德邦福鑫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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	德邦福鑫灵活配置混合	
基金主代码	001229	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 4 月 27 日	
报告期末基金份额总额	41,140,851.65 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过对不同类别资产的优化配置，分享中国经济快速持续增长的成果，力求为投资者实现长期稳健的超额收益。	
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、衍生品投资策略、资产支持证券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	中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数(CNY)收益率*10%+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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦福鑫 A	德邦福鑫 C
下属分级基金的交易代码	001229	002106
报告期末下属分级基金的份额总额	31,625,534.61 份	9,515,317.04 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数(CNY)收益率*10%+中证全债指数收益率*15%”。

§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）	
	德邦福鑫 A	德邦福鑫 C
1.本期已实现收益	-2,354,674.03	-714,737.72
2.本期利润	-21,360,202.29	-6,457,872.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6694	-0.6591
4.期末基金资产净值	46,606,129.08	13,595,210.15
5.期末基金份额净值	1.4737	1.4288

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

德邦福鑫 A

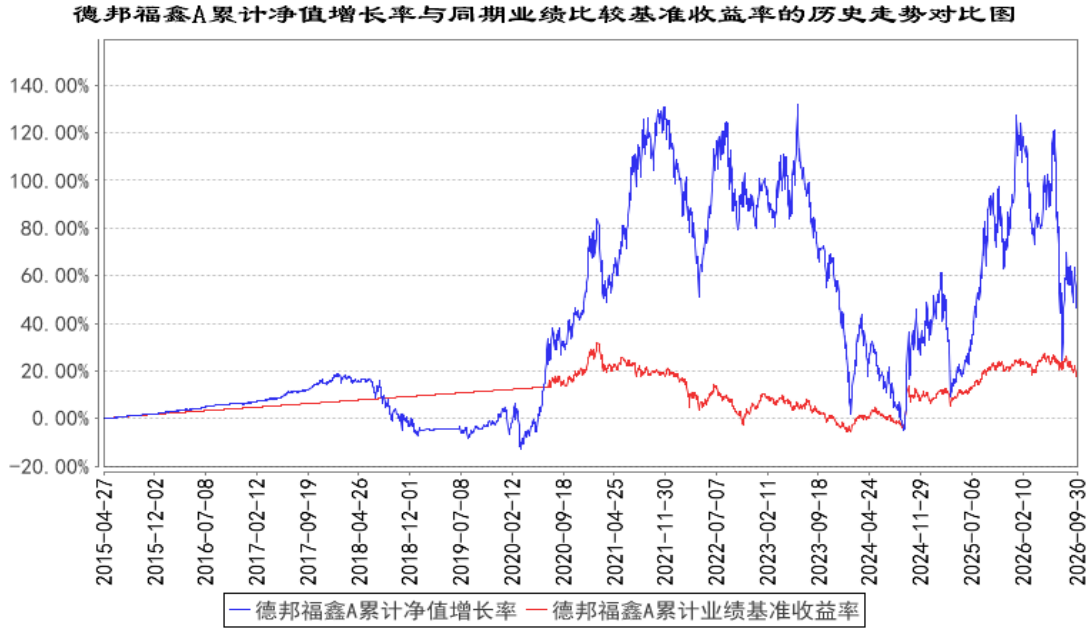
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-31.29%	3.84%	-6.06%	0.92%	-25.23%	2.92%
过去六个月	-14.85%	3.22%	-1.21%	0.82%	-13.64%	2.40%
过去一年	-22.92%	2.88%	-3.97%	0.71%	-18.95%	2.17%
过去三年	-14.11%	2.60%	15.29%	0.68%	-29.40%	1.92%
过去五年	-31.73%	2.32%	-0.86%	0.68%	-30.87%	1.64%
过去七年	54.54%	2.15%	5.75%	0.65%	48.79%	1.50%
过去十年	39.26%	1.82%	13.39%	0.54%	25.87%	1.28%
自基金合同生效起至今	47.37%	1.70%	17.74%	0.51%	29.63%	1.19%

