

德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦稳盈增长灵活配置混合	
基金主代码	004260	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 3 月 10 日	
报告期末基金份额总额	721,486,261.69 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过大类资产配置与个股、个券的主动投资管理，在相对较低风险下追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略等多方面进行全面分析，调整投资组合配置。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 \times 50% + 中证综合债券指数收益率 \times 50%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦稳盈增长灵活配置混合 A	德邦稳盈增长灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004260	018463
报告期末下属分级基金的份额总额	43,820,454.37 份	677,665,807.32 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7月1日-2025年9月30日）	
	德邦稳盈增长灵活配置混合 A	德邦稳盈增长灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-185,304.90	-8,965,993.93
2.本期利润	2,428,975.19	12,497,267.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0727	0.0242
4.期末基金资产净值	44,447,561.64	679,481,427.63
5.期末基金份额净值	1.0143	1.0027

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

德邦稳盈增长灵活配置混合 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	14.51%	2.24%	8.16%	0.42%	6.35%	1.82%
过去六个月	3.80%	2.46%	9.90%	0.47%	-6.10%	1.99%
过去一年	39.50%	2.84%	9.52%	0.59%	29.98%	2.25%
过去三年	-4.38%	2.66%	18.88%	0.54%	-23.26%	2.12%
过去五年	-7.96%	2.09%	14.59%	0.56%	-22.55%	1.53%
自基金合同 生效起至今	1.43%	1.72%	45.26%	0.59%	-43.83%	1.13%

德邦稳盈增长灵活配置混合 C

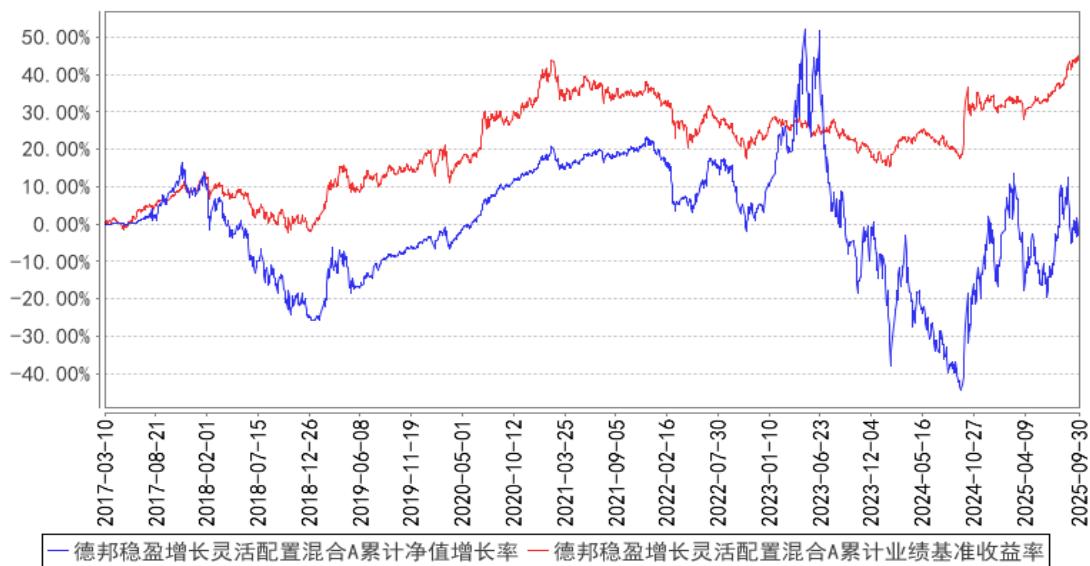
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④

过去三个月	14.37%	2.23%	8.16%	0.42%	6.21%	1.81%
过去六个月	3.55%	2.46%	9.90%	0.47%	-6.35%	1.99%
过去一年	38.82%	2.84%	9.52%	0.59%	29.30%	2.25%
自基金合同生效起至今	-28.79%	2.81%	14.70%	0.54%	-43.49%	2.27%

