

德邦新回报灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 13 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2025 年 1 月 10 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦新回报灵活配置混合	
基金主代码	003132	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 1 月 13 日	
报告期末基金份额总额	15,221,504.00 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产间的灵活配置，力求超越业绩比较基准的资产回报，为投资者实现资产长期稳健增值。	
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、衍生品投资策略、资产支持证券的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×40%+一年期银行定期存款利率（税后）×60%	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦新回报灵活配置混合 A	德邦新回报灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003132	019291
报告期末下属分级基金的份额总额	15,033,874.23 份	187,629.77 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	德邦新回报灵活配置混合 A	德邦新回报灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	3,414,313.62	123,295.34
2. 本期利润	-77,405.61	-16,733.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0050	-0.0080
4. 期末基金资产净值	21,512,579.19	278,619.54
5. 期末基金份额净值	1.4309	1.4849

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

德邦新回报灵活配置混合 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	-0.31%	1.77%	-0.39%	0.70%	0.08%	1.07%
过去六个月	17.09%	1.75%	6.17%	0.66%	10.92%	1.09%
过去一年	18.12%	1.44%	7.14%	0.54%	10.98%	0.90%
过去三年	-28.69%	1.16%	-5.06%	0.47%	-23.63%	0.69%
过去五年	20.57%	1.21%	5.24%	0.49%	15.33%	0.72%
自基金合同 生效起至今	78.00%	1.16%	18.89%	0.48%	59.11%	0.68%

德邦新回报灵活配置混合 C

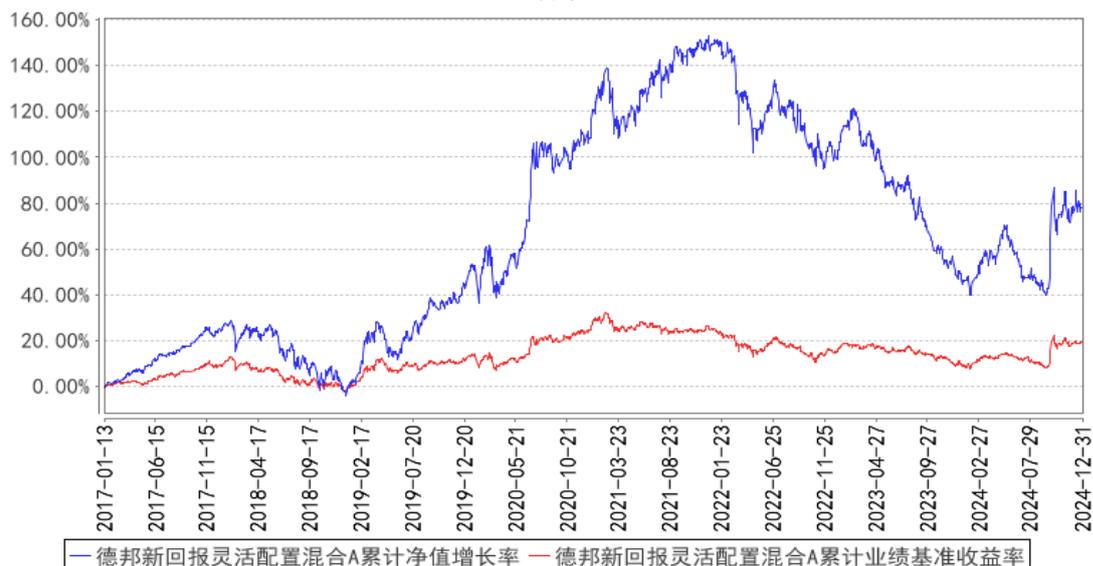
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	-0.36%	1.77%	-0.39%	0.70%	0.03%	1.07%
过去六个月	17.43%	1.75%	6.17%	0.66%	11.26%	1.09%
过去一年	22.11%	1.46%	7.14%	0.54%	14.97%	0.92%
自基金合同生效起至今	1.09%	1.32%	2.69%	0.49%	-1.60%	0.83%

