

# 德邦心连心掘金 1 号集合资产管理计划

## 2018 年第一季度资产管理报告

报告期：2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 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中国民生银行股份有限公司于2018年4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2018年1月1日起，至2018年3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	-14,173.17
每份额本期已实现净收益	-0.0028
期末资产净值	4,767,134.32
期末每份额净值	0.9408
期末每份额累计净值	0.9408

### 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2018年3月31日，集合计划单位净值为0.9408元（累计净值0.9408元）。报告期内，产品的单位净值相比上季度末变化率为+1.84%。

### 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，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

2018年一季度，A股市场总体延续了去年四季度以来的下跌趋势，截止3月底，Wind全A指数较年初下跌了3.2%。具体看，1月市场整体有所反弹，但2月受美股大跌的传染，A股出现深度回调，其中2月前两周分别下跌了4.88%和8.59%，其中2月第二周跌幅堪比2016年初的股灾，3月中旬，市场因担忧中美贸易战影响，再度出现较大幅度调整。

从结构来看，2月以来，去年涨幅较大的权重板块，如金融、地产，以及家电等白马板块持续调整，而以创业板为代表的成长性板块，受益于两会期间的政策利好，2月下跌后开始大幅反弹，截止3月底，创业板2018年以来上涨8.4%。

在实际操作中，本产品于1月份适度加仓参与了1月份的市场反弹，但随后出于对外围市场下跌的担心，我们大幅削减了股票仓位，来应对市场的系统性风险，在2月的前两周，由于及时减仓，产品净值在市场大跌中受影响不大。随后，我们逐步增加了成长股仓位，截止3月底，产品净值较年初上涨1.84%。

### 四、投资展望

展望2018年二季度，我们判断A股市场机会与风险并存，预计机会主要来自于成长板块的持续上涨，和蓝筹股的反弹，风格预计较为均衡。风险则需要关注外围市场风险的传染和金融监管政策落地的影响。

具体看，二季度的机会主要在于：

(1) 成长股的存在继续上涨的基础，但需要更加关注业绩改善程度。我们

认为一季度的成长股反弹,主要来自于风险偏好的修复和流动性的阶段性改善,在未来一段时间,除关注以上两点因素的可持续性,还需要关注基本面的边际变化,若能够确认多数成长股的上半年业绩符合或超过市场预期,则料能为成长股的持续上涨提供良好支撑。

- (2) 部分白马股经过一段时间调整,估值已重新具备了吸引力,2018年中A股市场将正式纳入MSCI,有望进一步吸引外资加大配置比例。

预计二季度的潜在风险主要在于:

- (1) 美股波动性加大可能成为今年全球市场的风险源。美股经历了多年长牛,其估值已经持续高于历史均值,今年以来,美股波动性显著加大,并造成了部分做空波动率的金融产品平仓,这一动作又反过来加大了股票市场的波动。此外,对通胀和贸易战的担忧又令美股大幅波动,并传染至全球市场。我们对美联储加息进程保持关注,若出现超预期的加息动作,可能会降低仓位以防止国内股票市场的波动。
- (2) 关注国内部分监管政策(如资管新规)落地后带来的潜在影响。尽管市场对此类政策已经存在预期,但对资管新规落地后带来的影响,无法作出完全准确的估值。我们对支持金融去杠杆的相关政策和实际执行过程,保持持续关注,并可能在仓位和板块配置方面作出调整,以适应不断变化的市场环境。

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	2,890,761.00	54.15%
银行存款、清算备付金及存出保证金	707,099.68	13.25%
买入返售金融资产	800,008.00	14.99%
其他资产	940,275.54	17.61%
资产合计	5,338,144.22	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（%）
华宇软件	15000	307350	6.45
东软载波	15000	276000	5.79
旋极信息	14000	267680	5.62
网宿科技	16000	239200	5.02
扬杰科技	8000	234560	4.92

## 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	5,066,924.44
红利再投资份额	0.00
报告期内净申购份额	0.00
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：	<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。

此页以下无正文

