

光大阳光 5 号集合资产管理计划
(2014 年年度)
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：2014 年 1 月 1 日 至 2014 年 12 月 31 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 2008 年 10 月 24 日对本集合计划出具了批准文件（证监许可[2008]1228 号文《关于核准光大证券股份有限公司设立光大阳光 5 号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、托管人承诺以诚实信用、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。

托管人复核了本报告。

本集合计划 2014 年年度报告的财务资料已经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

管理人、托管人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告中书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

计划名称:	光大阳光 5 号集合资产管理计划
计划简称:	光大阳光 5 号集合资产管理计划
计划产品类型:	限定性集合资产管理计划
计划合同生效日:	2009 年 1 月 21 日
成立规模:	1,290,583,984.50 元
报告期末计划份额总额:	401,524,561.93 份

(二) 计划产品说明

投资目标:	本集合计划主要投资于以公司债为主的固定收益类产品, 辅以权益类产品, 在既定的风险程度下, 追求在存续期内集合计划资产的增值收益。
投资策略:	本计划将继续秉承光大证券一贯坚持的“顺势而为、规范投资、注重风险、强调研究、价格发现、完全积极”投资理念, 通过深入研究, 准确研判市场趋势, 通过完全积极的运作, 在不同类型的资产类别中做好资产配置, 构建优异的组合, 实现投资人收益的最大化。
业绩比较基准:	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%
风险收益特征:	低风险

(三) 计划管理人

名称:	上海光大证券资产管理有限公司
注册地址:	上海市新闻路 1508 号
办公地址:	上海市新闻路 1508 号
邮政编码:	200040
国际互联网址:	www.ebscn-am.com
法定代表人:	熊国兵
信息披露负责人:	汪沛
信息披露电话:	021-22169655
联系电话:	95525
传真:	021-22169634
电子邮箱:	gdyg@ebscn.com

(四) 计划托管人

名称:	中国光大银行股份有限公司
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
办公地址:	北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心
邮政编码:	100033
国际互联网址:	http://www.cebbank.com
法定代表人:	唐双宁

信息披露负责人:	张建春
联系电话:	010-63639182
传真:	010-63639132
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

(六) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称:	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址:	中国上海南京西路 1266 号恒隆广场 50 楼
2、计划注册登记机构	
名称:	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址:	北京市西城区太平桥大街 17 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	2014 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
1.	本期利润	84,262,729.53
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)	20,805,474.76
3.	期末集合计划资产净值(人民币元)	625,486,867.03
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	1.5578

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) 与同期业绩比较基准变动的比较

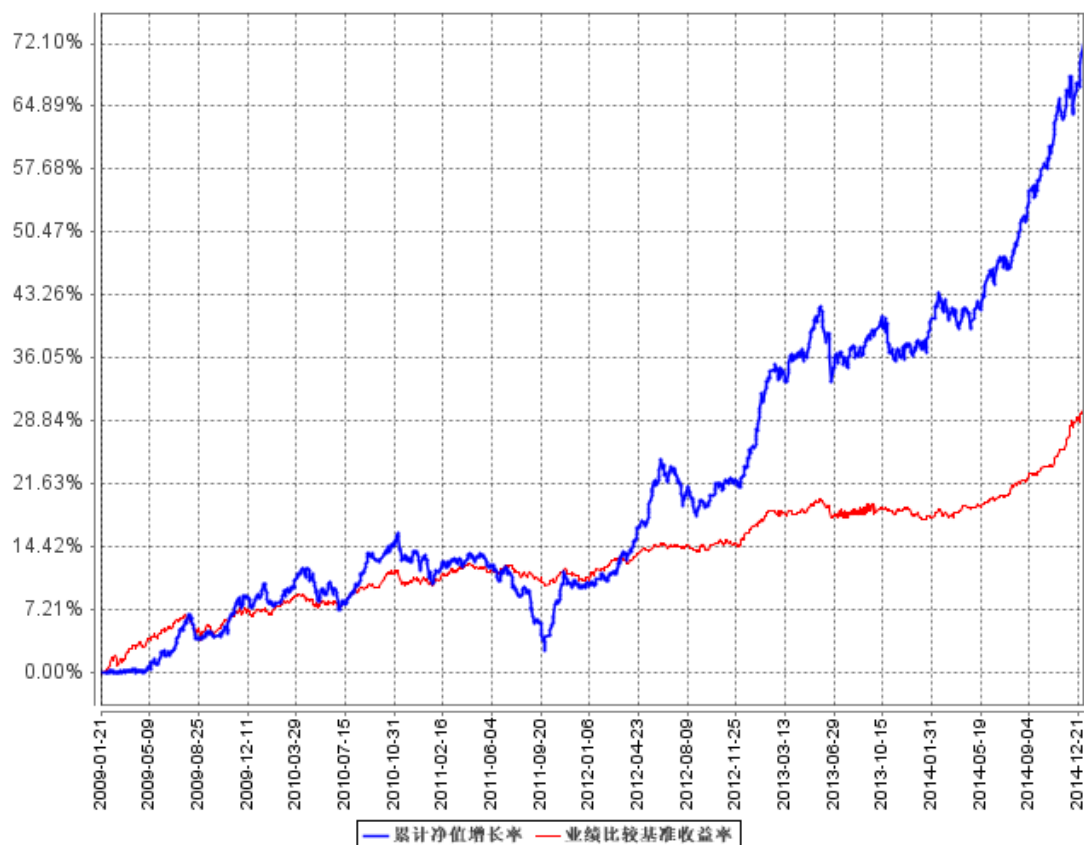
1. 本计划历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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	9.12%	0.46%	5.44%	0.17%	3.68%	0.29%

个月						
过去 6 个月	16.75%	0.38%	8.23%	0.14%	8.52%	0.24%
过去 1 年	24.53%	0.36%	9.90%	0.13%	14.63%	0.23%
过去 3 年	55.89%	0.34%	17.18%	0.21%	38.71%	0.13%
自合同生效以来	71.94%	0.31%	30.04%	0.19%	41.90%	0.12%

2. 光大阳光 5 号集合资产管理计划 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(三) 本计划合同生效以来每年的计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
2014	0.3000	-
2013	0.3000	-
2011	0.3000	-

2009	0.3000	-
合计	1.2000	-

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

李剑铭 先生

男，上海财经大学经济学硕士，12 年金融从业经验，现任上海光大证券资产管理有限公司总经理助理。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) 投资经理工作报告

一、2014 年债市回顾

2014 年债券市场从年初开始在宏观经济、资金面等基本面因素的配合下，走出一波持续的大牛市，12 月份之后受到多重负面因素影响有所调整，全年看，主要债券指数均较 2014 年初有较大幅度上涨。

