

# 德邦心连心 1 号集合资产管理计划 2016 年第三季度资产管理报告

报告期：2016 年 7 月 1 日-2016 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。

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10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7月1日起，至2016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 | 18,375,416.16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     | -95,898.64   |
| 每份额本期已实现净收益 | -0.0052      |
| 期末资产净值      | 18,393,150.5 |
| 期末每份额净值     | 1.0010       |
| 期末每份额累计净值   | 1.0010       |

### 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9月30日，集合计划单位净值为1.0010元（累计净值1.0010元）。报告期内，产品的净值季度增长率为0.10%。

### 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。

郑一宁女士，中山大学博士，上海交通大学 MBA，7年证券从业及投资经历，2010-至今先后任职于德邦证券研究所，资产管理总部，从事研究，投资工作。现任德邦证券心连心1号集合资产管理计划投资主办。

### 三、投资回顾

三季度行情冲高回落，8月指数向上突破未果后，9月市场走出小幅调整的走势，尤其是9月12日与9月26日，上证综指出现两次50点以上的急速下跌，但并未跌破前期2940支撑位，显示A股依然处在窄幅震荡区间，但振幅有进一步缩小的迹象。9月22日美联储的议息会议决定维持联邦基金利率不变，耶伦对年底加息日益明确的表态使得市场对12月美联储加息的预期继续升温，市场也流出欧央行可能提前缩减QE规模的传言，全球流动性是否会出现宽松的边际拐点逐步成为市场的主要担忧。

整体A股市场的波动率变小，热点板块轮动较快，价值型股票表现较好，符合我们之间对市场的判断，所以在投顾的选择上，我们选择的是相关性低的擅长做波段操作的景富投资和擅长挖掘价值型股票的六禾投资。从上季度，投顾的操作来看，投顾的操作风格符合我们的预期，景富投资秉持了快进快出的原则，对于持仓股票进行波段操作；六禾投资采用精选个股、适度逆向的价值投资操作手法，保持中等仓位进行操作。

### 四、投资展望

德邦认为9月日本央行未扩大QE规模，并将10年期国债收益率作为控制目标，全球宽松接近极限。年底美联储加息为大概率事件，但难以形成持续加息趋势，且年底美国总统大选将出结果，政策调整变数较大。三季度各地相继出台房地产限购限贷，增加住宅用地政策，本次地产周期遇到天花板，密切关注地产链下行风险，但TMT、医药等产业受损有限。四季度应该难以看到无风险利率趋势性下行，股票市场继续震荡概率大。

四季度按照区间震荡思路，整体仓位做一定幅度调整，股票配置偏重于高成长中小市值科技、医药、消费类等防御性股票。进入四季度，指数或将展开一次相对有力的反弹。主要利好有国庆期间密集出台的楼市调控政策，将有效抑制资金离开失去波动性的A股市场。同时宏观数据正在逐步显露出走好的趋势。年底前深港通即将开通，对A股也是一个催化。但是也有风险因素，国际上，从11月开始，美国大选（11月8日开始）、美联储议息（11月初、12月中各一次）、意大利修宪公投（12月4日）、德银事件进一步发酵，一系列的事件将扰动市场风险偏好，风险因素较多。国内A股要特别关注大小非解禁的问题，10月份A股解禁市值仅348亿，但从11月起A股市场将迎来大小非解禁潮，今年11月到明年1月三个月间，累计9200亿市值解禁，解禁规模大增会对存量格局的A股市场带来很大压力。这么来看，A股做多比较好的时间窗口是10月份，进入十一月份，要保持谨慎。同样，风雨过后黄金会再次闪耀光芒。大宗商品年度反弹力度会逐步趋弱，未来会有底部回探的机会，前期底部应是长期底部区域。

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               | 6,269,409.28  | 33.8497% |
| 银行存款、清算备付金及存出保证金 | 7,246,760.38  | 39.1266% |
| 买入返售金融资产         | 5,000,082.00  | 26.9964% |
| 其他资产             | 5,063.56      | 0.0273%  |
| 资产合计             | 18,521,315.22 | 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% |
|----|----|----|--------|
|----|----|----|--------|



|      |         |              |         |
|------|---------|--------------|---------|
| 中元股份 | 150,000 | 1,867,500.00 | 10.1532 |
| 马应龙  | 63,256  | 1,289,157.28 | 7.0089  |
| 我武生物 | 20,600  | 742,424.00   | 4.0364  |
| 合力泰  | 30,000  | 458,700.00   | 2.4939  |
| 常宝股份 | 32,200  | 422,786.00   | 2.2986  |

### 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    | 7,605,552.17 份  |
| 红利再投资份额   | 0.00 份          |
| 报告期内净申购份额 | 10,769,863.99 份 |
| 报告期末份额总额  | 18,375,416.16 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。

