

# 德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式 证券投资基金

## 2025 年中期报告

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

送出日期：2025 年 8 月 29 日

## § 1 重要提示及目录

### 1. 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
<b>§ 4 管理人报告</b>	9
4.1 基金经理及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	12
<b>§ 5 托管人报告</b>	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	13
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 净资产（基金净值）变动表	15
6.4 报表附注	17
<b>§ 7 投资组合报告</b>	39
7.1 期末基金资产组合情况	39
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	40
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	40
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	54
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	55
7.6 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	55
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	56
7.8 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贵金属投资明细	56

7.9 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 .....	56
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	56
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	56
7.12 市场中性策略执行情况 .....	56
7.13 投资组合报告附注 .....	56
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>58</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	58
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	58
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	58
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况 .....	59
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>59</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>59</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	59
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	60
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	60
10.4 基金投资策略的改变 .....	60
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	60
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	60
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	60
10.8 其他重大事件 .....	63
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>65</b>
11.1 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 .....	65
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	66
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>66</b>
12.1 备查文件目录 .....	66
12.2 存放地点 .....	66
12.3 查阅方式 .....	66

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金	
基金简称	德邦量化对冲混合	
基金主代码	008838	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 29 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	
报告期末基金份额总额	26,728,979.80 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	德邦量化对冲混合 A	德邦量化对冲混合 C
下属分级基金的交易代码	008838	008839
报告期末下属分级基金的份额总额	8,895,964.19 份	17,833,015.61 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	通过量化投资模型，灵活采用多种策略对冲股票组合的系统性风险，在严格控制主动风险的前提下，谋求投资组合资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金将通过对宏观经济环境、政策形式、证券市场走势的综合分析、国际市场变化情况等因素的深入研究，主动判断市场时机，综合评价各类资产的风险收益水平，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券、现金等各类资产类别上的投资比例，并进行动态调整。</p> <p>本基金主要通过考量现阶段的基差率来调整股票资产的配置比例。具体而言，本基金将基于国内股指期货市场的现状，根据上期沪深 300 股指期货当月合约的基差率的高低决定股票资产的投资比例。当基差率处于历史较高水平时，股指期货贴水收敛甚至为升水状态，本基金将配置较高比例的股票资产；反之，将适当降低股票资产的比例配置，以降低股指期货贴水对投资收益产生的负面影响。</p>
业绩比较基准	中国人民银行公布的同期一年期银行定期存款基准利率（税后）
风险收益特征	本基金为特殊的灵活配置混合型发起式基金，通过采用量化对冲策略剥离市场系统性风险，因此，预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金和一般的混合型基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	德邦基金管理有限公司	交通银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	徐晓红	方圆
	联系电话	021-26010852	95559
	电子邮箱	customer@dbfund.com.cn	fangy_20@bankcomm.com
客户服务电话		4008217788	95559
传真		021-26010960	021-62701216
注册地址		上海市虹口区东大名路 501 号 503B 单元	中国（上海）自由贸易试验区 银城中路 188 号
办公地址		上海市杨浦区荆州路 198 号万硕 大厦 A 栋 25 楼	中国（上海）长宁区仙霞路 18 号
邮政编码		200082	200336
法定代表人		左畅	任德奇

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.dbfund.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	德邦基金管理有限公司	上海市杨浦区荆州路 198 号 万硕大厦 A 栋 25 楼

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据 和指标	报告期(2025年1月1日-2025年6月30日)	
	德邦量化对冲混合 A	德邦量化对冲混合 C
本期已实现收益	317,717.06	586,471.21
本期利润	73,666.90	58,292.44
加权平均基金份额 额本期利润	0.0061	0.0028
本期加权平均净 值利润率	0.69%	0.32%
本期基金份额净 值增长率	0.82%	0.68%
3.1.2 期末数据 和指标	报告期末(2025年6月30日)	

期末可供分配利润	-1,452,883.01	-3,120,020.89
期末可供分配基金份额利润	-0.1633	-0.1750
期末基金资产净值	7,913,780.71	15,652,806.09
期末基金份额净值	0.8896	0.8777
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	-11.04%	-12.23%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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

德邦量化对冲混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.75%	0.11%	0.13%	0.00%	-0.88%	0.11%
过去三个月	0.21%	0.27%	0.37%	0.00%	-0.16%	0.27%
过去六个月	0.82%	0.24%	0.75%	0.00%	0.07%	0.24%
过去一年	-2.43%	0.38%	1.51%	0.00%	-3.94%	0.38%
过去三年	-0.99%	0.34%	4.61%	0.00%	-5.60%	0.34%
自基金合同生效起至今	-11.04%	0.35%	8.07%	0.00%	-	0.35%
					19.11%	

德邦量化对冲混合 C

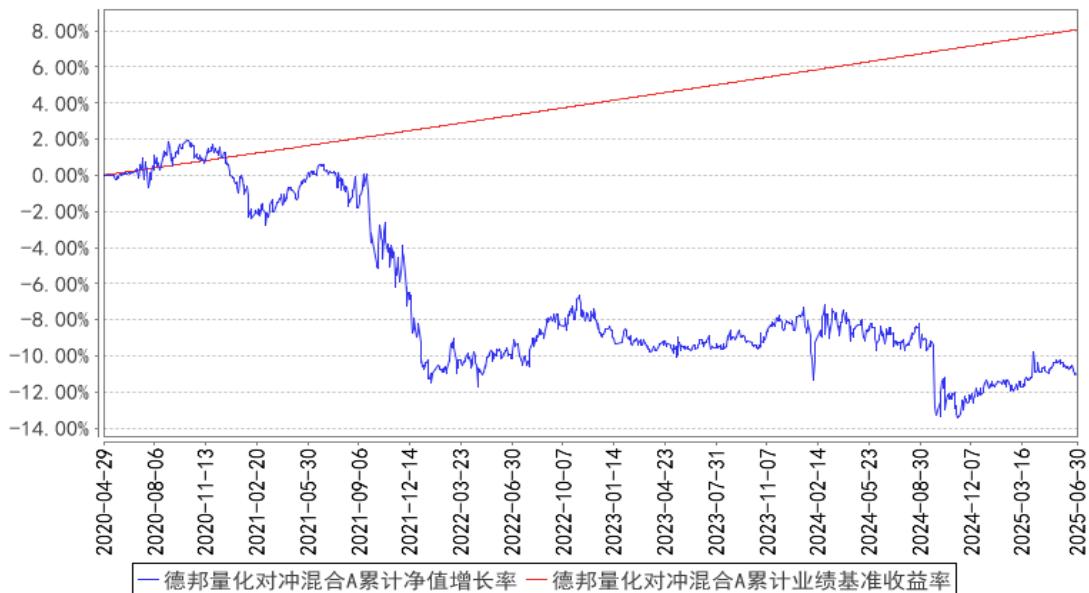
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去一个月	-0.77%	0.11%	0.13%	0.00%	-0.90%	0.11%
过去三个月	0.15%	0.27%	0.37%	0.00%	-0.22%	0.27%
过去六个月	0.68%	0.24%	0.75%	0.00%	-0.07%	0.24%
过去一年	-2.69%	0.38%	1.51%	0.00%	-4.20%	0.38%
过去三年	-1.77%	0.34%	4.61%	0.00%	-6.38%	0.34%
自基金合同生效起至今	-12.23%	0.35%	8.07%	0.00%	-	0.35%
					20.30%	

注：本基金的业绩比较基准：中国人民银行公布的同期一年期银行定期存款基准利率（税后）

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

德邦量化对冲混合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





注：本基金基金合同生效日为 2020 年 04 月 29 日，基金合同生效日至报告期末，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 2020 年 04 月 29 日至 2025 年 06 月 30 日。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

德邦基金管理有限公司经中国证监会（证监许可[2012]249 号）批准，于 2012 年 3 月 27 日正式成立。股东为德邦证券股份有限公司、浙江省土产畜产进出口集团有限公司，注册资本为 5.9 亿元人民币。公司以坦诚、高效、公平、有爱、创新、进取、担当、共赢为企业文化，以市场需求为导向，以客户服务为中心，以创造价值为目标，为客户成就财富梦想，为股东实现利润回报，为员工搭建发展平台，为社会履行企业责任。

截止 2025 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理三十一只开放式基金：德邦量化优选股票型证券投资基金（LOF）、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金、德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦新回报灵活配置混合型证券投资基金、德邦稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、德邦民裕进取量化精选灵活配置混合型证券投资基金、德邦乐享生活混合型证券投资基金、德邦新添利债券型证券投资基金、德邦锐兴债券型证券投资基金、德邦景颐债券型证券投资基金、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦德利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦锐泓债券型证券投资基金、德邦短债债券型证券投资基金、德邦德瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金、德

邦锐恒 39 个月定期开放债券型证券投资基金、德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金、德邦大消费混合型证券投资基金、德邦锐泽 86 个月定期开放债券型证券投资基金、德邦科技创新一年定期开放混合型证券投资基金、德邦沪港深龙头混合型证券投资基金、德邦锐裕利率债债券型证券投资基金、德邦安顺混合型证券投资基金、德邦价值优选混合型证券投资基金、德邦半导体产业混合型发起式证券投资基金、德邦锐升债券型证券投资基金、德邦高端装备混合型发起式证券投资基金、德邦新兴产业混合型发起式证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理)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	-	14 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，本基金管理人严格遵守《证券法》、《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，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本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，对投资交易行为进行监察稽核，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，借助 IT 系统和人工监控等方式在各个环节严格控制交易公平执行；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并对连续两个季度期间内、不同时间窗口下（日内、3 日内、