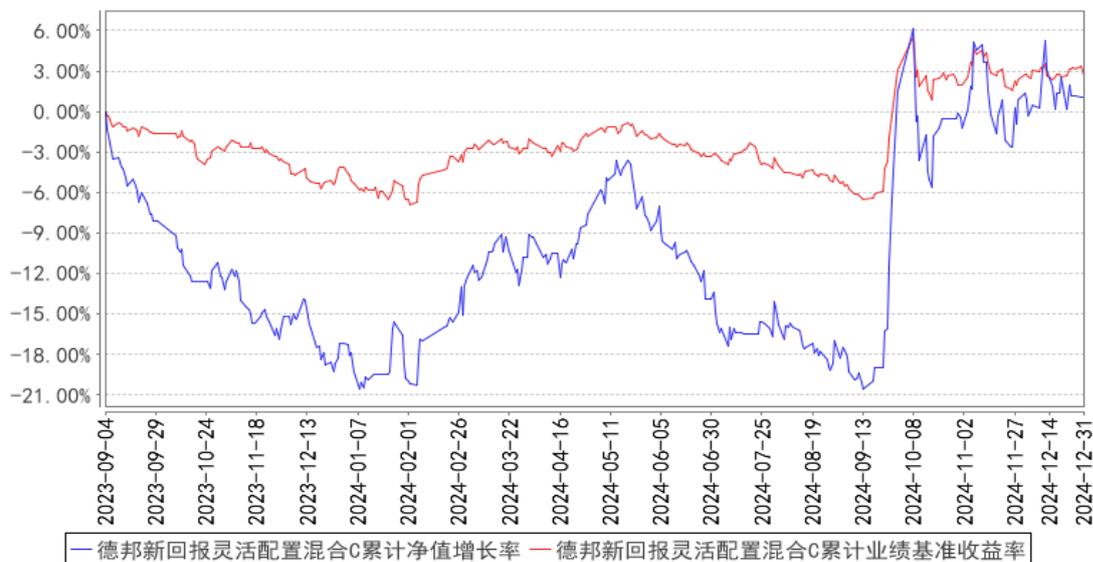
注：本基金业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×40%+一年期银行定期存款利率（税后）×60%。

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

德邦新回报灵活配置混合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



德邦新回报灵活配置混合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：1、本基金的基金合同生效日为 2017 年 1 月 13 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 1 月 13 日至 2024 年 12 月 31 日。

2、自 2023 年 9 月 4 日起本基金增加 C 类基金份额，图 2 所示日期为 2023 年 9 月 4 日至 2024 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		
朱慧琳	本基金的基金经理	2022 年 6 月 21 日	-	7 年	硕士，2016 年 11 月至 2021 年 6 月于德邦证券股份有限公司产研中心担任研究员；2021 年 6 月加入德邦基金，现任公司基金经理。
张铮烁	本基金的基金经理	2024 年 12 月 25 日	-	16 年	硕士，2007 年 7 月至 2010 年 7 月担任中诚信国际信用评级有限责任公司评级部分析师、项目经理；2010 年 8 月至 2015 年 5 月担任安邦资产管理有限责任公司固定收益部投资经理。2015 年 11 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。
施俊峰	本基金的基金经理	2024 年 12 月 27 日	-	4 年	硕士，2015 年 8 月至 2019 年 7 月于浦东改革与发展研究院自贸区研究室担任研究助理；2019 年 7 月至 2020 年 2 月于银联国际财务部担任账务核算岗；

					2020 年 2 月至 2021 年 6 月于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 月加入德邦基金管理有限公司，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

2024 年 A 股市场经历了先抑后扬的走势。年初，微盘股表现不佳，万得微盘股指数一度下跌近 47%。随后无风险收益率进入下行通道，市场进入高股息资产的强势周期，红利股、银行股、电力股和周期股等表现突出，成为资金的避风港。与此同时，出海主题板块在某些季度也较为活跃。9 月末，市场风险偏好显著提升，带动市场出现显著反弹，AI 相关的科技股开始领跑市场，小微盘股和概念股也受到追捧。然而，年末市场经历了一波冲高回落，投资者再度回归价值投资风格，关注具有稳定盈利能力和良好基本面的公司。新回报在 2024 年坚持寻找消费结构的性价比作为主要方向，优选估值回落地位但是长期竞争优势明显的赛道龙头。