宏观经济方面，2014 年中国经济延续了 2013 年以来的调整态势，经济下行压力增加，GDP、CPI 等宏观数据在外需疲软、内需持续回落、制造业仍不景气、房地产拉动经济增长作用减弱等因素的共同影响下小幅回落。从国内生产总值来看，2014 年一季度，GDP 增长 7.4%，较上年同期和全年均放缓 0.3 个百分点。在中国政府一系列“微刺激”举措的推动下，二季度 GDP 增长 7.5%，略高于一季度。三季度，经济下行压力有所加大，GDP 增长 7.3%，较二季度下降 0.2 个百分点。PMI 走势与 GDP 类似，在二季度出现短暂的回调后，三季度下行态势明显；2014 年 12 月份，制造业 PMI 为 50.1%，已接近荣枯分界线的边缘，并回落至年内最低点，意味着整体经济短期内下行的压力仍未缓解。从价格指数上看，居民消费价格指数 CPI 整体保持低位，且进入三季度后明显下滑，11 月份 CPI 指数同比涨幅仅为 1.4%。

资金面方面，面对宏观经济下行压力，央行运用灵活的货币政策工具调节市场流动性，货币市场利率整体水平较去年有所下降，上半年货币市场利率震荡下行，下半年开始有所企稳。2014 年以来，央行先后两次开展了定向降准，分别降低了县域农商行及部分符合要求的商业银行的准备金率。9 月和 10 月通过中期借贷便利（MLF）向市场分别注入了 5000 亿

元和 2695 亿元的流动性，进行有效的市场预期管理。央行还在不同时间点开展了短期流动性操作（SLO），抵押补充贷款（PSL）以及常设借贷便利（SLF）等操作，进一步丰富货币政策工具。同时，2014 年货币政策中增强了对价格型工具的运用，央行四次降低正回购利率，对市场形成价格引导。另外，央行 11 月末宣布下调金融机构人民币贷款和存款利率，为资金面的相对宽松创造条件。央行 12 月 27 日发布《关于存款口径调整后存款准备金政策和利率管理政策有关事项的通知》（“387”号文），明确非银同业存款纳入存贷比口径且存款准备金率暂为零，部分消除了市场之前对口径调整可能带来的短期资金面的悲观预期。2014 年 Shibor 隔夜品种的日平均利率较上年下行 54 个基点至 2.77%，Shibor7 天品种的日平均利率较上年下行 50 个基点至 3.58%；银行间回购日平均利率隔夜品种较上年下行 56 个基点至 2.78%，7 天回购品种日平均利率较上年下行 49 个基点至 3.63%。

在基本面支撑下，2014 年债券牛市贯穿全年，虽然期间受政策因素影响曾有明显波动，但全年来看各品种收益率较年初均有大幅下行，以我们重点关注的 10 年国开和 5 年 AA 城投债为例，全年分别下行 175BP 和 190BP。分阶段来看，全年债市运行主要经历了一下几个阶段：第一阶段，年初至 2 月底，在资金面明显宽松和机构配置需求的推动下，二级市场收益率出现第一波明显下行，10 年国开和 5 年 AA 城投债收益率分别下行 44BP 和 60BP 至 5.38% 和 7.6% 的水平；第二阶段，3 月初，中央陆续出台了包括棚户区改造等稳增长措施，出于对政策加力经济企稳的担忧，自 3 月初至 4 月中旬，二级市场收益率尤其是利率债和中高评级品种明显反弹，而中等评级（AA）品种由于收益率仍处于历史高位，调整幅度相对较小，这一阶段，10 年国开债收益率大幅反弹 27BP 至 5.70%，而同期 AA5 年城投债收益率仅小幅回调约 10BP 至 7.7%；第三阶段，4 月中旬至 6 月末，这一阶段央行通过两次定向降准向市场注入流动性，同时 5 月份 PMI 及各项宏观经济指标不及预期进一步加大市场对货币宽松的预期，二级市场收益率再次大幅下行，期间 10 年国开债和 5 年 AA 城投债分别大幅下行 74BP 和 77BP 至 4.95% 和 6.95%；第四阶段，三季度，整体债市运行相对平稳，7 月中上旬由于宏观经济指标超预期以及宽信用预期导致对资金的担忧使二级市场出现短期调整，但整体而言，债市在这期间表现出慢牛行情，收益率继续下行但幅度相对其他几个阶段较小，其中 10 年国开债和 5 年 AA 城投分别下行 26BP 和 46BP；第五阶段，10 月中旬自 12 月上旬，债市进入快速下行区间，这期间疲弱的宏观经济数据、低通胀、央行下调整回购利率、MLF 注入流动性等等利好因素刺激债市快速下行，在 11 月下旬央行宣布不对称降息、二级市场台阶式下行后进入短期低位振荡，期间 10 年国开和 5 年 AA 城投债分别大幅下行 77BP 和 104BP 至 3.92% 和 5.45%，均为近两年低位；第六阶段，12 月中下旬，在股市前期走好的影响下，

债券小幅回调，而中登针对城投债质押新规更是在几个工作日内将二级市场收益率大幅抬升，其中 10 年国开债和 5 年 AA 城投分别在一周内大幅上行 50BP 和 100BP，下旬黑天鹅事件对除城投债之外的债券品种影响逐渐淡化，10 年国开债收益率再度下行至 4.1% 的水平，城投债则保持横盘振荡的行情。

操作方面，紧紧抓住市场运行脉络，合理实施大类资产配置，取得较好的投资业绩。上半年，以中等资质信用债及分级债基、封闭基金为主要配置，同时持有长期看好的成长股，下半年，适时减持分级债基，加仓转债、二级债基和转债基金，股票头寸增持蓝筹股和指数基金，以此获取了较好的投资收益。

二、2015 年债市展望

经过了 2014 全年的牛市运行，目前债券整体收益率水平均已处于历史较低水平，从目前宏观经济及货币政策来看，似乎在短期内看不到对债券市场太大的利空因素，市场仍处于牛市后半段的运行过程中。然而，我们亦要关注以下几个方面可能导致债券市场转向的因素，以期在市场产生变化前从容应对：

首先，我们关注地产投资对宏观经济何时形成正面影响，随着地产政策的不断放松，14 年后两个月全国 70 个大中城市房价环比降幅持续收窄，全国 30 个大中城市商品房成交面积连续两个月正增长，叠加降息影响以及各地持续放松地产限制政策的影响，预计未来会持续改善。统计数据显示地产销售领先地产投资 8 个月左右，据此推测地产投资或在 15 年年中转正，届时货币政策放松力度或将有所减弱，对债市形成负面预期。

其次，关注社融和信贷连续大幅增长。未来货币政策延续宽松，关注信贷和社融等转向信号：预计短期内货币政策会延续宽松，一季度相对安全，而可能影响货币政策转向的信号包括实体经济融资成本下降、信贷和社融企稳、地产销售放量、经济复苏、美国加息对汇率的影响。尤其值得注意的是当新增社融连续 2 个月高于历史可比月份，新增信贷连续 2 个月同比 >30% 时，货币政策可能转向中性或将对债市形成负面影响。