5 日内) 公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析, 未发现违反公平交易制度的异常行为。

#### 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, 且未发现其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年, 全球经济复苏分化, 国内经济在政策支持下呈现弱复苏态势。A 股市场全年呈现先抑后扬格局。下半年在央行降准降息、中央汇金增持 ETF 等政策提振下, 市场于 9 月下旬开启反弹。此事件对 A 股市场带来长期影响, 并延续至 2025 年。25 年上半年市场保持乐观情绪, 成交额维持在万亿以上。模型超额收益相对稳定。2 季度市场在小幅震荡中。

股指期货方面, 2 季度负基差较为严重, 对冲成本较高。

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, 上半年整体波动较小。本基金在中证 800 和中证 1000 的成分股内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, 本基金主要使用沪深 300 和中证 500 股指期货合约进行对冲, 以获得绝对收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦量化对冲混合 A 基金份额净值为 0.8896 元, 基金份额净值增长率为 0.82%, 同期业绩比较基准收益率为 0.75%; 德邦量化对冲混合 C 基金份额净值为 0.8777 元, 基金份额净值增长率为 0.68%, 同期业绩比较基准收益率为 0.75%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计 2025 年, 全球经济预计延续“弱复苏”态势, 但地缘冲突与贸易保护主义仍是主要威胁。中国经济在政策支持与内生创新驱动下, 市场情绪相对乐观, 政策层面延续“适度宽松的货币政策”与“积极的财政政策”, 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。然而, 全球经济的不确定性仍需警惕, 美联储政策转向、地缘冲突及国内房地产与地方债务问题可能带来波动。总体而言, 中国经济将在政策护航与创新驱动下展现韧性, 为全球经济增长注入新动能。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内, 本基金管理人严格按照本公司制订的《德邦基金管理有限公司基金估值业务管理制度》、《德邦基金管理有限公司估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定, 有效地控制基

金估值流程。估值委员会主要由公司分管运营的副总经理、分管投资的副总经理或投资总监、督察长、投资研究条线负责人、基金经理（或投资经理）、基金运营部、监察稽核部代表及风险控制人员等组成。估值委员会主要负责根据相关法律法规及公司章程，拟定公司的估值政策、估值原则，确定估值程序、流程、职责分工并提出估值意见；对投资品种需要提供特殊定价时，研究相关估值政策和估值模型，提供和评估估值技术；在发生影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法，制定投资品种采用的相关估值模型、假设及参数；评价估值用外部信息的客观性和可靠程度；保证基金估值的公允性，维护基金持有人的利益；监督估值政策、估值程序及估值调整的执行情况等。

在每个估值日，本基金管理人按照最新的会计准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值，确定证券投资基金的份额净值。经托管人复核无误后，由基金管理人依据基金合同和有关法律法规的规定予以对外公布。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

截至本报告期末，本基金已连续超过 60 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，相应解决方案已报送中国证监会。在迷你基金期间，本基金如产生信息披露费、审计费、持有人大会费用、银行间账户维护费等固定费用由基金管理人承担，不再从基金资产中列支。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，基金托管人在德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，德邦基金管理有限公司在德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由德邦基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金的中期报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	6. 4. 7. 1	1,828,828.83	3,887,537.28
结算备付金		2,720,101.80	2,373,183.37
存出保证金		1,593,507.85	2,561,129.72
交易性金融资产	6. 4. 7. 2	17,430,884.73	22,532,857.54
其中：股票投资		13,617,377.30	22,231,544.20
基金投资		-	-
债券投资		3,813,507.43	301,313.34
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6. 4. 7. 3	-	-
买入返售金融资产	6. 4. 7. 4	-	-
债权投资	6. 4. 7. 5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6. 4. 7. 6	-	-
其他权益工具投资	6. 4. 7. 7	-	-
应收清算款		117,398.50	144,102.36
应收股利		-	-
应收申购款		502.75	128.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6. 4. 7. 8	-	-
资产总计		23,691,224.46	31,498,938.27
<b>负债和净资产</b>	附注号	<b>本期末 2025年6月30日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6. 4. 7. 3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		38, 565. 77	78, 552. 23
应付赎回款		313. 96	1, 492, 966. 60
应付管理人报酬		19, 544. 22	26, 340. 28
应付托管费		3, 908. 84	5, 268. 05
应付销售服务费		3, 236. 89	3, 618. 59
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6. 4. 7. 9	59, 067. 98	103, 853. 61
负债合计		124, 637. 66	1, 710, 599. 36
<b>净资产:</b>			
实收基金	6. 4. 7. 10	26, 728, 979. 80	33, 975, 723. 18
其他综合收益	6. 4. 7. 11	-	-
未分配利润	6. 4. 7. 12	-3, 162, 393. 00	-4, 187, 384. 27
净资产合计		23, 566, 586. 80	29, 788, 338. 91
负债和净资产总计		23, 691, 224. 46	31, 498, 938. 27

注： 报告截止日 2025 年 06 月 30 日，德邦量化对冲混合 A 基金份额净值 0.8896 元，基金份额总额 8,895,964.19 份；德邦量化对冲混合 C 基金份额净值 0.8777 元，基金份额总额 17,833,015.61 份。德邦量化对冲混合份额总额合计 26,728,979.80 份。

## 6.2 利润表

会计主体：德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
<b>一、营业收入</b>		422, 542. 79	-6, 432. 77
1. 利息收入		15, 962. 51	21, 911. 48
其中：存款利息收入	6. 4. 7. 13	14, 479. 50	17, 037. 74
债券利息收入		-	-
资产支持证券利 息收入		-	-
买入返售金融资 产收入		1, 483. 01	4, 718. 18
其他利息收入		-	155. 56

2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,085,400.79	34,484.46
其中：股票投资收益	6. 4. 7. 14	-4,309.27	-903,978.01
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6. 4. 7. 15	10,911.76	11,732.91
资产支持证券投 资收益	6. 4. 7. 16	-	-
贵金属投资收益	6. 4. 7. 17	-	-
衍生工具收益	6. 4. 7. 18	874,076.43	666,035.96
股利收益	6. 4. 7. 19	204,721.87	260,693.60
以摊余成本计量 的金融资产终止确认产 生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	6. 4. 7. 20	-772,228.93	-439,995.05
4. 汇兑收益（损失以 “-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以 “-”号填列）	6. 4. 7. 21	93,408.42	377,166.34
<b>减：二、营业总支出</b>		290,583.45	297,931.41
1. 管理人报酬	6. 4. 10. 2. 1	146,232.04	187,033.86
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6. 4. 10. 2. 2	29,246.41	37,406.72
3. 销售服务费	6. 4. 10. 2. 3	23,294.49	27,512.49
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资 产支出		-	-
6. 信用减值损失	6. 4. 7. 22	-	-
7. 税金及附加		3,893.70	6,908.60
8. 其他费用	6. 4. 7. 23	87,916.81	39,069.74
<b>三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）</b>		131,959.34	-304,364.18
<b>减：所得税费用</b>		-	-
<b>四、净利润（净亏损以 “-”号填列）</b>		131,959.34	-304,364.18
<b>五、其他综合收益的税 后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		131,959.34	-304,364.18

### 6.3 净资产（基金净值）变动表

会计主体：德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	33,975,723.18	-	-4,187,384.27	29,788,338.91
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	33,975,723.18	-	-4,187,384.27	29,788,338.91
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-7,246,743.38	-	1,024,991.27	-6,221,752.11
(一)、综合收益总额	-	-	131,959.34	131,959.34
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	-7,246,743.38	-	893,031.93	-6,353,711.45
其中：1. 基金申购款	25,627,161.80	-	-3,248,812.99	22,378,348.81
2. 基金赎回款	-32,873,905.18	-	4,141,844.92	-28,732,060.26
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	26,728,979.80	-	-3,162,393.00	23,566,586.80
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	25,124,949.63	-	-2,223,433.69	22,901,515.94

加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	25,124,949.63	-	-2,223,433.69	22,901,515.94
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	14,144,853.72	-	-1,462,265.61	12,682,588.11
(一)、综合收益总额	-	-	-304,364.18	-304,364.18
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	14,144,853.72	-	-1,157,901.43	12,986,952.29
其中：1. 基金申购款	64,807,820.88	-	-5,891,306.11	58,916,514.77
2. 基金赎回款	-50,662,967.16	-	4,733,404.68	-45,929,562.48
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	39,269,803.35	-	-3,685,699.30	35,584,104.05

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

张驥

洪双龙

邓若轶

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证

券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2019]2890 号文《关于准予德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的批复》准予注册，由基金管理人德邦基金管理有限公司向社会公开募集，基金合同于 2020 年 4 月 29 日生效。首次设立时募集规模为 191,956,539.03 份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构均为德邦基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板、存托凭证及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中期票据、可转换债券（含分离交易可转换债券）、可交换债券、短期融资券、超短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、股票期权、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公布的同期一年期银行定期存款基准利率（税后）。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间的经营成果和净值变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

注：本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

注：本基金本报告期无重大会计政策变更。

### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

注：本基金本报告期无会计估计变更。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

注：本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

## 6.4.6 税项

### 6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的 3‰ 调整为 1‰；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

### 6.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规

定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

#### 6.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

#### 6.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

#### 6.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；

持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	1,828,828.83
等于：本金	1,828,801.34
加：应计利息	27.49
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	1,828,828.83

