

光大阳光集合资产管理计划
(2016 年第 4 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：2016 年 10 月 1 日 至 2016 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 2005 年 2 月 23 日对本集合计划出具了批准文件（证监机构字[2005]24 号文《关于同意光大证券有限责任公司设立光大阳光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:	光大阳光集合资产管理计划
计划简称:	光大阳光集合资产管理计划
计划交易代码:	860001（前端）、868001（后端）
计划产品类型:	非限定性集合资产管理计划
计划合同生效日:	2005 年 4 月 28 日
成立规模:	911, 596, 759. 14 元
报告期末计划份额总额:	824, 600, 653. 15 份
计划合同存续期:	无固定存续期

(二) 计划产品说明

投资目标:	尽量避免资产损失, 追求每年较高的投资回报。
投资策略:	本计划采用自上而下的资产配置与自下而上的 TFM 模型精选个股相结合、价值投资与时机抉择相结合的投资策略。
业绩比较基准:	本计划资产配置包含四类资产, 在正常的配置比例下以股票、可转换公司债券和股票型基金为主, 业绩比较基准为上证综合指数。
风险收益特征:	偏股型集合资产管理计划。追求在充分控制风险的前提下实现计划资产增值最大化, 属于股票型组合中风险适中的品种。

(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
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

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	2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日
1.	本期利润	47,176,977.18
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)	103,208,513.83
3	期末集合计划资产净值(人民币元)	1,991,894,402.16
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	2.4156

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。

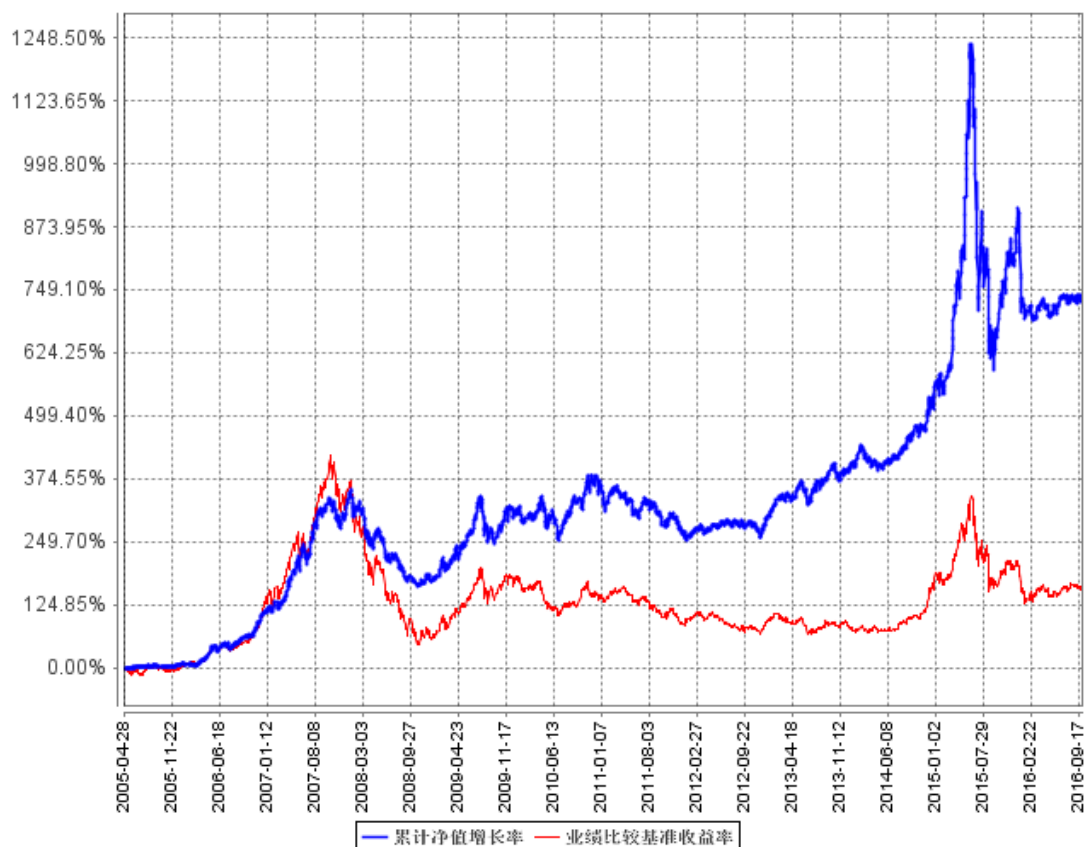
(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

