

德邦心连心润盈 1 号集合资产管理计划

2019 年第二季度资产管理报告

报告期：2019 年 04 月 01 日-2019 年 06 月 30 日

管理人：德邦证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司



重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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。

集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司于2019年07月复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告和投资收益分配情况等内容。

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2019年04月01日起，至2019年06月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第 1 节 集合资产管理计划概况

1、计划名称：	德邦心连心润盈 1 号集合资产管理计划
2、计划类型：	固收类集合资产管理计划
3、计划交易代码	CE1303
4、计划成立日	2019-03-05
5、成立规模	10,540,180.00 份
6、报告期末计划份额总额	10,540,180.00 份
7、计划合同存续期	3 年

第 2 节 管理人报告

一、投资经理简介

匡恒：CFA，香港城市大学金融学硕士，多年证券从业经验。注重大类资产配置的分析框架，在大类固定收益方面积累了较丰富的投研经验，擅长债券组合策略。曾任职于中泰证券固定收益投资部门，历任债券交易员、研究员、投资经理。2018 年加入德邦证券，任资产管理总部投资主办。

二、业绩表现

截止到 2019 年 06 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0081。报告期内，产品季度净值增长率为 0.60%。

三、份额变动

报告期初份额总额为 10,540,180.00 份，报告期间申购份额为 0.00 份，报告期间赎回份额为 0.00 份，红利再投资份额为 0.00 份，报告期末份额总额为 10,540,180.00 份。

四、投资回顾与展望

债券市场，四月公布的经济与金融数据好于预期，经济企稳预期增强，债券收益率承受较大上行压力；五月中美贸易摩擦升级导致风险偏好下降，加之经济数据再度走弱促使债券市场出现反弹；六月主要的干扰因素则是资金面，“包商事件”冲击市场导致债市大幅走低，但随着央行持续投放流动性，债券

市场逐步进入恢复性上涨。整体来看，全季度债券收益率先上后下，其中信用债与利率债走势基本一致，但自五月份后信用债收益率下行速度显著快于利率债，信用利差收窄明显。

转债市场，二季度一开始市场延续了之前的做多热情，盘整蓄势并尝试向上突破，但随后由于经济数据走弱，资金面扰动，以及中美贸易摩擦再度升级压制市场风险偏好等多个因素均不支持市场继续上涨，转债市场出现较大幅度回撤；进入六月中旬后，在国内对冲政策加码和 G20 峰会中美贸易摩擦传出缓和信号的共同利好推动下，市场风险偏好有所提升，转债市场出现反弹。总体来看，全季度中证转债指数下跌 3.56%，同期万得全 A 指数下跌 4.62%，相对于权益品种，转债“攻守兼备”的优势有所体现。

展望后市，经济下行压力犹存，中美贸易摩擦仍有反复的可能，但经济如进一步承压，对冲政策加码也可期待。考虑到当前转债市场整体估值处于合理水平，关注运用转债博弈市场变盘的可能。

未来，本产品将继续合理调整转债仓位，关注转债市场存量优质个券，以及一级市场新发个券的投资机会。并持有一定比例信用债和利率债，以获取稳定的票息收益，力争实现组合资产的长期稳健增值。

第 3 节 集合资产管理计划净值表现

单位：人民币元

期末资产总净值	10,626,075.24
期末单位净值	1.0081
期末累计净值	1.0081

第 4 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（%）
银行存款	350,082.76	3.28
清算备付金	307,298.12	2.88
存出保证金	2,175.69	0.02
债券投资	4,509,067.58	42.22
买入返售金融资产	4,700,000.00	44.01

应收利息	86,441.78	0.81
证券清算款	690,206.84	6.46
资产类合计	10,678,870.81	100.00

二、期末市值占集合计划资产净值前五名证券明细

序号	名称	份额	市值(元)	占净值比例(%)
1	买入返售金融资产	4,700,000.00	4,700,000.00	44.23
2	16 富力 04	10,000	1,029,500.00	9.69
3	19 国债 01	6,000	600,000.00	5.65
4	21 国债(7)	5,610	577,156.80	5.43
5	15 富力债	5,000	510,000.00	4.80

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 5 节 集合计划费用计提基准、计提方式和支付方式

(一) 管理人的管理费

管理费的年费率为【0.50】%，管理费以前一日资产净值为基础，每日应计提的管理费的计算公式为：

$$G = E \times 【0.50】\% \div 365$$

G 为每日应计提的管理费；

E 为前一日集合资产管理计划资产净值。

集合计划的管理费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，于每季度初 5 个工作日内支付给管理人，由管理人向托管人出具管理费划付指令，托管人复核无误后一次性从集合计划资产支付给管理人。如遇法定节假日、休息日或集合计划资产中未有足额现金支付的，支付日期顺延。

(二) 托管人的托管费

托管费的年费率为【0.02】%，托管费以前一日资产净值为基础，每日应计提的托管费的计算公式为：

$$H = E \times 【0.02】\% \div 365$$

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日集合资产管理计划资产净值。

集合计划的托管费每日计提，按季支付。托管费由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，按照上述计算方式，于每季度初5个工作日内，计算并自托管账户自动扣划托管费，管理人无需再出具资金划拨指令。如遇托管账户资金余额不足的，托管人可待托管账户有资金时再划扣。费用自动划扣后，托管人应向管理人告知托管费支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。如遇法定节假日、休息日或集合计划资产中未有足额现金支付的，支付日期顺延。

(三) 为维护集合计划资产的权利而发生的解决纠纷费用，包括但不限于诉讼费、律师费、仲裁费等。

(四) 证券交易费用、注册登记费用、审计费。

(五) 按照国家有关规定可以列入的其他费用。

(六) 银行结算费用、开户费、银行账户维护费、交易费、转托管费、注册登记机构收取的相关费用等集合计划运营过程中发生的相关费用。

银行结算费用，在发生时一次性计入集合计划费用；

开户费、银行账户维护费、交易费、转托管费在发生时一次计入集合计划费用；

与集合计划运营有关的其他费用，在发生时一次进入集合计划费用。

上述计划费用中第(三)至(六)项费用由管理人根据有关法律法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付。

第6节 收益分配情况

本报告期内，本集合资产管理计划未进行收益分配。

第7节 重大事项情况

本报告期内，本集合计划未变更投资经理，未发生关联交易。

第 8 节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《德邦心连心润盈 1 号集合资产管理计划合同》；
- 2、《德邦心连心润盈 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润盈 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 17 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

2019 年 07 月 12 日