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	13,361,989.41	-	13,617,377.30	255,387.89
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	3,798,268.00	12,837.43	3,813,507.43
	银行间市场	-	-	-
	合计	3,798,268.00	12,837.43	3,813,507.43
资产支持证券	-	-	-	-

基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	17,160,257.41	12,837.43	17,430,884.73	257,789.89

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-12,450,600.00	-	-	-
其中： 股指期货投资	-12,450,600.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-12,450,600.00	-	-	-

注：衍生金融资产项下的权益衍生工具为股指期货，净额为人民币 0 元。在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括所持股指期货投资产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为人民币 0 元。

##### 6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量(买/ 卖)	合约市值	公允价值变动
IC2509	IC2509	-1.00	-1,155,160.00	-56,320.00
IF2509	IF2509	-10.00	-11,661,000.00	-309,240.00
合计				-365,560.00
减：可抵销期货 暂收款				-365,560.00
净额				-

##### 6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

本基金本报告期末未持有黄金衍生品。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

##### 6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

本基金本报告期末不存在按预期信用损失一般模型计提减值准备的情况。

#### 6.4.7.5 债权投资

##### 6.4.7.5.1 债权投资情况

本基金本报告期末未持有以摊余成本计量的债务工具投资。

##### 6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期末未持有以摊余成本计量的债务工具投资。

#### 6.4.7.6 其他债权投资

##### 6.4.7.6.1 其他债权投资情况

本基金本报告期末未持有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。

##### 6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期末未持有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。

#### 6.4.7.7 其他权益工具投资

##### 6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

本基金本报告期末未持有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资。

##### 6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

本基金本报告期末未持有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资。

#### 6.4.7.8 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	10,651.17

其中：交易所市场	10,651.17
银行间市场	-
应付利息	-
应付信息披露费	16,164.82
应付审计费	19,396.84
应付账户维护费	1,384.60
其他应付款	11,470.55
合计	59,067.98

#### 6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

德邦量化对冲混合 A

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	15,906,638.90	15,906,638.90
本期申购	30,055.07	30,055.07
本期赎回(以“-”号填列)	-7,040,729.78	-7,040,729.78
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	8,895,964.19	8,895,964.19

德邦量化对冲混合 C

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	18,069,084.28	18,069,084.28
本期申购	25,597,106.73	25,597,106.73
本期赎回(以“-”号填列)	-25,833,175.40	-25,833,175.40
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	17,833,015.61	17,833,015.61

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.11 其他综合收益

本基金本报告期无其他综合收益。

#### 6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

德邦量化对冲混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

上年度末	-3,014,288.80	1,143,796.61	-1,870,492.19
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-3,014,288.80	1,143,796.61	-1,870,492.19
本期利润	317,717.06	-244,050.16	73,666.90
本期基金份额交易产生的变动数	1,243,688.73	-429,046.92	814,641.81
其中：基金申购款	-5,420.60	2,108.39	-3,312.21
基金赎回款	1,249,109.33	-431,155.31	817,954.02
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,452,883.01	470,699.53	-982,183.48

## 德邦量化对冲混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-3,607,980.44	1,291,088.36	-2,316,892.08
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-3,607,980.44	1,291,088.36	-2,316,892.08
本期利润	586,471.21	-528,178.77	58,292.44
本期基金份额交易产生的变动数	-98,511.66	176,901.78	78,390.12
其中：基金申购款	-5,000,600.20	1,755,099.42	-3,245,500.78
基金赎回款	4,902,088.54	-1,578,197.64	3,323,890.90
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-3,120,020.89	939,811.37	-2,180,209.52

## 6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
活期存款利息收入	2,345.42
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	12,094.94
其他	39.14
合计	14,479.50

## 6.4.7.14 股票投资收益

## 6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收	-4,309.27

入	
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	-4,309.27

#### 6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	106,762,331.63
减：卖出股票成本总额	106,670,285.17
减：交易费用	96,355.73
买卖股票差价收入	-4,309.27

#### 6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期无股票投资收益证券出借差价收入。

#### 6.4.7.15 债券投资收益

##### 6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	10,911.76
债券投资收益——买卖债券(债转股及债券到期兑付)差价收入	-
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	10,911.76

##### 6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期无债券投资收益买卖债券差价收入。

##### 6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无债券投资收益赎回差价收入。

##### 6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无债券投资收益申购差价收入。

### 6.4.7.16 资产支持证券投资收益

#### 6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期无资产支持证券投资收益买卖资产支持证券差价收入。

#### 6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无资产支持证券投资收益赎回差价收入。

#### 6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无资产支持证券投资收益申购差价收入。

### 6.4.7.17 贵金属投资收益

#### 6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无贵金属投资收益。

### 6.4.7.18 衍生工具收益

#### 6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益买卖权证差价收入。

#### 6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股指期货投资收益	874,076.43

### 6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	204,721.87
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-

合计	204,721.87
----	------------

#### 6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
1. 交易性金融资产	355,051.07
股票投资	353,293.07
债券投资	1,758.00
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-1,127,280.00
权证投资	-
期货投资	-1,127,280.00
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-772,228.93

#### 6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	93,291.97
基金转换费收入	116.45
合计	93,408.42

#### 6.4.7.22 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

#### 6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	19,396.84
信息披露费	16,164.82
证券出借违约金	-
账户维护费	5,884.60
其他	46,470.55
合计	87,916.81

## 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的重大或有事项。

### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

## 6.4.9 关联方关系

### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
德邦基金管理有限公司（“德邦基金”）	基金管理人
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人
德邦证券股份有限公司（“德邦证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构
浙江省土产畜产进出口集团有限公司	基金管理人的股东
德邦创新资本有限责任公司（“德邦创新”）	基金管理人的子公司

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

#### 6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

## 6.4.10.2 关联方报酬

### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	146,232.04	187,033.86
其中：应支付销售机构的客户维护 费	22,485.54	43,441.75
应支付基金管理人的净管理费	123,746.50	143,592.11

注：基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.00%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.00\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
当期发生的基金应支付的托管费	29,246.41	37,406.72

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.2%的年费率计提。

计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关 联方名称	本期		
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	德邦量化对冲混合 A	德邦量化对冲混合 C	合计
德邦基金	-	21,690.45	21,690.45
德邦证券	-	423.24	423.24
交通银行	-	140.20	140.20
合计	-	22,253.89	22,253.89
获得销售服务费的各关 联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		

联方名称	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	德邦量化对冲混合 A	德邦量化对冲混合 C	合计
德邦基金	-	18,361.05	18,361.05
德邦证券	-	5,661.54	5,661.54
交通银行	-	201.68	201.68
合计	-	24,224.27	24,224.27

注：基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额的销售服务费年费率为0.25%。本基金C类基金份额销售服务费计提的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日的基金资产净值

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生转融通证券出借业务。

##### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生转融通证券出借业务。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	德邦量化对冲混合 A	德邦量化对冲混合 C
基金合同生效日（2020年4月29日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	10,217,097.08	-
报告期内申购/买入总份额	-	-
报告期内因拆分变动份额	-	-
减：报告期内赎回/卖出总份	6,750,000.00	-

额		
报告期末持有的基金份额	3,467,097.08	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	38.9738%	-
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	德邦量化对冲混合 A	德邦量化对冲混合 C
基金合同生效日（2020年4月29日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	10,217,097.08	-
报告期内申购/买入总份额	-	-
报告期内因拆分变动份额	-	-
减：报告期内赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	10,217,097.08	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	62.0357%	-

注：期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

#### 6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

##### 德邦量化对冲混合 C

关联方名称	本期末 2025年6月30日		上年度末 2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例（%）	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例（%）
德邦创新	16,474,464.58	92.3818	16,474,464.58	91.1749

#### 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	1,828,828.83	2,345.42	1,517,444.68	7,765.77

注：本基金的上述银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未发生其它关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金于本报告期未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2025年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为质押的债券。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金未持有交易所市场债券正回购交易中作为质押的债券。

##### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

截至本报告期末，本基金无参与转融通证券出借业务的证券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全面风险管理、全员风险管理，公司构建了分工明确、相互协作、彼此制约的风险管理组织架构体系。董事会负责公司整体经营风险的管理，对公司建立风险管理体系和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险管理委员会，协助董事会进行风险管理，风险管理委员会负责起草公司风险管理战略，审议、监督、检查、评估公司经营管理与受托投资的风险控制状况。经理层负责落实董事会拟定的风险管理政策，并对风险控制的有效执行承担责任。经理层下设风险控制委员会，协助经理层进行风险控制，风险控制委员会负责组织风险管理体系建设，确定风险管理原则、目标和方法，审议风险管理制度和流程，指导重大风险事件的处理。督察长负责监督检查公司风险管理工作的执行情况，评价公司内部风险控制制度的合法性、合规性和有效性，并向董事会报告。监察稽核部门为日常风险管理的执行部门，主要负责对公司经营管

理和受托投资风险的预警和事中控制，对有关风险进行分析并向经理层汇报。公司各部门是风险控制措施的执行部门，负责识别和控制业务活动中潜在风险，做好风险的事先防范。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末	
			2024 年 12 月 31 日
A-1	—	—	—
A-1 以下	—	—	—
未评级	3,813,507.43	301,313.34	301,313.34
合计	3,813,507.43	301,313.34	301,313.34

注：未评级部分为国债。

##### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末以及上年度末均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券。

##### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末以及上年度末均未持有按短期信用评级列示的同业存单。

##### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末以及上年度末均未持有按长期信用评级列示的债权投资。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末以及上年度末均未持有按长期信用评级列示的资产支持证券。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末以及上年度末均未持有按长期信用评级列示的同业存单。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险，是指在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。对于本基金而言，体现在所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

##### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

##### 6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。同时，对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所持证券均在证券交易所交易；因此，本期末本基金的其他资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

## 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年6月30 日	1个月以内	1-3个 月	3个月-1年	1-5 年	5年以 上	不计息	合计
资产							
货币资金	1,828,828.83	-	-	-	-	-	1,828,828.83
结算备付金	2,720,101.80	-	-	-	-	-	2,720,101.80
存出保证金	1,593,507.85	-	-	-	-	-	1,593,507.85
交易性金融资产		-3,813,507.43		-13,617,377.30	17,430,884.73		
应收申购款		-	-	-	-	502.75	502.75
应收清算款		-	-	-	-	117,398.50	117,398.50
资产总计	6,142,438.48	-3,813,507.43		-13,735,278.55	23,691,224.46		
负债							
应付赎回款		-	-	-	-	313.96	313.96
应付管理人报酬		-	-	-	-	19,544.22	19,544.22
应付托管费		-	-	-	-	3,908.84	3,908.84
应付清算款		-	-	-	-	38,565.77	38,565.77
应付销售服务费		-	-	-	-	3,236.89	3,236.89
其他负债		-	-	-	-	59,067.98	59,067.98
负债总计		-	-	-	-	124,637.66	124,637.66
利率敏感度缺口	6,142,438.48	-3,813,507.43		-13,610,640.89	23,566,586.80		
上年度末 2024年12月31 日	1个月以内	1-3个 月	3个月-1年	1-5 年	5年以 上	不计息	合计
资产							
货币资金	3,887,537.28	-	-	-	-	-	3,887,537.28
结算备付金	2,373,183.37	-	-	-	-	-	2,373,183.37
存出保证金	2,561,129.72	-	-	-	-	-	2,561,129.72
交易性金融资产		-	301,313.34		-22,231,544.20	22,532,857.54	
应收申购款		-	-	-	-	128.00	128.00
应收清算款		-	-	-	-	144,102.36	144,102.36
资产总计	8,821,850.37	-	301,313.34		-22,375,774.56	31,498,938.27	
负债							
应付赎回款		-	-	-	-	1,492,966.60	1,492,966.60
应付管理人报酬		-	-	-	-	26,340.28	26,340.28
应付托管费		-	-	-	-	5,268.05	5,268.05
应付清算款		-	-	-	-	78,552.23	78,552.23
应付销售服务费		-	-	-	-	3,618.59	3,618.59
其他负债		-	-	-	-	103,853.61	103,853.61
负债总计		-	-	-	-	1,710,599.36	1,710,599.36
利率敏感度缺口	8,821,850.37	-	301,313.34		-20,665,175.20	29,788,338.91	

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早

者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	-		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
	市场利率上升 25BP	-7,089.08	-
	市场利率下降 25BP	7,104.63	-

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产—股票投资	13,617,377.30	57.78	22,231,544.20	74.63
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	3,813,507.43	16.18	301,313.34	1.01
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	17,430,884.73	73.96	22,532,857.54	75.64

注：本基金权益类多头头寸价值减去权益类空头头寸价值，占基金资产净值比例范围 0%-10%。本基金投资于银行存款和同业存单的比例合计不超过基金资产的 20%。每个交易日日终，本基金持有的买入期货合约和有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的 95%。每个交易日日终，在扣除股指期货合约、国债期货合约及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金的市场价格风险主要源于证券市场的系统性风险，即从长期来看，本基金所投资的证券与业绩比较基准的变动呈现线性相关，且报告期内的相关系数在资产负债表日后短期内保持不变；		
	以下分析中，除市场基准发生变动，其他影响基金资产净值的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
	沪深300上升1%	-32,225.66	3,740.25
	沪深300下降1%	32,225.66	-3,740.25

注：本基金管理人运用资本-资产定价模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	13,617,377.30	22,190,390.20
第二层次	3,813,507.43	342,467.34
第三层次	-	-
合计	17,430,884.73	22,532,857.54

#### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金政策为以报告期初作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。本基金本报告期及上年度可比期间持有的持续以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	13,617,377.30	57.48
	其中：股票	13,617,377.30	57.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,813,507.43	16.10
	其中：债券	3,813,507.43	16.10
	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	4,548,930.63	19.20
8	其他各项资产	1,711,409.10	7.22
9	合计	23,691,224.46	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	111,210.00	0.47
B	采矿业	799,062.00	3.39
C	制造业	6,447,859.10	27.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	527,174.00	2.24
E	建筑业	287,502.00	1.22
F	批发和零售业	171,139.00	0.73
G	交通运输、仓储和邮政业	514,995.00	2.19
H	住宿和餐饮业	1,413.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	933,160.00	3.96
J	金融业	3,511,109.20	14.90
K	房地产业	66,951.00	0.28
L	租赁和商务服务业	100,432.00	0.43
M	科学研究和技术服务业	63,409.00	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	14,284.00	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	54,650.00	0.23
R	文化、体育和娱乐业	13,028.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	13,617,377.30	57.78

### 7.2.2 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。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	300750	宁德时代	1,800	453,996.00	1.93
2	600519	贵州茅台	300	422,856.00	1.79
3	601318	中国平安	6,600	366,168.00	1.55

4	600900	长江电力	11,900	358,666.00	1.52
5	000725	京东方 A	73,000	291,270.00	1.24
6	600036	招商银行	6,100	280,295.00	1.19
7	000333	美的集团	3,600	259,920.00	1.10
8	601899	紫金矿业	13,200	257,400.00	1.09
9	601398	工商银行	31,900	242,121.00	1.03
10	601728	中国电信	31,100	241,025.00	1.02
11	002371	北方华创	500	221,105.00	0.94
12	000100	TCL 科技	48,500	210,005.00	0.89
13	601668	中国建筑	33,200	191,564.00	0.81
14	601088	中国神华	4,600	186,484.00	0.79
15	601288	农业银行	31,200	183,456.00	0.78
16	600887	伊利股份	5,600	156,128.00	0.66
17	000651	格力电器	3,400	152,728.00	0.65
18	600919	江苏银行	12,700	151,638.00	0.64
19	600941	中国移动	1,300	146,315.00	0.62
20	601658	邮储银行	24,500	134,015.00	0.57
21	002594	比亚迪	400	132,764.00	0.56
22	000895	双汇发展	5,400	131,814.00	0.56
23	000338	潍柴动力	8,500	130,730.00	0.55
24	601988	中国银行	23,000	129,260.00	0.55
25	601688	华泰证券	7,200	128,232.00	0.54
26	000166	申万宏源	25,500	128,010.00	0.54
27	600028	中国石化	22,200	125,208.00	0.53
28	601939	建设银行	12,500	118,000.00	0.50
29	601818	光大银行	28,100	116,615.00	0.49
30	002415	海康威视	4,200	116,466.00	0.49
31	600406	国电南瑞	5,000	112,050.00	0.48
32	601166	兴业银行	4,800	112,032.00	0.48
33	000538	云南白药	2,000	111,580.00	0.47
34	601919	中远海控	7,400	111,296.00	0.47
35	601319	中国人保	12,200	106,262.00	0.45
36	002230	科大讯飞	2,200	105,336.00	0.45
37	601857	中国石油	11,800	100,890.00	0.43
38	002001	新 和 成	4,600	97,842.00	0.42
39	600926	杭州银行	5,600	94,192.00	0.40
40	300059	东方财富	4,000	92,520.00	0.39
41	002714	牧原股份	2,200	92,422.00	0.39
42	600276	恒瑞医药	1,700	88,230.00	0.37
43	002142	宁波银行	3,200	87,552.00	0.37
44	000776	广发证券	5,100	85,731.00	0.36
45	601601	中国太保	2,200	82,522.00	0.35
46	601766	中国中车	11,710	82,438.40	0.35

47	600050	中国联通	13,700	73,158.00	0.31
48	002027	分众传媒	9,700	70,810.00	0.30
49	601838	成都银行	3,500	70,350.00	0.30
50	601877	正泰电器	3,100	70,277.00	0.30
51	600104	上汽集团	4,100	65,805.00	0.28
52	002028	思源电气	900	65,619.00	0.28
53	601816	京沪高铁	11,400	65,550.00	0.28
54	000425	徐工机械	8,300	64,491.00	0.27
55	600030	中信证券	2,300	63,526.00	0.27
56	002352	顺丰控股	1,300	63,388.00	0.27
57	605499	东鹏饮料	200	62,810.00	0.27
58	601169	北京银行	9,100	62,153.00	0.26
59	601111	中国国航	7,800	61,542.00	0.26
60	600115	中国东航	14,900	60,047.00	0.25
61	601600	中国铝业	8,400	59,136.00	0.25
62	600018	上港集团	10,300	58,813.00	0.25
63	600660	福耀玻璃	1,000	57,010.00	0.24
64	000963	华东医药	1,400	56,504.00	0.24
65	600332	白云山	2,100	55,356.00	0.23
66	000792	盐湖股份	3,200	54,656.00	0.23
67	000157	中联重科	7,500	54,225.00	0.23
68	600031	三一重工	3,000	53,850.00	0.23
69	688981	中芯国际	600	52,902.00	0.22
70	002236	大华股份	3,100	49,228.00	0.21
71	603259	药明康德	700	48,685.00	0.21
72	000858	五 粮 液	400	47,560.00	0.20
73	000708	中信特钢	4,000	47,040.00	0.20
74	600741	华域汽车	2,600	45,890.00	0.19
75	000568	泸州老窖	400	45,360.00	0.19
76	300760	迈瑞医疗	200	44,950.00	0.19
77	002252	上海莱士	6,500	44,655.00	0.19
78	000063	中兴通讯	1,300	42,237.00	0.18
79	601009	南京银行	3,600	41,832.00	0.18
80	600958	东方证券	4,300	41,624.00	0.18
81	003816	中国广核	11,400	41,496.00	0.18
82	688008	澜起科技	500	41,000.00	0.17
83	600999	招商证券	2,300	40,457.00	0.17
84	300015	爱尔眼科	3,200	39,936.00	0.17
85	600372	中航机载	3,200	38,592.00	0.16
86	603501	豪威集团	300	38,295.00	0.16
87	000001	平安银行	3,100	37,417.00	0.16
88	600019	宝钢股份	5,600	36,904.00	0.16
89	002736	国信证券	3,100	35,712.00	0.15