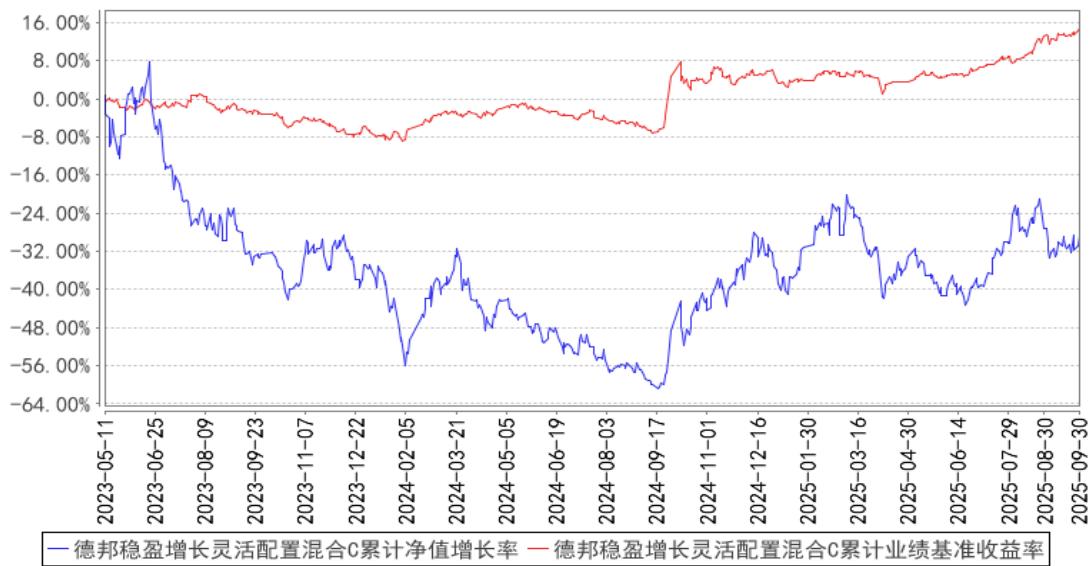
注：本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%。

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

德邦稳盈增长灵活配置混合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



德邦稳盈增长灵活配置混合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：1、本基金基金合同生效日为 2017 年 3 月 10 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间已满 1 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 所示日期为 2017 年 3 月 10 日至 2025 年 09 月 30 日。

2、自 2023 年 5 月 11 日起本基金增加 C 类基金份额，图 2 所示日期为 2023 年 5 月 11 日至 2025 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		
雷涛	本基金的基金经理	2023 年 3 月 29 日	-	10 年	硕士，毕业于上海交通大学控制理论与控制工程专业。曾任职于华为技术有限公司，华安证券研究员，德邦证券高级研究总监。2021 年 6 月调入德邦基金，现任公司基金经理。
陆阳	本基金的基金经理	2023 年 10 月 25 日	-	7 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

尽管三季度以来 AI 应用的行情以起伏震荡为主，但我们依然坚定看好该方向。以 OpenAI 为例的大模型公司致力于实现 AGI（通用人工智能）和 AI OS 生态，而位于更上层的应用产品型公司有望迎来新时代红利。好的商机不在于是 2C 还是 2B 亦或是其他的商业模式本身，而是在于抓住用户刚需，用 AI 的方式解决客户的实际问题。经过较长一段时间的摸索，我们认为真正有望抓住机遇的再创业型公司已经多起来了，AI 驱动的相关业务体量占主营业务的比例也会逐步提高，从 5% 向 10-20% 的投资“甜蜜点”迈进，估值扩张和业绩兑现有望推动形成可持续的行情。

海外 AI 应用公司已经开始不断上修由 AI 驱动带来的业绩预期，包括教育、广告、编程等等。一级市场的情况也是一样的，非常多的 AI 创新型产品公司都开始出现爆发式增长，不管是头部明星公司诸如 lovable、cursor、anthropic 等，还是很多仅有几个人的小团队。对于很多公司来说，寻找用户的核心痛点、迭代出更符合用户需求的产品才是关键，OpenAI 的重心从基模突破转向能力一统和更低的幻觉率，也是转向产品型和商业化公司的体现。

