

# 德邦乐享生活混合型证券投资基金

## 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：2025 年 7 月 18 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 2025 年 7 月 17 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	德邦乐享生活混合	
基金主代码	006167	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 13 日	
报告期末基金份额总额	34,766,593.65 份	
投资目标	本基金通过投资有利于引领和提升居民健康水平和生活品质的行业及公司，在严格控制风险的前提下，力求为投资者实现长期稳健的超额收益。	
投资策略	本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，基于对经济运行周期的变动，判断财政货币政策、健康生活相关行业发展趋势，分析类别资产的预期风险收益特征，动态确定基金资产在固定收益类和权益类资产的配置比例。本基金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。	
业绩比较基准	20%×中证健康产业指数收益率+20%×中证内地消费主题指数收益率+20%×中证中游制造产业指数收益率+40%×中债综合全价指数收益率	
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，属于中等风险水平的投资品种。	
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	德邦乐享生活混合 A	德邦乐享生活混合 C

下属分级基金的交易代码	006167	006168
报告期末下属分级基金的份额总额	25,226,861.40 份	9,539,732.25 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	德邦乐享生活混合 A	德邦乐享生活混合 C
1. 本期已实现收益	-2,213,666.24	-906,514.91
2. 本期利润	620,068.59	103,807.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0241	0.0106
4. 期末基金资产净值	36,805,604.55	13,695,373.30
5. 期末基金份额净值	1.4590	1.4356

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

德邦乐享生活混合 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	1.78%	1.04%	-0.04%	0.66%	1.82%	0.38%
过去六个月	-3.79%	0.99%	-0.39%	0.62%	-3.40%	0.37%
过去一年	7.22%	1.58%	9.00%	0.92%	-1.78%	0.66%
过去三年	-23.50%	1.34%	-11.24%	0.72%	-12.26%	0.62%
过去五年	17.83%	1.27%	-3.62%	0.76%	21.45%	0.51%
自基金合同 生效起至今	52.76%	1.23%	8.94%	0.77%	43.82%	0.46%