90	600547	山东黄金	1,100	35,123.00	0.15
91	002958	青农商行	9,700	35,017.00	0.15
92	601868	中国能建	15,400	34,342.00	0.15
93	002601	龙佰集团	2,000	32,420.00	0.14
94	002179	中航光电	800	32,288.00	0.14
95	000623	吉林敖东	1,900	32,205.00	0.14
96	601998	中信银行	3,700	31,450.00	0.13
97	002475	立讯精密	900	31,221.00	0.13
98	001289	龙源电力	1,800	29,124.00	0.12
99	001965	招商公路	2,400	28,800.00	0.12
100	688041	海光信息	200	28,258.00	0.12
101	600482	中国动力	1,200	27,684.00	0.12
102	002600	领益智造	3,200	27,488.00	0.12
103	000768	中航西飞	1,000	27,340.00	0.12
104	300124	汇川技术	400	25,828.00	0.11
105	600219	南山铝业	6,700	25,661.00	0.11
106	000408	藏格矿业	600	25,602.00	0.11
107	000977	浪潮信息	500	25,440.00	0.11
108	300442	润泽科技	500	24,765.00	0.11
109	600998	九州通	4,800	24,672.00	0.10
110	000625	长安汽车	1,900	24,244.00	0.10
111	601066	中信建投	1,000	24,050.00	0.10
112	300999	金龙鱼	800	23,624.00	0.10
113	600585	海螺水泥	1,100	23,617.00	0.10
114	688396	华润微	500	23,580.00	0.10
115	603195	公牛集团	480	23,160.00	0.10
116	000999	华润三九	720	22,521.60	0.10
117	688223	晶科能源	4,300	22,317.00	0.09
118	002797	第一创业	3,100	21,948.00	0.09
119	601377	兴业证券	3,500	21,665.00	0.09
120	601138	工业富联	1,000	21,380.00	0.09
121	601995	中金公司	600	21,216.00	0.09
122	000597	东北制药	4,100	21,156.00	0.09
123	002020	京新药业	1,600	20,880.00	0.09
124	601006	大秦铁路	3,100	20,460.00	0.09
125	601360	三六零	2,000	20,400.00	0.09
126	600089	特变电工	1,700	20,281.00	0.09
127	600436	片仔癀	100	20,001.00	0.08
128	600039	四川路桥	2,000	19,800.00	0.08
129	000630	铜陵有色	5,900	19,706.00	0.08
130	600025	华能水电	2,000	19,100.00	0.08
131	000988	华工科技	400	18,804.00	0.08
132	300498	温氏股份	1,100	18,788.00	0.08

133	000050	深天马 A	2,200	18,744.00	0.08
134	600875	东方电气	1,100	18,414.00	0.08
135	601991	大唐发电	5,800	18,386.00	0.08
136	600704	物产中大	3,400	17,918.00	0.08
137	002595	豪迈科技	300	17,766.00	0.08
138	600989	宝丰能源	1,100	17,754.00	0.08
139	002080	中材科技	900	17,550.00	0.07
140	601336	新华保险	300	17,550.00	0.07
141	601898	中煤能源	1,600	17,504.00	0.07
142	002463	沪电股份	400	17,032.00	0.07
143	300408	三环集团	500	16,700.00	0.07
144	601628	中国人寿	400	16,476.00	0.07
145	600362	江西铜业	700	16,401.00	0.07
146	600918	中泰证券	2,400	15,432.00	0.07
147	600580	卧龙电驱	780	15,420.60	0.07
148	000750	国海证券	3,700	15,244.00	0.06
149	600166	福田汽车	5,600	15,176.00	0.06
150	002624	完美世界	1,000	15,170.00	0.06
151	000893	亚钾国际	500	15,070.00	0.06
152	601633	长城汽车	700	15,036.00	0.06
153	000876	新希望	1,600	15,008.00	0.06
154	688100	威胜信息	400	14,820.00	0.06
155	600075	新疆天业	3,500	14,805.00	0.06
156	603858	步长制药	900	14,616.00	0.06
157	603379	三美股份	300	14,436.00	0.06
158	000938	紫光股份	600	14,394.00	0.06
159	000807	云铝股份	900	14,382.00	0.06
160	600160	巨化股份	500	14,340.00	0.06
161	601916	浙商银行	4,200	14,238.00	0.06
162	000657	中钨高新	1,200	14,232.00	0.06
163	600845	宝信软件	600	14,172.00	0.06
164	000887	中鼎股份	800	14,072.00	0.06
165	601985	中国核电	1,500	13,980.00	0.06
166	002841	视源股份	400	13,840.00	0.06
167	000800	一汽解放	2,000	13,720.00	0.06
168	601881	中国银河	800	13,720.00	0.06
169	601212	白银有色	4,300	13,459.00	0.06
170	601878	浙商证券	1,200	13,092.00	0.06
171	688009	中国通号	2,500	12,850.00	0.05
172	688165	埃夫特	500	12,760.00	0.05
173	603986	兆易创新	100	12,653.00	0.05
174	000959	首钢股份	3,700	12,580.00	0.05
175	300735	光弘科技	500	12,550.00	0.05

176	601607	上海医药	700	12,516.00	0.05
177	002532	天山铝业	1,500	12,465.00	0.05
178	301269	华大九天	100	12,388.00	0.05
179	300140	节能环保	2,000	12,340.00	0.05
180	688208	道通科技	400	12,240.00	0.05
181	600188	兖矿能源	1,000	12,170.00	0.05
182	600925	苏能股份	2,300	12,029.00	0.05
183	600728	佳都科技	2,200	11,990.00	0.05
184	300001	特锐德	500	11,985.00	0.05
185	600905	三峡能源	2,800	11,928.00	0.05
186	601577	长沙银行	1,200	11,928.00	0.05
187	601229	上海银行	1,100	11,671.00	0.05
188	600795	国电电力	2,400	11,616.00	0.05
189	603728	鸣志电器	200	11,494.00	0.05
190	001979	招商蛇口	1,300	11,401.00	0.05
191	688563	航材股份	200	11,326.00	0.05
192	601568	北元集团	2,700	11,205.00	0.05
193	300433	蓝思科技	500	11,150.00	0.05
194	002500	山西证券	1,900	11,096.00	0.05
195	002053	云南能投	1,000	11,010.00	0.05
196	600739	辽宁成大	1,000	11,000.00	0.05
197	301236	软通动力	200	10,928.00	0.05
198	600309	万华化学	200	10,852.00	0.05
199	002044	美年健康	2,100	10,794.00	0.05
200	002266	浙富控股	3,500	10,780.00	0.05
201	601800	中国交建	1,200	10,668.00	0.05
202	300024	机器人	600	10,308.00	0.04
203	601717	中创智领	600	9,972.00	0.04
204	600390	五矿资本	1,700	9,911.00	0.04
205	002926	华西证券	1,100	9,834.00	0.04
206	688128	中国电研	400	9,800.00	0.04
207	600901	江苏金租	1,600	9,696.00	0.04
208	002340	格林美	1,500	9,525.00	0.04
209	688475	萤石网络	300	9,456.00	0.04
210	601689	拓普集团	200	9,450.00	0.04
211	300232	洲明科技	1,300	9,412.00	0.04
212	600588	用友网络	700	9,359.00	0.04
213	002241	歌尔股份	400	9,328.00	0.04
214	002203	海亮股份	900	9,288.00	0.04
215	603993	洛阳钼业	1,100	9,262.00	0.04
216	300014	亿纬锂能	200	9,162.00	0.04
217	688538	和辉光电	3,900	9,126.00	0.04
218	600176	中国巨石	800	9,120.00	0.04