再次，关注股票牛市分流居民存款和理财资金。历史经验看，06 年新增居民存款减少 5%，07 年新增居民存款减少 46%，14 年前 11 月新增居民存款减少 23%。若明年股市继续牛市行情，预计 15 年新增存款+理财将减少 20% 左右，少增约 2 万亿。另外近期银监会《商业银行理财业务监督管理办法》征求意见，鼓励向净值类产品转型，由于对投资范围、比例的限制以及信息披露等因素，也将使得理财规模增长放缓。股市的繁荣将债市的资金分流到股市，另一方面未来理财资金风险偏好或逐步提高，预期收益或上行，因此需要关注理财规模下降对债市估值带来的负面影响。

最后，关注联储加息对中国货币政策空间的限制。美国经济持续复苏，三季度 GDP 环比折年率上涨至 5%，创 2003 年四季度以来的新高，美元持续走强，中国降息后，人民币面临一定贬值压力，未来强势美元可能使得外占继续维持弱势。央行为推进人民币国际化预计将使汇率保持稳定（6.3 附近），随着美国明年开始加息，中国货币政策放松窗口或将逐步收窄。

整体而言，2015 年经济依然处于下降触底的过程，社会融资成本较高，若再次降息，时间窗口或在一季度，宽松的货币政策有望延续直至转向信号产生。但预计 2015 年下半年经济或开始有所企稳，年中美国开始进入加息周期，债券牛市在一季度有望持续，后续我们将对上述影响债券市场走向的因素做持续跟踪，适时调整投资策略。

2015 年操作策略方面，整体来看，纯债逐步转向谨慎操作，注重权益资产为产品带来的超额收益。以中等资质产业债、封闭基金为主要持仓，保持一定的转债和转债基金配置，加大二级债基配置，精选个股，适当增加白马成长配置，积极关注国企改革主题投资。

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部控制进行。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风险与绩效管理部、运营保障部和综合管理部，作为资产管理业务的风险管理职能部门，全面负责资产管理业务的内部控制、风险管理工作，内容包括集合计划的风险揭示及管理、逐日盯市、授权管理、绩效评估、定期与不定期检查、交易印章的使用、交易合同的报备等。

五、集合计划托管人报告

本计划托管人—中国光大银行股份有限公司根据《光大阳光 5 号集合资产管理计划资产管理合同》和《光大阳光 5 号集合资产管理计划托管协议》，在托管光大阳光 5 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及各项法规规定，对光大阳光 5 号集合资产管理计划管理人—上海光大证券资产管理有限公司 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

在报告期内，上海光大证券资产管理有限公司，遵守了《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》等有关法律法规。

信息披露符合《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、《上海光大证券资产管理有限公司资产管理合同》及其相关法规的规定，管理人所编制和披露的《光大阳光 5 号集合资产管理计划(2014 年年度)资产管理报告》中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息是真实、准确的。

六、审计报告

光大阳光5号集合资产管理计划

自2014年1月1日
至2014年12月31日止年度财务报表

审计报告

毕马威华振审字第1500304号

光大阳光5号集合资产管理计划全体持有人：

我们审计了后附的第1页至第24页的光大阳光5号集合资产管理计划(以下简称“该集合计划”)的财务报表，包括2014年12月31日的资产负债表，2014年度的利润表、所有者权益(集合计划净值)变动表以及财务报表附注。这些财务报表已由该集合计划管理人按照财务报表附注2(以下简称“附注2”)所述的编制基础编制。

一、集合计划管理人对财务报表的责任

集合计划管理人负责按照附注2所述的编制基础编制财务报表，并负责设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价集合计划管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

审计报告(续)

毕马威华振审字第1500304号

三、 审计意见

我们认为，该集合计划的上述财务报表在所有重大方面按照附注2所述的编制基础编制。

四、 强调事项

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注5所述，截至本报告日止，涉及该集合计划业务的有关税收法规尚未明确，本年度财务报表中就此所作出的估计可能会根据日后出台的相关税务法规而作出调整。本段内容不影响已发表的审计意见。

五、 对分发和使用的限制

本报告仅供该集合计划按照有关法规要求提交给该集合计划持有人、该集合计划托管人、该集合计划管理人以及相关监管机构使用。除此之外，本报告不应被任何其他人士所依赖用于任何其他目的。我们对任何其他人士使用本报告产生的一切后果概不承担任何责任或义务。

上述内容不影响已发表的审计意见。

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

陈思杰

中国 北京

虞京京

光大阳光5号集合资产管理计划

资产负债表

2014年12月31日

(金额单位：人民币元)

资产	附注	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
银行存款	6	28,180,855.06	3,910,877.15
结算备付金	24(c)viii	1,211,871.00	320,187.41
结算保证金	24(c)viii	59,643.66	18,807.84
交易性金融资产	7	597,817,331.61	169,614,406.64
其中： 股票投资		97,227,355.70	34,117,690.49
债券投资		149,503,390.84	70,327,825.00
基金投资		351,086,585.07	65,168,891.15
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产	8	-	21,000,142.50
应收证券清算款		8,578,443.96	-
应收利息	9	2,242,541.03	1,632,509.07
应收股利		103,443.56	-
其他资产		-	-
资产合计		<u>638,194,129.88</u>	<u>196,496,930.61</u>

刊载于第6页至第24页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

光大阳光5号集合资产管理计划
资产负债表(续)
2014年12月31日
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
负债和所有者权益			
负债			
衍生金融负债		-	-
应付赎回款		11,959,735.92	555,774.67
应付管理人报酬		533,163.28	169,142.09
应付托管费		95,969.39	30,445.56
应付交易费用	10	3,191.13	3,970.02
其他负债	11	<u>115,203.13</u>	<u>80,023.98</u>
负债合计		<u>12,707,262.85</u>	<u>839,356.32</u>
所有者权益			
实收基金	12	401,524,561.93	153,417,925.68
未分配利润	13	<u>223,962,305.10</u>	<u>42,239,648.61</u>
所有者权益合计		<u>625,486,867.03</u>	<u>195,657,574.29</u>
负债和所有者权益合计		<u>638,194,129.88</u>	<u>196,496,930.61</u>
集合计划份额(份):	12	401,524,561.93	153,417,925.68
集合计划份额净值(人民币元):		1.5578	1.2753

此财务报表已获本集合计划管理人上海光大证券资产管理有限公司批准。

熊国兵	郑孝平	上海光大证券资产管理有限公司
董事长	运营总监	盖章

日期:

刊载于第6页至第24页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

光大阳光5号集合资产管理计划

利润表

2014年度

(金额单位：人民币元)

