

# 德邦心连心曦和 1 号集合资产管理计划

## 2019 年第四季度资产管理报告

报告期：2019 年 10 月 01 日-2019 年 12 月 31 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 2020 年 01 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 10 月 01 日起，至 2019 年 12 月 31 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：	德邦心连心曦和 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	CE1313
4、计划成立日	2019-09-23
5、成立规模	30,310,583.40 份
6、报告期末计划份额总额	30,310,583.40 份
7、计划合同存续期	5 年

## 第 2 节 管理人报告

### 一、投资经理简介

何锐，同济大学法律硕士。13 年投资相关经验，银行和风险投资机构工作经历。曾任汉口银行金融市场部上海分部负责人，从事固定收益投资。2018 年加入德邦证券资产管理总部。

### 二、业绩表现

截止到 2019 年 12 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0139。报告期内，产品季度净值增长率为 1.37%。

### 三、份额变动

报告期初份额总额为 30,310,583.40 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 30,310,583.40 份。

### 四、投资回顾与展望

回顾 2019 年四季度市场运行情况，纯债方面，收益率先上后下，利率债以调整行情为主，信用债受配置需求支撑表现相对强势。观察中债估值收益率，10 年国债收益率 3.14% 维持不变，10 年国开收益率从 3.53% 上行 5BP 至 3.58%，3 年 AA+ 中票收益率从 3.65% 下行 10BP 至 3.55%，3 年 AA 中票收益率从 3.98% 下行 19BP 至 3.79%。具体来看，10 月收益率出现较大幅度上行，主要原因是中美

贸易谈判进展超预期改善，以及公布的9月CPI、PPI数据超预期；11、12月份则逐步回调修复，主要原因是经济数据走弱、资金面持续宽松以及MLF利率下调进一步引发市场宽松预期。

展望后市，长端利率短期波动扩大，信用债配置价值仍在，转债挖掘板块机会。前期十年国债3%的支撑位置难以有效突破，导致短期向下空间有限；同时库存周期和工业企业利润修复预期推动权益资产风险偏好上升，进一步抑制长端利率下行。而春节窗口流动性收紧预期上升、CPI存在结构性扩散可能以及一月份地方债集中发行等因素，利率债短期仍宜保持谨慎。信用债维持此前观点，主要关注城投和龙头房企等主体的信用改善带来的配置价值，同时做好久期控制。另外需要注意的是，后续应主要关注中高等级债券，规避低等级债券的流动性风险。另外，仍需关注可能出现通胀超预期、经济增速低于预期，以及海外风险偏好反复的风险。

### 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	30,731,196.22
期末单位净值	1.0139
期末累计净值	1.0139

### 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	2,900,632.14	7.08
资产支持证券投资	36,888,970.25	90.02
基金投资	100,659.84	0.25
应收股利	166.50	0.00
应收利息	1,088,026.43	2.66
资产类合计	40,978,455.16	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	京东24中	100,000	10,022,300.00	32.61
2	19杜若ABN002优先C	100,000	10,001,810.00	32.55
3	京东25中	70,000	6,998,530.00	22.77

4	宝联 2A	50,000	4,994,700.00	16.25
5	宜票一 A2	75,000	4,871,630.25	15.85

### 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【0.40】%，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：

$$G = E \times 【0.40】\% \div 365$$

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。

资产管理计划管理费自计划成立日起，每日计提，按季支付。管理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，于下一季度首日起 3 个工作日内，计算并自托管账户自动扣划管理费，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管理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。

##### （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。

资产管理计划托管费自计划成立日起，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，于下一季度首日起 3 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。

（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、第三方服务机构服务费（如有）。

（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，本集合资产管理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、《德邦心连心曦和 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《德邦心连心曦和 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曦和 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。

