 年 7 月 1 日-2022 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	-81,412.85	-125,587.48
2. 本期利润	-1,235,012.08	-1,055,751.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0358	-0.0374
4. 期末基金资产净值	29,366,946.39	26,032,187.42
5. 期末基金份额净值	0.9576	0.9515

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	-3.73%	0.27%	-2.63%	0.18%	-1.10%	0.09%
过去六个月	-2.26%	0.33%	-1.12%	0.24%	-1.14%	0.09%
过去一年	-4.51%	0.34%	-3.23%	0.24%	-1.28%	0.10%
自基金合同 生效起至今	-4.24%	0.29%	-5.05%	0.24%	0.81%	0.05%

德邦安顺混合 C

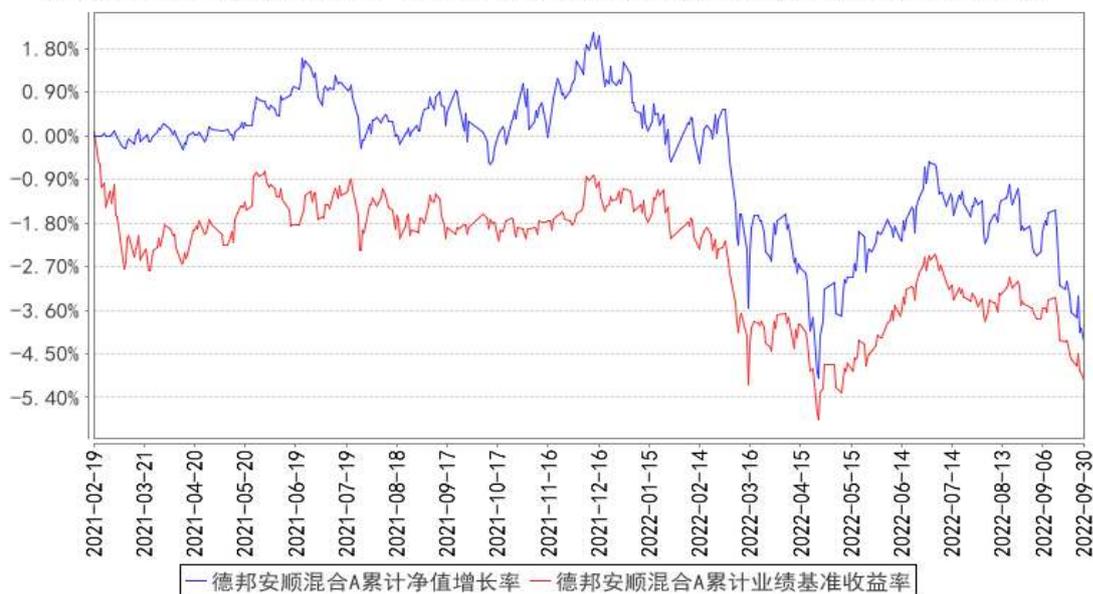
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	-3.81%	0.27%	-2.63%	0.18%	-1.18%	0.09%
过去六个月	-2.45%	0.33%	-1.12%	0.24%	-1.33%	0.09%
过去一年	-4.88%	0.34%	-3.23%	0.24%	-1.65%	0.10%
自基金合同生效起至今	-4.85%	0.29%	-5.05%	0.24%	0.20%	0.05%

