

德邦沪港深龙头混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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 2026 年 7 月 20 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦沪港深龙头混合
基金主代码	010783
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	519,437,554.41 份
投资目标	本基金主要投资于中国大陆 A 股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，通过跨境资产配置，重点投资沪港深股票市场中的支柱行业和蓝筹个股，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在沪深 A 股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中，根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产在基金投资组合中的比例。
业绩比较基准	恒生指数收益率×60%+中证全债指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%
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。本基金将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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦沪港深龙头混合 A	德邦沪港深龙头混合 C
下属分级基金的交易代码	010783	010784
报告期末下属分级基金的份额总额	443,190,839.79 份	76,246,714.62 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	德邦沪港深龙头混合 A	德邦沪港深龙头混合 C
1. 本期已实现收益	-52,176,016.59	-9,155,220.72
2. 本期利润	-58,511,919.89	-10,001,700.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0906	-0.0859
4. 期末基金资产净值	333,643,496.59	56,607,063.10
5. 期末基金份额净值	0.7528	0.7424

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

德邦沪港深龙头混合 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	-12.85%	0.99%	-4.08%	0.76%	-8.77%	0.23%
过去六个月	-15.39%	1.03%	-7.28%	0.81%	-8.11%	0.22%
过去一年	-0.58%	1.03%	-2.15%	0.75%	1.57%	0.28%

过去三年	-8.24%	1.53%	19.11%	0.92%	-27.35%	0.61%
过去五年	-36.44%	1.62%	-6.21%	1.00%	-30.23%	0.62%
自基金合同 生效起至今	-24.72%	1.59%	0.43%	0.98%	-25.15%	0.61%

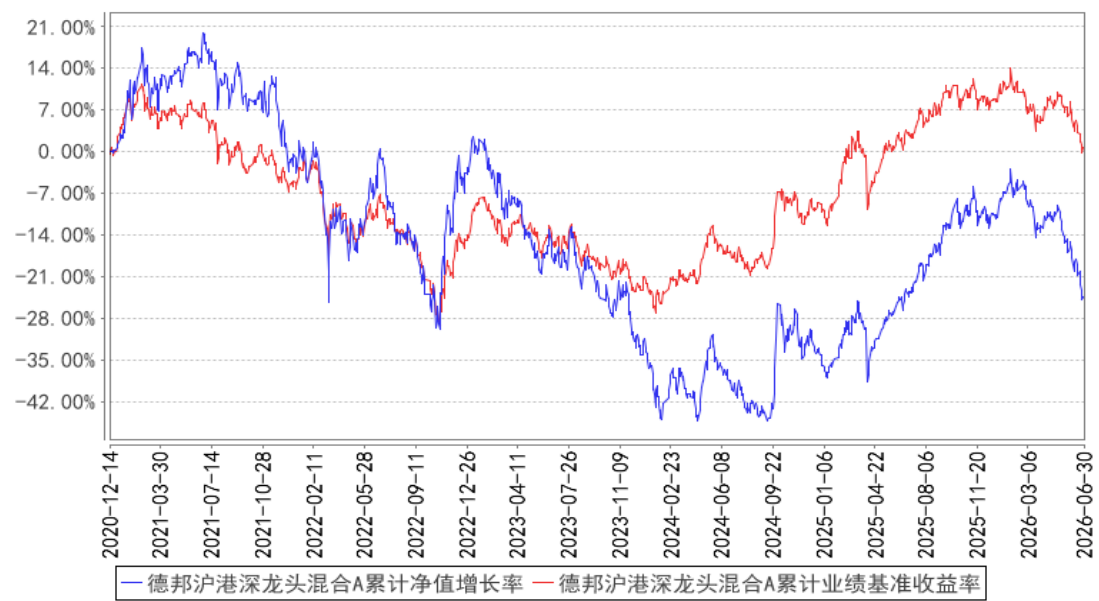
德邦沪港深龙头混合 C

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	-12.90%	0.99%	-4.08%	0.76%	-8.82%	0.23%
过去六个月	-15.49%	1.03%	-7.28%	0.81%	-8.21%	0.22%
过去一年	-0.83%	1.03%	-2.15%	0.75%	1.32%	0.28%
过去三年	-8.93%	1.53%	19.11%	0.92%	-28.04%	0.61%
过去五年	-37.23%	1.62%	-6.21%	1.00%	-31.02%	0.62%
自基金合同 生效起至今	-25.76%	1.59%	0.43%	0.98%	-26.19%	0.61%