进入 2025 年，我们对于新回报的配置思路，将会以“固收加”的模式展开。固定收益部

分，Q4 债券市场走势先抑后扬。自 9 月 24 日国新办召开新闻发布会推出一揽子政策以后，债券市场出现连续调整，一方面是政策释放明确稳增长信号，带动市场对经济增长预期回升，并引发对四季度利率债供给担忧；另一方面是基本面和政策面的双重预期修复带动权益市场走强，部分投资者股债资产切换动作对债市资金形成挤压，货基、债基、理财产品面临较大的赎回压力。债市大幅调整后，一方面支撑债市的主线因素并未发生改变，基本面和货币政策环境对债市而言仍偏顺风，收益率中枢不具备显著回升的基础；另一方面，四季度央行净投放长期流动性，虽然地方债供给大幅增加，但 10 月跨月起资金转松，市场对货币政策宽松的预期不断强化，收益率转而下行。12 月政治局会议将货币政策基调由“稳健”转为“适度宽松”，中央经济工作会议提出“适时降准降息，保持流动性充裕”，继续提振债市做多情绪，加之年末机构为明年资产荒提前配置资产，进一步强化债券收益率下行动力，10 年国债收益率四季度末下行至 1.68%。

对于风险资产的配置敞口上，将会引入股票加可转债的组合。对于股票的投资上，近期国内经济和政策预期较为紊乱的情况下，海外不确定性又在加剧，对于 25 年依旧看好货币宽松环境下的权益估值提升，以及可能会迎来的经济转好带动全 A 归母净利润的同比正增长。方向上，我们更关注能够提供较为确定性收益的板块，我们更关注企业的现金流能力，企业在当下环境中具备较好现金流能力，才能在未来做到游刃有余，或是分红或是开支，都能带来更大概率的 ROE 稳定性或提升机会。对于可转债的投资上，虽然经过 24 年的反弹，可转债的估值得到了一定的修复，但是在投资组合中可转债作为一种风险收益不对称具有先天优势的品种，为绝对收益思路提供了控制回撤比较好的工具。我们关注到，2025、2026 年的转债市场到期规模在大约 800-1200 亿之间，市场未来的缩量速度还会继续加快。而需求方面，今年权益弱势背景下机构对转债减持明显，且 ETF 崛起明显，而随着债券利率下破关键点位，预计市场对于可转债的关注度还将提升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦新回报灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.4309 元，基金份额净值增长率为-0.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%；德邦新回报灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.4849 元，基金份额净值增长率为-0.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内连续二十个工作日以上出现基金资产净值低于五千万元的情形，截至本报告期末，本基金基金资产净值仍低于五千万元。

§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	1,436,480.00	6.55
	其中：股票	1,436,480.00	6.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,895,956.17	36.02
	其中：债券	7,895,956.17	36.02
	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	12,586,236.28	57.42
8	其他资产	1,000.00	0.00
9	合计	21,919,672.45	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	130,440.00	0.60
C	制造业	320,780.00	1.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	456,900.00	2.10
E	建筑业	120,000.00	0.55
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	135,600.00	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	114,960.00	0.53
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	157,800.00	0.72
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	1,436,480.00	6.59

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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	000333	美的集团	3,000	225,660.00	1.04
2	600674	川投能源	10,000	172,500.00	0.79
3	600886	国投电力	10,000	166,200.00	0.76
4	600153	建发股份	15,000	157,800.00	0.72
5	601006	大秦铁路	20,000	135,600.00	0.62
6	601088	中国神华	3,000	130,440.00	0.60
7	601668	中国建筑	20,000	120,000.00	0.55
8	600900	长江电力	4,000	118,200.00	0.54
9	601166	兴业银行	6,000	114,960.00	0.53
10	600585	海螺水泥	4,000	95,120.00	0.44

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	5,416,377.76	24.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,002,428.49	4.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,477,149.92	6.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,895,956.17	36.23