	附注	2014年	2013年
收入			
利息收入		4,659,469.54	3,711,349.28
其中：存款利息收入	14	166,929.78	159,720.75
债券利息收入		4,025,630.05	3,120,726.63
买入返售金融资产收入		466,909.71	430,901.90
投资收益		20,539,450.09	30,621,720.82
其中：股票投资收益	15	3,860,551.89	7,335,330.39
基金投资收益	16	6,897,596.55	14,993,507.14
债券投资收益	17	6,215,952.40	1,002,629.21
衍生工具收益		-	-
股利收益	18	628,374.81	708,561.02
基金红利收益		2,936,974.44	6,581,693.06
公允价值变动净收益/(损失)	19	63,215,131.39	(9,753,115.29)
其他收入	20	-	6,328.01
收入合计		88,414,051.02	24,586,282.82
减：费用			
管理人报酬	24(c)v	3,227,036.64	2,245,385.21
托管费	24(c)vi	580,866.52	404,169.30
交易费用	21	247,018.33	117,905.91
其他费用	22	96,400.00	122,646.00
费用合计		4,151,321.49	2,890,106.42
净利润		84,262,729.53	21,696,176.40

刊载于第6页至第24页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

光大阳光5号集合资产管理计划
所有者权益(集合计划净值)变动表
2014年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>实收基金</u>	<u>未分配利润</u>	<u>所有者权益合计</u>
年初所有者权益(集合计划净值)		153,417,925.68	42,239,648.61	195,657,574.29
本年经营活动产生的集合计划 净值变动数(本年净利润)		-	84,262,729.53	84,262,729.53
本年集合计划份额交易产生的 集合计划净值变动数		248,106,636.25	109,654,649.76	357,761,286.01
其中: 集合计划参与款		356,190,411.36	157,091,911.19	513,282,322.55
集合计划退出款		(108,083,775.11)	(47,437,261.43)	(155,521,036.54)
本年向集合计划份额持有人 分配利润产生的集合计划 净值变动	23	-	(12,194,722.80)	(12,194,722.80)
年末所有者权益(集合计划净值)		<u>401,524,561.93</u>	<u>223,962,305.10</u>	<u>625,486,867.03</u>

刊载于第6页至第24页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

光大阳光5号集合资产管理计划
所有者权益(集合计划净值)变动表(续)
2013年度
(金额单位: 人民币元)

	<u>实收基金</u>	<u>未分配利润</u>	<u>所有者权益合计</u>
年初所有者权益(集合计划净值)	198,862,300.07	37,976,075.87	236,838,375.94
本年经营活动产生的集合计划 净值变动数(本年净利润)	-	21,696,176.40	21,696,176.40
本年集合计划份额交易产生的 集合计划净值变动数	(45,444,374.39)	(12,792,560.19)	(58,236,934.58)
其中: 集合计划参与款	4,931,937.46	1,429,171.15	6,361,108.61
集合计划退出款	(50,376,311.85)	(14,221,731.34)	(64,598,043.19)
本年向集合计划份额持有人 分配利润产生的集合计划 净值变动	-	(4,640,043.47)	(4,640,043.47)
年末所有者权益(集合计划净值)	153,417,925.68	42,239,648.61	195,657,574.29

刊载于第6页至第24页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

光大阳光5号集合资产管理计划
财务报表附注
(金额单位：人民币元)

1 基本情况

光大阳光5号集合资产管理计划(以下简称“本集合计划”)是依据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)于2003年12月18日发布的《证券公司客户资产管理业务管理业务试行办法》、2004年10月21日发布的《关于证券公司开展集合资产管理业务有关问题的通知》以及管理人向中国证监会报送的《光大阳光5号集合资产管理计划说明书》和《光大阳光5号集合资产管理计划合同》设立的集合资产管理计划。本集合计划的管理人为上海光大证券资产管理有限公司(以下简称“光大资管”),托管人为中国光大银行股份有限公司(以下简称“光大银行”)。

本集合计划由光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)、光大银行及兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)作为推广机构,推广期自2008年12月15日起,不超过60个工作日。本集合计划于2009年1月21日成立,成立之日集合计划实收份额为1,289,933,895.55份(含利息转份额人民币650,088.95元),发行价格为人民币1.00元。该资金已经会计师事务所审验并出具了验资报告。

本集合计划存续期为自该计划成立之日起8年,投资范围为公司债券、公开发行的国债、国家重点建设债券、企业债、金融债、央行票据、短期融资券、可转换债券、可分离式交易可转债、附认股权债券、可交换债券等其他债券,各种公开发行的债券型证券投资基金和其他信用度高且流动性强的固定收益类金融产品,业绩优良、成长性高、流动性强的股票等权益类证券以及股票型证券投资基金的资产,以及法律法规和中国证监会允许投资的其他品种。

2 财务报表编制基础

本集合计划财务报表以持续经营为基础编制。

本集合计划财务报表根据以下附注3中所述的会计政策编制,这些会计政策符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,同时按照中国证券业协会于2012年10月19日颁布的《证券公司客户资产管理业务估值方法指引》的规定编制,亦参照了中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》的规定。

(1) 会计年度

本集合计划财务报表的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

2 财务报表编制基础(续)

(2) 记账本位币及列报货币

本集合计划的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本集合计划选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

3 主要会计政策和主要会计估计

(1) 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本集合计划拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集合计划是否拥有对被投资方的权力时，本集合计划仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集合计划自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。

(2) 金融工具

本集合计划的金融工具包括货币资金、股票投资、债券投资、基金投资、应收款项、应付款项及实收基金等。

(a) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集合计划成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集合计划在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。本集合计划未持有持有至到期投资和可供出售金融资产。

本集合计划目前持有的股票投资、债券投资和基金投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(2) 金融工具(续)

(a) 金融资产及金融负债的确认和计量(续)

—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债(包括交易性金融资产或金融负债)

本集合计划持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

—应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

—其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

初始确认后，采用实际利率法按摊余成本计量。

(b) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

—本集合计划具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

—本集合计划计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(2) 金融工具(续)

(c) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集合计划终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集合计划将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值
- 结转因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集合计划终止确认该金融负债或其一部分。

(3) 公允价值的计量

除特别声明外，本集合计划按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集合计划估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

(4) 实收基金

实收基金为对外发行集合计划份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于集合计划份额拆分引起的实收基金份额变动于集合计划份额拆分日根据拆分前的集合计划份额数及确定的拆分比例计算认列。由于参与和退出引起的实收基金份额变动分别于集合计划参与确认日及集合计划退出确认日认列。

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(5) 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在参与或退出集合计划份额时，参与或退出款项中包含的按累计未分配的已实现收益或未弥补的已实现亏损占集合计划净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在参与或退出集合计划份额时，参与或退出款项中包含的按累计未实现利得（或损失）占集合计划净值比例计算的金额。损益平准金于集合计划份额参与确认日或集合计划份额退出确认日进行确认和计量，并于期末全额转入未分配利润或未弥补亏损。