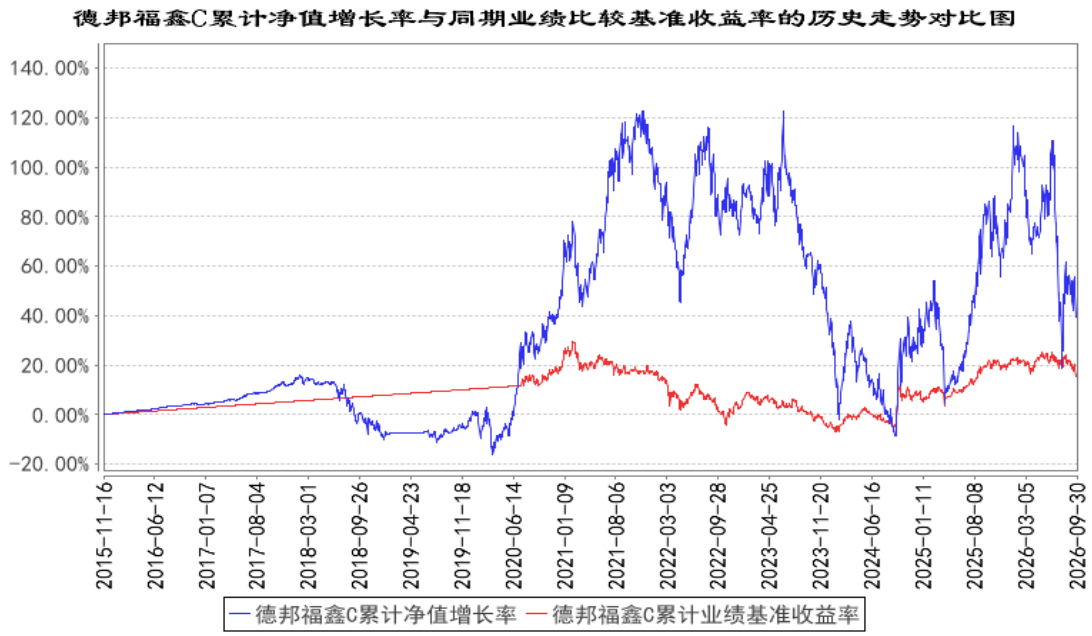
德邦福鑫 C

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	-31.33%	3.84%	-6.06%	0.92%	-25.27%	2.92%
过去六个月	-14.96%	3.23%	-1.21%	0.82%	-13.75%	2.41%
过去一年	-23.12%	2.88%	-3.97%	0.71%	-19.15%	2.17%
过去三年	-14.75%	2.60%	15.29%	0.68%	-30.04%	1.92%
过去五年	-32.59%	2.32%	-0.86%	0.68%	-31.73%	1.64%
过去七年	51.79%	2.15%	5.78%	0.65%	46.01%	1.50%
过去十年	35.38%	1.82%	13.54%	0.54%	21.84%	1.28%
自基金合同生效起至今	40.37%	1.75%	16.03%	0.52%	24.34%	1.23%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数(CNY)收益率*10%+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





注：1、自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准变更为“中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数(CNY)收益率*10%+中证全债指数收益率*15%”。

2、本基金基金合同生效日为 2015 年 4 月 27 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 1 所示日期为 2015 年 4 月 27 日至 2026 年 09 月 30 日。

3、自 2015 年 11 月 16 日起本基金增加 C 类份额份额类别，图 2 所示日期为 2015 年 11 月 16 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		
袁之淦	本基金的基金经理	2026 年 5 月 22 日	-	7 年	博士，曾任职于药明康德新药开发有限公司，德邦证券股份有限公司产业研究中心、投资管理总部。2021 年 11 月加入德邦基金管理有限公司，现任权益研究总监、基金经理。
陆阳	本基金的基金经理	2026 年 8 月 12 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，不论是市场整体还是科技板块都经历了非常剧烈的调整，但人工智能产业本身依然在不断创新并取得突破，因此我们还是会乐观看待后市的投资机会。