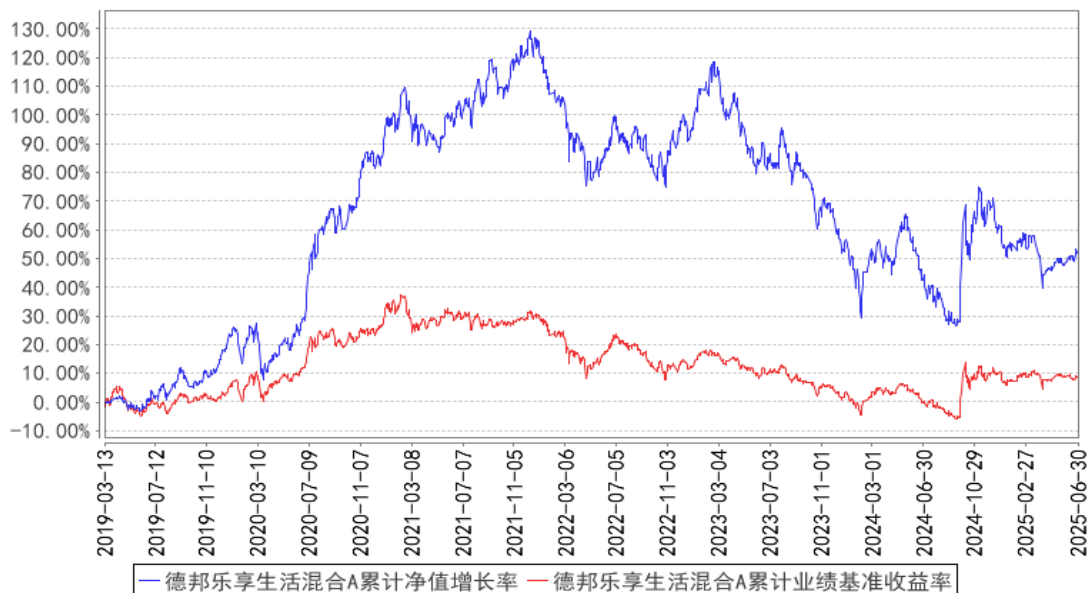
德邦乐享生活混合 C

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	1.71%	1.04%	-0.04%	0.66%	1.75%	0.38%
过去六个月	-3.92%	0.99%	-0.39%	0.62%	-3.53%	0.37%
过去一年	6.96%	1.58%	9.00%	0.92%	-2.04%	0.66%
过去三年	-24.07%	1.34%	-11.24%	0.72%	-12.83%	0.62%
过去五年	16.38%	1.27%	-3.62%	0.76%	20.00%	0.51%
自基金合同 生效起至今	49.72%	1.23%	8.94%	0.77%	40.78%	0.46%

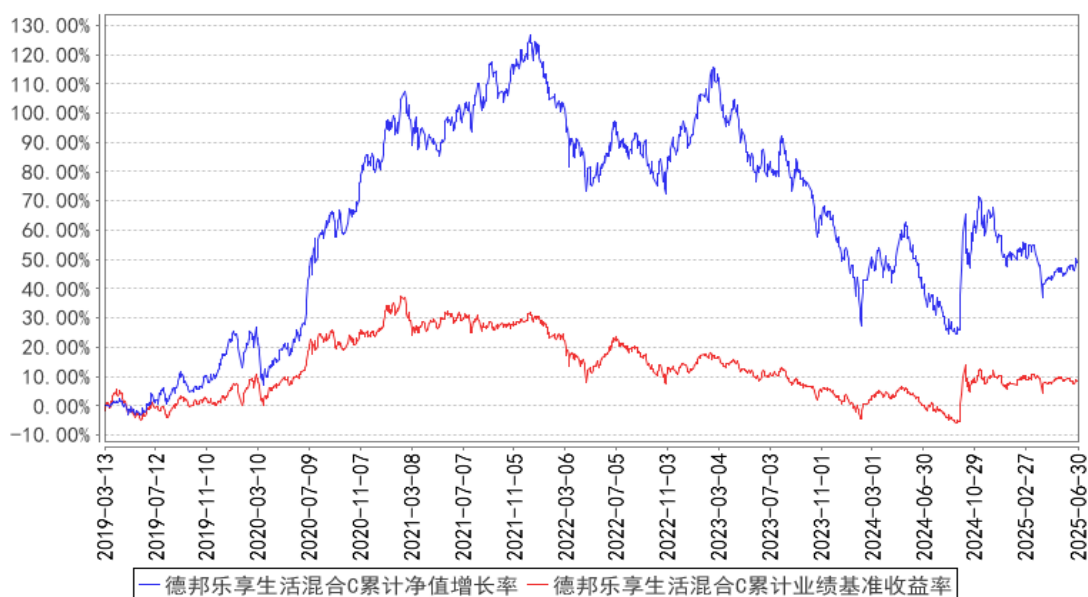
注：本基金业绩比较基准： $20\% \times$  中证健康产业指数收益率  $+20\% \times$  中证内地消费主题指数收益率  $+20\% \times$  中证中游制造产业指数收益率  $+40\% \times$  中债综合全价指数收益率

### 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

德邦乐享生活混合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



德邦乐享生活混合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 2019 年 3 月 13 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 2019 年 3 月 13 日至 2025 年 06 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		
施俊峰	本基金的基金经理	2024 年 3 月 14 日	-	5 年	硕士，2015 年 8 月至 2019 年 7 月于浦东改革与发展研究院自贸区研究室担任研究助理；2019 年 7 月至 2020 年 2 月于银联国际财务部担任账务核算岗；2020 年 2 月至 2021 年 6 月于德邦证券股份有限公司历任研究所行政岗、研究所研究副经理、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，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

经济基本面方面，二季度经济数据平稳，5 月生产、消费表现较好。受前期制造业较快增长形成较高基数叠加贸易环境急剧变化等因素影响，4 月 PMI 大幅下行 1.5 个百分点，之后连续两个月回升，不过仍位于荣枯线以下，反映关税对制造业的不利影响仍然较大。当前中国经济正处于消费驱动的结构修复阶段，需求端以消费为核心支撑，社会消费品零售总额持续增长，核心 CPI 稳定，表明内需基础稳固。供给端工业生产总体稳健，但 PPI 连续负增长，反映出中上游价格传导不畅，需进一步稳增长政策推动。

