

# 德邦心连心 1 号集合资产管理计划

## 2016 年第四季度资产管理报告

报告期：2016 年 10 月 1 日-2016 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。

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2017年1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10月1日起，至2016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：	集合资产管理计划
3、计划交易代码	CE1111
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	15,019,404.44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	65,600.79
每份额本期已实现净收益	0.0044
期末资产净值	14,865,908.44
期末每份额净值	0.9898
期末每份额累计净值	0.9898

### 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 12 月 31 日，集合计划单位净值为 0.9898 元（累计净值 0.9898 元）。报告期内，产品的净值季度增长率为-1.12%。

### 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

四季度A股市场出现了先扬后抑的行情。指数在12月出现较大的回落，同时债券市场也出现剧烈震荡，整个市场流动性偏紧。监管对于保险机构的监管表达了监管对于整个A股目前的态度：防止A股大幅度的波动，坚决去杠杆，将资金去虚入实。四季度A股仍然维持热点板块轮动较快，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

2016年12月国内外通胀预期急剧上升，特朗普当选美国总统，石油减产协议达成，美国经济数据趋好是主要推动通胀预期因素。国内国债收益率随着美债上涨，债市经历去杠杆过程，人民币汇率持续贬值，险资恶意举牌被限制，股债双杀为年底主基调。国内经济政策转向控风险，抑制资产泡沫，房地产继续成为调控重点对象，货币政策中性偏紧是大概率事件。经过2016年权益市场的大幅调整，投机资金逐步被挤出，股市基本面越发健康，预计上证指数继续窄幅震荡，结构性机会突出。

2017年第一季度逢低布局业绩增长超预期的价值股，积极寻找投资机会，提升整体仓位水平。经济阶段性复苏，风险偏好会回升，建议先配置受益通胀，有改革预期的个股，随后择机配置医药等防御板块。无风险利率缓步提升不再是向



下驱动力，建议关注经济可能下行拐点，届时市场风格会发生重大转变，避免系统性风险。

## 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	4,008,038.32	26.66%
银行存款、清算备付金及存出保证金	11,025,458.06	73.32%
其他资产	2,802.85	0.02%
资产合计	15,036,299.23	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（元）	占净值比例%
马应龙	63,256.00	1,263,222.32	8.4974
中化岩土	100,000.00	810,000.00	5.4487
梅花生物	117,800.00	768,056.00	5.1666
常宝股份	54,500.00	717,220.00	4.8246
华泰证券	14,600.00	260,756.00	1.7541

### 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	18,375,416.16 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期间净申购份额	-3,356,011.72 份
报告期末份额总额	15,019,404.44 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。