(6) 收入确认

收入是本集合计划在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集合计划、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

股票投资收益、债券投资收益和衍生工具收益按相关金融资产于处置日成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除在适用情况下应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

信托计划分红收益按信托公司宣告的分红比例计算的金额确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额，并扣除适用情况下代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，逐日计提利息收入。如票面利率与实际利率出现重大差异，按实际利率计算利息收入。

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动净收益/(损失)核算集合计划持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产、以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(7) 费用的确认和计量

集合计划管理费按集合计划合同规定的计提方法和标准计提，并作为集合计划费用计入当年损益。

集合计划托管费按集合计划合同规定的计提方法和标准逐日计提，并作为集合计划费用计入当年损益。

本集合计划投资交易时发生的交易费用于交易日确认并作为集合计划费用计入当年损益。

(8) 集合计划的收益分配原则

- a) 在符合有关集合计划分红条件的前提下，集合计划收益分配每年至少一次，收益分配在开放日进行；
- b) 开放日，集合计划持有人可选择现金红利或将现金红利按除息日的单位净值自动转为计划份额进行再投资；集合计划持有人未作选择的，按现金红利方式分配；
- c) 集合计划持有人选择将本集合计划收益自动转为计划份额再投资的，免收参与费；
- d) 每份集合计划单位享有同等分配权；
- e) 集合计划当期收益在先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- f) 收益分配后集合计划份额净值不能低于面值；
- g) 收益分配时间和方案由管理人根据本集合计划收益情况拟定，经由托管人复核后确定，并在指定网站上公告；
- h) 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由持有人自行承担，与收益分配、退出集合计划的相关税负由持有人自行承担；
- i) 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(9) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集合计划的关联方。本集合计划的关联方包括但不限于：

- (a) 本集合计划的管理人；
- (b) 本集合计划的托管人；
- (c) 本集合计划管理人的股东；
- (d) 本集合计划管理人股东控制的公司及结构化主体；
- (e) 本集合计划托管人控制的结构化主体。

(10) 分部报告

本集合计划以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本集合计划内同时满足下列条件的组成部分：

- 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 本集合计划管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 本集合计划能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本集合计划目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

(11) 其他重要的会计政策和会计估计

根据本集合计划的估值原则并参照中国证监会允许的证券投资基金行业估值实务操作，本集合计划确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本集合计划参考《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》对重大影响集合计划资产净值的特殊事项停牌股票进行估值。

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(11) 其他重要的会计政策和会计估计(续)

对于在锁定期内的非公开发行股票，参照中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（以下简称“《证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价的通知》”），若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易所交易天数占锁定期内总交易所交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

在银行间同业市场交易的债券品种，根据《证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价的通知》采用估值技术确定公允价值。本集合计划持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

(1) 会计政策变更及影响

本集合计划于2014年7月1日起执行下述财政部新颁布/修订的企业会计准则：

- (i) 《企业会计准则第2号——长期股权投资》（以下简称“准则2号(2014)”）
- (ii) 《企业会计准则第9号——职工薪酬》（以下简称“准则9号(2014)”）
- (iii) 《企业会计准则第30号——财务报表列报》（以下简称“准则30号(2014)”）
- (iv) 《企业会计准则第33号——合并财务报表》（以下简称“准则33号(2014)”）
- (v) 《企业会计准则第39号——公允价值计量》（以下简称“准则39号”）
- (vi) 《企业会计准则第40号——合营安排》（以下简称“准则40号”）
- (vii) 《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》（以下简称“准则41号”）

同时，本集合计划于2014年3月17日开始执行财政部颁布的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（财会[2014]13号文）以及在2014年度财务报告中开始执行财政部修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称“准则37号(2014)”）。

采用上述企业会计准则后的主要会计政策已在附注3中列示。采用上述企业会计准则对本集合计划本报告期无重大影响。

(2) 会计估计变更的说明

本集合计划在本年度未发生重大会计估计变更。

4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明(续)

(3) 差错更正的说明

本集合计划在本年度未发生重大会计差错更正。

5 税项

本集合计划运作过程中涉及的各项纳税事项，依照财政部、国家税务总局的相关规定以及其他相关规定执行。主要税项列示如下：

(a) 营业税和企业所得税

截至2014年12月31日，财政部和国家税务总局并未出台针对客户资产管理业务纳税问题的具体规定。因此，截至2014年12月31日，本集合计划没有计提有关营业税和企业所得税费用。如果涉及本集合计划业务的有关税收法规颁布，本集合计划所涉及的营业税和企业所得税可能会根据日后出台的相关税务法规而作出调整。

(b) 印花税

本集合计划于2014年度进行的证券交易所适用的印花税税率为0.10%，根据财政部和国家税务总局的有关规定，证券（股票）交易印花税征收方式为单边征收，即仅对出让方按0.10%的税率征收印花税，对受让方不再征税。

(c) 代扣代缴个人所得税

根据《中华人民共和国个人所得税法》、《国家税务总局关于加强企业债券利息个人所得税代扣代缴工作的通知》（国税函[2003]612号）及《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2012]85号）及其他相关税务法规的规定，个人投资者直接投资股票或债券的，上市公司及债券兑付机构派发或支付给个人投资者的股息红利及债券利息收入应由上市公司及债券兑付机构对相应个人所得税进行代扣代缴。本集合计划收取的股息红利及债券利息尚未由上市公司及债券兑付机构于派发或支付时代扣代缴个人所得税。截至本集合计划财务报表批准报出日，由于没有专门针对集合资产管理计划作为上述股息红利及债券利息个人所得税代扣代缴义务人的明确税务规定，经与托管行协商一致，本集合计划对所取得的股息红利收入不计提股息红利个人所得税；本集合计划在实际取得债券利息收入时按收到的利息金额确认收入，不计提债券利息个人所得税。如果上述税务事项的最终认定结果与估计存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的应代扣代缴所得税和所有者权益金额产生影响。

6 银行存款

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
活期存款	28,180,855.06	3,910,877.15

7 交易性金融资产

	<u>2014年</u>		
	<u>成本</u>	<u>公允价值</u>	<u>估值增值/(减值)</u>
股票投资	78,154,966.71	97,227,355.70	19,072,388.99
债券投资			
其中：交易所债券	116,838,015.77	128,357,390.84	11,519,375.07
银行间债券	21,408,180.00	21,146,000.00	(262,180.00)
债券投资小计	138,246,195.77	149,503,390.84	11,257,195.07
基金	307,777,780.15	351,086,585.07	43,308,804.92
合计	524,178,942.63	597,817,331.61	73,638,388.98

	<u>2013年</u>		
	<u>成本</u>	<u>公允价值</u>	<u>估值增值/(减值)</u>
股票投资	27,042,277.39	34,117,690.49	7,075,413.10
债券投资			
其中：交易所债券	40,377,872.86	40,258,825.00	(119,047.86)
银行间债券	30,037,928.90	30,069,000.00	31,071.10
债券投资小计	70,415,801.76	70,327,825.00	(87,976.76)
基金	61,733,069.90	65,168,891.15	3,435,821.25
合计	159,191,149.05	169,614,406.64	10,423,257.59