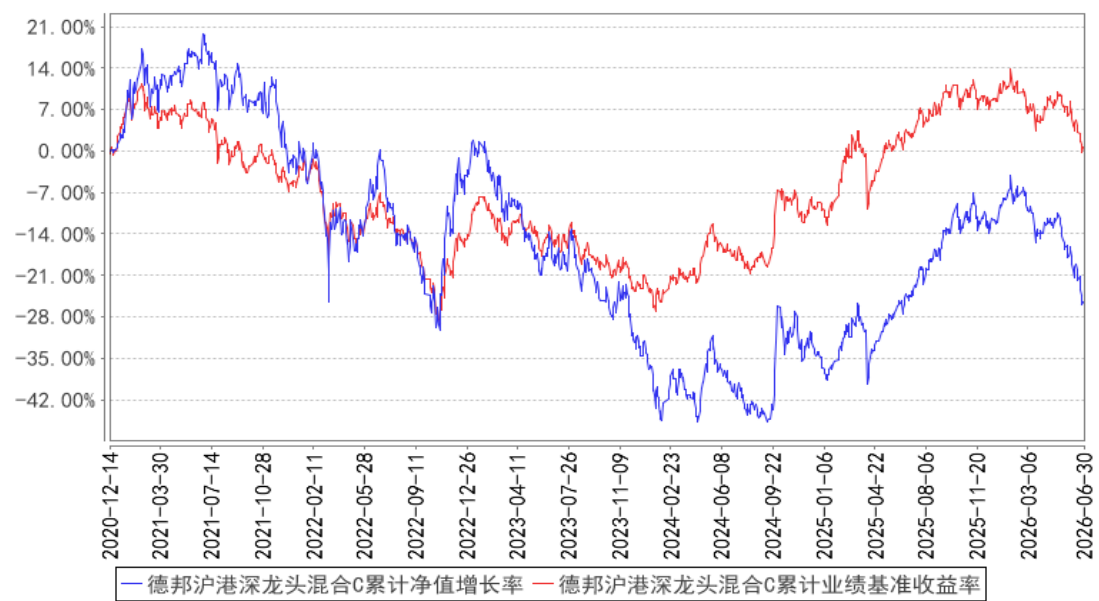
注：本基金业绩比较基准：恒生指数收益率×60%+中证全债指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%。

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

德邦沪港深龙头混合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



德邦沪港深龙头混合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 2020 年 12 月 14 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 2020 年 12 月 14 日起至 2026 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 12 月 20 日	—	5 年	硕士，毕业于美国威斯康星大学麦迪逊分校经济学专业。曾于浦东改革与发展

					研究院自贸区研究室担任研究助理，银联国际财务部担任账务核算岗，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，现任基金经理。
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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不公平交易的情况。

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

2026 年上半年，港股市场整体呈“高开低走”格局，主要宽基指数悉数收跌，且指数越偏成长跌幅越深。恒生指数上半年累计下跌超 2700 点、跌幅超 10%；恒生科技指数跌幅最深，累计下跌超 1000 点、跌幅近 20%。自 3 月起，港股先后受到外部地缘冲突扰动、内地对非合规跨境资金监管趋严、整体 EPS 预期下修等多重因素影响，单边下跌。资金方面，截至 6 月末，南向资金累计净买入额已达约 4.82 万亿元，占港股通标的总市值、流通市值比例分别约 6.8%、14.9%，其在港股定价体系中的影响力持续提升。交投方面，上半年港股日均成交额约 2,830 亿港元，同比增长约 17.8%，市场活跃度维持高位。

经历上半年调整后，港股估值再度回落至具备吸引力的区间——6 月末主板平均市盈率约 12 倍，恒指预期市盈率回落至仅略高于过去 5 年均值水平。在内地经济温和复苏、企业盈利底部企稳、港股估值相对区域市场偏低、南向资金持续流入的背景下，市场对港股下半年重拾升势存在一定预期。总体而言，上半年港股在外部扰动与结构分化中震荡下行，但“低估值+高股息”的价值板块与硬科技、有色等结构性主线仍具备中长期配置价值。

在产品运作上，我们维持红利增强的策略，经历了比较艰难的半年，没有趋势性的行情支撑，各项指数全体收跌，我们在红利指数上做增强的策略反而起到了副作用形成了负超额。红利资产继续作为底仓品种，本应随着市场对于这部分资产的估值重塑而获得资本利得，但也遭到了流动性枯竭的冲击，总体上我们的选择还是以金融和能源为主，这两个方向目前在港股我们认为具有性价比的红利资产，同时兼具了比较好的基本面支撑。在卫星仓位的选择上，上半年我们对于美联储收紧货币政策的预期是不充分的，没有及时做出应对，即使货币政策没有实现收紧，凯文沃什还是“明鹰实鸽”的表现，还是给我们的持仓包括黄金、互联网等造成了不小的冲击。往后看，这部分的损失会得到修正，目前超跌的个股还是具备比较好的持有价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦沪港深龙头混合 A 基金份额净值为 0.7528 元，基金份额净值增长率为-12.85%，同期业绩比较基准收益率为-4.08%；德邦沪港深龙头混合 C 基金份额净值为 0.7424 元，基金份额净值增长率为-12.90%，同期业绩比较基准收益率为-4.08%。

