

德邦心连心曦和 1 号集合资产管理计划

2020 年第一季度资产管理报告



报告期：2020 年 01 月 01 日-2020 年 03 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 04 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 2020 年 01 月 01 日起，至 2020 年 03 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	34,248,807.21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

原投资经理为何锐，同济大学法律硕士。13年投资相关经验，银行和 risk 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。

本集合计划投资经理于2020年3月30日变更为杜逊，10年以上证券从业经历。长期从事固定收益、宏观经济和量化投资等领域的研究和投资相关工作。先后担任自营部门投资经理、资产管理部投资经理及债券定向专户投资经理。总体投资风格稳健，善于通过宏观面、资金面和政策面的变动把握债券投资机会，在严格控制风险的前提下获取超额收益。

二、业绩表现

截止到2020年03月31日，集合计划单位净值为1.0036。报告期内，产品季度净值增长率为1.53%。

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19,658,509.81份，报告期间赎回份额为15,720,286.00份，红利再投资份额为0.00份，报告期末份额总额为34,248,807.21份。

四、投资回顾与展望

新冠疫情全球蔓延打乱了全球正常经济秩序，疫情防控成为2020年初各国

最需解决的问题。疫情防控对实体经济的负面冲击大引发资本市场悲观情绪。虽然各国均出台刺激经济政策，但因各国疫情防控步调不一导致全球疫情持续扩散，市场悲观情绪持续发酵。

全球主要国家央行和财政均提出积极救市的政策，3月26日，G20召开应对新冠肺炎特别峰会，全球协同抗疫，向全球经济注入超过5万亿美元，以抵消流行病对社会、经济和金融的影响。IMF组织也在G20峰会上表示，目前已具备1万亿美元资金能力帮助新兴经济体，并请求G20成员国提供帮助将应急融资能力提高1倍。但当前最核心的矛盾仍疫情防控，疫情波动仍是影响市场情绪的主要因素，疫情的拐点取决于全球协同抗疫的决心和力度，但因各国政治、经济、文化的差异，共同抗疫较难在短时间内达成，疫情拐点仍需时间。国内疫情爆发初期，高层在疫情防控上的决心和力度空前，以短期经济让位疫情防控，让国内在2个月内基本控制住疫情蔓延，取得阶段性成果，3月中下旬开始国内逐步实现复工复产。

全球化的发展让国际人员流动频繁，国外疫情蔓延给国内带来输入性压力，当前工作已向防止输入对国内造成二次影响。近期G20框架下各大国间的协调互动有所增加，各国防疫工作的力度也有所加强，民众的防范意识整体增强。但是，由于当下疫情范围较前期大幅扩张，未来疫情扩散不确定性仍然仍大，防疫工作存在长期化的可能。

一季度国内防疫举措对国内经济造成全面冲击，消费消失、企业停工停产，基建暂停，一季度国内经济负增长。虽然国内在3月底开始逐渐复工复产，但内需的恢复仍需时日。随着国外疫情蔓延及防疫措施加强，国际贸易订单取消对国内外贸冲击逐渐加深。随着海外疫情持续时间越长对国内产业链造成长期性伤害的风险就越高。

在消费、进出口负面冲击的背景下，2020年经济增长只能依赖逆周期政策。3月27日的政治局会议在明确国内疫情防控取得阶段性成效的背景下，努力完成全年经济社会发展目标任务，确保实现决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚目标任务。政策层面：要抓紧研究提出积极应对的一揽子宏观政策措施，适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模，引导贷款市场利率下行，保持流动性合理充裕。

考虑到疫情全球蔓延，我们有理由认为宏观经济下行风险仍未释放充分。

政策角度来说，货币政策仍有进一步放松空间以推动实体融资成本下行。因此，从固收市场角度来说，低利率环境还将持续，债券牛市拐点未至。

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	34,371,780.47
期末单位净值	1.0036
期末累计净值	1.0293

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	6,569,300.47	17.01
资产支持证券投资	31,017,677.00	80.32
应收利息	1,028,800.15	2.66
资产类合计	38,615,777.62	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	19 杜若 ABN002 优先 C	70,000	7,001,267.00	20.37
2	京东 25 中	70,000	6,998,530.00	20.36
3	京东 24 中	60,000	6,017,880.00	17.51
4	聚盈 05C	60,000	6,000,000.00	17.46
5	聚盈 06C	50,000	5,000,000.00	14.55

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进行了一次收益分配。本集合计划收益分配方案符合现行法律法规以及合同约定。

第7节 重大事项情况

本报告期内，本集合计划发生的关联交易及变更投资经理事项，均已经根据相关要求信息进行披露。投资经理变更公告已于2020年3月30日发布并按规定上报监管。

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：	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

2020年04月21日