219	002807	江阴银行	1,900	9,025.00	0.04
220	000783	长江证券	1,300	9,009.00	0.04
221	002681	奋达科技	1,300	8,801.00	0.04
222	302132	中航成飞	100	8,794.00	0.04
223	600096	云天化	400	8,788.00	0.04
224	600718	东软集团	900	8,775.00	0.04
225	300525	博思软件	600	8,736.00	0.04
226	600015	华夏银行	1,100	8,701.00	0.04
227	603306	华懋科技	200	8,700.00	0.04
228	300857	协创数据	100	8,606.00	0.04
229	688523	航天环宇	400	8,604.00	0.04
230	300383	光环新网	600	8,580.00	0.04
231	600064	南京高科	1,100	8,481.00	0.04
232	601117	中国化学	1,100	8,437.00	0.04
233	002139	拓邦股份	600	8,286.00	0.04
234	688400	凌云光	300	8,271.00	0.04
235	000030	富奥股份	1,400	8,246.00	0.03
236	600063	皖维高新	1,800	8,244.00	0.03
237	603075	热威股份	400	7,996.00	0.03
238	001236	弘业期货	500	7,990.00	0.03
239	601061	中信金属	1,000	7,910.00	0.03
240	002673	西部证券	1,000	7,880.00	0.03
241	002745	木林森	1,000	7,880.00	0.03
242	002244	滨江集团	800	7,800.00	0.03
243	603288	海天味业	200	7,782.00	0.03
244	000727	冠捷科技	3,200	7,776.00	0.03
245	600895	张江高科	300	7,710.00	0.03
246	300627	华测导航	220	7,700.00	0.03
247	601225	陕西煤业	400	7,696.00	0.03
248	688658	悦康药业	400	7,616.00	0.03
249	601665	齐鲁银行	1,200	7,584.00	0.03
250	301090	华润材料	1,000	7,530.00	0.03
251	000029	深深房 A	400	7,528.00	0.03
252	000901	航天科技	600	7,458.00	0.03
253	002493	荣盛石化	900	7,452.00	0.03
254	600460	士兰微	300	7,446.00	0.03
255	601989	中国重工	1,600	7,424.00	0.03
256	601222	林洋能源	1,300	7,410.00	0.03
257	600073	光明肉业	1,000	7,380.00	0.03
258	300229	拓尔思	400	7,376.00	0.03
259	000709	河钢股份	3,400	7,344.00	0.03
260	688472	阿特斯	800	7,320.00	0.03
261	300474	景嘉微	100	7,300.00	0.03

262	002709	天赐材料	400	7,248.00	0.03
263	002901	大博医疗	200	7,248.00	0.03
264	688007	光峰科技	500	7,230.00	0.03
265	600126	杭钢股份	800	7,200.00	0.03
266	301155	海力风电	100	7,190.00	0.03
267	002202	金风科技	700	7,175.00	0.03
268	600346	恒力石化	500	7,130.00	0.03
269	002223	鱼跃医疗	200	7,120.00	0.03
270	600352	浙江龙盛	700	7,112.00	0.03
271	600707	彩虹股份	1,100	7,106.00	0.03
272	000728	国元证券	900	7,101.00	0.03
273	600131	国网信通	400	7,080.00	0.03
274	002544	普天科技	300	7,035.00	0.03
275	600600	青岛啤酒	100	6,946.00	0.03
276	000987	越秀资本	1,000	6,860.00	0.03
277	000825	太钢不锈	1,900	6,821.00	0.03
278	601777	千里科技	800	6,792.00	0.03
279	600012	皖通高速	400	6,792.00	0.03
280	300101	振芯科技	300	6,789.00	0.03
281	300762	上海瀚讯	300	6,789.00	0.03
282	300274	阳光电源	100	6,777.00	0.03
283	002895	川恒股份	300	6,768.00	0.03
284	002839	张家港行	1,500	6,750.00	0.03
285	600020	中原高速	1,400	6,692.00	0.03
286	300548	长芯博创	100	6,677.00	0.03
287	600928	西安银行	1,700	6,664.00	0.03
288	002429	兆驰股份	1,500	6,570.00	0.03
289	000400	许继电气	300	6,531.00	0.03
290	300212	易华录	300	6,528.00	0.03
291	600500	中化国际	1,700	6,511.00	0.03
292	001227	兰州银行	2,600	6,500.00	0.03
293	000729	燕京啤酒	500	6,465.00	0.03
294	601186	中国铁建	800	6,408.00	0.03
295	688303	大全能源	300	6,396.00	0.03
296	000061	农产品	1,000	6,390.00	0.03
297	000878	云南铜业	500	6,360.00	0.03
298	000156	华数传媒	800	6,352.00	0.03
299	601669	中国电建	1,300	6,331.00	0.03
300	601456	国联民生	600	6,210.00	0.03
301	000719	中原传媒	500	6,205.00	0.03
302	600016	民生银行	1,300	6,175.00	0.03
303	688728	格科微	400	6,160.00	0.03
304	300151	昌红科技	500	6,155.00	0.03

305	601698	中国卫通	300	6,141.00	0.03
306	600377	宁沪高速	400	6,136.00	0.03
307	600662	外服控股	1,200	6,132.00	0.03
308	601888	中国中免	100	6,097.00	0.03
309	601216	君正集团	1,100	6,072.00	0.03
310	600095	湘财股份	600	6,018.00	0.03
311	002459	晶澳科技	600	5,988.00	0.03
312	300088	长信科技	1,000	5,960.00	0.03
313	300623	捷捷微电	200	5,960.00	0.03
314	600273	嘉化能源	700	5,922.00	0.03
315	002311	海大集团	100	5,859.00	0.02
316	300080	易成新能	1,400	5,852.00	0.02
317	600489	中金黄金	400	5,852.00	0.02
318	600363	联创光电	100	5,833.00	0.02
319	600839	四川长虹	600	5,832.00	0.02
320	300755	华致酒行	300	5,790.00	0.02
321	002065	东华软件	600	5,760.00	0.02
322	600161	天坛生物	300	5,757.00	0.02
323	688469	芯联集成	1,200	5,724.00	0.02
324	600118	中国卫星	200	5,714.00	0.02
325	600595	中孚实业	1,300	5,694.00	0.02
326	601000	唐山港	1,400	5,684.00	0.02
327	000975	山金国际	300	5,682.00	0.02
328	688126	沪硅产业	300	5,616.00	0.02
329	600517	国网英大	1,100	5,610.00	0.02
330	301215	中汽股份	900	5,580.00	0.02
331	603039	泛微网络	100	5,570.00	0.02
332	688584	上海合晶	300	5,364.00	0.02
333	600873	梅花生物	500	5,345.00	0.02
334	003031	中瓷电子	100	5,321.00	0.02
335	601369	陕鼓动力	600	5,262.00	0.02
336	601555	东吴证券	600	5,250.00	0.02
337	600909	华安证券	900	5,247.00	0.02
338	000423	东阿阿胶	100	5,230.00	0.02
339	600938	中国海油	200	5,222.00	0.02
340	002153	石基信息	600	5,196.00	0.02
341	300765	新诺威	100	5,169.00	0.02
342	300303	聚飞光电	800	5,072.00	0.02
343	600908	无锡银行	800	5,048.00	0.02
344	600438	通威股份	300	5,025.00	0.02
345	002851	麦格米特	100	5,014.00	0.02
346	600313	农发种业	800	5,008.00	0.02
347	000415	渤海租赁	1,500	4,995.00	0.02

348	000718	苏宁环球	2,300	4,991.00	0.02
349	600066	宇通客车	200	4,972.00	0.02
350	688150	莱特光电	200	4,944.00	0.02
351	002281	光迅科技	100	4,932.00	0.02
352	300759	康龙化成	200	4,908.00	0.02
353	601933	永辉超市	1,000	4,900.00	0.02
354	300973	立高食品	100	4,877.00	0.02
355	600299	安迪苏	500	4,825.00	0.02
356	300026	红日药业	1,300	4,797.00	0.02
357	002063	远光软件	800	4,760.00	0.02
358	000039	中集集团	600	4,716.00	0.02
359	600535	天士力	300	4,695.00	0.02
360	603989	艾华集团	300	4,620.00	0.02
361	000960	锡业股份	300	4,590.00	0.02
362	300679	电连技术	100	4,538.00	0.02
363	601012	隆基绿能	300	4,506.00	0.02
364	000603	盛达资源	300	4,467.00	0.02
365	600098	广州发展	700	4,375.00	0.02
366	601997	贵阳银行	700	4,368.00	0.02
367	601963	重庆银行	400	4,344.00	0.02
368	002675	东诚药业	300	4,317.00	0.02
369	301316	慧博云通	100	4,308.00	0.02
370	600011	华能国际	600	4,284.00	0.02
371	601077	渝农商行	600	4,284.00	0.02
372	600420	国药现代	400	4,260.00	0.02
373	603225	新凤鸣	400	4,260.00	0.02
374	688315	诺禾致源	300	4,236.00	0.02
375	603009	北特科技	100	4,170.00	0.02
376	600056	中国医药	400	4,136.00	0.02
377	600029	南方航空	700	4,130.00	0.02
378	300888	稳健医疗	100	4,110.00	0.02
379	002484	江海股份	200	4,098.00	0.02
380	000682	东方电子	400	4,096.00	0.02
381	688249	晶合集成	200	4,054.00	0.02
382	600048	保利发展	500	4,050.00	0.02
383	600269	赣粤高速	800	4,048.00	0.02
384	000681	视觉中国	200	4,028.00	0.02
385	300207	欣旺达	200	4,012.00	0.02
386	002128	电投能源	200	3,956.00	0.02
387	600138	中青旅	400	3,940.00	0.02
388	688172	燕东微	200	3,932.00	0.02
389	301239	普瑞眼科	100	3,920.00	0.02
390	603369	今世缘	100	3,893.00	0.02