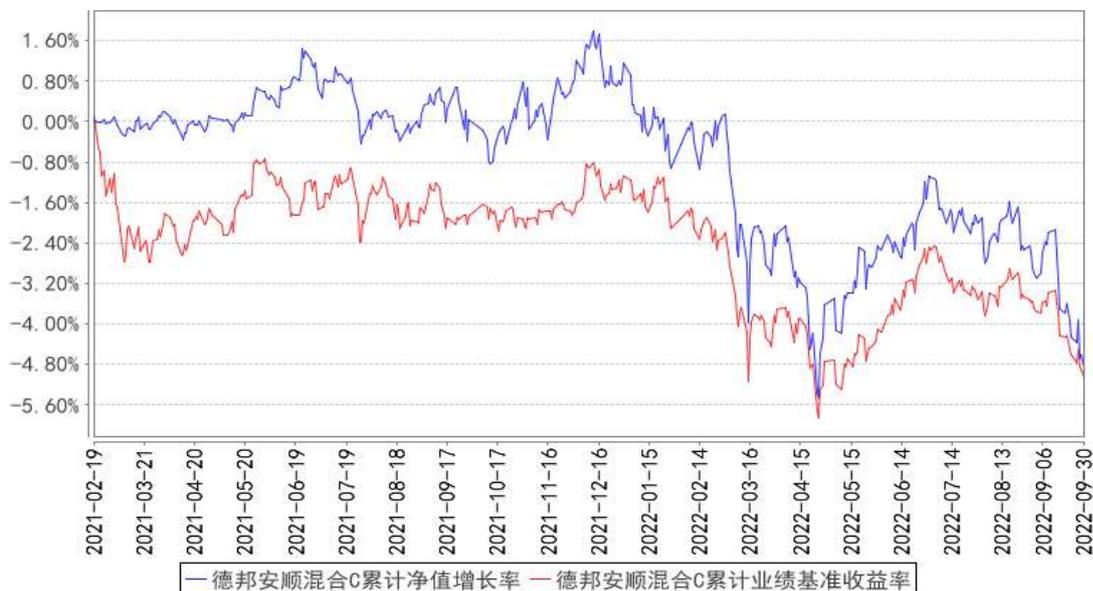
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%。

### 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

德邦安顺混合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



德邦安顺混合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：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 2022 年 9 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	-	14 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，现任德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦锐泓债券型证券投资基金、德邦安顺混合型证券投资基金的基金经理。
徐一阳	无	2021 年 2 月 19 日	2022 年 8 月 9 日	11 年	-

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，债券收益率先下后上，主要受货币政策预期和经济基本面预期等因素影响。货币政策及资金面方面，7 月初央行逆回购缩量导致市场对流动性宽松预期有所动摇，但随后央行等量续作 MLF，并表态公开市场投放更看重价而非量，情绪逐步恢复，资金利率走低；8 月 15 日人民银行意外降息，并带动 LPR 和存款利率下调，坚定了市场对货币政策持续宽松的信心，推动 10 年期国债最低下行至 8 月 18 日的 2.58%；8 月和 9 月 MLF 均缩量续作，而信贷需求有所转暖，带动 9 月资金利率中枢小幅反弹，但仍处于历史低位。

基本面方面预期反复调整，7 月下旬起，市场对经济预期走弱，8 月初公布通胀、社融及经济数据均不达预期，叠加多地疫情反复和地产断贷风波不断发酵，市场对经济的担忧加重。9 月国常会稳增长政策加码、地产政策逐步放松等政策面因素开始影响债市，公布的 8 月经济和金融数据多好于预期，市场重燃宽信用担忧，而受美联储加息预期不断升级影响，美债收益率大幅上行，10 年期国债收益率明显回升，截至 9 月末 10 年期国债收在 2.76%，较低位反弹 18bp，最终三季度整体下行 6bp。

权益市场方面，在国内外多重风险因素影响下，指数整体下跌较多。国内多地疫情反复、保持动态清零的防疫政策不变和地产行业进入下行周期等因素使得市场对经济基本面的预期偏低，同时，美联储鹰派加息预期和地缘政治等外围市场扰动加剧，市场情绪接近冰点，尤其接近季度末时，成交量十分低迷。不同风格来看，价值风格在 8 月稳增长预期回暖时小幅上涨，在三季度相对表现占优，但整体仍然收跌，成长风格跌幅较大，尤其是大盘成长风格三季度下跌接近 20%。

本基金报告期内在债券资产方面，努力通过精选个券，增强组合的静态收益，在权益资产方面，保持相对均衡的配置结构。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 0.9576 元，本报告期基金份额净值增长率为 -3.73%；截至本报告期末德邦安顺混合 C 基金份额净值为 0.9515 元，本报告期基金份额净值增长率为 -3.81%；同期业绩比较基准收益率为 -2.63%。