德邦乐享生活定位于红利加的策略，对于核心仓位的配置我们关注于现金流改善的行业，而卫星仓位主要集中在行业轮动，试图抓住市场上的主流投资机会。在今年的投资上，我们的初始配置方向，在核心仓位上出现了一定的误判，自由现金流策略我们认为是一种高股息行情的扩散，在 2024 年是一种比较有效的配置策略，而 2025 年是一轮比较极致的缩圈行情，尤其是在四月初的关税扰动之后，杠铃一端，银行作为红利的核心资产走出了趋势行情，其他红利资产的表现皆不尽如人意。杠铃另一端，主题行情轮动加速，也出现了缩圈现象，导致我们的收益没有预期一般稳定。对于 2025 年下半年的判断，我们认为经济韧性有余而弹性不足，无风险收益率维持在低位运行的情况下，我们将持续聚焦在如何做好红利增强策略。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦乐享生活混合 A 基金份额净值为 1.4590 元，基金份额净值增长率为 1.78%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%；德邦乐享生活混合 C 基金份额净值为 1.4356 元，基

金份额净值增长率为 1.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%。

#### 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	40,822,021.80	79.20
	其中：股票	40,822,021.80	79.20
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	10,400,353.73	20.18
8	其他资产	320,038.85	0.62
9	合计	51,542,414.38	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	4,057,380.00	8.03
C	制造业	11,870,171.65	23.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,880,400.00	3.72
E	建筑业	990,000.00	1.96
F	批发和零售业	604,200.00	1.20
G	交通运输、仓储和邮政业	1,032,400.00	2.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,743,865.00	7.41
J	金融业	15,179,999.00	30.06

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	351,800.00	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	1,111,806.15	2.20
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	40,822,021.80	80.83

### 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	601838	成都银行	80,000	1,608,000.00	3.18
2	600030	中信证券	50,000	1,381,000.00	2.73
3	601939	建设银行	135,000	1,274,400.00	2.52
4	600900	长江电力	40,000	1,205,600.00	2.39
5	600919	江苏银行	100,000	1,194,000.00	2.36
6	000333	美的集团	16,000	1,155,200.00	2.29
7	600547	山东黄金	36,000	1,149,480.00	2.28
8	600036	招商银行	25,000	1,148,750.00	2.27
9	601398	工商银行	150,000	1,138,500.00	2.25
10	000651	格力电器	25,000	1,123,000.00	2.22

### 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

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

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

中国工商银行股份有限公司或其部分分行、支行在报告编制日前一年内存在多项违规行为，包括但不限于：虚增贷款；违规办理虚假国内保理；诱导投保人不履行如实告知义务；保险销售管理不规范；未按规定进行执业登记管理；违规办理经常项目付汇业务；贷后管理不到位；违规办理经常项目资金收汇；虚增存贷款规模；个人贷款违反审慎经营规则；违反网络安全管理规定；占压财政存款或者资金；项目资本金审查不严；信贷资金被挪用；违反外汇登记管理规定；未按规定履行客户身份识别义务；贷款业务严重违反审慎经营规则；贷款“三查”不到位；内控管理不到位等违法违规行为，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、中国证券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。

#### 江苏银行股份有限公司

江苏银行股份有限公司及其部分分行或支行在报告编制日前一年内存在贷款业务管理不到位；未按规定使用会计科目；保证金来源不合规；内部控制管理不到位；人员管理不到位；投资监督管理不到位；估值核算对账不一致；信息报送不及时；收汇业务审核不到位；以贷款、贴现资金等转作存款或保证金，虚增存款；代理保险业务管理不到位等违法违规行为，在报告编制日前一年内被国家外汇管理局、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会及其派出机构处罚。