8 买入返售金融资产

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
交易所买入返售金融资产	-	21,000,142.50

9 应收利息

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
应收债券利息	2,232,996.05	1,623,635.27
应收活期存款利息	8,972.78	2,371.99
应收结算备付金利息	545.40	144.10
应收保证金利息	26.80	8.50
应收买入返售证券利息	-	6,349.21
合计	<u>2,242,541.03</u>	<u>1,632,509.07</u>

10 应付交易费用

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
交易所市场应付交易费用	2,833.63	2,352.89
银行间市场应付交易费用	357.50	1,617.13
合计	<u>3,191.13</u>	<u>3,970.02</u>

本集合计划于2014年12月31日及上年末的交易所市场应付交易费用为本集合计划通过光大证券席位进行交易而应付光大证券的佣金。

11 其他负债

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
预提费用	60,000.00	80,000.00
应付赎回费	55,203.13	23.98
合计	<u>115,203.13</u>	<u>80,023.98</u>

12 实收基金

	2014年	
	集合计划份额(份)	账面金额
年初余额	153,417,925.68	153,417,925.68
本年参与	356,190,411.36	356,190,411.36
本年退出	<u>(108,083,775.11)</u>	<u>(108,083,775.11)</u>
年末余额	<u>401,524,561.93</u>	<u>401,524,561.93</u>

13 未分配利润

	2014年		
	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
年初余额	38,928,091.12	3,311,557.49	42,239,648.61
本年利润	21,047,598.14	63,215,131.39	84,262,729.53
本年集合计划份额交易 产生的变动数	77,957,207.90	31,697,441.86	109,654,649.76
其中：集合计划参与款	111,478,249.91	45,613,661.28	157,091,911.19
集合计划退出款	<u>(33,521,042.01)</u>	<u>(13,916,219.42)</u>	<u>(47,437,261.43)</u>
本年已分配利润	<u>(12,194,722.80)</u>	-	<u>(12,194,722.80)</u>
年末余额	<u>125,738,174.36</u>	<u>98,224,130.74</u>	<u>223,962,305.10</u>

14 存款利息收入

	2014年	2013年
活期存款利息收入	157,946.37	156,637.15
结算备付金利息收入	8,260.00	2,504.52
保证金利息收入	<u>723.41</u>	<u>579.08</u>
合计	<u>166,929.78</u>	<u>159,720.75</u>

15 股票投资收益

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
深交所股票差价收入	2,494,771.44	5,889,072.05
上交所股票差价收入	<u>1,365,780.45</u>	<u>1,446,258.34</u>
合计	<u>3,860,551.89</u>	<u>7,335,330.39</u>

16 基金投资收益

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
封闭式基金差价收入	<u>6,897,596.55</u>	<u>14,993,507.14</u>

17 债券投资收益

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
上交所可转债差价收入	5,418,907.23	296,982.48
银行间企业债差价收入	362,688.77	705,646.73
深交所可转债差价收入	264,870.00	-
深交所企业债差价收入	84,872.32	-
上交所企业债差价收入	<u>84,614.08</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,215,952.40</u>	<u>1,002,629.21</u>

18 股利收益

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
上交所股利收入	493,861.56	98,443.97
深交所股利收入	<u>134,513.25</u>	<u>610,117.05</u>
合计	<u>628,374.81</u>	<u>708,561.02</u>

19 公允价值变动净收益/(损失)

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
交易性金融资产		
— 股票投资	11,996,975.89	5,772,751.27
— 债券投资	11,345,171.83	(681,832.48)
— 基金投资	39,872,983.67	(14,844,034.08)
	<u>63,215,131.39</u>	<u>(9,753,115.29)</u>

20 其他收入

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
其他	-	6,328.01

21 交易费用

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
交易所市场交易费用	245,593.33	105,830.91
银行间市场交易费用	1,425.00	12,075.00
	<u>247,018.33</u>	<u>117,905.91</u>

22 其他费用

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
审计费用	60,000.00	80,000.00
账户维护费	36,000.00	36,000.00
银行费用	-	6,226.00
其他	400.00	420.00
	<u>96,400.00</u>	<u>122,646.00</u>

23 利润分配情况

本集合计划于2014年度的利润分配情况如下：

<u>权益</u> <u>登记日</u>	<u>除息日</u>	<u>每10份集合计划</u> <u>份额分红数</u> 人民币元	<u>现金</u> <u>形式发放总额</u> 人民币元	<u>再投资</u> <u>形式发放总额</u> 人民币元	<u>本年利润</u> <u>分配合计</u> 人民币元
2014-12-29	2014-12-29	0.30	10,002,327.45	2,192,395.35	12,194,722.80

24 关联方及其交易

(a) 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

(b) 本集合计划关联方

<u>关联方名称</u>	<u>与本集合计划关系</u>
光大资管	管理人
光大证券	管理人的股东及推广机构
光大银行	托管人及推广机构

(c) 关联方交易

i) 报告期内集合计划管理人运用自有资金投资本集合计划的情况

本集合计划的管理人在本年度与上年度均未持有过本集合计划。

ii) 报告期末除集合计划管理人之外的其他关联方投资本集合计划的情况

截至2014年12月31日及2013年12月31日，本集合计划管理人之外的其他关联方未持有本集合计划。

24 关联方及其交易(续)

(c) 关联方交易(续)

iii) 通过关联方交易单元进行的交易

2014年			
关联方名称	交易类别	成交金额	占当年该类别成交总额比例
光大证券	回购交易	688,000,000.00	100.00%
光大证券	基金交易	228,614,720.07	100.00%
光大证券	债券交易	142,149,153.24	100.00%
光大证券	股票交易	88,099,364.25	100.00%
2013年			
关联方名称	交易类别	成交金额	占当年该类别成交总额比例
光大证券	回购交易	288,200,000.00	100.00%
光大证券	股票交易	108,959,894.11	100.00%
光大证券	基金交易	73,516,741.32	100.00%
光大证券	债券交易	13,042,740.62	100.00%

iv) 应支付关联方的佣金

2014年				
关联方名称	当年佣金	占当年佣金总额的比例	年末应付佣金余额	占年末应付佣金总额的比例
光大证券	31,134.64	100.00%	2,833.63	100.00%
2013年				
关联方名称	当年佣金	占当年佣金总额的比例	年末应付佣金余额	占年末应付佣金总额的比例
光大证券	26,852.69	100.00%	2,352.89	100.00%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

24 关联方及其交易(续)

(c) 关联方交易(续)

v) 集合计划管理人报酬

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
当年发生的应支付的管理人报酬	<u>3,227,036.64</u>	<u>2,245,385.21</u>

