

# 德邦心连心润盈1号集合资产管理计划

## 2019年第三季度资产管理报告



报告期：2019年07月01日-2019年09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10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07月01日起，至2019年09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经理。

### 二、业绩表现

截止到2019年09月30日，集合计划单位净值为1.0213。报告期内，产品季度净值增长率为1.31%。

### 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份，报告期间赎回份额为0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，三季度债券市场先强后弱，较季度初录得正收益。指数上看，三季度末中债新综合财富（总值）指数上涨1.40%。行情节奏上看，八月中旬

前，宏观经济数据不及预期引发市场对经济增速承压的担忧，PMI显示内外需求疲弱，生产放缓，库存压力增加；叠加市场风险偏好回落，叠加资金面宽松预期，以及境外机构投资者对银行间债券市场持续净买入，债券市场收益率下行；进入八月中旬以后，随着经济数据小幅改善，通胀预期有所上升，叠加财政政策发力，以及中美经贸磋商出现阶段性缓和，债券市场收益率呈现上行调整走势。

转债市场，尽管三季度宏观基本面、海外环境等方面多空因素交织，但相比股票市场宽幅震荡的走势，转债市场则呈现震荡上行走势，表现优于股票市场。究其原因，三季度新券发行低迷，叠加部分优质品种触发赎回条款使得转债供给进一步收缩；而在市场调整中转债更具收益风险比的优势使其需求端并未出现下降，溢价率出现抬升。指数上看，三季度中证转债指数上涨3.62%，同期万得全A指数则下跌0.09%。

展望后市：风险偏好方面，近期中美经贸磋商出现阶段性缓和态势，有利于市场风险偏好的提振，但也要谨慎未来是否存在反复的可能。估值方面，转债溢价率虽显偏高但股市总体估值仍处于低位，综合来看转债性价比虽有所弱化但仍有参与价值。供给方面，虽然节奏尚不明朗，但预计四季度转债供给量有望增加，给予投资者更多的择券空间。综上所述，策略上关注转债市场结构性机会的同时，积极把握新发优质转债的投资机会，并适度参与可能的条款博弈带来的交易机会。另外，保持一定比例信用债和利率债仓位，控制久期，以获取一定相对稳定的票息收益。

### 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	10,765,019.26
期末单位净值	1.0213
期末累计净值	1.0213

## 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	318,624.99	2.95
清算备付金	286,940.28	2.66
存出保证金	2,492.65	0.02
债券投资	6,510,721.04	60.38
买入返售金融资产	3,500,000.00	32.46
应收利息	60,082.87	0.56
证券清算款	103,814.31	0.96
资产类合计	10,782,676.14	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	GC001	0	3,500,000.00	32.51
2	16富力04	10,000	999,800.00	9.29
3	21国债(7)	9,610	989,541.70	9.19
4	15富力债	5,000	510,000.00	4.74
5	苏银转债	4,000	433,680.00	4.03

### 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：	<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。

