

# 德邦心连心掘金 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 6 日-2016 年 6 月 30 日

管理人：德邦证券股份有限公司

托管人：民生银行股份有限公司

## 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民生银行于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6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：	德邦心连心掘金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	CE1058
4、计划合同生效日	2016年4月6日
5、成立规模	30,007,648.00份
6、报告期末计划份额总额	30,007,648.00份
7、计划合同存续期	不固定期限

## 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	97,059.37
每份额本期已实现净收益	0.0032
期末资产净值	30,231,217.56
期末每份额净值	1.0075
期末每份额累计净值	1.0075

### 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 1.0075 元（累计净值 1.0075 元）。报告期内，产品的单位净值相比成立初增长率为 0.75%。

### 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。

徐一阳，经济学硕士，2010-2015 年先后任职于华泰证券研究所、招商银行总行，从事行业研究工作；2015 年 6 月至今，任职于德邦证券资产管理总部，从事股票研究和投资工作。2016 年 4 月起任德邦心连心掘金 1 号集合资产管理计划投资主办。

### 三、投资回顾

2016 年二季度，A 股市场从第三轮股灾中逐步恢复，上证指数从一季度的低点 2638 一直上涨至 4 月中旬的 3097 点，但此后在诸多利空因素压制下（监管趋严、美国加息预期、英国脱欧预期、大小非减持、信用风险事件增加等），出现大幅回调，并随后进入窄幅震荡状态。

掘金 1 号成立于今年 4 月 6 日，当日上证指数收于 3053 点。由于我们判断后续市场上行空间将非常有限，故在产品成立后，首要目标为以审慎的方式尽可能积累安全垫，直到市场调整至值得参与的位置再择机增加股票头寸。

在市场于 5 月跌至 2800 点附近并出现企稳迹象时，我们开始谨慎的增加股票仓位。我们目前的持仓偏向于经过充分调整的、估值与成长性比较匹配、且具有一定可参考安全边际（定增价格、股东增持/员工持股/股权激励行权价格等）的白马成长股。此外，我们还持有一定仓位的固定收益类产品以令安全垫积累过程更为稳妥。

自 4 月成立以来至 6 月 30 日，本产品净值增长率为 0.75%，同期上证指数下跌约 4%，且振幅一度达到 10%。

### 四、投资展望

随着二季度诸多宏观风险事件落地（英国脱欧，美国加息概率降低，以及市场暂时跃过 5-6 月的解禁洪峰），我们认为从时点上来说，三季度市场将进入一段利空真空期。目前很多板块已经经过充分调整，市场做多意愿正在积聚，若能

叠加深港通等政策利好，市场参与价值应当高于二季度。基于此判断，在产品积累起足够安全垫的前提下，我们可能在三季度进一步增加股票仓位，届时组合波动会有所加大。

当然，我们也要看到诸多隐忧的存在，使得未来市场上行仍存在较大不确定性，这些负面因素包括：（1）英国脱欧成为全球市场的黑天鹅，我们认为其长期影响是负面的，尽管主要市场均收复了跌幅，但未来外围的极端风险事件发生的概率可能增大；（2）国内信用风险事件频出，成为悬在市场上空的不定时炸弹；（3）监管趋严，对并购重组、炒壳等行为做出了限制，这将继续压制市场的风险偏好；（4）产业资本净减持仍在继续，压制市场上行空间。

## 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	4,911,535.00	14.98%
基金	845,400.00	2.58%
银行存款、清算备付金及存出保证金	4,911,482.11	14.98%
资产支持证券	10,000,000.00	30.50%
买入返售金融资产	12,000,320.00	36.60%
其他资产	119,925.23	0.36%
资产合计	32,788,662.34	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%
GC003	-	10,000,300.00	33.0794
先锋 A2	100,000	10,000,000.00	33.0784
GC001	2,000,020.00	2,000,020.00	6.6157
宋城演艺	55,000	1,370,050.00	4.5319
华安易富黄金 ETF	300,000	845,400.00	2.7964

### 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。

### 四、关联交易情况

本集合计划在本报告期间发生了1次关联交易，关联交易涉及的产品为我司作为管理人管理的专项计划，我司已按集合资管合同和法律法规的要求将关联交易的情况在官网上向委托人进行了公告，并向监管部门进行了报告。

## 第六节 集合计划份额变动

单位：份	
期初份额总额	30,007,648.00 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	0.00 份
报告期末份额总额	30,007,648.00 份

## 第七节 信息披露的查阅方式

### 一、备查文件

- 1、《德邦心连心掘金1号集合资管计划合同》；
- 2、《德邦心连心掘金1号集合资管计划托管协议》；
- 3、管理人业务资格批件、营业执照；
- 4、报告期内德邦心连心掘金1号集合资管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。

