德邦稳盈增长灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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 10 月 26 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 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	2,963,948,462.12 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×50%＋中证综合债券指数收益率×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	194,374,223.25 份	2,769,574,238.87 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 7 月 1 日-2026 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	-18,650,053.87	-278,615,030.77
2.本期利润	-17,968,210.82	-257,106,446.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0962	-0.0938
4.期末基金资产净值	160,147,852.86	2,244,448,852.52
5.期末基金份额净值	0.8239	0.8104

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	-9.85%	2.90%	-5.81%	0.64%	-4.04%	2.26%
过去六个月	-15.30%	2.87%	0.34%	0.64%	-15.64%	2.23%
过去一年	-18.77%	2.77%	-0.94%	0.57%	-17.83%	2.20%
过去三年	-13.50%	2.81%	17.25%	0.56%	-30.75%	2.25%
过去五年	-30.88%	2.42%	6.98%	0.55%	-37.86%	1.87%
过去七年	-9.75%	2.06%	27.11%	0.58%	-36.86%	1.48%
自基金合同生效起至今	-17.61%	1.85%	43.90%	0.58%	-61.51%	1.27%

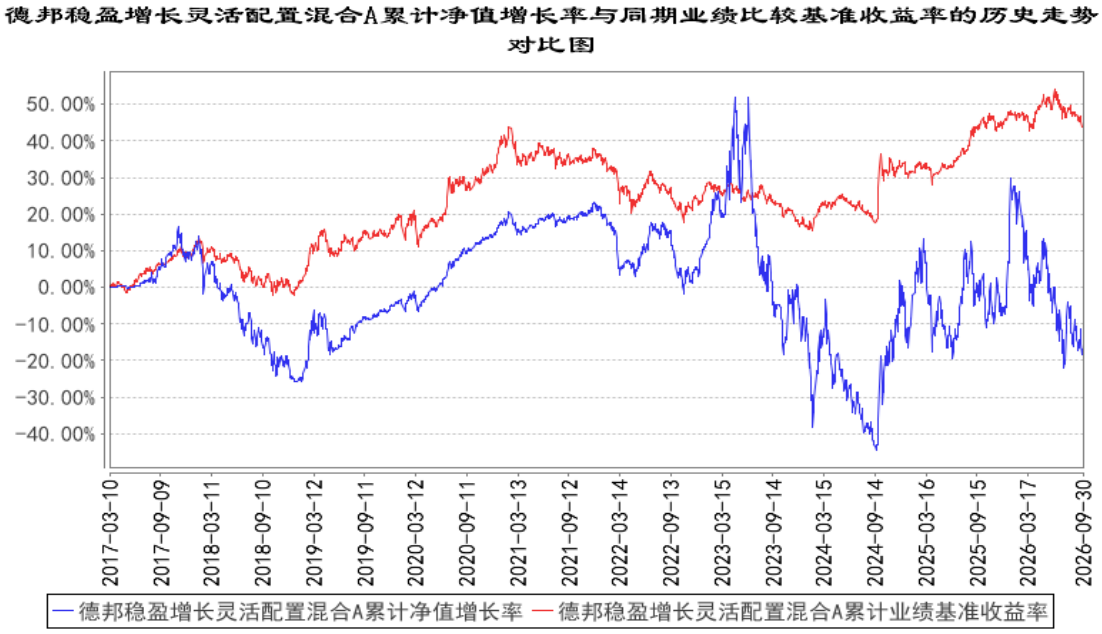
德邦稳盈增长灵活配置混合 C

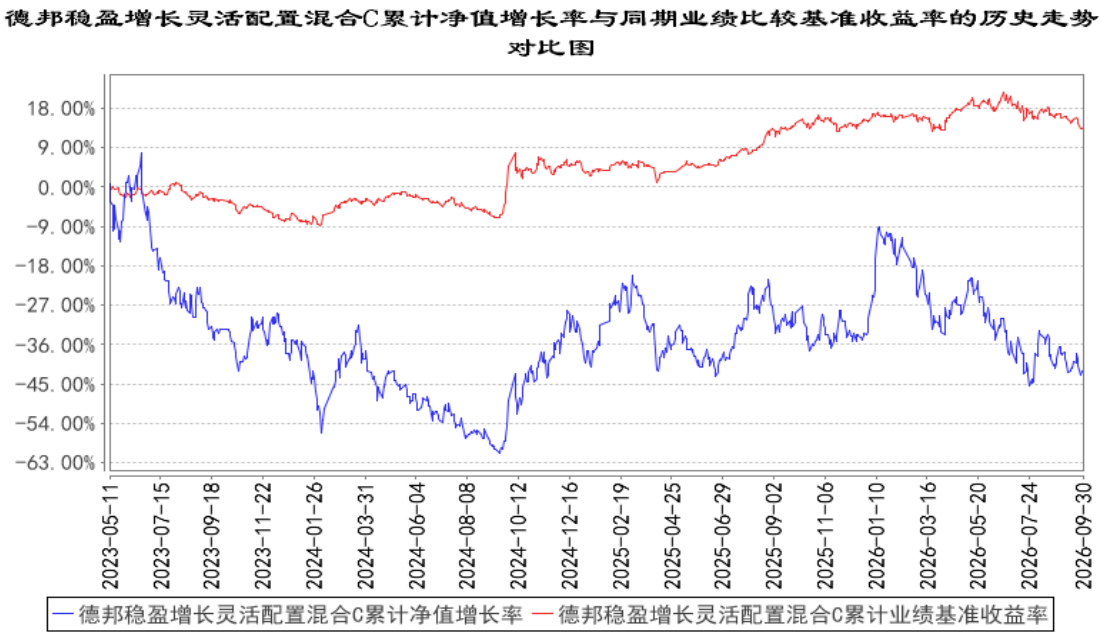
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标	①－③	②－④

				准差④		
