德邦半导体产业混合型发起式证券投资基金
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	德邦半导体产业混合发起式
基金主代码	014319
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,204,327,180.15 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，重点投资于半导体产业主题相关优质上市公司，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、股票市场及现金类资产的收益风险特征，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。
业绩比较基准	中证全指半导体产品与设备指数收益率*70%+中证港股通综合指数收益率*10%+中证全债指数收益率*20%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	德邦半导体产业混合发起式 A	德邦半导体产业混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	014319	014320
报告期末下属分级基金的份额总额	225,042,060.32 份	979,285,119.83 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）	
	德邦半导体产业混合发起式 A	德邦半导体产业混合发起式 C
1.本期已实现收益	51,534,537.19	247,649,987.35
2.本期利润	-309,227,176.48	-1,354,529,705.87
3.加权平均基金份额本期利润	-1.3355	-1.3453
4.期末基金资产净值	584,989,488.47	2,498,303,688.40
5.期末基金份额净值	2.5995	2.5512

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

德邦半导体产业混合发起式 A

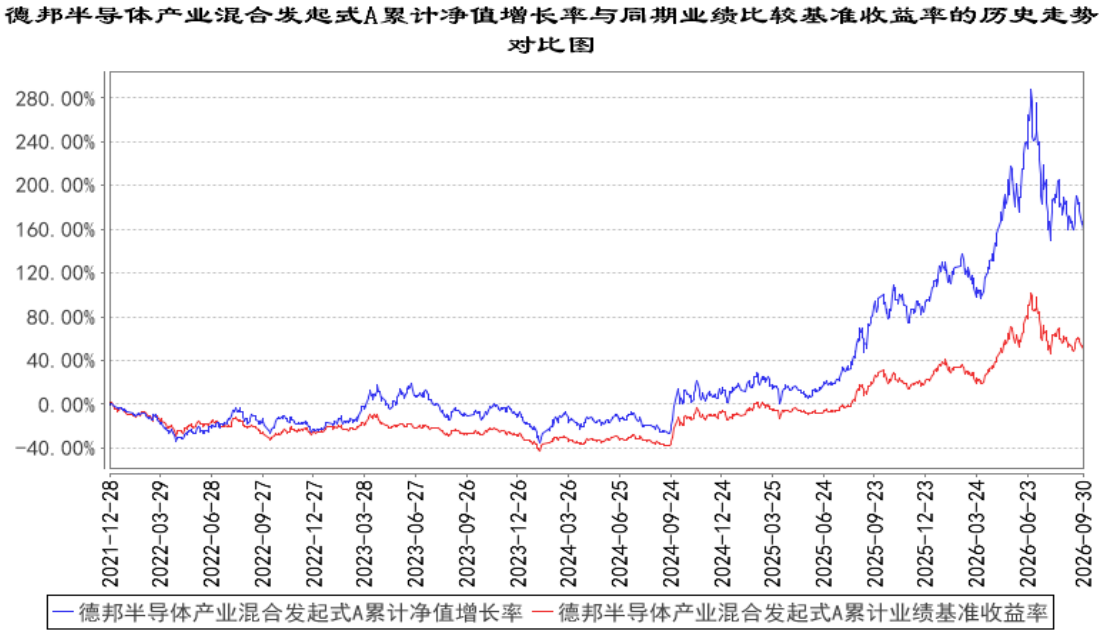
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-32.85%	3.80%	-25.70%	2.73%	-7.15%	1.07%
过去六个月	32.12%	3.56%	25.77%	2.58%	6.35%	0.98%
过去一年	32.13%	3.11%	16.22%	2.18%	15.91%	0.93%
过去三年	189.09%	2.77%	104.03%	1.89%	85.06%	0.88%
自基金合同生效起至今	159.95%	2.58%	49.77%	1.75%	110.18%	0.83%