本集合计划自成立之日起下一日计提固定管理费。本集合计划的固定管理费按前一日集合计划资产净值的1.0%年费率计算。

vi) 集合计划托管费

	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
当年发生的应支付的托管费	<u>580,866.52</u>	<u>404,169.30</u>

本集合计划自成立之日起下一日计提托管费。本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的0.18%年费率计算。

vii) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本集合计划在2014年度与上年度均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

viii) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

2014年		
关联方名称	银行存款年末余额	当年利息收入
光大银行	28,180,855.06	157,946.37
2013年		
关联方名称	银行存款年末余额	当年利息收入
光大银行	3,910,877.15	156,637.15

本集合计划的银行存款由本集合计划托管人光大银行保管，按银行同业利率计息。

24 关联方及其交易(续)

(c) 关联方交易(续)

viii) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入(续)

本集合计划通过托管人结算备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，2014年12月31日的余额为人民币1,211,871.00元，当年产生的利息收入为人民币8,260.00元；2013年12月31日的余额为人民币320,187.41元，当年产生的利息收入为人民币2,504.52元。

本集合计划通过托管人保证金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司的存出保证金，2014年12月31日的余额为人民币59,643.66元，当年产生的利息收入为人民币723.41元；2013年12月31日的余额为人民币18,807.84元，当年产生的利息收入为人民币579.08元。

ix) 本集合计划在承销期内参与关联方承销证券的情况

本集合计划在2014年度与上年度均未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

25 年末本集合计划持有的流通受限证券

(1) 因认购新发/增发证券而于年末持有的流通受限证券

于2014年12月31日，本集合计划未持有因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

(2) 年末持有的暂时停牌等流通受限股票

于2014年12月31日，本集合计划持有的暂时停牌等流通受限股票列示如下：

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600754	锦江股份	2014-11-07	重大收购事项	25.11	2015-01-19	27.00	79,996	1,399,550.84	2,008,699.56
600761	安徽合力	2014-12-25	重大事项	15.65	2015-01-06	16.60	220,000	2,234,563.81	3,443,000.00
300136	信维通信	2014-12-24	筹划重大资产重组	18.75	2015-02-11	19.45	150,000	2,404,708.00	2,812,500.00
300144	宋城演艺	2014-12-18	重大资产重组	30.12	2015-03-18	33.13	230,000	4,203,042.06	6,927,600.00

26 资产负债表日后事项

截至本集合计划财务报表批准报出日，本集合计划无需作披露的资产负债表日后事项。

27 或有事项

截至本集合计划财务报表批准报出日，本集合计划无需作披露的重大或有事项。

资产负债表

资产	年末余额	年初余额	负债与 持有人 权益	年末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	28,180,855.06	3,910,877.15	短期借 款	-	-
清算备付 金	1,211,871.00	320,187.41	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	597,817,331.61	169,614,406.64	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	97,227,355.70	34,117,690.49	应付证 券清算 款	-	-
债券投资	149,503,390.84	70,327,825.00	应付赎 回款	11,959,735.92	555,774.67
基金投资	351,086,585.07	65,168,891.15	应付管 理人报 酬	533,163.28	169,142.09
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	95,969.39	30,445.56
衍生金融 资产	-	-	应付销 售服务 费	-	-
买入返售 金融资产	-	21,000,142.50	应付交 易费用	3,191.13	3,970.02
应收证券 清算款	8,578,443.96	-	应交税 费	-	-
应收利息	2,242,541.03	1,632,509.07	应付利 息	-	-
应收股利	103,443.56	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	115,203.13	80,023.98
其他资产	-	-	负债合 计	12,707,262.85	839,356.32
			所有者 权益：		

			实收计划	401,524,561.93	153,417,925.68
			未分配利润	223,962,305.10	42,239,648.61
			所有者权益合计	625,486,867.03	195,657,574.29
资产总计	638,134,486.22	196,478,122.77	负债及所有者权益总计	638,194,129.88	196,496,930.61

利 润 表

项 目	本年数	上年数
一、收入	88,414,051.02	24,586,282.82
1、利息收入	4,659,469.54	3,711,349.28
其中：存款利息收入	166,929.78	159,720.75
债券利息收入	4,025,630.05	3,120,726.63
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	466,909.71	430,901.90
2、投资收益（损失以“-”填列）	20,297,326.71	30,621,720.82
其中：股票投资收益	3,860,551.89	7,335,330.39
债券投资收益	6,215,952.40	1,002,629.21
基金投资收益	6,655,473.17	14,993,507.14
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	628,374.81	708,561.02
基金红利收益	2,936,974.44	6,581,693.06
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	63,457,254.77	-9,753,115.29
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	6,328.01
二、费用	4,151,321.49	2,890,106.42

1、管理人报酬	3,227,036.64	2,245,385.21
2、托管费	580,866.52	404,169.30
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	247,018.33	117,905.91
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	96,400.00	122,646.00
三、利润总额	84,262,729.53	21,696,176.40

计划净值变动表

项 目	本金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益 (计划净值)	153,417,925.68	42,239,648.61	195,657,574.29	198,862,300.07	37,976,075.87	236,838,375.94
二、本年经营活动产生的计划净值变动数 (本年净利润)	-	84,262,729.53	84,262,729.53	-	21,696,176.40	21,696,176.40
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数 (减少以“-”号填列)	248,106,636.25	109,654,649.76	357,761,286.01	-45,444,374.39	-12,792,560.19	-58,236,934.58
其中：1、计划申购款	356,190,411.36	157,091,911.19	513,282,322.55	4,931,937.46	1,429,171.15	6,361,108.61
2、计划赎回款	108,083,775.11	47,437,261.43	155,521,036.54	50,376,311.85	14,221,731.34	64,598,043.19
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	-12,194,722.80	-12,194,722.80	-	-4,640,043.47	-4,640,043.47
五、年末所有者权益 (计划净值)	401,524,561.93	223,962,305.10	625,486,867.03	153,417,925.68	42,239,648.61	195,657,574.29

七、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	97,227,355.70	15.23%
基金	351,086,585.07	55.01%
债券	149,503,390.84	23.43%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	29,392,726.06	4.61%
应收证券清算款	8,578,443.96	1.34%
其他资产	2,405,628.25	0.38%
总计	638,194,129.88	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	213,734,975.08	34.17%
开放式基金	132,247,609.99	21.14%
ETF 投资	5,104,000.00	0.82%
合计	351,086,585.07	56.13%

