

光大阳光避险增值集合资产管理计划  
(2013 年第 3 季报)  
资产管理报告

计划管理人：上海光大证券资产管理有限公司

计划托管人：中国光大银行股份有限公司

报告期间：2013 年 7 月 1 日 至 2013 年 9 月 30 日

## 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》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称《实施细则》）及其他有关规定制作。

中国证监会 2011 年 5 月 6 日对本集合计划出具了批准文件（证监许可[2011]670 号文《关于核准光大证券股份有限公司设立光大阳光避险增值集合资产管理计划的批复》），但中国证监会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已复核了本报告。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告中的内容由管理人负责解释。

本报告中的金额单位除特制外均为人民币元。

## 一、集合计划简介

### （一）计划基本资料

1、计划名称：	光大阳光避险增值集合资产管理计划
2、计划简称：	光大阳光避险增值集合资产管理计划
3、计划交易代码：	860009
4、计划产品类型：	非限定性集合资产管理计划
5、计划合同生效日：	2011 年 8 月 25 日
6、成立规模：	850,273,746.08 元
7、报告期末计划份额总额：	185,291,376.84 份
8、计划合同存续期：	无固定存续期限

### （二）计划产品说明

1、投资目标：	本集合计划主要通过组合避险策略来进行投资运作，在力争本金安全的前提下，追求集合计划资产的保值增值。
---------	---

3、业绩比较基准:	无
4、风险收益特征:	中风险

## (三) 计划管理人

1、名称:	上海光大证券资产管理有限公司
2、注册地址:	上海市新闻路 1508 号
3、办公地址:	上海市新闻路 1508 号
4、邮政编码:	200040
5、国际互联网址:	www.ebscn-am.com
6、法定代表人:	王卫民
7、联系电话:	95525
8、传真:	021-22169634
9、电子邮箱:	gdyg@ebscn.com

## (四) 计划托管人

1、名称:	中国光大银行股份有限公司
2、注册地址:	北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心
3、办公地址:	北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心
4、邮政编码:	100033
5、国际互联网址:	http://www.cebbank.com
6、法定代表人:	唐双宁
7、信息披露负责人:	张建春
8、传真:	010-63639132
9、电子邮箱:	zhangjianchun@cebbank.com

## (五) 信息披露

登载年度报告正文的管理人互联网网址:	http://www.ebscn-am.com
计划年度报告置备地点:	上海市新闻路 1508 号

## 二、主要财务指标和集合计划净值表现

## (一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2013 年 7 月 1 日-2013 年 9 月 30 日
1.	本期利润	15,122,799.39
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(人民币元)	3,099,734.79
3	期末集合计划资产净值(人民币元)	234,071,038.50
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	1.2633

注: 主要财务指标如下:

“本期利润”指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。

所述集合计划业绩指标不包括持有人交易本集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## (二) 净值表现

### 1. 本计划历史各时间段净值增长率业绩表现：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	6.45%	0.51%	-	-	-	-

### 2. 光大阳光避险增值集合资产管理计划累计净值增长率的历史走势图



## 三、集合计划管理人报告

### (一) 投资经理简介

李剑铭：

男，上海财经大学经济学硕士，11 年金融从业经验，现任上海光大证券资产管理有限

公司固定收益总监。曾任中国建设银行浙江省分行信贷风险管理部风险经理，中国人保资产管理股份有限公司固定收益部研究员、投资经理。2009 年加入光大证券资产管理总部。现兼任光大阳光避险增值集合资产管理计划投资经理。

## （二）报告期内集合计划业绩表现

截止 2013 年 9 月 30 日，本计划单位净值为 1.2633 元，累积净值 1.2633 元。本计划 2 季度净值涨 6.45%。

## （三）投资经理工作报告

### 1、2013 年 3 季度行情回顾及运作分析

三季度，我国经济复苏动能有所增强。GDP 增速预计小幅回升，增速为 7.8%左右，较二季度小幅回升；工业增加值 9 月份预计为略超 10%，超过 6 月份约 1 个百分点。通胀在二季度小幅回升，9 月份 CPI 预计为 3%左右。分项来看，消费增速保持平稳，前两月基本与 6 月份持平；二季度进出口增速受治理虚假贸易影响波动较大，三季度受外围经济好转，进出口增速有所恢复；投资增速相对平稳，预计 9 月份房地产和基础设施投资还会有相对较高水平。

