

光大阳光启明星集合资产管理计划
(2017 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：2017 年 10 月 1 日 至 2017 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。

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：	702,424,719.22 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

(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

(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 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日
1.	本期利润	-10,610,365.38
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)	11,377,616.28
3.	期末集合计划资产净值(人民币元)	687,210,156.15
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	0.978

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	-1.51%	0.54%	-	-	-	-

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

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 2017 年 12 月 31 日，集合计划单位净值 0.978，全年产品净值下跌 1.8%，其中四季度下跌 1.51%。

(三) 投资经理工作报告

回顾 2015 年的股灾以来的两年时间，A 股发生了巨大的变化，指数整体的波动率在变小，结构分化巨大，2017 年在去年的基础上风格演绎更加极致，市场二八现象更加明显，中信 83 个二级子行业中只有 23 个有正的收益，收益的中位数在-15%，这样的市场条件下对

于投资者选股能力的要求更高，股价对于上市公司的业绩变化更为敏感，以企业盈利为核心的价值投资理念逐渐成为市场主流。

造成这样的变化有多种因素：监管的趋严是催化剂；A 股国际化接轨、场外增量资金的入场逐步影响价值白马股的估值体系，进而加强了价值风格的行情；中国宏观经济增速放缓背景下，行业集中度提升、强者恒强的基本面是这轮变化的根本原因。我们判断这一趋势是不可逆的，A 股很难再次回到炒壳、炒新等非基本面支撑行情，未来成功的价值投资实践将会取得更为丰厚的超额收益，未来几年扎实研究的价值将更为突出。

展望未来我们充满信心，中国资本市场有望迎来真正的黄金十年。进入新时代，中国经济增长的动力在结构性改善，不用太担心经济失速的风险，未来波动率将下降，经济较长时期的低增速、有质量的增长为资本市场的稳定繁荣奠定了基础，一些优质企业的盈利将会保持一个稳定增长。总体的宏观环境依然是价值投资的温床。

我们明年投资的思路是“守正出奇”。“守正”指的是代表中国新增长动能的核心资产，有合适的价格时候我们将牢牢把握住核心资产的机会，围绕中国内需优势产业、消费升级、工程师红利逻辑下的高新技术产业等主线布局，这是我们获得收益的主要来源，我们重点看好大消费领域中的白酒白电、医药、地产后市场，TMT 领域的安防、消费电子、5G 等细分领域；“出奇”指的是自下而上角度出发，对于基本面出现变化、有预期差的行业和公司也要积极研究和配置，过去我们成功的挖掘了光纤光缆、风电等景气反转的子行业，获得了客观的超额收益，未来我们也有信心通过长时间深入的研究和勤奋的产业链调研来捕捉类似的投资机会。操作上，我们会严格执行风险预算制度，净值到 1.1 之前逐步积累安全垫，严格控制仓位和回撤，在绝对收益基础上稳健地积累收益。

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	251,812,650.08	8,356,625.29	短期借 款	-	-
清算备付 金	2,988,163.67	4,887,592.84	交易性 金融负	-	-

			债		
存出保证金	509,751.52	47,564,742.16	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	179,811,681.85	528,794,544.03	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	90,544,659.15	319,624,491.83	应付证券清算款	-	4,637,732.46
债券投资	89,267,022.70	209,170,052.20	应付赎回款	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	881,092.85	883,320.47
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	117,479.04	117,776.08
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	249,083,013.63	110,000,365.00	应付交易费用	128,135.71	1,887,508.69
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	4,161,603.00	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	30,000.00	50,000.00
其他资产	-	-	负债合计	1,156,707.60	7,576,337.70
			所有者权益：		
			实收计划	702,424,719.22	701,486,542.96
			未分配利润	-15,214,563.07	-2,659,915.87
			所有者权益合计	687,210,156.15	698,826,627.09
资产总计	688,366,863.75	706,402,964.79	负债及所有者	688,366,863.75	706,402,964.79

			权益总 计	
--	--	--	----------	--

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-6,524,693.10	6,578,725.02
1、利息收入	2,919,697.05	12,316,653.02
其中：存款利息收入	417,520.28	1,195,442.75
债券利息收入	1,262,805.10	7,318,761.17
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,239,371.67	3,802,449.10
2、投资收益（损失以“-”填列）	12,543,591.51	11,239,216.29
其中：股票投资收益	12,543,591.51	19,189,867.15
债券投资收益	-	-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	-	-10,486,439.52
股利收益	-	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）	-21,987,981.66	-16,977,144.29
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	4,085,672.28	19,114,007.83
1、管理人报酬	2,667,735.47	10,417,648.65
2、托管费	355,698.03	1,389,019.79
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	1,060,337.05	7,260,139.39
5、利息支出	-	-

其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	1,901.73	47,200.00
三、利润总额	-10,610,365.38	-12,535,282.81

(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	90,544,659.15	13.15%
基金	-	-
债券	89,267,022.70	12.97%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	249,083,013.63	36.18%
银行存款和结算备付金合计	254,800,813.75	37.02%
应收证券清算款	-	-
其他资产	4,671,354.52	0.68%
总计	688,366,863.75	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	1382049	13 蓉文旅 MTN1	300,000.00	29,988,000.00	4.36
2	101564010	15 宁化工 MTN001	300,000.00	29,967,000.00	4.36
3	1382279	13 常交通 MTN1	200,000.00	19,956,000.00	2.90
4	300296	利亚德	793,900.00	15,473,111.00	2.25
5	002169	智光电气	2,628,206.00	13,798,081.50	2.01
6	170210	17 国开 10	100,000.00	9,334,000.00	1.36

7	601799	星宇股份	183,653.00	9,090,823.50	1.32
8	002635	安洁科技	344,800.00	8,995,832.00	1.31
9	000858	五 粮 液	100,000.00	7,988,000.00	1.16
10	002304	洋河股份	51,500.00	5,922,500.00	0.86

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	509,751.52
应收利息	4,161,603.00
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	4,671,354.52

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	118,047.07	-	702,424,719.22

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）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

2018 年 1 月 18 日