391	600893	航发动力	100	3,854.00	0.02
392	002212	天融信	500	3,850.00	0.02
393	000581	威孚高科	200	3,788.00	0.02
394	000034	神州数码	100	3,764.00	0.02
395	002539	云图控股	400	3,752.00	0.02
396	600637	东方明珠	500	3,735.00	0.02
397	603799	华友钴业	100	3,702.00	0.02
398	002777	久远银海	200	3,652.00	0.02
399	600151	航天机电	500	3,645.00	0.02
400	300777	中简科技	100	3,625.00	0.02
401	000513	丽珠集团	100	3,604.00	0.02
402	300463	迈克生物	300	3,570.00	0.02
403	300628	亿联网络	100	3,476.00	0.01
404	002648	卫星化学	200	3,466.00	0.01
405	300768	迪普科技	200	3,430.00	0.01
406	601236	红塔证券	400	3,388.00	0.01
407	002460	赣锋锂业	100	3,377.00	0.01
408	600329	达仁堂	100	3,336.00	0.01
409	000301	东方盛虹	400	3,332.00	0.01
410	601168	西部矿业	200	3,326.00	0.01
411	603609	禾丰股份	400	3,304.00	0.01
412	600648	外高桥	300	3,279.00	0.01
413	601126	四方股份	200	3,254.00	0.01
414	002906	华阳集团	100	3,251.00	0.01
415	600335	国机汽车	500	3,225.00	0.01
416	300319	麦捷科技	300	3,222.00	0.01
417	000002	万科 A	500	3,210.00	0.01
418	600350	山东高速	300	3,198.00	0.01
419	002755	奥赛康	200	3,196.00	0.01
420	002324	普利特	300	3,189.00	0.01
421	600023	浙能电力	600	3,180.00	0.01
422	002978	安宁股份	100	3,158.00	0.01
423	002314	南山控股	1,200	3,156.00	0.01
424	300185	通裕重工	1,100	3,146.00	0.01
425	600885	宏发股份	140	3,123.40	0.01
426	000401	冀东水泥	700	3,066.00	0.01
427	600929	雪天盐业	600	3,036.00	0.01
428	600183	生益科技	100	3,015.00	0.01
429	600061	国投资本	400	3,008.00	0.01
430	000950	重药控股	600	2,994.00	0.01
431	002913	奥士康	100	2,941.00	0.01
432	000937	冀中能源	500	2,875.00	0.01
433	002945	华林证券	200	2,874.00	0.01

434	603299	苏盐井神	300	2,841.00	0.01
435	000739	普洛药业	200	2,800.00	0.01
436	002373	千方科技	300	2,790.00	0.01
437	300657	弘信电子	100	2,789.00	0.01
438	300687	赛意信息	100	2,778.00	0.01
439	600271	航天信息	300	2,772.00	0.01
440	002488	金固股份	200	2,760.00	0.01
441	600266	城建发展	600	2,724.00	0.01
442	600578	京能电力	600	2,694.00	0.01
443	000885	城发环境	200	2,664.00	0.01
444	000786	北新建材	100	2,648.00	0.01
445	000813	德展健康	800	2,576.00	0.01
446	000921	海信家电	100	2,570.00	0.01
447	600597	光明乳业	300	2,523.00	0.01
448	002004	华邦健康	600	2,502.00	0.01
449	002928	华夏航空	300	2,493.00	0.01
450	002145	中核钛白	600	2,490.00	0.01
451	600690	海尔智家	100	2,478.00	0.01
452	001914	招商积余	200	2,474.00	0.01
453	002390	信邦制药	700	2,436.00	0.01
454	600850	电科数字	100	2,419.00	0.01
455	601107	四川成渝	400	2,408.00	0.01
456	601860	紫金银行	800	2,400.00	0.01
457	002399	海普瑞	200	2,382.00	0.01
458	000498	山东路桥	400	2,352.00	0.01
459	300702	天宇股份	100	2,326.00	0.01
460	600720	中交设计	300	2,319.00	0.01
461	000012	南玻 A	500	2,310.00	0.01
462	000060	中金岭南	500	2,290.00	0.01
463	002739	万达电影	200	2,286.00	0.01
464	600623	华谊集团	300	2,271.00	0.01
465	000990	诚志股份	300	2,268.00	0.01
466	688387	信科移动	400	2,260.00	0.01
467	300298	三诺生物	100	2,259.00	0.01
468	688586	江航装备	200	2,250.00	0.01
469	688352	颀中科技	200	2,246.00	0.01
470	002233	塔牌集团	300	2,220.00	0.01
471	688432	有研硅	200	2,208.00	0.01
472	600572	康恩贝	500	2,190.00	0.01
473	600320	振华重工	500	2,185.00	0.01
474	301526	国际复材	600	2,184.00	0.01
475	600750	江中药业	100	2,183.00	0.01
476	002091	江苏国泰	300	2,181.00	0.01

477	600169	太原重工	900	2,178.00	0.01
478	600170	上海建工	900	2,151.00	0.01
479	600330	天通股份	300	2,151.00	0.01
480	600977	中国电影	200	2,144.00	0.01
481	000828	东莞控股	200	2,138.00	0.01
482	600315	上海家化	100	2,107.00	0.01
483	600079	人福医药	100	2,098.00	0.01
484	600415	小商品城	100	2,068.00	0.01
485	600143	金发科技	200	2,062.00	0.01
486	600007	中国国贸	100	2,058.00	0.01
487	600141	兴发集团	100	2,053.00	0.01
488	002911	佛燃能源	200	2,052.00	0.01
489	000032	深桑达 A	100	2,023.00	0.01
490	002273	水晶光电	100	1,997.00	0.01
491	002948	青岛银行	400	1,992.00	0.01
492	002428	云南锗业	100	1,990.00	0.01
493	000021	深科技	100	1,874.00	0.01
494	002726	龙大美食	300	1,746.00	0.01
495	001286	陕西能源	200	1,740.00	0.01
496	002302	西部建设	300	1,740.00	0.01
497	600055	万东医疗	100	1,728.00	0.01
498	600959	江苏有线	500	1,720.00	0.01
499	300144	宋城演艺	200	1,710.00	0.01
500	603368	柳药集团	100	1,691.00	0.01
501	603730	岱美股份	290	1,650.10	0.01
502	601901	方正证券	200	1,582.00	0.01
503	002516	旷达科技	300	1,545.00	0.01
504	600956	新天绿能	200	1,544.00	0.01
505	002129	TCL 中环	200	1,536.00	0.01
506	605222	起帆电缆	100	1,514.00	0.01
507	002617	露笑科技	200	1,506.00	0.01
508	603877	太平鸟	100	1,450.00	0.01
509	300869	康泰医学	100	1,434.00	0.01
510	002299	圣农发展	100	1,429.00	0.01
511	002056	横店东磁	100	1,415.00	0.01
512	600258	首旅酒店	100	1,413.00	0.01
513	600502	安徽建工	300	1,410.00	0.01
514	000902	新洋丰	100	1,383.00	0.01
515	000089	深圳机场	200	1,380.00	0.01
516	000636	风华高科	100	1,374.00	0.01
517	601155	新城控股	100	1,368.00	0.01
518	002078	太阳纸业	100	1,346.00	0.01
519	600416	湘电股份	100	1,344.00	0.01

520	300593	新雷能	100	1,340.00	0.01
521	603305	旭升集团	100	1,305.00	0.01
522	601179	中国西电	200	1,228.00	0.01
523	300296	利亚德	200	1,220.00	0.01
524	603719	良品铺子	100	1,215.00	0.01
525	002174	游族网络	100	1,213.00	0.01
526	000420	吉林化纤	300	1,170.00	0.00
527	002011	盾安环境	100	1,160.00	0.00
528	002226	江南化工	200	1,160.00	0.00
529	300102	乾照光电	100	1,157.00	0.00
530	601390	中国中铁	200	1,122.00	0.00
531	300276	三丰智能	100	1,100.00	0.00
532	688779	五矿新能	200	1,088.00	0.00
533	601696	中银证券	100	1,069.00	0.00
534	000830	鲁西化工	100	1,030.00	0.00
535	002414	高德红外	100	1,025.00	0.00
536	002185	华天科技	100	1,010.00	0.00
537	300257	开山股份	100	1,007.00	0.00
538	300737	科顺股份	200	964.00	0.00
539	601158	重庆水务	200	928.00	0.00
540	601618	中国中冶	300	894.00	0.00
541	002706	良信股份	100	891.00	0.00
542	600966	博汇纸业	200	884.00	0.00
543	000932	华菱钢铁	200	880.00	0.00
544	600507	方大特钢	200	868.00	0.00
545	601827	三峰环境	100	840.00	0.00
546	601678	滨化股份	200	828.00	0.00
547	000544	中原环保	100	813.00	0.00
548	600403	大有能源	200	758.00	0.00
549	600177	雅戈尔	100	730.00	0.00
550	600100	同方股份	100	724.00	0.00
551	000598	兴蓉环境	100	721.00	0.00
552	000761	本钢板材	200	720.00	0.00
553	601801	皖新传媒	100	683.00	0.00
554	603323	苏农银行	120	673.20	0.00
555	002354	天娱数科	100	635.00	0.00
556	002701	奥瑞金	100	595.00	0.00
557	600997	开滦股份	100	589.00	0.00
558	002075	沙钢股份	100	582.00	0.00
559	601528	瑞丰银行	100	579.00	0.00
560	600027	华电国际	100	547.00	0.00

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	1,625,817.00	5.46
2	601318	中国平安	1,203,905.00	4.04
3	600519	贵州茅台	1,183,612.00	3.97
4	000725	京东方 A	985,307.00	3.31
5	000333	美的集团	960,280.00	3.22
6	601899	紫金矿业	945,017.00	3.17
7	601728	中国电信	823,381.00	2.76
8	002371	北方华创	772,383.00	2.59
9	600900	长江电力	768,336.00	2.58
10	000100	TCL 科技	745,663.00	2.50
11	002594	比亚迪	706,212.00	2.37
12	300408	三环集团	682,274.00	2.29
13	600036	招商银行	665,588.00	2.23
14	002415	海康威视	665,154.00	2.23
15	600941	中国移动	663,452.00	2.23
16	601398	工商银行	655,867.00	2.20
17	000651	格力电器	585,594.00	1.97
18	002001	新 和 成	584,940.00	1.96
19	000538	云南白药	570,202.00	1.91
20	601601	中国太保	567,861.00	1.91

