

光大阳光启明星集合资产管理计划
(2017 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：2017 年 7 月 1 日 至 2017 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。

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中主要财务指标、投资组合报告、集合计划份额变动情况中的数据。

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指外均为人民币元。

一、集合计划简介

（一）计划基本资料

| | |
|-------------|------------------|
| 计划名称: | 光大阳光启明星集合资产管理计划 |
| 计划简称: | 光大阳光启明星集合资产管理计划 |
| 计划交易代码: | 860016 |
| 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: | 2013 年 4 月 24 日 |
| 成立规模: | 496,196,271.56 元 |
| 报告期末计划份额总额: | 702,306,672.15 份 |
| 计划合同存续期: | 无固定存续期 |

（二）计划产品说明

| | |
|---------|-----|
| 风险收益特征: | 高风险 |
|---------|-----|

（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: | 骆志锋 |
| 联系电话: | 95525 |
| 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 |

(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 | 2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日 |
|----|----------------------------|--------------------------------|
| 1. | 本期利润 | 4,503,683.56 |
| 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) | -7,840,927.36 |
| 3. | 期末集合计划资产净值(人民币元) | 697,701,709.65 |
| 4. | 期末单位集合计划资产净值(人民币元) | 0.993 |

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。

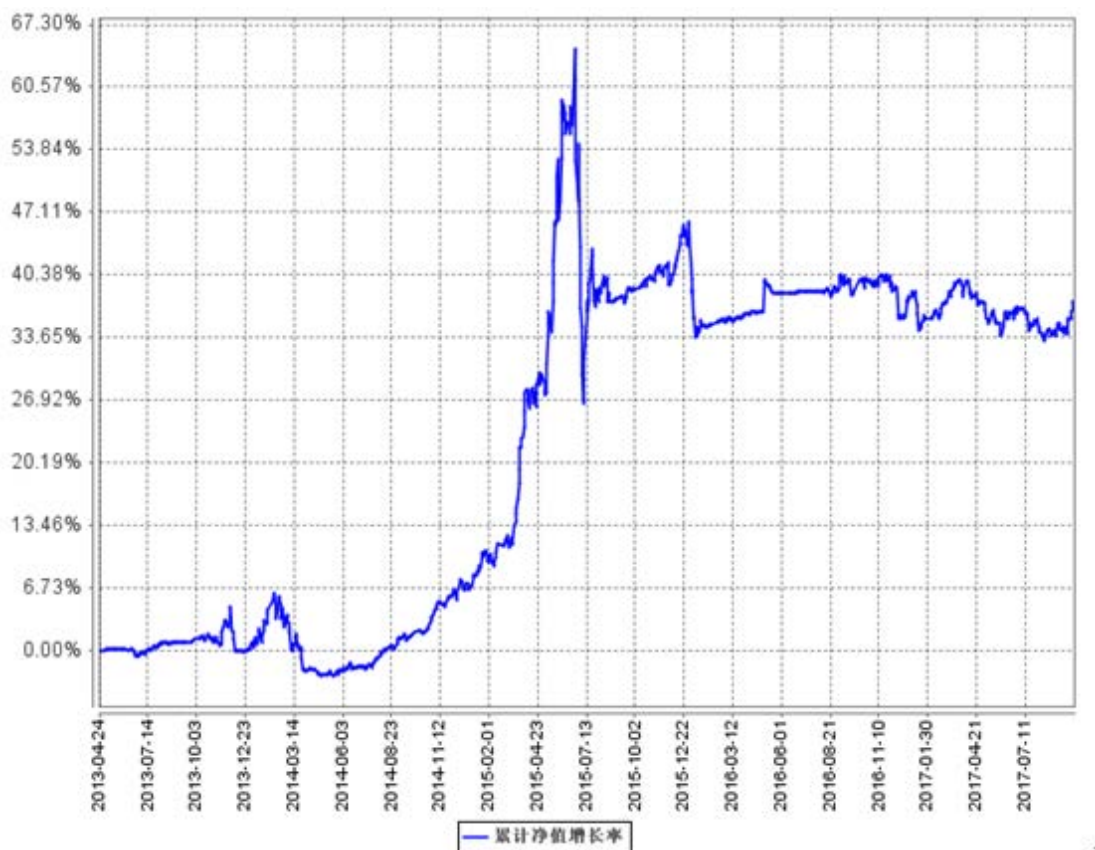
所述集合计划业绩指标不包括持有人交易本集合计划的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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 | 0.61% | 0.33% | - | - | - | - |