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 个月	2.34%	0.76%	3.29%	0.69%	-0.95%	0.07%

2. 光大阳光集合资产管理计划 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、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

吴志芳 先生

男，复旦大学硕士，拥有超十年的投资研究经验，先后任职于汇添富基金机构部高级经理，光大证券证券投资总部投资经理、投资策略部副总经理，自 2014 年 2 月起任光大证券资产管理公司研究总监。立足于中长期的视角，从行业发展空间和景气状况、竞争格局、公司品质和增长、估值合理、以及驱动因素的证明等方面，深度挖掘增长与估值相匹配的投资标的。

李聚华 先生

美国哥伦比亚大学统计学专业硕士，10 余年资产管理投资与研究经验。先后仍职于美国 Aristeia Capital 等国际优秀对冲基金，从事量化投研工作。2010 年加入光大证券后潜心研究国内资本市场的量化投资机会，对量化选股策略、套利策略都有深入和独特的见解。其带领的量化团队在公司自营部门业绩显著，2012-2013 年期间取得年化收益 20% 以上的投资回报。2014 年加入光大证券资产管理有限公司，任职总经理助理兼绝对收益投资部总经理。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止到 2016 年 12 月 31 日，集合计划单位净值 2.4156 元，今年以来产品净值下跌 14.5%，同期中证 500 指数下跌 17.78%，跑赢市场 3.28 个百分点。单四季度来看，产品净值上涨 2.34%，同期中证 500 指数下跌 1.02%，跑赢市场 3.36 个百分点。

（三）投资经理工作报告

2016 年四季度以来，市场的走势基本上是先上后下的格局。

先上的原因是自国庆假期以来，市场预期严厉的房地产调控以及债券市场去杠杆将使得资金从大类资产配置的角度流向权益类资产。事实上，四季度的前半段确实表现得似乎吻合此逻辑，因为相比较而言，权益资产的性价比更高。另外，由于很多保险公司的举牌行为，

使得市场对优质资产荒的预期越来越高，因而同期低估值价值蓝筹股相比中小创个股有显著的超额收益。

然而，四季度的下半段峰回路转，市场指数又被打回原形，创业板指数还创了新低。触发的因素主要是两个。一是证监会主席点名批评许多保险公司的举牌是门口的野蛮人行为，在一定程度上影响了上市公司的正常经营，同时出台了一系列规范举牌行为的措施。二是从 11 月底开始，市场资金骤然紧张，国债利率大幅度上行，引发债券市场的大幅调整，恐慌效应使得权益市场也跟随调整。

虽然四季度市场走势比较波折，但万变不离其宗，市场仍然是一个震荡市，看不到趋势性上行的触发因素。从分析框架来看，经济及企业盈利的回升受制于房地产调控的深化，可能回升的动力不会那么强劲。为应对汇率贬值、抑制房地产泡沫、去债市杠杆等，货币政策中性，利率中枢上行，估值进一步提升的空间被约束。

在量化增强方面，我们将不断优化模型，努力通过多因子模型创造出超越市场基准的超额收益。

在研究精选方面，主要任务是，深入挖掘细分子行业和优质公司的结构性机会，精准布局，来获取震荡市中的超额收益。

四、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	58,628,998.96	352,521,657.00	短期借 款	-	-
清算备付 金	18,174,150.21	685,609.14	交易性 金融负 债	-	-

