

德邦心连心 1 号集合资产管理计划

2015 年第二季度资产管理报告



报告期：2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日

管理人：德邦证券股份有限公司

托管人：交通银行股份有限公司

第一节 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

中国证监会对德邦心连心1号集合资产管理计划（以下简称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批准文件（证监许可2011[1517]号），但中国证监会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人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。

集合资产管理计划托管人交通银行于2015年7月16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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同和说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期由2015年4月1日起，至2015年6月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 集合资产管理计划概况

1、计划名称：	德邦心连心1号集合资产管理计划
2、计划类型：	非限定性集合资产管理计划
3、计划交易代码	CE0001
4、计划合同生效日	2011年12月12日
5、成立规模	471,851,523.82份
6、报告期末计划份额总额	14,128,227.56份
7、计划合同存续期	8年

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、 主要财务指标

单位：人民币元

本期已实现收益	8,085,784.39
每份额本期已实现净收益	0.5723
期末资产净值	21,961,802.13
期末每份额净值	1.5545
期末每份额累计净值	1.7165

第四节 管理人报告

一、 业绩表现

截止2015年6月30日，集合计划单位净值为1.5545元（累积净值1.7165元）。报告期内，产品季度净值增长率为9.32%。

二、 投资主办人简介

夏理曼先生，南京大学管理科学与工程硕士，五年证券从业及投资管理经历，2010-2013年任职于华泰证券研究所，先后从事行业研究、策略研究工作；2013

年至今任职于德邦证券资产管理总部，从事投资工作。现任德邦证券资产管理总部德邦聚盈、德邦聚盈二级通系列、心连心1号等集合资产管理计划投资主办。

三、投资回顾

2015年二季度市场经历了从疯狂到“股灾”的过山车行情，以神创板为代表的中小盘股在“互联网+”为代表的题材炒作下越演愈烈，创业板最高涨幅达到70%，市场赚钱效应的大幅扩大造成场外、场内杠杆资金不断涌入股市，两融余额从1.5万亿上升至接近2.3万亿的高点，市场处于极度亢奋，上证综指一度突破5000点。随着6月中旬监管层加大对场外配资的清查和处理，获利盘开始逐步回吐，市场的情绪开始发生变化，指数的回调进一步加速去杠杆进程，恐慌性抛盘使得股市落入负反馈机制，去杠杆风险从场外配资逐步向场内转移，虽然监管层连续出台密集的救市政策，包括暂停IPO、证金公司大规模入市，21家券商出资1200亿元购买蓝筹ETF等，但市场仍未止跌，场内平仓压力不断加大，整个市场陷入流动性危机。

本组合在2季度前期抓住一波创业板牛市行情，布局了一些高成长的中小市值公司，获得了不错的超额收益；2季度中期组合开始均衡化配置，加大对防御性板块的配置力度（如食品饮料、医药、家电等行业），另外适当配置有良好成长性的板块，比如传媒、计算机等，同时保持较低的仓位水平。在6月中旬的大幅杀跌过程中，本组合开始对一些中小盘进行分批减仓，逐步加大对防御性板块和金融板块的配置力度，以获得相对收益，降低系统性风险对组合收益的影响。

四、投资展望

当前市场仍处于非理性踩踏阶段，政府的救市政策并没有起到明显的止跌效果，此次调整已经超出了市场正常回调的范畴，类似美国1929年和1987年的股灾，政府救市的态度、决心及行动决定了未来市场的走向。

目前两融杠杆在快速下降，但总量仍在1.7万亿以上，随着市场进一步下跌，证券公司、私募等杠杆型产品平仓的风险进一步加大，进而威胁到场内两融甚至是大股东股权质押，我们认为市场只有在逐步出清杠杆资金后才能恢复理性交易

行为，目前市场的情绪仍较悲观，许多个股被严重错杀并缺乏流动性，短期市场并未有明确的投资机会。

我们判断市场在止跌企稳后，仍将大概率维持箱体震荡，市场回归理性，个股去伪存真，我们将对组合保持较轻的仓位，把握波段机会，配置方面以防御为主，并优选在中报预披露中有良好业绩支撑的个股，并重点关注近期发布管理层增持、跌破员工持股或定向增发价的个股。

本计划将继续奉行审慎投资的原则，勤勉尽责地为计划份额持有人谋求长期、稳定的回报。

第五节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占资产比例
股票	13,426,376.46	55.64%
基金	1,018,800.00	4.22%
银行存款及清算备付金合计	9,631,292.62	39.92%
其他资产	52,616.75	0.22%
资产合计	24,129,085.83	100.00%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市值	占净值比例%
1	000858	五粮液	50,000	1,585,000.00	7.22
2	603766	隆鑫通用	60,000	1,506,000.00	6.86
3	000039	中集集团	45,000	1,453,500.00	6.62
4	002345	潮宏基	69,937	1,369,366.46	6.24
5	600115	东方航空	110,000	1,355,200.00	6.17
6	002508	老板电器	33,000	1,265,880.00	5.76
7	002375	亚厦股份	42,000	1,226,820.00	5.59
8	000538	云南白药	13,000	1,121,510.00	5.11
9	600511	国药股份	20,000	1,007,800.00	4.59
10	600694	大商股份	18,000	995,040.00	4.53

三、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前五名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	17,957,751.52 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-3,829,523.96 份
报告期末份额总额	14,128,227.56 份

第七节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《德邦心连心1号集合资产管理计划合同》；
- 2、《德邦心连心1号集合资产管理计划托管协议》；
- 3、管理人业务资格批件、营业执照；
- 4、报告期内德邦心连心1号集合资产管理计划披露的各项公告；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

二、查询方式

1、登载年度报告正文的管理人互联网网址：	http://www.tebon.com.cn
2、计划年度报告置备地点：	上海市福山路500号26楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人德邦证券股份有限公司。



德邦心连心 2 号债券精选集合资产管理计划 托管报告

本计划托管人——交通银行根据《德邦心连心 2 号债券精选集合资产管理计划资产管理合同》和《德邦心连心 2 号债券精选集合资产管理计划资产托管协议》，在托管德邦心连心 2 号债券精选集合资产管理计划的过程中，严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》及有关法律法规，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害本计划份额持有人利益的行为。

2015 年 4 月 1 日至 6 月 30 日，计划管理人——德邦证券股份有限公司在德邦心连心 2 号债券精选集合资产管理计划的投资运作、计划资产净值的计算、计划费用开支问题上，托管人未发现损害计划份额持有人利益的行为。

计划管理人所编制，并经托管人复核的《德邦心连心 2 号债券精选集合资产管理计划 2015 年二季度资产管理报告》中的主要财务指标、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确。

交通银行股份有限公司上海分行资产托管部

二〇一五年七月五日