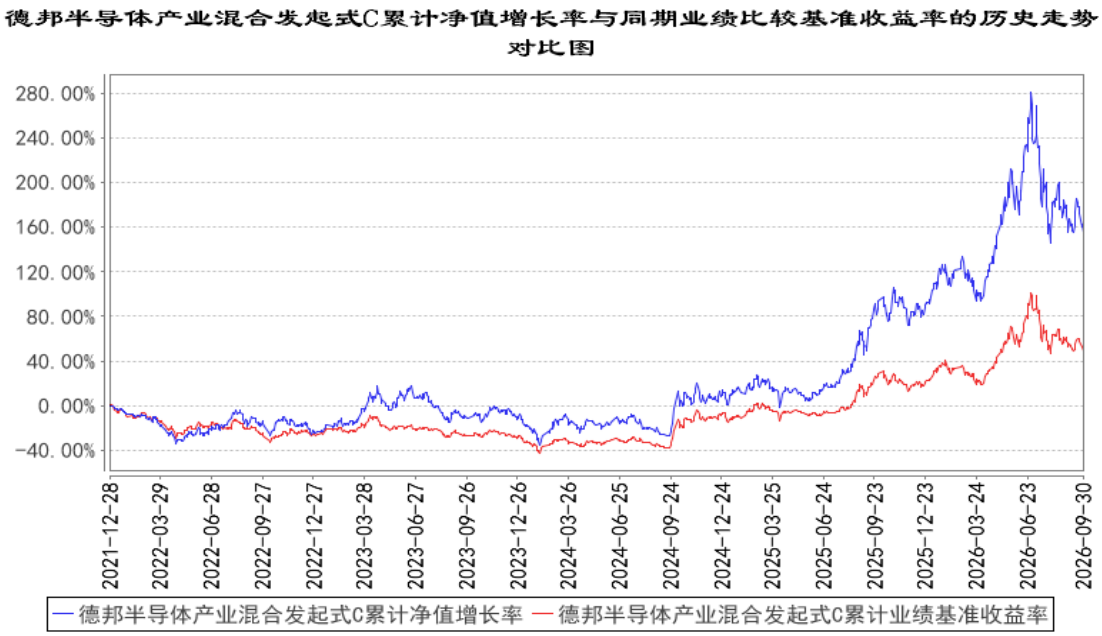
德邦半导体产业混合发起式 C

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	-32.92%	3.80%	-25.70%	2.73%	-7.22%	1.07%
过去六个月	31.86%	3.56%	25.77%	2.58%	6.09%	0.98%
过去一年	31.61%	3.11%	16.22%	2.18%	15.39%	0.93%
过去三年	185.62%	2.77%	104.03%	1.89%	81.59%	0.88%
自基金合同生效起至今	155.12%	2.58%	49.77%	1.75%	105.35%	0.83%

注：本基金业绩比较基准：中证全指半导体产品与设备指数收益率*70%+中证港股通综合指数收益率*10%+中证全债指数收益率*20%。

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：本基金基金合同生效日为 2021 年 12 月 28 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 2021 年 12 月 28 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。
江杨磊	本基金的基金经理	2026 年 4 月 24 日	-	11 年	硕士，曾任职于尼尔森公司、伊顿公司、复星锐正资本、德邦证券产研中心及投资管理总部。2023 年 3 月加入德邦基金管理有限公司，历任专户业务部投资经理、权益研究部执行总经理，负责科技板块研究。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

第三季度，全球科技股在海外利率预期反复与板块去杠杆背景下，经历大幅度调整，A 股半导体板块单季度下跌 36.22%。宏观层面，海外货币政策预期波动与地缘扰动交替出现，对市场情绪造成一定干扰。而半导体产业景气度仍在持续验证，但在二季度经历估值拔升行情后，市场对于景气度提出更高要求，以二阶导增速为重要评判因素，对明后年景气持续的可见度也提出更多挑战。

我们后续关注的重点仍然在国产半导体，尤其是大价值量低渗透率环节的国产算力、国产设备、零部件与关键材料的落地。更多公司将从单点突破逐步走向批量验证与持续放量，并转化为上市公司的营收与订单，而不仅停留在叙事层面。三季度板块股价的波动主要源于前期涨幅较高标的出现的估值收缩，未来在投资框架中我们会更重视外部冲击、流动性和筹码结构等因素。投研角度持续判断预期溢价与真实基本面，并在景气主线内部做结构取舍。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦半导体产业混合发起式 A 基金份额净值为 2.5995 元，基金份额净值增长率为-32.85%，同期业绩比较基准收益率为-25.70%；德邦半导体产业混合发起式 C 基金份额净值为 2.5512 元，基金份额净值增长率为-32.92%，同期业绩比较基准收益率为-25.70%。

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	2,884,225,221.68	91.98
	其中：股票	2,884,225,221.68	91.98
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	239,605,447.16	7.64
8	其他资产	11,771,674.49	0.38
9	合计	3,135,602,343.33	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	2,727,403,878.47	88.46
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	156,821,343.21	5.09
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	2,884,225,221.68	93.54

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	688361	中科飞测	743,612	259,587,513.08	8.42
2	688167	炬光科技	804,626	227,612,602.88	7.38
3	688072	拓荆科技	271,564	173,800,960.00	5.64
4	300604	长川科技	685,300	164,328,087.00	5.33
5	688037	芯源微	482,234	157,820,721.18	5.12
6	688120	华海清科	693,808	157,792,753.44	5.12
7	688256	寒武纪	155,421	156,821,343.21	5.09
8	300666	江丰电子	699,659	155,870,032.02	5.06
9	688012	中微公司	473,842	150,942,369.10	4.90
10	688809	强一股份	307,989	150,495,744.96	4.88

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

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	1,171,737.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,599,937.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,771,674.49

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的原因，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	德邦半导体产业混合发起式 A	德邦半导体产业混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	240,767,398.51	1,079,066,492.48
报告期期间基金总申购份额	120,163,175.35	704,000,054.18
减:报告期期间基金总赎回份额	135,888,513.54	803,781,426.83
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	225,042,060.32	979,285,119.83

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	10.31	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-

基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10.31	-	-	-	-

注：本基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部转换转出。

§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

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。

§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、德邦半导体产业混合型发起式证券投资基金基金合同；

3、德邦半导体产业混合型发起式证券投资基金托管协议；

4、德邦半导体产业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 10 月 27 日