存出保证金	976,245.08	1,030,805.27	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	1,724,903,191.98	2,229,382,974.54	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	1,668,843,240.34	1,840,956,907.74	应付证券清算款	10,296,927.78	-
债券投资	5,260,023.90	1,434,451.20	应付赎回款	523,915.38	3,264,069.18
基金投资	50,799,927.74	386,991,615.60	应付管理人报酬	2,552,443.95	3,105,550.18
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	340,325.85	414,073.35
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	187,300,335.00	-	应付交易费用	12,209,261.17	706,353.09
应收证券清算款	26,951,294.81	13,084,174.69	应交税费	-	-
应收利息	351,278.33	116,040.17	应付利息	-	-
应收股利	549,545.78	122,620.09	应付利润	-	-
应收申购款	303,286.07	718,706.46	其他负债	321,049.93	346,116.12
其他资产	-	-	负债合计	26,243,924.06	7,836,161.92
			所有者权益：		
			实收计划	824,600,653.15	916,647,473.22
			未分配利润	1,167,293,749.01	1,673,178,952.22
			所有者权益合计	1,991,894,402.16	2,589,826,425.44
资产总计	2,018,138,326.22	2,597,662,587.36	负债及所有者权益总计	2,018,138,326.22	2,597,662,587.36

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	67,946,375.83	-330,279,005.76
1、利息收入	1,927,638.20	10,119,557.58
其中：存款利息收入	638,504.98	7,669,557.34
债券利息收入	7,202.46	27,429.90
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,281,930.76	2,422,570.34
2、投资收益（损失以“-”填列）	122,050,274.28	160,552,553.26
其中：股票投资收益	113,744,213.93	144,339,975.66
债券投资收益	-	-
基金投资收益	8,215,227.81	2,355,620.77
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	57,096.07	6,282,067.76
基金红利收益	33,736.47	7,574,889.07
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-56,031,536.65	-500,951,116.60
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	20,769,398.65	53,346,779.84
1、管理人报酬	7,652,688.18	30,427,374.55
2、托管费	1,020,358.40	4,056,983.26
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	12,076,942.99	18,756,717.03
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	19,409.08	105,705.00

三、利润总额	47,176,977.18	-383,625,785.60
--------	---------------	-----------------

(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	1,668,843,240.34	82.69%
基金	50,799,927.74	2.52%
债券	5,260,023.90	0.26%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	187,300,335.00	9.28%
银行存款和结算备付金合计	76,803,149.17	3.81%
应收证券清算款	26,951,294.81	1.34%
其他资产	2,180,355.26	0.11%
总计	2,018,138,326.22	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	-	-
开放式基金	50,575,634.61	2.54%
ETF 投资	224,293.13	0.01%
合计	50,799,927.74	2.55%

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	002169	智光电气	3,589,743.00	72,764,090.61	3.65
2	460106	华泰柏瑞货币 B	50,000,000.00	50,000,000.00	2.51
3	601318	中国平安	671,700.00	23,798,331.00	1.19
4	300109	新开源	467,022.00	22,846,716.24	1.15
5	600718	东软集团	1,034,760.00	20,343,381.60	1.02
6	600973	宝胜股份	2,478,316.00	19,950,443.80	1.00
7	002387	黑牛食品	1,069,790.00	18,625,043.90	0.94
8	600067	冠城大通	2,508,960.00	17,964,153.60	0.90
9	600566	济川药业	564,891.00	17,658,492.66	0.89
10	600285	羚锐制药	1,375,329.00	17,549,198.04	0.88

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	976,245.08
应收利息	351,278.33
应收股利	549,545.78
应收申购款	303,286.07
合计	2,180,355.26

五、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）
843,687,920.22	12,925,121.82	32,012,388.89	824,600,653.15

六、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。

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“光大阳光集合资产管理计划”设立的批复
- （二）“光大阳光集合资产管理计划”验资报告，信长会师报字（2005）第 21988 号
- （三）关于“光大阳光集合资产管理计划”成立的公告
- （四）“光大阳光集合资产管理计划”计划说明书
- （五）“光大阳光集合资产管理计划”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

2017 年 1 月 16 日