流动性方面，受 2 季度钱荒影响，同时央行坚持控制增量、盘活存量以及收长放短的货币政策，尽管 3 季度外汇占款负增长的局面有明显改善，但商业银行在 3 季度明显增加备付比例和超储率，银行间资金面三季度处于紧平衡的状态。

三季度债券二级市场在市场资金面紧张和一级市场供给增加的双重影响下，走出了一波单边下跌的行情。商业银行在三季度收缩利率产品需求，同时三季度利率产品供给大幅增长，利率债二级市场在一级市场的推动下，收益率大幅攀升，以 10 年国债为例，三季度一级市场发行利率一度攀升至 4.13%，较二季度高位大幅上行 50BP。信用产品二级市场收益率亦在利率产品的推动下全线冲高。总体来看，三季度二级市场收益率曲线平坦化上移，虽然收益率倒挂的情况有所改善，但各期限利差明显缩小，收益率曲线平坦。

三季度，我们采取了债市防御、权益适度进攻的组合策略。控制组合久期，以中短期信用债和封闭债基为主要持仓；精选个股，将权益头寸始终保持在较高仓位。以此获得了净值的稳步增长。

### 2、2013 年 4 季度展望

展望四季度，经济大幅回落可能性不大，但有一定下行风险。目前经济仍主要靠投资拉动，11年后广义地产融资增速领先地产投资约1个季度，2季度开发贷款增速已现回落，而购房贷款增速位于两年高位，未来或随时见顶。09年以来基建投资领先工业增长约2个季度。目前对地方政府融资监管趋严，平台融资增速趋降，因而基建投资增速也存随时见顶可能。从社会融资总量上也可以观察到融资对经济的滞后效应，09年以后前者领先后者约1个季度。本轮融资增速的峰值为13年5月，意味着工业经济反弹大概率将会在4季度以后见顶回落。

通胀方面，四季度通胀压力仍然不大，虽然四季度通胀较大可能在3%以上运行，但预计中枢将在3.2%附近，突破监管层3.5%红线的可能性不大。流动性方面，流动性回暖支持债券四季度行情。流动性回暖主要来自三个维度，一是经济的或有下行风险和压力不大的通胀因素使得货币政策不会更紧；二是海外QE放缓甚至QE推迟到明年退出对流动性预期有极大的正面作用，央行利空市场的货币政策已经出尽；三是债券供需正在改善。

四季度我们将组合策略调整为债市适度进攻，权益转向防御。一方面，优选折价率高、持仓结构良好的分级债基，逐步增持，择机参与利率债和高评级债的波段操作；另一方面，政策红利预期和经济复苏预期推动的结构性股市行情或将出现调整，我们将降低权益仓位，及时兑现盈利，坚决执行改良后的保本策略，规避净值大幅波动。

## 四、合规管理与风险控制报告

### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称《实施细则》）及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

### 2、合规管理报告

在本报告期内，公司级的合规部门对投资决策、投资授权、投资交易及合规性进行了全面细致的审查。本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资

权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

### 3、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过光大证券资产管理有限公司内控和风险管理部外部监控来进行。为加强资产管理业务的风险管理，集合计划管理人成立了独立的运营保障部，作为资产管理业务的一线中台部门，全面负责资产管理业务的内部风险控制管理，内容包括集合计划的风险揭示及管理、绩效评估、投资交易的授权执行、交易印章的使用、交易合同的报备等。风险管理部作为公司层面的中台部门，全面负责市场风险的揭示及管理，采用授权管理、逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

## 五、集合计划财务报告

### （一）集合计划会计报告

#### 1. 资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	5,376,016.15	21,657,959.86	短期借款	-	-
清算备付金	163,339.14	99,211.13	交易性金融负债	-	-
存出保证金	66,530.83	-	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	217,522,389.84	272,787,246.36	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	79,551,450.61	52,609,916.74	应付证券清算款	-	1,345,126.98

债券投资	44,196,808.80	67,574,586.00	应付赎回款	-	-
基金投资	93,774,130.43	152,602,743.62	应付管理人报酬	231,860.81	301,494.96
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	34,779.13	45,224.23
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	10,000,135.00	-	应付交易费用	12,267.35	23,754.01
应收证券清算款	-	1,363,966.01	应交税费	-	-
应收利息	1,281,370.97	2,216,944.14	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	59,836.14	80,000.00
其他资产	-	-	负债合计	338,743.43	1,795,600.18
			所有者权益：		
			实收计划	185,291,376.84	267,436,389.43
			未分配利润	48,779,661.66	28,893,337.89
			所有者权益合计	234,071,038.50	296,329,727.32
<b>资产总计</b>	<b>234,409,781.93</b>	<b>298,125,327.50</b>	<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>234,409,781.93</b>	<b>298,125,327.50</b>