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	019748	24 国债 14	20,000	2,063,591.78	9.47
2	019740	24 国债 09	12,000	1,215,160.77	5.58
3	019744	24 特国 02	10,000	1,083,424.11	4.97
4	019743	24 国债 11	10,000	1,054,201.10	4.84
5	184803	24 铁道 01	10,000	1,002,428.49	4.60

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

上海浦东发展银行股份有限公司

上海浦东发展银行股份有限公司部分分行或支行因数据治理不审慎；表外业务管理不审慎；违反外汇登记管理规定、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；存在个人贷款管理不到位；个人消费贷款被挪用；贴现资金直接转回出票人账户；借款人违反合同约定的行为虽发现但未及时采取有效措施；贷后管理不到位，信贷资金被挪

用；互联网贷款贷后管理不到位；贷款业务浮利分费；虚增存款业务规模；与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户；代替客户操作购买保险；违规办理同业业务，违规办理保理融资业务，违规办理 ODI 项下股权外转中业务，违规办理 ODI 项下股权外转中业务，违规转嫁成本，抵押物财产保险费用由客户承担；未按规定开展代销理财业务，未按规定履行客户身份识别义务；违反人民币流通管理规定，违反征信安全管理规定，违反金融产品和服务信息披露管理规定；贷前、贷中、贷后调查不尽职审查不尽职：包括发放个人消费贷款，贷前调查和贷后管理不尽职，贷后管理不到位贷款资金回流借款人和信贷资金未按约定用途使用，以及贷后管理不尽职、未和借款企业共同承担保险费；贷后管理不到位，贷款资金被挪用，贷款风险分类不准确，掩盖风险资产，转嫁经营成本，票据业务管理不审慎，贷款“三查”管理不到位；因管理不善导致金融许可证遗失、遗失许可证后未按规定报告；员工行为管理不到位等违法违规行为，在报告编制日前一年内被国家外汇管理局、国家金融监督管理总局等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

安徽鸿路钢结构(集团)股份有限公司

2024 年 3 月 14 日，安徽鸿路钢结构(集团)股份有限公司发行的鸿路转债前期已存在触发《公开发行可转换公司债券募集说明书》中规定的转股价格修正条件的情形，公司迟至 2024 年 3 月 7 日才披露《关于预计触发鸿路转债转股价格向下修正条件的提示性公告》。公司未在预计触发转股价格修正条件的 5 个交易日前及时披露提示性公告，被深圳证券交易所出具监管关注函。

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	1,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,000.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128134	鸿路转债	219,402.79	1.01
2	113054	绿动转债	219,095.34	1.01
3	110059	浦发转债	217,999.73	1.00
4	128121	宏川转债	215,005.59	0.99
5	127103	东南转债	205,677.37	0.94
6	128108	蓝帆转债	198,637.62	0.91
7	127022	恒逸转债	102,743.15	0.47
8	127024	盈峰转债	98,588.33	0.45

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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	德邦新回报灵活配置混合 A	德邦新回报灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	15,833,487.74	407,799.52
报告期期间基金总申购份额	114,666.15	19,106,107.05
减：报告期期间基金总赎回份额	914,279.66	19,326,276.80
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	15,033,874.23	187,629.77

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

单位：份

项目	德邦新回报灵活配置混合 A	德邦新回报灵活配置混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	6,772,219.72	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,772,219.72	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	45.05	-
---------------------------	-------	---

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：报告期内，基金管理人固有资金投资本基金未发生变动。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20241001-20241231	6,772,219.72	5,139,490.07	5,139,490.07	6,772,219.72	44.4900
	2	20241023-20241029	-	13,687,380.24	13,687,380.24	-	-

产品特有风险

- 1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大，单一机构投资者的大额赎回，可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响；
- 2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；
- 3、因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，大额赎回导致基金净值出现较大波动；
- 4、单一机构投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；
- 5、单一机构投资者赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，本基金将按照基金合同的约定，进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议，其他投资者可能面临基金提前终止的风险；
- 6、大额赎回导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；
- 7、大额赎回导致基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2024 年 11 月 14 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关于实际控制人变更的公告》，具体内容详见公告。

2024 年 12 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《德邦新回报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。

2024 年 12 月 27 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦新回报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、德邦新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦新回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦新回报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

2025 年 1 月 13 日