

# 德邦心连心 1 号集合资产管理计划

## 2017 年第三季度资产管理报告

报告期：2017 年 7 月 1 日-2017 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2017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2017年7月1日起，至2017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：	集合资产管理计划
3、计划交易代码	CE1111
4、报告期末计划份额总额	12,381,573.15份
5、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	-96,578.19
每份额本期已实现净收益	-0.0078
期末资产净值	12,408,253.97
期末每份额净值	1.0022
期末每份额累计净值	1.0022

### 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2017年9月30日，集合计划单位净值为1.0022元（累计净值1.0022元）。报告期内，产品的净值季度增长率为1.63%。

### 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，七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、掘金1号、心连心1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

在经历第二季度的 V 型调整后，随着经济数据的稳定表现及流动性的逐步缓解，市场对经济下滑和汇率稳定的担忧逐步消退，部分成长股在经历第二季度的深度调整后已经具备较好的投资机会，因此，整体三季度，行情逐步上扬，市场风格也更趋于多样化。

从行业表现方面，上半年表现较好的白马蓝筹三季度处于高位横盘整理阶段，以新能源为代表的成长板块和以钢铁、煤炭为代表的周期板块成为市场上涨的主要动力。周期板块主要受供给侧改革持续、“十九大”前环保限产影响，盈利改善持续超预期，三季度表现最佳，新能源、5G 通信等题材板块受政策刺激和风险偏好提升也有所表现。

在本季度我们投顾在配置方面做了一些调整，在消费板块加大了对食品饮料的配置，另外增加了一些银行、保险等金融板块，在 3 季度末市场上涨过程中取得了较好的收益，产品的净值季度增长率为 1.63%。

### 四、投资展望

展望四季度，我们认为市场在四季度仍然具备较好的做多机会，主要受到以下因素支撑：

- (1) 经济数据如进出口、PMI、社融等指标表现良好，经济增长态势仍然保持稳中向好的局面。海外不论是欧洲还是美国等主要经济体经济复苏态势明确，PMI 指标不断创新高，对国内净出口贸易有着良好的支撑；9-10 月开工旺季，叠加环保限产带来的价格稳定，使得上游行业盈利继续改善；消费整体表现稳定，通胀指标可控，消费品如白酒在 4 季度也有提价趋势，整体来说，国内经济稳中向好，下行风险担忧逐步缓解。
- (2) 流动性方面，央行以普惠金融为参考标准实施定向降准，可释放数千



亿的流动性，对小微企业的信贷支撑力度提升，进一步改善民营经济活力；另外，人民币汇率表现稳定，改变了单边贬值的预期，外汇储备连续提升。

- (3) 风险偏好方面，随着十九大的召开，市场对改革的预期料将进一步增强，有望提振相关板块的风险偏好，在一些真正能够代表中国经济新增长动力的领域，会存在一些确凿的投资机会。

在风险方面，房地产调控对销售和投资造成的影响正在显性化，考虑到此前地产的繁荣对中上游工业品需求是重要支撑，此次调控政策影响落地可能会造成部分产品价格在全年后半段和明年一季度的松动。此外，金融监管政策收紧的影响尚未完全显现，对市场的冲击仍有待观察。从外部看，美联储的缩表和进一步加息的动作尽管可被预期，但仍然可能对全球流动性造成扰动，故也需要作为重点观察项。

## 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	6,117,236.27	49.02%
银行存款、清算备付金及存出保证金	1,359,868.84	10.90%
其他资产	5,002,901.98	40.08%
资产合计	12,480,007.09	100.00% <sup>1</sup>

### 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%
中国平安	19,900.00	1,077,784.00	8.6860
马应龙	28,556.00	571,691.12	4.6073
健民集团	21,545.00	570,296.15	4.5961
金螳螂	48,500.00	535,440.00	4.3152
伊力特	21,900.00	503,700.00	4.0594

<sup>1</sup>由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## 第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	14,378,035.51 份
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-1,996,462.36 份
报告期末份额总额	12,381,573.15 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。

