

德邦心连心 1 号集合资产管理计划

2015 年第四季度资产管理报告

报告期：2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 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2016年1月20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10月1日起，至2015年12月31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	2014年9月23日
5、成立规模	471,851,523.82份
6、报告期末计划份额总额	11,265,277.80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	816,591.80
每份额本期已实现净收益	0.0725
期末资产净值	12,843,027.26
期末每份额净值	1.1401
期末每份额累计净值	1.4681

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12月31日,集合计划单位净值为1.1401元(累积净值1.4681元)。报告期内,产品的单位净值环比上季度末增长率为5.13%。

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年四季度市场迎来较好的年底布局窗口，市场自10月8号节后开始反弹，上证综指单月涨幅10.8%，创业板指涨幅达19%，许多中小盘个股涨幅达30%以上，在十三五主线的布局下，市场主题热点纷呈，赚钱效应较好。11月份市场开始小幅调整，缺乏明确的主线，资金存量博弈，经济数据表现仍乏力，公募基金加仓空间有限。12月在美国加息落地及保险公司举牌蓝筹的事件催化下，市场迎来一波短暂的风格切换，被险资举牌的个股短期涨幅较多，但很快举牌逻辑被监管层的约束性政策证伪，市场对1月8日大股东限售解禁存较大担忧，12月最后一周市场已无心恋战，提前开始回调。

本产品自3季度股灾后一直保持防御性配置，在10月中旬市场反弹后开始加仓，由于对市场的看法只是存量加仓的阶段性反弹，因此我们选择了部分较稳健的品种，加仓幅度在10%左右，板块配置主要为医药、商贸、家电、食品饮料等偏蓝筹品种，在12月初由保险举牌所带动的蓝筹行情中获得了较好的收益，操作上保持波段操作，没有过度恋战，对取得正收益的标的进行及时获利了结，等待下一波机会。12月份下旬，当时市场上较多中小盘个股短期涨幅较高，担心市场会迎来一波系统性调整，产品开始对个股进行调仓，降低小盘股配置比例，在市场回调中获得了相对收益。整体来看，本产品在整個四季度通过较好的仓位控制和偏蓝筹的防御性配置，降低了净值大幅波动的风险，回撤得到较好的控制，但由于加减仓不够果断，使得产品并没有很好的把握住波段交易的机会，产品净值回升幅度较小。

四、投资展望

展望2016年1季度，每年年初都是公募等主力机构基金进行调仓建仓的时间，为下一整年做好布局，从美联储下一次加息的预期时点来看，1季度仍是较好的参与窗口，整体来看，1季度相对全年来说有一定的超额收益。但整体机会不会太大，行情将受到人民币汇率、注册制加速、美元加息预期、大股东解禁等较多

风险因素的干扰。

分月份来看，1月份有几个比较敏感的事件，第一是熔断机制开始实行，第二是1月8号大股东减持禁令解除，第三是IPO实行新的发行缴款机制。而前两个事件对市场心理层面的负面影响不容忽视，一旦市场出现不理性的踩踏行为，将重新考验监管的政治智慧和危机处理能力。相对而言，我们认为2月新年过后可能是更佳的资金布局窗口。

风格上判断，我们认为市场结构性机会大于趋势性机会，风格上会相对均衡，以“互联网+”为代表的新兴产业作为经济转型的动力依旧会受到资金的青睐，但供给侧改革的逐渐落实以及国企改革进程的不断推进，也将带动低估值、高分红的蓝筹板块估值的提升，主题方面可以布局受益于军改政策的军工、CES国际消费电子产品展的可穿戴设备、中央一号文件的三农板块等。

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	8,538,838.00	63.52%
债券	21,700	0.16%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	4,753,938.51	35.36%
其他资产	129,011.86	0.96%
资产合计	13,443,488.37	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	000858	五粮液	40,000	1,091,200.00	8.4964
2	002345	潮宏基	50,000	844,000.00	6.5717
3	600663	陆家嘴	12,700	636,778.00	4.9582
4	000957	中通客车	26,000	635,180.00	4.9457
5	002074	国轩高科	17,000	630,700.00	4.9108

6	600835	上海机电	20,000	606,200.00	4.7201
7	002251	步步高	37,000	603,100.00	4.6959
8	600750	江中药业	17,000	599,930.00	4.6713
9	300058	蓝色光标	40,000	589,200.00	4.5877
10	600485	信威集团	20,000	535,000.00	4.1657

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	11,950,681.47 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-685,403.67 份
报告期末份额总额	11,265,277.80 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

二〇一六年一月二十日