3、本报告期末按市值占计划资产净值比例大小排序的所有证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值%
1	202107	南方广利回报债券 C	17,398,872.36	24,201,831.45	3.87
2	161713	招商信用	21,000,000.00	23,310,000.00	3.73
3	150132	元盛 B	23,000,000.00	22,172,000.00	3.54
4	140221	14 国开 21	200,000.00	21,146,000.00	3.38
5	202302	南方现金增利货币 B	20,279,640.17	20,279,640.17	3.24
6	482002	工银瑞信货币	20,200,720.38	20,200,720.38	3.23
7	350006	天治稳健双盈债券	14,765,718.57	20,146,346.42	3.22
8	150027	添利 B	16,350,480.00	19,996,637.04	3.20
9	150035	聚利 B	11,133,208.00	19,405,181.54	3.10
10	150137	宝利 B	16,828,535.00	18,444,074.36	2.95

11	150161	惠鑫 B	11,694,703.00	16,676,646.48	2.67
12	519976	长信可转债债券 C	8,590,327.29	14,856,112.02	2.38
13	161115	易基岁丰	10,000,000.00	14,590,000.00	2.33
14	112146	12 希努 01	140,420.00	14,024,728.34	2.24
15	161911	万家强债	11,010,928.00	11,032,949.86	1.76
16	100037	富国优化 C	8,417,508.42	10,841,750.84	1.73
17	110015	石化转债	80,000.00	10,793,600.00	1.73
18	150021	汇利 B	8,549,611.00	10,268,082.81	1.64
19	112112	12 江泥 01	100,000.00	10,200,000.00	1.63
20	112132	12 制药债	100,000.00	9,706,800.00	1.55
21	110023	民生转债	70,000.00	9,678,900.00	1.55
22	164808	工银四季	8,000,000.00	9,352,000.00	1.50
23	127002	徐工转债	50,000.00	8,940,300.00	1.43
24	150118	房地产 B	4,000,000.00	8,088,000.00	1.29
25	122235	12 芜湖港	80,000.00	7,960,000.00	1.27
26	150131	医药 B	7,000,000.00	7,959,000.00	1.27
27	160621	中小企债	6,926,135.00	7,757,271.20	1.24
28	150042	利鑫 B	5,673,289.00	7,630,573.71	1.22
29	113002	工行转债	50,000.00	7,459,500.00	1.19
30	531020	建信转债增强债券 C	3,706,449.22	7,131,208.30	1.14
31	300144	宋城演艺	230,000.00	6,927,600.00	1.11
32	150078	回报 B	5,119,233.00	6,905,845.32	1.10
33	150154	惠丰债 B	6,349,095.00	6,742,738.89	1.08
34	600763	通策医疗	139,387.00	6,687,788.26	1.07
35	112046	11 华孚 01	60,000.00	6,090,000.00	0.97
36	122096	11 健康元	55,350.00	5,712,673.50	0.91
37	122132	12 鹏博债	55,000.00	5,707,350.00	0.91
38	601318	中国平安	72,780.00	5,437,393.80	0.87
39	113005	平安转债	30,000.00	5,412,600.00	0.87
40	128007	通鼎转债	40,000.00	5,274,240.00	0.84
41	510050	50ETF	2,000,000.00	5,104,000.00	0.82
42	002672	东江环保	146,694.00	5,096,149.56	0.81
43	112179	13 南洋债	52,197.00	5,061,647.48	0.81
44	002454	松芝股份	349,930.00	4,906,018.60	0.78
45	601222	林洋电子	200,033.00	4,528,747.12	0.72
46	150102	利众 B	3,998,715.00	4,298,618.63	0.69
47	600104	上汽集团	200,000.00	4,294,000.00	0.69
48	600674	川投能源	200,000.00	4,146,000.00	0.66
49	002699	美盛文化	152,000.00	4,055,360.00	0.65
50	128006	长青转债	30,000.00	3,926,910.00	0.63

51	601989	中国重工	421,940.00	3,886,067.40	0.62
52	300298	三诺生物	120,000.00	3,775,200.00	0.60
53	600761	安徽合力	220,000.00	3,443,000.00	0.55
54	132001	14 宝钢 EB	25,670.00	3,423,864.60	0.55
55	600085	同仁堂	150,000.00	3,364,500.00	0.54
56	300049	福瑞股份	100,000.00	3,250,000.00	0.52
57	002539	新都化工	186,202.00	3,239,914.80	0.52
58	110017	中海转债	20,000.00	3,019,200.00	0.48
59	150120	鼎利进取	3,067,774.00	3,000,282.97	0.48
60	160618	鹏华丰泽债券	2,990,440.00	2,996,420.88	0.48
61	002405	四维图新	150,000.00	2,929,500.00	0.47
62	600699	均胜电子	150,000.00	2,926,500.00	0.47
63	300136	信维通信	150,000.00	2,812,500.00	0.45
64	300015	爱尔眼科	100,000.00	2,755,000.00	0.44
65	000716	黑芝麻	200,003.00	2,594,038.91	0.41
66	122074	11 士兰微	24,260.00	2,423,574.00	0.39
67	600995	文山电力	299,901.00	2,306,238.69	0.37
68	002664	信质电机	80,000.00	2,261,600.00	0.36
69	162308	海富通稳进增利债券	1,543,928.00	2,220,168.46	0.35
70	166401	浦银安盛稳健增利债券	2,216,569.00	2,207,702.72	0.35
71	002496	辉丰股份	100,000.00	2,180,000.00	0.35
72	600016	民生银行	200,000.00	2,176,000.00	0.35
73	600754	锦江股份	79,996.00	2,008,699.56	0.32
74	600109	国金证券	100,100.00	1,980,979.00	0.32
75	150199	食品 B	1,500,000.00	1,894,500.00	0.30
76	000581	威孚高科	70,000.00	1,878,100.00	0.30
77	113001	中行转债	10,000.00	1,565,900.00	0.25
78	112045	11 宗申债	13,170.00	1,382,850.00	0.22
79	150129	丰利债 B	1,453,296.00	1,376,271.31	0.22
80	000024	招商地产	50,000.00	1,319,500.00	0.21
81	128009	歌尔转债	4,790.00	592,752.92	0.09
82	002736	国信证券	6,000.00	60,960.00	0.01
83	161014	富国汇利分级债券	8.00	8.90	0.00
84	161014	富国汇利债券	0.37	0.41	0.00

投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的所有证券中，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) 本集合计划投资的所有股票中，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	-
应收利息	2,242,541.03
应收股利	103,443.56
应收申购款	-
合计	2,345,984.59

八、计划份额持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数、持有人结构

1、报告期末计划份额持有人户数

报告期末计划份额持有人户数	3,314.0
报告期末平均每户持有计划份额	121,160.10

2、报告期末计划份额持有人结构:

项目	持有计划份额(份)	占总份额比例
计划份额总额	401,524,561.93	100.00%
机构投资者	493,902.31	0.12%
个人投资者	401,030,659.62	99.88%

(二) 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)
153,417,925.68	356,190,411.36	108,083,775.11	401,524,561.93

九、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。

十、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，信长会师报字（2009）第 10045 号
- (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

信息披露电话：95525 转“2”

EMAIL：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

2015 年 3 月 16 日