

德邦心连心 1 号集合资产管理计划

2015 年第三季度资产管理报告

报告期：2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 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10月23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7月1日起，至2015年9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	11,950,681.47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	-4,112,676.69
每份额本期已实现净收益	-0.3441
期末资产净值	12,768,832.35
期末每份额净值	1.0685
期末每份额累计净值	1.3965

二、收益分配情况

本报告期内，本集合资产管理计划没有进行收益分配。

第四节 管理人报告

一、业绩表现

截止2015年9月30日，集合计划单位净值为1.0685元（累积净值1.3965元）。报告期内，产品的单位净值环比上季度末增长率为-31.26%。

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、心连心8号等集合资产管理计划投资主办。

三、投资回顾

2015年三季度市场经历了持续的“股灾”及股灾后的长时间修复阶段，监管层对场外配资行为加速清理，负反馈带来的杠杆资金不断发生清盘事件，恐慌情绪不断蔓延，导致市场陷入踩踏危机，虽然政府持续出台实质性救市措施，但投资者信心已经被摧毁，市场流动性缺失，资金面需求大于供给，杠杆去化导致市场成交量急速萎缩，创业板估值泡沫破裂。经历3季度的两轮暴跌后，A股开始在无政府强制干预下进入自我修复阶段，部分蓝筹股开始出现长期配置价值，成长股的估值较股灾前相比近乎腰折，部分有业绩支撑的行业龙头公司开始反弹，市场热点也开始零星出现，9月份的市场已经逐步进入可持股区间。

本产品在市场暴跌过程中陆续减仓，虽然产品净值受系统性风险也出现大幅下跌，但由于及时调整仓位仍取得相对收益。对第一轮暴跌后的7月中旬，本产品抓住超跌反弹的机会，短时间内对一些有估值支撑蓝筹股进行加仓，重点配置了银行、医药、家电、食品饮料等板块，基于对风险的担忧，我们的活动仓位一直保持在3成左右，操作上保持波段操作，对取得正收益的标的进行及时获利了解，等待下一波机会。整体来看，本产品在整个三季度经历了净值的大幅下跌，但通过仓位控制仍取得了相对收益，同时也捕捉到了超跌反弹的机会，在行业配置方面偏防御类板块，配置比较均衡，分散系统性风险，使得产品净值在近期出现了小幅回升。

四、投资展望

展望四季度，从风险和机会来看，影响市场的风险因素在不断减少，影响最大的场外配资基本上已经消除，剩下的是存量资金的博弈，人民币汇率在央行强大的外汇储备干预下逐渐走稳，美国加息的进程再度被延后，总体来看，市场再次发生超预期的系统性风险的概率在下降，市场已经进入相对理性投资阶段，热

钱的进程速度及热点的炒作都变得相对温和。

但是对公司业绩的考量仍是四季度投资的重要考虑因素，在选股方面要警惕三季报业绩出现地雷的情况，主题方面，我们认为十三五将是贯穿整个四季度的重要主线，特别是在高端装备制造、信息经济、现代服务、国企改革等方面，另外，随着行情的逐步走暖，前期被错杀的一些公司股价大幅跌破定增价或员工持股价，近期也获得产业资本的不断增持，产品可以从这几方面进行选股，把握价值投资的机会，同时谨慎控制仓位，对个股进行严格的止损和止盈操作，使产品的净值稳步提升。

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	7,009,265.46	51.43%
基金	425,200.00	3.12%
银行存款及清算备付金合计	6,145,275.8	45.09%
其他资产	48,289.11	0.35%
资产合计	13,628,030.37	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	002345	潮宏基	69,937	1,369,366.46	10.72
2	000858	五粮液	50,000	1,286,500.00	10.08
3	600697	欧亚集团	23,000	532,450.00	4.17
4	600887	伊利股份	34,500	530,610.00	4.16
5	600138	中青旅	25,000	502,500.00	3.94
6	600332	白云山	20,000	502,400.00	3.93
7	000716	黑芝麻	40,000	456,800.00	3.58
8	002304	洋河股份	7,000	381,430.00	2.99
9	300090	盛运环保	20,000	361,200.00	2.83

10	300005	探路者	20,000	346,000.00	2.71
----	--------	-----	--------	------------	------

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	14,128,227.56 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-2,177,546.09 份
报告期末份额总额	11,950,681.47 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。

德邦证券股份有限公司
二〇一五年十月二十三日



德邦心连心 1 号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 1 号集合资产管理计划资产管理合同》和《德邦心连心 1 号集合资产管理计划资产托管协议》，在托管德邦心连心 1 号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 7 月 1 日至 9 月 30 日，计划管理人——德邦证券股份有限公司在德邦心连心 1 号集合资产管理计划的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。由于股票停牌原因导致的个别指标违规，托管人已尽责提示。

计划管理人所编制，并经托管人复核的《德邦心连心 1 号集合资产管理计划 2015 年三季度资产管理报告》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市分行资产托管部

二〇一五年十月二十日