#### 招商银行股份有限公司

招商银行股份有限公司及其部分分行或支行存在押品管理不审慎；贷款管理不审慎、贷款“三查”不到位；贴现业务交易背景审查不严；未按规定对流动资金贷款进行支付管理；违规提高存款利率，吸收存款；存贷挂钩；违反外汇登记管理规定；违规办理资本金结汇业务；未按照项目进度放款；违规开展商业承兑汇票贴现融资、向关系人发放信用贷款、同业投资资金用于股本权益性投资、银承保证金来源于本行信贷资金、票据贴现业务授信审查不尽职、集团客户信用证业务贸易背景真实性审查不尽职、并购贷款审查失职、贷款风险管控严重缺失；部分非现场监管统计数据与事实不符；违规收取受托支付划拨费；办理保函业务不审慎；分支机构违规对同业投资业务进行会计处理；理财投资非标业务风险管理不尽职等；违规办理境内机构境外直接投资外汇登记；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；违规发放房地产开发贷款、严重违反审慎经营规则；互联网贷款支付管理与控制不到位，信贷资金被挪用，部分流入限制性领域；未核查贷款用途、虚增普惠小微企业贷款等违法违规行为，在报告编制日前一年内被国家外汇管理局、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会及其派出机构处罚。

2025 年 6 月 5 日，招商银行股份有限公司因未按照批准的期限占用城市道路(一年内第一次被查处)被深圳市交通运输局进行行政处罚，罚款 0.4 万元。

#### 成都银行股份有限公司

成都银行股份有限公司及其部分分行或支行在报告编制日前一年内存在基金销售业务存在内部控制制度不健全、部分基金销售人员未取得基金从业资格、内部考核机制不健全的违规行为，被中国证券监督管理委员会四川监管局采取出具警示函的行政监督管理措施。

#### 中信证券股份有限公司

2025 年 6 月 27 日，中信证券股份有限公司绍兴分公司存在从业人员向客户提供投资知识测试或开户知识测评答案、向客户返还业绩奖励、向未和公司签订投顾协议的客户提供投资建议的

违规行为，被中国证券监督管理委员会浙江监管局采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2025 年 5 月 14 日，中信证券股份有限公司最近一年因首发上市业务受到其他证券交易所纪律处分，属于《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》（2023 年）（以下简称《审核规则》）规定的“最近一年因同类业务受到中国证监会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分”的情形，不得适用再融资分类审核机制。中信证券未及时向本所报告上述情况，出具的核查意见与实际不符，被上海证券交易所出具警示函，予以监管警示。

2024 年 12 月 20 日，中信证券股份有限公司存在经纪业务管理存在不足；场外衍生品业务管理存在不足的违规行为，被中国证券监督管理委员会深圳监管局出具警示函。

2024 年 12 月 2 日，中信证券股份有限公司镇江分公司对于个别客户没有履行账户使用实名制管理职责，没有采取相应管理措施；对于员工管理不到位，未能严格规范工作人员执业行为，被中国证券监督管理委员会江苏监管局采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2024 年 9 月 14 日，2023 年 1 月刘晓在中信证券股份有限公司陕西分公司任客户经理期间，向投资者主动推介风险等级高于其风险承受能力的私募基金产品，被中国证券监督管理委员会陕西监管局采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2024 年 7 月 29 日，中信证券股份有限公司浙江分公司部分员工在从业期间，存在屡次向客户提供开户知识测评或风险测评答案，提示客户提高风险承受等级的行为。中国证券监督管理委员会浙江监管局采取出具警示函。”

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	39,784.29
2	应收证券清算款	230,869.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,384.88
6	其他应收款	0.02

7	其他	-
8	合计	320,038.85

#### 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	德邦乐享生活混合 A	德邦乐享生活混合 C
报告期期初基金份额总额	26,343,650.34	11,507,676.28
报告期期间基金总申购份额	50,757.47	1,386,420.01
减：报告期期间基金总赎回份额	1,167,546.41	3,354,364.04
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	25,226,861.40	9,539,732.25

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

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

无。

## §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、德邦乐享生活混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦乐享生活混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦乐享生活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](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

2025 年 7 月 18 日