除了产业发展节奏本身，国内 AI 应用公司还将持续受益于政策和资金的引导和支持，从国家到地方都在持续部署深化“人工智能+”行动，尤其是制造和科研端。毕竟科技是第一生产力，而人工智能应用又是当下科技最有成效和落地前景的利器。

整体来说，我们持续看好人工智能带来的创新机遇，本产品将持续深耕人工智能应用细分赛道。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦稳盈增长灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.0143 元，基金份额净值增长率为 14.51%，同期业绩比较基准收益率为 8.16%；德邦稳盈增长灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.0027 元，基金份额净值增长率为 14.37%，同期业绩比较基准收益率为 8.16%。

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	680,314,543.41	90.66
	其中：股票	680,314,543.41	90.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,333,619.42	0.71
	其中：债券	5,333,619.42	0.71
	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	50,667,744.07	6.75
8	其他资产	14,072,488.57	1.88
9	合计	750,388,395.47	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	-	-
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	665,791,535.41	91.97
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	14,523,008.00	2.01
S	综合	-	-
	合计	680,314,543.41	93.98

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	300624	万兴科技	934,500	72,433,095.00	10.01
2	688258	卓易信息	902,207	66,113,728.96	9.13
3	688365	光云科技	3,786,620	59,336,335.40	8.20
4	603859	能科科技	1,107,600	53,286,636.00	7.36
5	688590	新致软件	2,164,065	50,141,386.05	6.93
6	603171	税友股份	959,400	48,766,302.00	6.74
7	301171	易点天下	1,203,300	41,537,916.00	5.74
8	300378	鼎捷数智	739,045	41,201,758.75	5.69
9	688615	合合信息	239,613	38,261,403.84	5.29
10	300454	深信服	299,700	37,612,350.00	5.20

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	5,333,619.42	0.74
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	5,333,619.42	0.74

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	019773	25 国债 08	53,000	5,333,619.42	0.74

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

万兴科技股份有限公司

2025 年 4 月 24 日，万兴科技股份有限公司因违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局深圳市分局进行警告、处罚 3 万元。

能科科技股份有限公司

2024 年 12 月 21 日，能科科技股份有限公司因一是营业收入存在跨期确认。公司少量销售产品于 2022 年签收但于 2023 年确认收入，不符合公司收入确认政策，营业收入未予准确计量。二

是研发支出、营业成本核算不准确。公司使用部分自研软件用于产品生产，但相关自研软件摊销支出直接计入费用、未归集入营业成本核算；部分产品相关项目调研、方案设计支出直接计入费用，未归集入营业成本核算；将未直接从事研发活动的员工薪酬不当计入研发支出；部分研发人员同时服务于研发活动和具体产品需求及方案，未将该部分人员薪酬在营业成本、研发支出未准确划分。上述事项导致 2023 年营业成本、开发支出、研发费用等科目核算不准确，并导致与此相关的商誉减值测试评估不严谨。三是减值损失测算不准确。因账龄划分、回款统计等事项不准确，导致 2023 年应收账款、合同资产、应收票据减值损失计提不准确。四是内部控制存在缺陷。收入确认单据管理存在瑕疵，部分研发项目资料未见签字日期，募集资金付款审批流在执行不到位等。被中国证券监督管理委员会北京监管局采取责令改正的行政监管措施。

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	403,422.69
2	应收证券清算款	2,353,778.73
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,315,286.78
6	其他应收款	0.37
7	其他	-
8	合计	14,072,488.57

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	德邦稳盈增长灵活配置 混合 A	德邦稳盈增长灵活配置混 合 C
报告期期初基金份额总额	26,496,012.66	157,604,835.07
报告期期间基金总申购份额	57,887,269.21	2,041,342,378.39
减：报告期期间基金总赎回份额	40,562,827.50	1,521,281,406.14
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	43,820,454.37	677,665,807.32

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管理情况

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管理明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦稳盈增长灵活配置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。

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 10 月 28 日