过去三个月	-9.97%	2.90%	-5.81%	0.64%	-4.16%	2.26%
过去六个月	-15.51%	2.87%	0.34%	0.64%	-15.85%	2.23%
过去一年	-19.18%	2.77%	-0.94%	0.57%	-18.24%	2.20%
过去三年	-14.77%	2.81%	17.25%	0.56%	-32.02%	2.25%
自基金合同生效起至今	-42.44%	2.80%	13.62%	0.55%	-56.06%	2.25%

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





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 2026 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 2026 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		
陆阳	本基金的基金经理	2023 年 10 月 25 日	-	8 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

三季度以来，AI 应用板块行情表现平淡，整体以低位震荡为主。尽管如此，我们坚持认为在当前新兴产业加速演进的背景下，AI 应用依然是科技板块里非常值得给予期望的投资方向，正持续孕育中长期投资机遇。

AI 应用已经开始渗透越来越多人的生活和工作。不仅仅是 Coding，Meta 推出的个人智能体 Muse，可跨邮件、日程、购物与旅行等完成多步骤任务，上线不到两周即登顶美国 App Store 免费榜，国内 WorkBuddy 用户粘性也很强，正成为越来越优秀的办公伙伴；AI 影视产业也越来越成熟，上半年国内 AI 微短剧/漫剧上线 22.2 万部、已接近 2025 年全年总量，红果不仅活跃用户猛增，日均用户时长也已经超越抖音和微信成为新的国民级别 APP；物理 AI 从 Demo 走向工程化，英伟达 Cosmos 3 把训练评估周期从数月压缩到数天，工业软件也正在被 Agent 重构以打破生产力瓶颈，直接创造出更多经济回报，IDC 调研显示 47.2%的制造企业已在积极试点智能体，工业智能体优先级达 83.3%；AI4S 也是新晋热门话题，不管是医药、材料还是数学等专业性极强的科研领域，AI 开始从“科研助手”转变成“科研参与者”甚至是第一作者。我们相信，AI 应用的百花齐放已经越来越近了。

另一方面，应用看中国的成色仍在增强，而且这种增强已经不仅是单一 AI 产业趋势，而是被纳入国家推动新质生产力、培育壮大战略性新兴产业和前瞻布局未来产业的总体框架之中。2026 年 10 月印发的《关于发展新质生产力的意见》明确提出，要统筹传统产业改造升级、新兴产业培育壮大和未来产业前瞻布局，全面实施“人工智能+”行动，推进实体经济与数字经济深

