

德邦高端装备混合型发起式证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：苏州银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 12 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人苏州银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2026 年 1 月 9 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦高端装备混合发起式
基金主代码	023566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,308,582,839.05 份
投资目标	本基金主要投资于高端装备主题相关的资产，在控制组合风险的前提下，力求实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金基于对经济周期、行业特征与公司价值等宏观、中观、微观层面的信息进行全面分析，确定大类资产配置比例。本基金为混合型基金，将积极配置于股票类资产，同时还将基于经济结构调整过程中的动态变化，通过策略性资产配置把握市场时机，力争实现投资组合的收益最大化。本基金在股票投资方面主要采用主题投资策略，主要投资于高端装备主题相关的优质企业，聚焦市场风向和企业成长性，自下而上优选高质量高成长个股，在力争控制组合风险的前提下，实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中证全债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可投资于港股通标的股票，需面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易

	规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦高端装备混合发起式 A	德邦高端装备混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	023566	023567
报告期末下属分级基金的份额总额	49,781,693.66 份	1,258,801,145.39 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	德邦高端装备混合发起式 A	德邦高端装备混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-4,485,802.52	-103,540,955.96
2. 本期利润	-186,508.51	11,101,695.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046	0.0113
4. 期末基金资产净值	61,498,454.85	1,552,065,993.41
5. 期末基金份额净值	1.2354	1.2330

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

德邦高端装备混合发起式 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.22%	2.68%	-1.69%	1.47%	0.47%	1.21%
过去六个月	46.36%	2.62%	34.55%	1.39%	11.81%	1.23%
自基金合同 生效起至今	23.54%	2.74%	32.21%	1.36%	-8.67%	1.38%

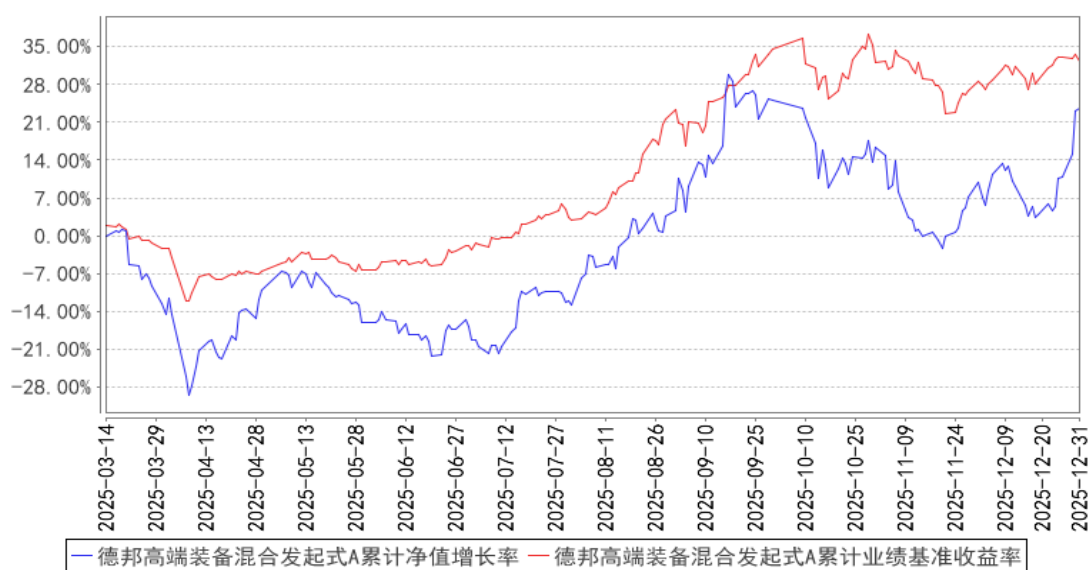
德邦高端装备混合发起式 C

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.28%	2.68%	-1.69%	1.47%	0.41%	1.21%
过去六个月	46.18%	2.62%	34.55%	1.39%	11.63%	1.23%
自基金合同 生效起至今	23.30%	2.73%	32.21%	1.36%	-8.91%	1.37%

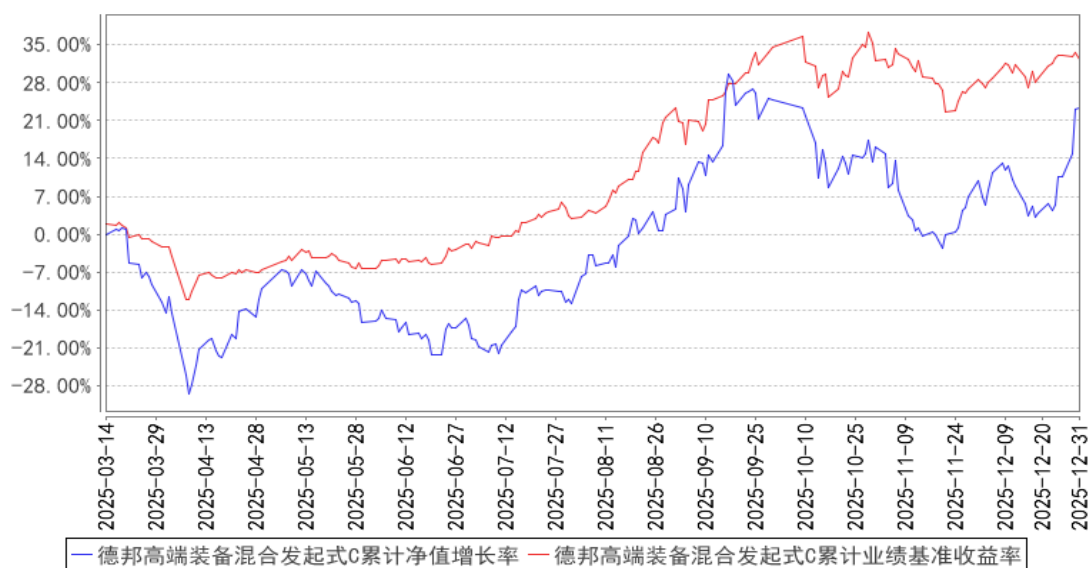
注：本基金业绩比较基准：中证高端装备制造指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中证全债指数收益率×15%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

