

光大阳光 5 号集合资产管理计划  
资产管理报告  
2012 年第 4 季度

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：2012 年 10 月 01 日至 2012 年 12 月 31 日

## 一、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。

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。

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,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

托管人已复核了本报告。保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 二、集合计划产品概况

**产品名称:** 光大阳光 5 号集合资产管理计划

**产品类型:** 限定性

**比较基准:** 上证国债指数×40%+上证企债指数×40%+沪深 300 指数×10%  
+活期存款利率(税后)×10%

**成立日期:** 2009 年 1 月 21 日

**成立规模:** 1,290,583,984.50 份

**存续期:** 8 年

**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

注:根据中国证监会《关于核准光大证券股份有限公司设立证券资产管理子公司的批复》(证监许可[2011]1886号),上海光大证券资产管理有限公司于2012年5月9日正式成立。我司所有集合资产管理计划的管理人由“光大证券股份有限公司”变更为“上海光大证券资产管理有限公司”,此项变更不涉及投资者权利义务的实质性变更。

### 三、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)

	主要财务指标	2012 年 10 月 01 日—2012 年 12 月 31 日
1	本期利润（人民币元）	10,863,817.53
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）	6,128,333.83
3	期末集合计划资产净值（人民币元）	236,838,375.94
4	期末单位集合计划资产净值（人民币元）	1.1910

注：主要财务指标如下：

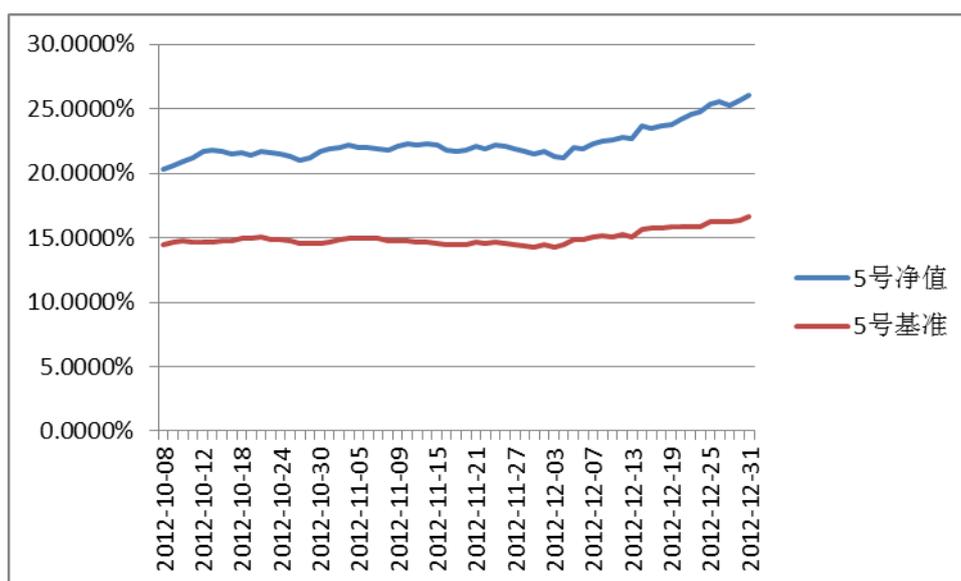
“本期利润”指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。

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) 集合计划净值表现

截止 2012 年 12 月 31 日，本计划单位净值为 1.1910 元，累积净值 1.2510 元。2012 年四季度，上证国债指数上涨 0.64%，上证企业债指数上涨 1.37%，沪深 300 指数涨 11.14%，本计划净值涨 4.71%，同期业绩基准上涨 1.93%，跑赢业绩基准 2.79 个百分点。

本计划累计净值增长与比较基准的历史走势对比图如下：



## 四、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 5 号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 2012 年 12 月 31 日，本计划单位净值为 1.1910 元，累积净值 1.2510 元。2012 年四季度，上证国债指数上涨 0.64%，上证企业债指数上涨 1.37%，沪深 300 指数涨 11.14%，本计划净值涨 4.71%，同期业绩基准上涨 1.93%，跑赢业绩基准 2.79 个百分点。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、2012 年四季度行情回顾及运作分析

四季度，我国经济基本探明底部，整个季度呈弱复苏的态势，通胀也温和上行，但压力不大。四季度 GDP 预计增速为 7.8%，较二季度微幅回升 0.3%；而通胀在 11 月份反弹至 2.0%，12 月份在季节性因素的影响下预计会冲高到 2.4%。分项来看，消费增速从二季度的 13.2% 回升至 11 月的 14.9%，净出口则从 10% 大幅回落至 3.8%，工业增加值从 9.0% 回升至 11 月份的 10.1%。四季度财政政策相对积极，基建投资在一直维持加速增长，使得总投资保持平稳；货币政策则利用公开市场操作以定向宽松为主，流动性整体充裕。

四季度债券市场走势分化，受经济弱复苏的基本面影响，利率债和高评级信用债收益率小幅上行，而中低评级信用债表现更好。虽然 12 月份也爆发了超日太阳的信用事件，但此次事件影响相对温和，说明市场已经对信用事件已有了充分的预期，以后类似事件或将加大个券或行业的资质认同分化。城投债方面，随着规范城投企业发债的新规出台，城投的供给压力减轻，整体风险更为可控。另外一个有利债市的原因则是流动性的相对充裕，央行控制着逆回购的节奏使得货币市场处在一种较温和的环境中，有利于债券市场。股市在四季度迎来了一轮反弹，此次股市反弹滞后于经济基本面的复苏。四季度沪深 300 指数涨 11.14%，中小板指数跌 0.66%，创业板指数涨 3.51%。