#### 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	12,653,811.46	21.59
	其中：股票	12,653,811.46	21.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,337,531.84	77.37
	其中：债券	45,337,531.84	77.37
	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	482,015.65	0.82
8	其他资产	125,175.64	0.21
9	合计	58,598,534.59	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	8,991,631.46	16.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,184,040.00	2.14
E	建筑业	655,330.00	1.18
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	577,800.00	1.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	572,010.00	1.03
J	金融业	673,000.00	1.21
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	12,653,811.46	22.84

## 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港股通股票。

## 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	600905	三峡能源	130,000	731,900.00	1.32
2	600036	招商银行	20,000	673,000.00	1.21
3	600009	上海机场	10,000	577,800.00	1.04
4	600406	国电南瑞	23,000	572,010.00	1.03
5	600801	华新水泥	33,000	552,750.00	1.00
6	600309	万华化学	6,000	552,600.00	1.00
7	688598	金博股份	1,660	495,991.40	0.90
8	600426	华鲁恒升	17,000	495,890.00	0.90
9	000792	盐湖股份	20,000	477,600.00	0.86
10	002507	涪陵榨菜	17,500	475,650.00	0.86

## 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	央行票据	-	-
3	金融债券	17,435,961.71	31.47
	其中：政策性金融债	10,298,515.07	18.59
4	企业债券	22,321,746.98	40.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,579,823.15	10.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,337,531.84	81.84

## 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	180309	18 进出 09	100,000	10,298,515.07	18.59
2	175663	21 兴业 01	50,000	5,116,764.38	9.24
3	163280	20 铁投 G3	50,000	5,092,935.62	9.19
4	136342	16 浦集 01	50,000	5,091,713.70	9.19
5	136051	15 五矿 03	45,000	4,652,858.22	8.40

## 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

兴业证券股份有限公司

2022 年 9 月 16 日，兴业证券股份有限公司因在保荐伟志股份公司向不特定合格投资者公开发行股票申请过程中，存在未发现伟志股份公司 2018-2019 年期间通过列支劳务费或广告费将资金从公司银行账户转入个人银行卡用于支付部分个体劳务队伍项目劳务费用、项目推进协调费等情形，违反《非上市公众公司监督管理办法》第七十五条第一款的规定，被福建证监局采取出具警示函的行政监管措施。

2021 年 10 月 22 日，兴业证券股份有限公司因发布的研究报告《医美行业深度：举重若“轻”，求美有方》违反《发布证券研究报告暂行规定（2020 年修订）》，被福建证监局采取出具警示函的行政监管措施。

#### 海通证券股份有限公司

2022 年 8 月 24 日，海通证券股份有限公司因新三板挂牌企业持续督导业务缺乏有效的内部控制机制，未明确对持续督导人员专业培训和内部管理的具体要求，未能确保持续督导人员诚实守信、勤勉尽责，被中国证券监督管理委员会上海监管局责令整改。

2022 年 8 月 10 日，海通证券股份有限公司存在对承销业务中涉及的部分事项尽职调查不充分等未履行勤勉尽责义务的情况，被辽宁证监局处以警示。

2022 年 6 月 2 日，海通证券股份有限公司因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少 12 家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序等五项违反《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》的行为，被中国证监会责令于收到责令整改决定之日起 3 个月内向上海证监局提交整改报告。

2022 年 1 月 18 日，海通证券股份有限公司因未按照《全国中小企业股份转让系统主办券商持续督导工作指引》及相关业务规则的规定，建立健全并有效执行持续督导工作制度，缺乏有效的内控机制。相关责任人在持续督导过程中未做到诚实守信、勤勉尽责；被全国中小企业股份转让系统通报批评。

