

# 德邦心连心掘金 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：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	9,602,580.00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	-83,957.47
每份额本期已实现净收益	-0.0087
期末资产净值	9,284,284.21
期末每份额净值	0.9669
期末每份额累计净值	0.9669

### 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 0.9669 元（累计净值 0.9669 元）。报告期内，产品的单位净值相比上季度末变化率为-1.5176%。

### 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、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

市场在经历第二季度的调整之后，基本反应了此前流动性收紧和监管从严的影响，于三季度逐步展开新一轮的上涨。此前二八分化的行情有所好转，多数价值股表现总体稳定，部分调整较深的成长股也有所反弹。

结构上看，涨幅较大的标的主要来自于受供给侧改革、尤其是环保限产影响比较大的板块，比如钢铁和采掘，此外部分成长性板块，如新能源汽车、通信等也有较好的表现。

就产品而言，三季度股票仓位总体维持在相对较低的水平，较二季度末没有明显的变化，结构上主要的仓位集中于偏防御的消费和金融板块，净值总体波动幅度不大。

本产品的策略一直关注和投资于定增、员工持股、股东增持折价等具备一定安全边际的股票品种，这些标的主要集中于成长性板块。在经历了两年的调整后，我们认为部分优质成长股的机会正在来临，如果市场时机合适，我们会积极调整投资组合并增加股票仓位，使其在未来更具进攻性。

### 四、投资展望

展望四季度，我们认为市场在10-11月仍然具备较好的做多机会，主要受到以下因素支撑：

- (1) 近期的数据显示，经济增长态势仍然保持稳中向好的局面。预计9-10月施工旺季，需求面的增长暂时仍然有较好保障，此外环保限产力度不断加强，有助于在低库存的基础上支撑多数上中游工业品的价格，



因此盈利增长的主线在四季度前段不易被动摇。

- (2) 流动性方面, 预计在四季度前段总体保持稳定, 央行以普惠金融为参考标准实施定向降准, 尽管不代表货币政策的转向, 但能够在保持总量稳定的基础上, 适当引导结构调整, 预计可以在2018年初释放数千亿流动性, 并改善市场预期。
- (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, 我们会特别关注国内需求端和流动性收紧带来的潜在下行风险。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。

本产品会继续奉行审慎投资的原则, 继续在保证资产安全性的前提下精选投资组合, 尽力提升净值表现。

## 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	2,476,740.00	23.29%
银行存款、清算备付金及存出保证金	3,577,470.43	33.65%
资产支持证券	568,620.00	5.35%
买入返售金融资产	4,000,280.00	37.62%
其他资产	9,161.75	0.09%
资产合计	10,632,272.18	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	568,620.00	6.12
东阿阿胶	6,000.00	389,580.00	4.20
长园集团	15,000	298,500.00	3.22



泸州老窖	5,000	280,500.00	3.02
招商银行	1,0000	255,500.00	2.75

### 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	10,602,740.00
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-1,000,160.00
报告期末份额总额	9,602,580.00

## 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：	<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。

德邦证券股份有限公司

二〇一七年十月十三日