大模型是整条 AI 产业链最重要的需求源头和定价锚。模型每强一档、每便宜一档，Token 消耗、算力投入就跟着放大一档，每个环节的景气度都挂在“模型能不能持续变强、使用场景能不能持续变多、使用频次能不能越来越高”这个锚上。今年，大型的商业化正经历着质的飞跃——海外 Anthropic 和 Open AI 的季度营收体量均呈现翻倍式增长，ARR 增速更是指数级别，同时国内 Deepsek、智谱、Kimi、阿里、字节等一众模型 ARR 也集体迈入爆发期，且国产模型在 OpenRouter 上的 Token 份额已合计近半，一二级市场对大模型的投资热情都如火如荼。

大模型自主可控也是明确的产业趋势，2026 年 6 月美国对 Anthropic 前沿模型进行管制，对先进 AI 的遏制从“卡芯片”延伸到了“卡模型”本身。另一方面，如果把本土数据尤其是敏感数据都上传至云端大模型（尤其是海外大模型），对个人、企业和国家也会构成很大的安全隐

患。因此，发展国产模型成为上下一心的必然选择，国产大模型与国产算力正从被动平替走向全栈共生。我们认为技术没有国界，海外大模型和国产大模型将不断呈现你追我赶的态势，共同享受新时代的红利。

另外，大模型的需求锚点向外传导，算力租赁有望成为持续受益环节。算力租赁的本质，是把稀缺、昂贵、难运维的算力转化为可按需采购的服务，租赁价格也是全行业供需最诚实的晴雨表，目前高端算力仍是供不应求的卖方市场。行业的商业模式也正在从纯卖算力向卖 Token 跃迁，把分成模式嵌入其中，业务逻辑从资源批发转向能力零售。

整体来说，我们持续看好人工智能带来的时代机遇，本产品将持续深耕人工智能大模型产业链，把握时代的关键脉搏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦福鑫 A 基金份额净值为 1.4737 元，基金份额净值增长率为-31.29%，同期业绩比较基准收益率为-6.06%；德邦福鑫 C 基金份额净值为 1.4288 元，基金份额净值增长率为-31.33%，同期业绩比较基准收益率为-6.06%。

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	53,884,192.62	87.34
	其中：股票	53,884,192.62	87.34
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	7,690,974.88	12.47
8	其他资产	120,853.54	0.20
9	合计	61,696,021.04	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 25,745,929.22 元，占基金资产净值的比例为 42.77%。

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	17,518,987.40	29.10
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	5,850,690.00	9.72
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	583,600.00	0.97
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	4,184,986.00	6.95
	合计	28,138,263.40	46.74

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	4,392,363.46	7.30
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	2,483,928.40	4.13
工业	-	-
信息技术	15,950,746.68	26.50
通信服务	2,918,890.68	4.85

公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	25,745,929.22	42.77

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	02513	智谱	10,700	5,887,645.25	9.78
2	00100	MINIMAX-W	26,840	5,764,606.20	9.58
3	09988	阿里巴巴-W	48,000	4,392,363.46	7.30
4	300857	协创数据	16,900	4,244,604.00	7.05
5	600673	东阳光	137,800	4,184,986.00	6.95
6	603629	利通电子	43,600	4,183,856.00	6.95
7	301396	宏景科技	26,700	4,163,064.00	6.92
8	03896	金山云	726,000	3,063,091.50	5.09
9	001339	智微智能	43,100	3,004,932.00	4.99
10	01024	快手-W	109,900	2,918,890.68	4.85

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

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

江苏利通电子股份有限公司

2026 年 6 月 11 日，利通电子因公司存在日常关联交易额度预计审议披露不及时的违规行为，被上海证券交易所口头警示。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	120,853.15
6	其他应收款	0.39
7	其他	-
8	合计	120,853.54

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	德邦福鑫 A	德邦福鑫 C
报告期期初基金份额总额	32,271,497.93	10,615,733.73
报告期期间基金总申购份额	1,341,926.87	2,389,031.64
减:报告期期间基金总赎回份额	1,987,890.19	3,489,448.33
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	31,625,534.61	9,515,317.04

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。

2026 年 8 月 13 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告》，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、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同；

3、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议；

4、德邦福鑫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