本季度，我们坚持前期判断，维持经济弱复苏背景下的投资策略。债券方面坚决回避利

率债，适当配置可转债，继续持有分级封闭债基，并择机兑现盈利；股票方面精选个股，果断加仓，股票持仓超过 15%，在股市反弹中获得了不错的收益。四季度本产品净值涨幅较大，净值上涨了 4.71%，在同类型券商产品中位居第一。

## 2、2013 年一季度展望

展望一季度，我们认为经济将继续维持弱复苏，但力度趋缓；CPI 保持温和上行，但压力不大。具体来看，12 月份的 PMI 和上月持平，显示经济复苏的力道趋缓，非制造业 PMI 显示房地产投资较为活跃。总需求在基建投资的拉动下呈现企稳态势，并向内需转移。通胀方面，春节期间的 CPI 上行幅度可能较大，但节后将很快回落，加之总需求仍然偏弱，我们维持通胀温和的判断。

当前利率品种收益率波动区间较窄，可操作性不强。一季度债市，特别是信用债仍然看好，但风险在逐步加大，我们认为二季度应逐步转入防御配置。一季度我们将以持有城投债为主，加大中等资质短融的配置力度，适当降低久期，回避行业属性较弱的产业债，最终形成短融加城投的哑铃型组合；我们将继续持有具有较高折价率保护、投资较稳健的封闭债基和分级债基，择机减持封闭期限较长的品种兑现收益；适当参与可转债，并适时兑现前期涨幅较大的品种。股市方面，我们认为随着改革政策的逐步落实，一季度会延续反弹，但由于宏观经济偏弱、政策存在不确定性，反弹的力度和持续性有待观察，我们将本着谨慎的原则适当参与，精选业绩成长确定的个股，在控制风险的前提下增厚产品收益。

## 五、集合计划财务报告

### （一）集合计划会计报告

#### 1、集合计划资产负债表

日期：2012 年 12 月 31 日

	期 末 余 额	负债和所有者权益	期 末 余 额
资 产：		负债：	
银行存款	11,415,481.91	短期借款	
结算备付金	45,254.15	交易性金融负债	
存出保证金		衍生金融负债	
交易性金融资产	219,764,491.76	卖出回购金融资产款	
其中：股票投资	32,258,576.36	应付证券清算款	
债券投资	31,294,923.20	应付赎回款	
资产支持证券投资		应付管理人报酬	198,117.14
基金投资	156,210,992.20	应付托管费	35,661.11

衍生金融资产		应付受托费	
买入返售金融资产		应付交易费用	6,789.90
应收证券清算款	5,470,092.88	应付税费	
应收利息	461,081.99	应付利息	
应收股利	2,541.40	应付利润	
应收申购款		其他负债	80,000.00
其他资产		负债合计	320,568.15
		所有者权益：	
		实收基金	198,862,300.07
		未分配利润	37,976,075.87
		所有者权益合计	236,838,375.94
资产合计：	237,158,944.09	负债与持有人权益总计：	237,158,944.09

## 2、集合计划经营业绩表

月份：2012 年 10-12 月

项目	本期金额
一、收入	11,623,946.06
1、利息收入	551,739.56
其中：存款利息收入	56,730.83
债券利息收入	479,392.44
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	15,616.29
2、投资收益（损失以“-”填列）	6,227,625.80
其中：股票投资收益	1,107,106.91
债券投资收益	2,534,310.16
资产支持证券投资收益	
基金投资收益	1,648,326.27
权证投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	937,882.46
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	4,735,483.70
4、其他收入（损失以“-”填列）	109,097
二、费用	760,128.53
1、管理人报酬	593,914.09
2、托管费	106,904.56
3、受托费	
4、销售服务费	
5、交易费用	25,718.52
6、利息支出	
其中：卖出回购金融资产支出	

7、其他费用	33,591.36
三、利润总额	10,863,817.53

## (二) 集合计划投资组合报告

### 1、资产组合情况

日期：2012 年 12 月 31 日		单位：人民币元
项目	期末余额	占总资产比例
银行存款及备付金	11,460,736.06	4.83%
股票投资	32,258,576.36	13.60%
债券投资	31,294,923.20	13.20%
基金投资	156,210,992.20	65.87%
买入贩售金融资产	-	-
其它	5,933,716.27	2.50%
合计	237,158,944.09	100.00%

### 2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	名称	代码	数量	市值	占净值%
1	汇利 B	150021	17,000,000.00	21,879,000.00	9.24%
2	万家利 B	150038	18,000,000.00	20,916,000.00	8.83%
3	易基岁丰	161115	20,000,000.00	20,300,000.00	8.57%
4	华富强化回报债券基金	164105	16,974,210.79	17,873,843.96	7.55%
5	裕祥 B	150043	16,419,152.00	17,650,588.40	7.45%
6	工银四季	164808	13,000,000.00	13,429,000.00	5.67%
7	招商信用	161713	11,017,053.00	10,774,677.83	4.55%
8	12 江泥 01	112112	100,000.00	10,300,000.00	4.35%
9	诺安货币 B	320019	10,000,000.00	10,000,000.00	4.22%
10	交银货币 B	519589	10,000,000.00	10,000,000.00	4.22%

### 3、投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，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名股票中，没有投资于超出本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	-
应收证券清算款	5,470,092.88

应收利息	461,081.99
应收股利	2,541.40
应收申购款	-
合计	5,933,716.27

## 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）
209,967,413.54	0.00	11,105,113.47	198,862,300.07

## 七、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 5 号集合资产管理计划”设立的批复
- （二）“光大阳光 5 号集合资产管理计划”验资报告
- （三）关于“光大阳光 5 号集合资产管理计划”成立的公告
- （四）“光大阳光 5 号集合资产管理计划”计划说明书
- （五）“光大阳光 5 号集合资产管理计划”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”集合理财

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 01 月 04 日