2. 光大阳光启明星集合资产管理计划 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

孟巍 先生

男，复旦大学微电子学学士，复旦大学集成电路工程硕士，从事证券研究相关工作多年，具有较强的复合专业背景，擅长新兴产业研究与投资。曾任广发证券发展研究中心研究员，光大证券资产管理有限公司权益部研究员，现任光大证券光大阳光启明星资产管理计划投资经理。

(二) 报告期内集合计划业绩表现

截止到 2017 年 9 月 30 日，集合计划单位净值 0.993 元，今年以来产品净值下跌 0.3%，三季度产品净值上涨 0.6%。

(三) 投资经理工作报告

三季度在经济面延续平稳走势、资金面有增量入市、监管层面有所缓和等利好因素下，

市场延续震荡上行的走势。市场结构来看，虽然创业板单季涨幅仍落后其他指数，但市场二八分化已不像二季度那样明显，市场对题材股和成长股风险偏好有所提升。从板块情况看，三季度行情主要依赖有色、钢铁、化工、能源等周期品和家电、白酒、消费电子等消费品，以及金融等板块的拉升。周期品和低估值的金融板块贡献较大。

三季度集合计划进行了较大的仓位调整，基于对市场整体的判断，降低了量化对冲仓位，加大了股票仓位，行业集中在电子、通信、汽车、食品饮料等行业，加大了对成长股的配置，此外有定增仓位在电改领域。我们对于持仓品种保持了紧密的跟踪，对于长期看好且估值合理的标的坚定持有，不断调整优化投资组合。

展望后市，当前几个消费相关的板块估值和盈利增速相比，估值水平已经略微偏高，白酒估值已处于历史高位区间；从银行为主的蓝筹估值看，基于低估值修复的主题行情或趋于结束，后续主要靠业绩增长或市场给予高估值带来的机会；周期品相关个股方面，当前盈利情况仍然较好，其压力主要来自于监管政策方面，周期品价格持续上涨后，价格维稳压力增大，后期预计将保持稳定运行为主，继续大幅上行可能性较小，像前期大幅推动市场上行的机会也同样减小。中小创方面，创业板整体估值仍偏高，内生增长还难以支撑高估值，外延式增长受到限制，加上新股不断发行带来稀缺性下降以及减持等因素，其系统性机会仍然需要等待估值回归合理水平之后。综上判断市场后续将延续平稳走势，总体仍是震荡市、结构市行情。

四季度风险依然可能来自于监管层面和宏观经济层面，仓位策略维持中性，自下而上选股为主，在 TMT、新能源和消费升级领域寻找结构性机会，精选个股，适时进行组合持仓结构的优化，寻找景气度高、增长确定的优秀品种；同时对中期基本面存在改善预期的传统行业也会加强前瞻性研究和布局。

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 | 224,445,115.95 | 8,356,625.29 | 短期借 款 | - | - |

| | | | | | |
|----------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|
| 清算备付金 | 4,398,648.18 | 4,887,592.84 | 交易性金融负债 | - | - |
| 存出保证金 | 643,964.26 | 47,564,742.16 | 衍生金融负债 | - | - |
| 交易性金融资产 | 472,575,854.77 | 528,794,544.03 | 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 其中：股票投资 | 382,479,556.47 | 319,624,491.83 | 应付证券清算款 | 637,904.59 | 4,637,732.46 |
| 债券投资 | 90,096,298.30 | 209,170,052.20 | 应付赎回款 | - | - |
| 基金投资 | - | - | 应付管理人报酬 | 843,522.66 | 883,320.47 |
| 资产支持证券投资 | - | - | 应付托管费 | 112,469.67 | 117,776.08 |
| 衍生金融资产 | - | - | 应付销售服务费 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | 110,000,365.00 | 应付交易费用 | 5,282,172.22 | 1,887,508.69 |
| 应收证券清算款 | - | - | 应交税费 | - | - |
| 应收利息 | 2,551,593.90 | 6,642,125.73 | 应付利息 | - | - |
| 应收股利 | - | 156,969.74 | 应付利润 | - | - |
| 应收申购款 | - | - | 其他负债 | 37,398.27 | 50,000.00 |
| 其他资产 | - | - | 负债合计 | 6,913,467.41 | 7,576,337.70 |
| | | | 所有者权益： | | |
| | | | 实收计划 | 702,306,672.15 | 701,486,542.96 |
| | | | 未分配利润 | -4,604,962.50 | -2,659,915.87 |
| | | | 所有者权益合计 | 697,701,709.65 | 698,826,627.09 |

| | | | | | |
|------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|
| 资产总计 | 704,615,177.06 | 706,402,964.79 | 负债及 所有者 权益总 计 | 704,615,177.06 | 706,402,964.79 |
|------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|