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	342,870,654.76	81.17
	其中：股票	342,870,654.76	81.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,336,586.86	6.47
	其中：债券	27,336,586.86	6.47
	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	38,640,126.52	9.15
8	其他资产	13,583,793.90	3.22
9	合计	422,431,162.04	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 342,870,654.76 元，占基金资产净值的比例为 87.86%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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	34,077,065.09	8.73
非日常生活消费品	6,577,437.71	1.69
日常消费品	5,673.84	0.00
能源	73,365,550.87	18.80
金融	121,318,043.39	31.09
医疗保健	43,117.76	0.01
工业	7,423,905.43	1.90
信息技术	51,263,315.26	13.14
通信服务	27,147,834.79	6.96
公用事业	21,624,846.17	5.54
房地产	23,864.45	0.01
合计	342,870,654.76	87.86

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	00939	建设银行	3,117,000	21,847,671.72	5.60
2	01088	中国神华	593,500	20,681,235.13	5.30
3	00005	汇丰控股	156,820	20,144,869.03	5.16
4	00883	中国海洋石油	1,081,708	19,090,995.26	4.89
5	00700	腾讯控股	47,771	17,833,047.58	4.57
6	01288	农业银行	3,765,741	17,465,721.41	4.48
7	01336	新华保险	400,500	16,008,253.74	4.10
8	01898	中煤能源	1,781,176	15,238,348.09	3.90
9	01171	兖矿能源	1,540,058	14,780,672.00	3.79
10	02628	中国人寿	628,680	14,557,426.77	3.73

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	27,336,586.86	7.00
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	27,336,586.86	7.00

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	019827	26 国债 01	100,000	10,064,819.18	2.58
2	019787	25 国债 15	45,000	4,571,771.92	1.17
3	019792	25 国债 19	45,000	4,547,215.48	1.17
4	102326	国债 2601	44,000	4,428,520.44	1.13
5	019830	26 国债 04	37,000	3,724,259.84	0.95

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

中国建设银行股份有限公司

中国建设银行股份有限公司及其分支机构因违反金融统计、网络安全管理、支付结算、金融科技、国库业务管理、人民币流通管理、反特约商户管理、反假货币业务管理有关规定；未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料；信贷业务‘三查’落实不到位造成信贷资金重大损失；违规出具金融票证；员工行为管理不到位；贷前调查严重不尽职；违规收费、违规挪用银行承兑汇票保证金；重要信息系统投产变更风险管控不到位、重要信息系统应急管理不足；违反规定办理经常项目收付汇业务、违反规定办理境内直接投资外汇登记，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；未履行对异常账户、可疑交易的风险监测和相关处置义务；服务收费质价不符；办理个人住房按揭贷款严重不审慎；向“四证不全”项目发放固定资产贷款；占压财政存款或者资金；通过互联网等非现场方式开展基金销售业务留痕不完善，对个别认购期基金实施特别的考核激励，辖属分支机构个别从业人员未取得基金从业资格；违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定等问题，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、国家外汇管理局等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

中国农业银行股份有限公司

中国农业银行股份有限公司及其分支机构因违反外汇账户管理、金融统计、信用风险监管规定；提供虚假的或者隐瞒重要事实的统计资料，占压财政存款或者资金；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；办理无真实贸易背景银行承兑汇票；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；未按规定办理资本项目资金收付；涉企收费不规范，贷款数据不准确，贷款用途监控及支付管理违反监管规定，流动资金贷款“三查”违反监管规定，并购贷款贷前调查不到位，保险销售行为可回溯管理不规范等问题，

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、国家外汇管理局等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

中国人寿保险股份有限公司

2026 年 2 月 26 日，中国人寿保险股份有限公司因违反外汇账户管理规定, 违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局北京市分局公开处罚。

除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查, 或在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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	64,353.36
2	应收证券清算款	11,474,412.67
3	应收股利	1,975,342.88
4	应收利息	—
5	应收申购款	69,684.99
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	13,583,793.90

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	德邦沪港深龙头混合 A	德邦沪港深龙头混合 C
报告期期初基金份额总额	744,291,504.41	136,927,044.34
报告期期间基金总申购份额	4,393,116.25	3,123,208.68

减:报告期期间基金总赎回份额	305,493,780.87	63,803,538.40
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	443,190,839.79	76,246,714.62

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

本基金本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

2026 年 6 月 19 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦基金管理有限公司董事长变更公告》，具体内容详见公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、德邦沪港深龙头混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦沪港深龙头混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦沪港深龙头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

2026 年 7 月 21 日