德邦高端装备混合发起式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



德邦高端装备混合发起式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图



注：本基金基金合同生效日为 2025 年 3 月 14 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。图 1 和图 2 所示日期为 2025 年 3 月 14 日至 2025 年 12 月 31 日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陆阳	本基金的基金经理	2025 年 3 月 14 日	-	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

2025 年四季度，人形机器人板块经历了从深度调整到强势反弹的 V 型反转行情，呈现产业与政策共振、板块先抑后扬、个股有所分化的特征。整体而言，伴随国内外机器人产业的不断蓬勃发展，人形机器人指数以接近新高的姿态与市场热情积极迎接量产元年。

展望 2026 年，人形机器人将更大范围地走进甚至融入我们的工作和生活场景，特斯拉 Optimus、Figure、宇树科技、智元机器人等头部企业均致力于旗舰产品的批量交付或产线爬坡。机器人的技术路线呈现明显收敛趋势，更精致的灵巧手+具备物理认知的世界模型大脑+更机动稳健的双足运动成为主流方案，各环节的核心参数也逐步标准化。供应链层面，减速器、丝杠、电机、传感器等核心部件的国产水平提升，头部整机企业给予国内相关供应链公司更多业务机会与定点订单，具备技术壁垒和供应链优势的企业将率先并持续受益。

人形机器人仍被列为战略性新兴产业和“十五五”重点方向，国家级产业基金、地方配套资金以及研发补贴等政策工具已初步建立，不断支持核心技术攻关和国产化。2026 年“人工智能+”专项行动、制造业转型升级等政策也将持续为人形机器人打开应用场景和市场空间。

整体来说，我们持续看好人形机器人带来的创新机遇，本产品将持续深耕人形机器人细分赛道，并重点布局机器人中的“卡脖子”方向，尤其是灵巧手和大小脑等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦高端装备混合发起式 A 基金份额净值为 1.2354 元，基金份额净值增长率为-1.22%，同期业绩比较基准收益率为-1.69%；德邦高端装备混合发起式 C 基金份额净值为 1.2330 元，基金份额净值增长率为-1.28%，同期业绩比较基准收益率为-1.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

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

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,516,510,492.78	85.04
	其中：股票	1,516,510,492.78	85.04
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	113,497,206.45	6.36
8	其他资产	153,292,062.07	8.60
9	合计	1,783,299,761.30	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 40,260,000.00 元，占基金资产净值的比例为 2.50%。

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	1,363,669,052.78	84.51
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	112,581,440.00	6.98
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,476,250,492.78	91.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	40,260,000.00	2.50
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	40,260,000.00	2.50

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	603179	新泉股份	2,093,800	154,689,944.00	9.59
2	301550	斯菱智驱	1,110,964	154,090,706.80	9.55
3	688698	伟创电气	1,502,650	148,582,032.00	9.21
4	603119	浙江荣泰	1,280,618	148,129,084.06	9.18
5	300007	汉威科技	2,100,400	112,581,440.00	6.98
6	301413	安培龙	797,718	107,532,386.40	6.66
7	300984	金沃股份	1,135,150	96,351,532.00	5.97
8	002050	三花智控	1,734,800	95,951,788.00	5.95

9	300115	长盈精密	1,749,100	81,333,150.00	5.04
10	601689	拓普集团	1,041,000	80,344,380.00	4.98

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

深圳市长盈精密技术股份有限公司

2025 年 4 月 17 日，深圳市长盈精密技术股份有限公司因与关联方四川峰盈新能源科技有限公司累计发生关联交易 4245.97 万元而未及时履行审议程序及披露义务，被深圳证券交易所出具监管函。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	153,292,062.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	153,292,062.07

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	德邦高端装备混合发起式 A	德邦高端装备混合发起式 C
----	---------------	---------------

报告期期初基金份额总额	45,989,178.97	935,948,623.24
报告期期间基金总申购份额	35,361,506.74	2,207,611,061.86
减:报告期期间基金总赎回份额	31,568,992.05	1,884,758,539.71
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	49,781,693.66	1,258,801,145.39

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	376,756.10	0.03	-	-	-
基金经理等人员	62,967.71	-	-	-	-
基金管理人股东	10,000,291.70	0.76	10,000,291.70	0.76	3年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,440,015.51	0.80	10,000,291.70	0.76	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、德邦高端装备混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、德邦高端装备混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、德邦高端装备混合型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内按照规定披露的各项公告。

10.2 存放地点

上海市杨浦区荆州路 198 号万硕大厦 A 栋 25 楼。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件，亦可通过公司网站查询，公司网址为 www.dbfund.com.cn。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-821-7788

德邦基金管理有限公司

2026 年 1 月 12 日