度融合。中国正在系统性建设一个由先进制造、数字经济、绿色转型和前沿科技共同驱动的新兴产业生态，而人工智能正是连接这些产业、提升这些产业生产率和商业效率的核心枢纽。因此，我们认为随着“人工智能+”行动持续向制造、科研端深化，海外闭源模型对华供给约束边际强化，中长期将进一步倒逼政企客户加快转向本土模型与本土算力体系，为国产 AI 应用公司打开更广阔的落地空间。

展望未来，我们会更加积极寻找那些有望跑通 ROI 的 AI 原生应用场景和公司。我们反复强调的判断没有改变——驱动行情的关键，在于 AI 相关业务体量占主营收入的比例能否从 5%向 10-20%的投资甜蜜点迈进，并由此推动估值扩张与业绩兑现的共振。智能体已经不再是雏形，而是开始规模化交付价值，AI 应用也不再是概念，而会真正提升社会生产力，AI 应用板块有望从主题共识走向业绩验证，从备受期待的变量成长为业绩兑现的主线。

整体来说，我们持续看好以人工智能为代表的新兴产业带来的创新机遇，也更加坚定地认为，人工智能应用是其中极具潜力、值得长期深耕的重点方向，我们将在震荡中坚守方向、在分化中精选个股，与产业共同成长。

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 0.8239 元，基金份额净值增长率为-9.85%，同期业绩比较基准收益率为-5.81%；德邦稳盈增长灵活配置混合 C 基金份额净值为 0.8104 元，基金份额净值增长率为-9.97%，同期业绩比较基准收益率为-5.81%。

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	2,260,109,049.31	92.87
	其中：股票	2,260,109,049.31	92.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	77,636,940.03	3.19
	其中：债券	77,636,940.03	3.19
	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	85,720,382.96	3.52
8	其他资产	10,129,737.30	0.42
9	合计	2,433,596,109.60	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	3,390.75	0.00
C	制造业	110,777,508.86	4.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	41,560,816.00	1.73
G	交通运输、仓储和邮政业	4,966,968.00	0.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,090,280,377.88	86.93
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	11,970,114.00	0.50
S	综合	-	-
	合计	2,260,109,049.31	93.99

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	688777	中控技术	2,936,904	235,099,165.20	9.78
2	300454	深信服	1,689,930	232,230,180.60	9.66

3	300017	网宿科技	15,173,637	226,087,191.30	9.40
4	688258	卓易信息	2,330,858	193,461,214.00	8.05
5	300378	鼎捷数智	3,844,000	144,688,160.00	6.02
6	300170	汉得信息	9,399,300	142,211,409.00	5.91
7	688031	星环科技	1,608,451	141,543,688.00	5.89
8	300413	芒果超媒	6,724,400	141,212,400.00	5.87
9	688615	合合信息	1,527,188	124,040,433.48	5.16
10	603171	税友股份	3,045,596	118,686,876.12	4.94

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	77,636,940.03	3.23
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	77,636,940.03	3.23

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	019792	25 国债 19	649,670	65,835,653.29	2.74
2	019827	26 国债 01	117,000	11,801,286.74	0.49

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

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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	2,018,925.29
2	应收证券清算款	1,680,911.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,429,900.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,129,737.30

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688615	合合信息	48,220,480.00	2.01	-

注：根据《上海证券交易所科创板上市公司股东以向特定机构投资者询价转让和配售方式减持股份实施细则》，基金通过询价转让受让的股份，在受让后 6 个月内不得转让。

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	176,018,007.90	2,810,589,084.55
报告期期间基金总申购份额	111,547,880.81	1,497,536,873.56
减:报告期期间基金总赎回份额	93,191,665.46	1,538,551,719.24
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	194,374,223.25	2,769,574,238.87

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

2026 年 9 月 25 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高级管理人员变更公告》，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

2026 年 10 月 27 日