2. 利 润 表

| 项 目 | 本期金额 | 本年累计数 |
|-----------------------|---------------|----------------|
| 一、收入 | 9,795,190.44 | 13,103,418.12 |
| 1、利息收入 | 2,485,560.94 | 9,396,955.97 |
| 其中：存款利息收入 | 355,634.60 | 777,922.47 |
| 债券利息收入 | 1,544,623.59 | 6,055,956.07 |
| 资产支持证券利 息收入 | - | - |
| 买入返售金融资 产收入 | 585,302.75 | 2,563,077.43 |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | -5,034,981.42 | -1,304,375.22 |
| 其中：股票投资收益 | 4,115,013.03 | 6,646,275.64 |
| 债券投资收益 | -1,488,360.00 | -1,429,451.60 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 权证投资收益 | - | - |
| 资产支持证券投 资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | -8,370,094.56 | -10,486,439.52 |
| 股利收益 | 708,460.11 | 3,963,550.14 |
| 基金红利收益 | - | 1,690.12 |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 12,344,610.92 | 5,010,837.37 |
| 4、其他收入（损失以“-”号填列） | - | - |
| 二、费用 | 5,291,506.88 | 15,028,335.55 |
| 1、管理人报酬 | 2,587,776.05 | 7,749,913.18 |
| 2、托管费 | 345,036.79 | 1,033,321.76 |
| 3、销售服务费 | - | - |

| | | |
|---------------|--------------|---------------|
| 4、交易费用 | 2,356,790.96 | 6,199,802.34 |
| 5、利息支出 | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6、其他费用 | 1,903.08 | 45,298.27 |
| 三、利润总额 | 4,503,683.56 | -1,924,917.43 |

(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 | 382,479,556.47 | 54.28% |
| 基金 | - | - |
| 债券 | 90,096,298.30 | 12.79% |
| 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 | 228,843,764.13 | 32.48% |
| 应收证券清算款 | - | - |
| 其他资产 | 3,195,558.16 | 0.45% |
| 总计 | 704,615,177.06 | 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 | - | - |
| ETF 投资 | - | - |
| 合计 | - | - |

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 | 5,128,206.00 | 34,461,544.32 | 4.94 |
| 2 | 601799 | 星宇股份 | 636,853.00 | 31,734,384.99 | 4.55 |
| 3 | 300296 | 利亚德 | 1,570,000.00 | 31,635,500.00 | 4.53 |
| 4 | 101564010 | 15 宁化工 MTN001 | 300,000.00 | 30,114,000.00 | 4.32 |

| | | | | | |
|----|---------|-------------|--------------|---------------|------|
| 5 | 1382049 | 13 蓉文旅 MTN1 | 300,000.00 | 30,105,000.00 | 4.31 |
| 6 | 002185 | 华天科技 | 3,565,200.00 | 29,912,028.00 | 4.29 |
| 7 | 002236 | 大华股份 | 1,230,000.00 | 29,606,100.00 | 4.24 |
| 8 | 002635 | 安洁科技 | 640,000.00 | 26,022,400.00 | 3.73 |
| 9 | 600487 | 亨通光电 | 620,000.00 | 21,328,000.00 | 3.06 |
| 10 | 600703 | 三安光电 | 899,927.00 | 20,824,310.78 | 2.98 |

4、报告期末本计划投资的股指期货交易情况

| 代码 | 名称 | 持仓量 ¹ (买/卖) | 合约市值 | 公允价值变动 | 风险说明 |
|----|----|------------------------|------|--------|------|
| - | - | - | - | - | - |

5、本计划投资股指期货的投资政策²

本集合计划内股指期货主要用于多头套保。

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 | 643,964.26 |
| 应收利息 | 2,551,593.90 |
| 应收股利 | - |
| 应收申购款 | - |
| 信托投资 | - |
| 合计 | 3,195,558.16 |

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) |
|----------------|------------|------------|----------------|
| 702,306,672.15 | - | - | 702,306,672.15 |

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。

¹买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

²填写股指期货投资政策，揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标等。

- (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) 关于“光大阳光启明星集合资产管理计划”成立的公告
- (二) 《光大阳光启明星集合资产管理计划说明书》
- (三) 《光大阳光启明星集合资产管理计划资产管理合同》
- (四) 管理人业务资格批件、营业执照
- (五) “光大阳光启明星集合资产管理计划”验资报告

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.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 10 月 25 日