#### 兴业银行股份有限公司

兴业银行股份有限公司部分分行或支行因存在，流动资金贷款贷后管理不到位、员工行为排查不到位，信贷资金贷后管理不力，个人按揭贷款“三查”不尽职、未以适当方式供金融消费者自主选择、贷款资金回流借款人、办理银行承兑汇票不合规导致形成垫款、越权审批授信承接问题贷款、越权审批授信额度规避集团授信管理、贷前调查严重不尽职、违规办理企业授信业务、越权审批扩大企业授信敞口承接问题贷款、授信管理不力致信贷资金被挪用、向提供不实资本金证明材料的借款人发放房地产开发贷款、违规发放贷款承接本行不良贷款、监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在违法违规行为、因管理不善遗失金融许可证、违规发放流动资金贷

款形成案件并迟报、超过期限报送账户开立、撤销等资料、未按照规定履行客户身份识别义务、贷款资金流向缺乏有效管控，线上消费类贷款资金流入证券市场、房地产理财非标融资贷后管理不到位，未有效检查监督贷款的使用情况、个人经营贷款违规流入房地产市场、信用卡透支资金违规用于购房、流动资金贷款贷后检查不尽职，在报告编制日前一年内被中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

#### 中国光大银行股份有限公司

中国光大银行股份有限公司部分分行或支行因存在违规发放流动资金贷款，严重违反审慎经营规则、贷款用途管控不力、违规将贴现资金转存银行承兑汇票保证金、房地产信贷业务贷前调查严重失职，未核实项目资本金真实性、保理融资业务存在佐证贸易背景真实性发票不足值、未落实授信批复条件、逆程序办理业务和支付管理流于形式、项目融资三查失职，融资资金违规用于缴纳土地出让金、掩盖资产质量真实性、贷款转存银承保证金，虚增存款、校园建设项目贷款被挪用于房地产领域、违规办理“假首付”个人住房贷款、以不合规租赁交易为背景借助通道向企业提供融资、社区银行管理不到位、员工行为排查流于形式，发生案件、监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在违法违规行为、内控制度执行不到位、未按规定对异议信息进行标注、开立个人银行结算账户未按规定备案，撤销单位银行结算账户未按规定报告、对外支付不宜流通残缺、污损人民币，未按规定挑剔不宜流通残缺、污损人民币，在用现金机具的鉴别能力不符合行业标准，货币收付人员不具备反假专业能力，未按规定将假币解缴中国人民银行分支机构，不当保管、截留或者私自处理假币，或者使已收缴、没收的假币重新流入市场、未按规定履行消费者金融信息保护义务、未按规定履行客户身份识别义务、存贷挂钩、个人经营性贷款用途监控不到位、表外业务管理不严等违法违规行为，在报告编制日前一年内被中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

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	16,521.42
2	应收证券清算款	100,751.07
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	7,903.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	125,175.64

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	1,300,420.73	2.35
2	113011	光大转债	1,153,877.40	2.08
3	113050	南银转债	360,554.05	0.65
4	113053	隆 22 转债	308,544.79	0.56
5	113049	长汽转债	292,872.67	0.53
6	110079	杭银转债	235,088.66	0.42
7	113024	核建转债	228,497.26	0.41
8	128136	立讯转债	222,371.07	0.40
9	110081	闻泰转债	219,016.99	0.40
10	113051	节能转债	203,624.14	0.37
11	110085	通 22 转债	127,896.00	0.23
12	113641	华友转债	118,996.00	0.21
13	113616	韦尔转债	113,772.85	0.21
14	113043	财通转债	74,199.04	0.13
15	113632	鹤 21 转债	73,248.25	0.13
16	113047	旗滨转债	62,946.71	0.11
17	127056	中特转债	56,372.78	0.10
18	127031	洋丰转债	15,311.17	0.03

#### 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	德邦安顺混合 A	德邦安顺混合 C
报告期期初基金份额总额	39,065,180.56	28,881,574.04
报告期期间基金总申购份额	23,302.03	756,952.62
减：报告期期间基金总赎回份额	8,422,241.98	2,278,158.00
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	30,666,240.61	27,360,368.66

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：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

2022 年 8 月 9 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。

2022 年 9 月 17 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

上海市黄浦区中山东二路 600 号 S1 幢 2101-2106 单元。

### 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](http://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

2022 年 10 月 25 日