

德邦心连心 1 号集合资产管理计划  
2016 年第二季度资产管理报告

报告期：2016 年 4 月 1 日-2016 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。

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7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4月1日起，至2016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	7,605,552.17份
7、计划合同存续期	无固定期限

## 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	-25,324.09
每份额本期已实现净收益	-0.0033
期末资产净值	7,605,552.17
期末每份额净值	1.0000
期末每份额累计净值	1.3298

### 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6月30日，集合计划单位净值为1.0000元（累计净值1.3298元）。报告期内，产品的净值季度增长率为1.2%。

### 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2季度，A股连续经历政策的压制、经济增长预期的下调、大股东减持、英国脱欧等一系列负面事件，整个2季度指数先跌后涨，上证、创业板涨幅分别为-2.47%、-0.47%。

从政策面来看，新一届证监会管理层的监管态度逐步明确，连续出台对跨界并购、借壳重组的监管新规，抑制炒壳、规范上市公司融资，防止金融“脱实向虚”，虽然政策的导向是好的，但对部分正在做并购的转型公司是较大的负面影响，对风险偏好的伤害比较大。

从经济面来看，5月上旬，权威人士对经济L型的表态使得市场对今年经济增长的预期大幅下调，对后续货币宽松的政策环境保持谨慎态度，而一、二线房地产市场持续出台限购政策，未来经济增长仍面临较大困境。

从汇率来看，整个2季度人民币汇率持续走低并突破前期高点，英国脱欧使得美元再次走强，人民币贬值压力不断加大。

本产品2季度跑赢上证指数，涨幅为1.2%，相对收益明显，主要是得益于良好的仓位控制。基于对整个2季度行情的判断偏谨慎，产品基本保持很低的仓位，因此躲过了4月下旬和5月上旬的大跌。在6月初美联储加息预期降低后，产品开始陆续提升仓位，由于期间指数振幅较大，产品对个股组合进行波段操作，在个股方面仍选择有良好业绩支撑且股价在相对底部区域的公司，行业上以食品饮料、医药、家电等偏消费类为主，加上部分传媒。整体来看，本产品在整个2季度净值表现较为稳定，仓位控制、折时操作、行业配置等方面都有较大进步，为3季度市场一致预期的“吃饭行情”打下较好的基础。

### 四、投资展望

展望2016年3季度，前期制约市场的利空因素基本已经出尽，但其影响是中



长期的，包括英国脱欧、监管政策驱严等造成的影响。英国脱欧使得美国在三季度加息的概率大大下降，人民币贬值的压力相对可控，另外7/8月份全市场解禁量相对较小，再加上监管对上市公司并购融资的政策驱严使得市场的资金抽血压力要好于二季度。我们判断三季度市场相对进入一个风险事件的真空期，经历二季度的结构性调整，前期受政策压制的一些板块已经充分调整，市场做多意愿正在积聚，加上深港通推出的预期不断升温，三季度的市场机会将大于二季度。

但市场整体的高度较为有限，我们判断整体区间仍在2800-3200点之间，目前我们并未看到有明确的增量资金进场，代表风险偏好的杠杆资金两融规模并未快速增加，市场整体换手率和成交量并未有效放大，我们认为整个三季度仍是存量资金博弈的市场，热点和板块的切换会加快，市场的波动会加大。

基于此判断，产品在三季度会进一步增加股票仓位，但在行业配置方面仍会倾向偏下游的消费、受政策抑制导致估值杀跌较深的传媒及深度调整后的新能源汽车、无人驾驶等板块，个股方面关注中报业绩增长较快且具有一定可参考安全边际（定增价格、股东增持/员工持股等）的公司。

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	384,400.00	3.46%
银行存款、清算备付金及存出保证金	10,726,866.97	96.52%
其他资产	1,684.50	0.02%
资产合计	11,112,951.47	100.00%

### 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%
格力电器	20,000	384,400.00	5.0542

### 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	10,996,174.33 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-3,390,622.16 份
报告期末份额总额	7,605,552.17 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：	<a href="http://www.tebon.com.cn">http://www.tebon.com.cn</a>
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

二〇一六年七月八日