

德邦心连心掘金 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：中国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：	德邦心连心掘金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	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	14,604,020.00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	-460,550.36
每份额本期已实现净收益	-0.0315
期末资产净值	14,053,105.86
期末每份额净值	0.9623
期末每份额累计净值	0.9623

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 0.9623 元（累计净值 0.9623 元）。报告期内，产品的单位净值相比上季度末变化率为-2.18%。

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，负责投研工作。现任德邦证券资产管理总部德邦聚盈系列、心连心 1 号、掘金 1 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 年四季度，受保险举牌等因素催化，上证指数实现了一定幅度的上涨。但 11 月下旬以来，由于险资举牌受到监管、加之年底流动性异常紧张，A 股市场出现了一段较大幅度的调整，深市股票出现较大跌幅。整个四季度，上证指数累计上涨 3.5%，而深证成指下跌 3.2%、中小板指下跌 4.1%、创业板指大幅下跌 8.6%。

我们在产品三季报中预计，10 月作为利空真空期，在 8-9 月调整基础之上，市场可能出现反弹。对于产品，我们选择在 10 月初进行了加仓操作，配置方面价值和成长相对均衡，故在 10-11 月上旬，产品净值随市场有所反弹。我们在三季报中，表达了对 11-12 月解禁量大增的担忧，因此在 11 月中旬以后，我们选择将仓位保持在一个相对审慎的水平上，配置上也是主板和中小板均衡配置，但 11 月市场出现了二八分化的结构性行情，主板特别是上证 50 涨幅较大，而中小创一路震荡回调，多数公司股价下降幅度较大，我们的产品 11 月下半段出现小幅的净值回调，但同时基于对 12 月解禁大月及美国加息的谨慎，我们的产品也提前降低仓位，整体控制在 2 成附近，因此，在 12 月市场大幅回调期间，我们的产品净值回撤幅度较小，整个四季度，产品净值下跌 2% 左右。

四、投资展望

总体判断，进入 2017 年，我们预计一季度市场可能会迎来一定幅度的超跌反弹，产品会适度增加仓位，以博取反弹收益。但中长期看，未来较长一段时间市场可能仍然会以震荡为主。

一方面，经济复苏的势头短期难以证伪，经济数据短期仍然向好，而12月份的市场大幅杀跌，使得部分股票重新具备了投资吸引力，机构的仓位也在年底有明显下降，考核过后机构重新开始布局17年；同时，宏观经济的企稳也反映到部分行业及上市公司的盈利增速上，对这些公司的估值构成一定支撑。场外资金，包括银行委外资金、保险资金、养老金等可能在2017年增加股票资产配置的趋势比较明确，这对A股构成实质利好。

但另一方面，以下风险点可能会在今年压制市场上行空间，使得市场更多呈现震荡局面，这是我们在未来一段时间需要保持重点关注的：（1）2017年全年解禁量较2016年增加约30%，考虑IPO提速和增发，今年全年股票供给压力较大；（2）通胀抬头、汇率贬值压力可能令今年货币政策有所收紧，从而系统性地压制金融资产的估值；（3）今年是全球政治大年，不排除出现更多黑天鹅突然冲击市场的可能性。

对于本产品，1季度在配置上会考虑国企改革、军工、医药、农业等板块，适度参与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等板块，个股方面主要选择业绩优良、且具备定增概念、股东增持或员工持股等可参考安全边际的品种进行配置，并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	3,934,150.00	26.69%
银行存款、清算备付金及存出保证金	4,173,017.64	28.31%
资产支持证券	2,600,000.00	17.64%
买入返售金融资产	4,000,160.00	27.14%
其他资产	33,900.98	0.22%
资产合计	14,741,228.62	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（%）
先锋 A2	26,000.00	2,600,000.00	18.50
山东黄金	15,000.00	547,650.00	3.90
中航动力	11,000.00	360,140.00	2.56
中国中车	35,000.00	341,950.00	2.43
隆平高科	15,000.00	321,450.00	2.29

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	30,007,648.00
红利再投资份额	0.00
报告期间净申购份额	-15,403,628.00
报告期末份额总额	14,604,020.00

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号集合资产管理计划合同》；
- 2、《德邦心连心掘金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掘金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：	http://www.tebon.com.cn
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。

