

德邦心连心 1 号集合资产管理计划

2016 年第一季度资产管理报告



报告期：2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 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。

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4月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2016年1月1日起，至2016年3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	10,996,174.33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	-1,576,384.43
每份额本期已实现净收益	-0.1434
期末资产净值	10,884,658.05
期末每份额净值	0.9899
期末每份额累计净值	1.3179

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2016年3月31日，集合计划单位净值为0.9899元（累积净值1.3179元）。报告期内，产品的单位净值环比上季度末增长率为-13.17%。

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

2016年1月初，市场在熔断机制推出的导火索下连续4天两次指数熔断，叠加大股东1月8号解除限售禁令的影响，市场开启第三轮“股灾”模式，指数连续击穿多个整数关口，跌破去年股灾低点，创出2638新低。股指跌幅和跌速远超市场预期，杀伤力与前两轮股灾相比有过之而无不及，两融规模迅速下降，部分私募产品再次面临平仓风险。春节后，市场开始超跌反弹，并在两会期间，国家队几次出手维稳，银行等权重板块表现强势，而中小盘调整比较明显，两会后市场风格再次切换，调整后的中小创在VR、无人驾驶等主题板块的带动下积聚市场人气，热点频繁轮动。整个一季度，上证综指、深证综指、创业板指涨幅分别为-15.12%、-17.18%、-17.53%。

本产品受股灾3.0影响1季度净值回撤较大，跌幅为13.17%。在配置上一直保持防御性配置，但由于1月初的仓位接近5成，受连续熔断影响，产品并未快速降仓，使得净值回撤较大。在随后的2月至3月中旬，产品一直保持较低仓位运作，期间产品净值波动较小，结构上对中小盘做了仓位调整，降低对弹性品种的配置，加大对抗通胀板块如食品饮料、家电、医药的配置，在3月中下旬中小创反弹过程中，产品抓住了机会果断加仓，配置了部分弹性品种，并在市场反复震荡的过程中对弹性标的进行波段操作，及时对获取正收益的个股进行获利了结。整体来看，本产品在整个一季度虽然遭受一轮净值回撤，但由于仓位控制和配置上偏防御，净值回撤要小于市场指数，在3月下旬的反弹过程中及时调整仓位和配置方向，使得净值得到有效回升。

四、投资展望

展望2016年2季度，我们认为整体行情仍和美元加息进程息息相关，每一次议息会议，美联储对于加息及经济的看法及鸽派或鹰派的言论都会给全球资本市

场及大宗商品带来较大影响。另外，在近期债券市场频频出现违约或兑付延期的背景下，需密切关注监管对债市去杠杆的进一步动向，假如由债市去杠杆引发资金面紧张进而推升资金利率，将会对A股整体估值带来负面影响。

另外，近期由猪肉和蔬菜价格的持续高涨带来的通胀问题持续发酵，引发市场对经济陷入滞胀的担忧，普遍预期3月CPI较高（2.6附近），对后续货币政策宽松空间带来抑制，因此在CPI数据正式出来前，市场可能会提前做出调整。

4月美联储大概率是不会加息，但议息会议对今年后续加息的表述又变得至关重要，期间仍需对美国就业、房地产、消费等经济数据保持密切跟踪。

从资金面来看，4月份是全年解禁量比较小的月份，而5、6月份解禁量开始大幅增加，这对2季度后面的行情会有抑制作用，目前来看，两融规模并未快速增长，监管对场外配置的严防使得增量资金进场并不明显，因此总体上判断，我们认为整个2季度仍是存量资金博弈的市场，热点切换快速，市场维持2800-3200的窄幅震荡，风格上，下游偏消费类板块会较为受益，中小创需关注估值和业绩的匹配性，从年报和1季报中筛选优质个股进行布局，关注VR、无人驾驶、电竞、体育等热点板块。

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	5,650,307.72	51.17%
银行存款、清算备付金及存出保证金	1,487,699.00	13.47%
其他资产	3,904,990.58	35.36%
资产合计	11,042,997.30	100

二、期末市值占集合计划资产净值前五名证券明细

名称	数量	市值	占净值比例%
神州信息	18,000	525,240.00	4.8255
蓝色光标	45,634	482,807.72	4.4357
视觉中国	18,000	470,340.00	4.3211

双鹭药业	18,000	427,860.00	3.9309
五粮液	15,000	421,650.00	3.8738

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	11,265,277.80 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-269,103.47 份
报告期末份额总额	10,996,174.33 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29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

二〇一六年四月十二日

