

德邦心连心掘金 1 号集合资产管理计划

2017 年第四季度资产管理报告

报告期：2017 年 10 月 1 日-2017 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2018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2017年10月1日起，至2017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	5,066,924.44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	-130,674.55
每份额本期已实现净收益	-0.0258
期末资产净值	4,680,940.85
期末每份额净值	0.9238
期末每份额累计净值	0.9238

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12月31日，集合计划单位净值为0.9238元（累计净值0.9238元）。报告期内，产品的单位净值相比上季度末变化率为-4.4575%。

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

2017年四季度，A股市场先涨后跌，从10月至11月中旬，市场总体保持平稳上涨趋势，但后因风险偏好下行和流动性紧缩，出现快速杀跌。整个四季度，万得全A（除金融、石油石化）指数下跌2.83%，振幅达到8.75%。截止2017年底，A股市场剔除新股后，个股全年下跌比例约八成，且中位数跌幅在20%左右，2:8格局分化显著。

掘金1号在10-11月中旬，净值总体上涨，在11月13日，净值回升至0.9997，但由于随后市场快速下跌，同时叠加当时产品处于赎回期，产品出现较大份额净赎回，导致仓位被动大幅上升，故净值随市场出现快速回落。

我们在产品份额赎回确认时，就已经开始大幅削减仓位水平，但12月市场的下跌和随后的反复震荡超出了我们的预期，主要是由于资管新规出台、资管产品2018年将征收增值税等因素，导致12月部分年内涨幅较大的板块出现了集中兑现投资收益的情况，因此产品净值在12月当月仍下跌了3.45%。

四、投资展望

我们判断市场2018年一季度，市场存在做多机会，主要逻辑为：

- (1) 风险偏好和流动性预期将有所修复。资管新规逐步落地、2017年底因增值税集中兑现投资收益等阶段性利空已经被消化，而2018年初的定向降准、春节的流动性安排也有望改善市场流动性预期，影响去年底市场的负面因素逐步消除。
- (2) 基本面方面，对地产悲观需求预期逐步修复，对企业盈利展望趋于稳

定。市场曾担心地产、基建等投资需求回落，导致相关企业盈利增速下滑，但2018年地产棚改计划达到580万套，且地产调控开始因城施策，部分城市为吸引人才有条件放松管制，超出市场预期，将令悲观需求预期修复，从盈利层面支撑市场估值。

(3) 估值切换后，2018年A股市场估值不贵，盈利预期稳定，叠加年中将加入MSCI，有望进一步吸引外资加大配置比例。

在风险方面，我们特别关注金融监管政策继续收紧的可能，以及流动性边际变化对市场造成的扰动。

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	1,498,960.00	31.71%
银行存款、清算备付金及存出保证金	886,642.31	18.76%
买入返售金融资产	2,000,060.00	42.32%
其他资产	340,685.61	7.21%
资产合计	4,726,347.92	100.00%

二、期末市值占集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(%)
完美世界	10000	334,600.00	7.15
华新水泥	20000	282,600.00	6.04
平安银行	15000	199,500.00	4.26
万科A	6000	186,360.00	3.98
海螺水泥	6000	175,980.00	3.76

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	9,602,580.00
红利再投资份额	0.00 份
报告期内净申购份额	-4,535,655.56
报告期末份额总额	5,066,924.44

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。