## 2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	16,073,871.32	39,198,454.11
1、利息收入	594,506.37	2,357,845.38



其中：存款利息收入	38,421.11	136,786.06
债券利息收入	471,228.36	1,930,578.20
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	84,856.90	290,481.12
2、投资收益（损失以“-”填列）	3,446,352.11	34,554,426.48
其中：股票投资收益	-90,701.86	8,465,201.03
债券投资收益	140,410.00	2,462,843.12
基金投资收益	2,382,453.68	19,227,922.37
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	219,344.55	692,384.14
基金红利收益	794,845.74	3,706,075.82
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	12,023,064.60	2,123,422.53
4、其他收入（损失以“-”号填列）	9,948.24	162,759.72
二、费用	951,071.93	3,133,178.25
1、管理人报酬	733,072.72	2,380,086.12
2、托管费	109,960.99	357,012.92
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	78,853.66	304,293.07
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	29,184.56	91,786.14
三、利润总额	15,122,799.39	36,065,275.86

## (二) 投资组合报告

### 1、本报告期末计划资产组合情况

项目名称	金额(元)	占计划资产总值比例
股票	79,551,450.61	33.94%
基金	93,774,130.43	40.00%
债券	44,196,808.80	18.85%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	10,000,135.00	4.27%
银行存款和结算备付金合计	5,539,355.29	2.36%
应收证券清算款	-	-
其他资产	1,347,901.80	0.58%
总计	234,409,781.93	100.00%

### 2、本报告期末按基金分类的基金投资组合

基金类别	市值(元)	占计划资产净值比例
封闭式基金	85,923,090.43	36.71%
开放式基金	-	-
ETF 投资	7,851,040.00	3.35%
合计	93,774,130.43	40.06%

### 3、本报告期末按市值占计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值%
1	161713	招商信用	21,114,485.00	20,734,424.27	8.86
2	161115	易基岁丰	20,500,000.00	20,110,500.00	8.59
3	150038	万家利 B	9,555,753.00	11,963,802.76	5.11
4	041260080	12 方大集 CP001	100,000.00	10,103,000.00	4.32
5	041358002	13 国津水务 CP001	100,000.00	10,049,000.00	4.29
6	111051	09 怀化债	90,000.00	9,606,960.00	4.10
7	150043	裕祥 B	8,325,318.00	9,582,441.02	4.09
8	164808	工银四季	9,206,332.00	9,215,538.33	3.94
9	110015	石化转债	90,000.00	8,810,100.00	3.76
10	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	80,000.00	7,851,040.00	3.35

#### 投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的前十证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
- 2) 本集合计划投资的前十股票中，没有投资于超出集合计划合同规定备选股票库之外

的股票。

3) 集合计划其他资产的构成:

单位: 人民币元

存出保证金	66,530.83
应收利息	1,281,370.97
应收股利	-
应收申购款	-
合计	1,347,901.80

### 六、集合计划份额变动情况

期初总份额 (份)	期间参与份额 (份)	期间退出份额 (份)	期末总份额 (份)
207,315,586.64	725,923.35	22,750,133.15	185,291,376.84

### 七、重要事项提示

(一) 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

(二) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。

(三) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。

(四) 本集合计划管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有收到任何处罚。

### 八、备查文件目录

- (一) 中国证监会关于光大证券股份有限公司“光大阳光避险增值集合资产管理计划”设立的批复
- (二) “光大阳光避险增值集合资产管理计划”验资报告, 信长会师报字(2011)第13343号
- (三) 关于“光大阳光避险增值集合资产管理计划”成立的公告
- (四) “光大阳光避险增值集合资产管理计划”计划说明书
- (五) “光大阳光避险增值集合资产管理计划”计划合同
- (六) 管理人业务资格批件、营业执照

文件存放地点: 上海市新闻路 1508 号静安国际广场 17 楼

网址: [www.ebscn-am.com](http://www.ebscn-am.com)

信息披露电话: 95525 转“2”

EMAIL: [gdyg@ebscn.com](mailto:gdyg@ebscn.com)

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人上海光大证券资产管理有限公司。

上海光大证券资产管理有限公司

2013 年 10 月 9 日