注：买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	1,790,353.00	6.01
2	600519	贵州茅台	1,662,665.00	5.58
3	601318	中国平安	1,567,756.00	5.26
4	000333	美的集团	1,141,690.00	3.83
5	000725	京东方 A	1,065,589.00	3.58
6	601899	紫金矿业	999,686.00	3.36
7	002594	比亚迪	980,455.00	3.29
8	601728	中国电信	977,061.00	3.28
9	600900	长江电力	866,884.00	2.91
10	600941	中国移动	730,647.00	2.45
11	600036	招商银行	727,724.00	2.44
12	300408	三环集团	710,644.00	2.39

13	000100	TCL 科技	709,358.00	2.38
14	002415	海康威视	708,248.00	2.38
15	002001	新和成	708,065.40	2.38
16	600887	伊利股份	707,530.00	2.38
17	002371	北方华创	671,051.00	2.25
18	601398	工商银行	668,315.00	2.24
19	600919	江苏银行	668,312.00	2.24
20	601601	中国太保	641,790.00	2.15
21	600406	国电南瑞	639,044.00	2.15
22	601688	华泰证券	631,385.00	2.12
23	601816	京沪高铁	626,939.00	2.10
24	000651	格力电器	625,294.00	2.10
25	000538	云南白药	622,985.00	2.09
26	601319	中国人保	618,978.00	2.08
27	601988	中国银行	602,975.00	2.02

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	97,702,825.20
卖出股票收入（成交）总额	106,762,331.63

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	3,813,507.43	16.18
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	3,813,507.43	16.18

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)

1	019773	25 国债 08	35,000	3,510,815.48	14.90
2	019758	24 国债 21	3,000	302,691.95	1.28

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将基于国内股指期货市场的现状，根据上期沪深 300 股指期货当月合约的基差率的高低决定股票资产的投资比例。当基差率处于历史较高水平时，股指期货贴水收敛甚至为升水状态，本基金将配置较高比例的股票资产；反之，将适当降低股票资产的比例配置，以降低股指期货贴水对投资收益产生的负面影响。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 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。

### 7.11.2 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。

## 7.12 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 13,617,377.30 元，占基金资产净值的比例为 57.78%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 12,816,160.00 元，占基金资产净值的比例为 54.38%，空头合约市值占股票资产的比例为 94.12%。报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 869,767.16 元，公允价值变动损益为 -773,986.93 元。

## 7.13 投资组合报告附注

### 7.13.1 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

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。

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。

### 7.13.2 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

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选库之外的股票。

### 7.13.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,593,507.85
2	应收清算款	117,398.50
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	502.75
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,711,409.10

### 7.13.4 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。

### 7.13.5 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。

### 7.13.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例(%)	持有份额	占总份额比例(%)
德邦量化对冲混合 A	226	39,362.67	3,467,097.08	38.97	5,428,867.11	61.03
德邦量化对冲混合 C	2,680	6,654.11	16,474,464.58	92.38	1,358,551.03	7.62
合计	2,906	9,197.86	19,941,561.66	74.61	6,787,418.14	25.39

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	德邦量化对冲混合 A	197,628.46	2.2216
	德邦量化对冲混合 C	18,641.23	0.1045
	合计	216,269.69	0.8091

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	德邦量化对冲混合 A	10~50
	德邦量化对冲混合 C	-
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	德邦量化对冲混合 A	-
	德邦量化对冲混合 C	-
	合计	-

## 8.4 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	3,467,097.08	12.97	3,249,200.00	12.16	3 年
基金管理人高级管理人员	197,628.46	0.74	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	3,664,725.54	13.71	3,249,200.00	12.16	-

注：本基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已部分转换转出。

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	德邦量化对冲混合 A	德邦量化对冲混合 C
基金合同生效日 (2020 年 4 月 29 日) 基金份额总额	134,483,456.24	57,473,082.79
本报告期期初基金份额总额	15,906,638.90	18,069,084.28
本报告期基金总申购份额	30,055.07	25,597,106.73
减：本报告期基金总赎回份额	7,040,729.78	25,833,175.40
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	8,895,964.19	17,833,015.61

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

2025 年 4 月 8 日，召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金份

额持有人大会，审议通过本基金修改基金合同的议案。

2025 年 7 月 22 日，召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金份额持有人大会，审议通过本基金持续运作的议案。

## 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人未发生重大的人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

## 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼。

## 10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略未发生改变。

## 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘其审计的会计师事务所。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）自基金合同生效日起至本报告期末，向本基金提供审计服务。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，管理人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单 元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成 交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金 总量的比例 (%)	
长江证券	2	204,465,156 .83	100.00	29,836.46	100.00	-
德邦证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	2	-	-	-	-	-
国联民生	2	-	-	-	-	-

证券							
国盛证券	1	-	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-	-
华源证券	2	-	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-	-
野村东方 国际证券	1	-	-	-	-	-	-
银河证券	2	-	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-	-
中信建投 证券	2	-	-	-	-	-	-
中银国际 证券	2	-	-	-	-	-	-

注：1、公司选择提供证券交易服务的证券公司需符合以下条件：

- (1) 财务状况良好，净资本和各项风险控制指标符合证监会的相关规定；
- (2) 经营行为规范，未就证券经纪服务及专用证券交易单元租用服务发生违约或侵权行为；
- (3) 最近一次的证券公司分类结果不低于 B 级；
- (4) 在证券经纪服务及专用证券交易单元租用服务方面：最近二年未因重大违法违规行为被行政处罚或者刑事处罚；
- (5) 法人治理结构良好，内部控制、合规管理、风险管理制度健全；隔离内控机制满足受托财产运作高度保密的要求；
- (6) 具备高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理各受托财产进行证券交易的需要；未对证券交易场所、中国结算等单位的相关信息系统造成不当影响。
- (7) 针对提供研究服务的证券公司：其研究实力较强，能根据需求提供专业、审慎的研究服务。

公司选择提供证券交易服务的证券公司的程序：

- (1) 交易部按照标准进行初步筛选，其中涉及提供研究服务的，研究部与交易部共同负责筛选工作，经部门负责人批准后提请分管领导审批，督察长发表独立的合规性意见，最后由总经理批准。
- (2) 交易部办理相关业务，信息技术部、基金运营部等相关部门配合完成证券交易服务的技术准备、参数调整并及时通知各受托财产的托管人等事宜。

2、本报告期内，本基金新增东兴证券、国信证券、华源证券、浙商证券、西南证券、国联民生证券、天风证券、广发证券、东吴证券、华创证券、国盛证券的交易单元。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例(%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例(%)
长江证券	3,498,342.00	100.00	2,800,000.00	100.00	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国联民生证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华源证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
野村东方国际证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
招商证	-	-	-	-	-	-

券						
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-
中银国际证券	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年1月11日
2	关于德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年1月18日
3	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金 2024 年第四季度报告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年1月21日
4	德邦基金管理有限公司关于以通讯方式召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会的公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年3月4日
5	德邦基金管理有限公司关于以通讯方式召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年3月5日
6	德邦基金管理有限公司关于调整旗下基金在直销渠道开展相关业务费率优惠活动的公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年3月6日
7	德邦基金管理有限公司关于以通讯方式召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年3月6日
8	关于德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年3月15日
9	关于德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年3月29日
10	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年3月31日

11	德邦基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 3 月 31 日
12	关于德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金资产净值连续低于 5000 万元的提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 9 日
13	德邦基金管理有限公司关于德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 9 日
14	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 9 日
15	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金（德邦量化对冲混合 A 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 9 日
16	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金（德邦量化对冲混合 C 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 9 日
17	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金更新招募说明书(2025 年第 1 号)	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 9 日
18	德邦基金管理有限公司关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 15 日
19	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金 2025 年第一季度报告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 4 月 18 日
20	德邦基金管理有限公司关于即将终止民商基金销售（上海）有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 5 月 22 日
21	德邦基金管理有限公司关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 6 月 10 日
22	德邦基金管理有限公司关于以通讯方式召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会的公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 6 月 18 日
23	德邦基金管理有限公司关于以通讯方式召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025 年 6 月 19 日

	份额持有人大会的第一次提示性公告		
24	德邦基金管理有限公司关于以通讯方式召开德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年6月20日
25	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金（德邦量化对冲混合A类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年6月27日
26	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金（德邦量化对冲混合C类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年6月27日
27	德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金更新招募说明书（2025年第2号）	中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025年6月27日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	20250101 - 20250630	26,691,56 1.66	-	6,750,000 .00	19,941,561.66	74.61
	2	20250123 - 20250225	-	18,338, 108.88	18,338,10 8.88	-	-

### 产品特有风险

- 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；
- 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；
- 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；
- 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；
- 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，如持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等，并在 6 个月内召集基金份额持有人大会，投资者可能面临基金转换运作方式、与其他基金合并或终止的风险；  
 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。

## 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、德邦量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、德邦量化对冲策略灵活配置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。

### 12.2 存放地点

上海市杨浦区荆州路 198 号万硕大厦 A 栋 25 楼。

### 12.3 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 8 月 29 日