

光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产
管理计划资产管理报告
2018 年第 1 季报

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：2018 年 01 月 01 日至 2018 年 03 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 2009 年 5 月 31 日对本集合计划出具了批准文件（证监许可 [2009]448 号文《关于核准光大证券股份有限公司设立光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管理计划的批复》），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做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

计划名称	光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管理计划
计划交易代码	860022
计划产品类型	FOF 型
计划合同生效日	2009-07-28
成立规模	6,757,438,551.16 元
计划合同存续期限	无固定存续期
报告期末资产份额总额	768,092,401.45 份
资产管理人	上海光大证券资产管理有限公司
资产托管人	中国光大银行股份有限公司

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：元）

主要财务指标	报告期（2018 年 01 月 01 日-2018 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	14,844,239.40
2. 本期利润	-9,593,255.92
3. 加权平均份额本期利润	-0.0122
4. 期末资产净值	1,118,100,667.10
5. 期末份额净值	1.4557

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。

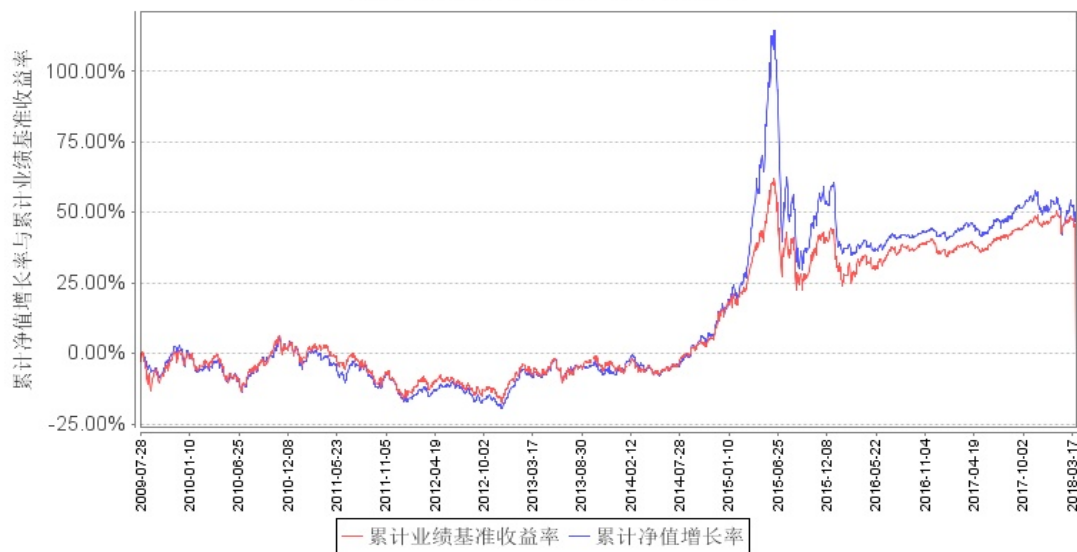
（二）净值表现

1. 与同期业绩比较基准变动的比较

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
过去三个月	-0.89%	0.77%	-0.24%	0.53%	-0.65%	0.24%

2. 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

光大阳光基中宝（阳光2号二期）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



三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

沈吟 女士

英国拉夫堡大学金融管理硕士。现任上海光大证券资产管理有限公司多策略投资部副总经理，从 2009 年进入光大证券股份有限公司，曾任光大证券固定收益总部债券承销经理助理，金融市场总部投资经理。2014 年进入上海光大证券资产管理有限公司，担任绝对收益产品投资经理，光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管理计划的投资经理。

（二）投资经理工作报告

进入 2018 年以来，权益市场风格趋于均衡，股市的核心驱动因素也有所切换。2017 年对盈利及其质量和确定性的追逐，导致股价的上涨。但 2018 年随着经济增长的动能趋缓，上市公司企业盈利的增速有所放缓，但开年的无风险利率下行，将市场的重心切换到风险偏好和风格的再平衡。但从更深层的基本面来看，相较于白马蓝筹的高预期和不低的估值水平，部分成长股的估值已经到了历史的中下水平，从盈利能力来看，确定性和成长性也具有吸引力。因此，一季度的市场对于计算机、传媒、休闲服务等偏成长的版块，重新给予关注，且内生增长优质的个股涨幅居前。我们的操作也比较符合市场的变化，在一季度对于组合进行了再均衡，加仓了偏成长的基金和个股。同时，我们抓住了医药行业的机会，重仓了医药行业，且优选了医药行业选股能力强的基金，对组合带来的不错的收益。

展望未来,宏观经济的变化对市场影响有一定的影响,主要是对经济韧性的预期扰动,尤其对于周期性版块将会形成干扰。从中观数据和高频数据来看,经济虽有一定的韧性,但大幅向上的可能性不大,即使向下,也不会失速下行,周期性板块的配置性价比一般。但是利率中枢和流动性的变化,预计对于权益市场将有更深远的影响。一季度调整之后,A 股的整体估值依然健康,当前位置看后市机会大于风险;二季度对于业绩的验证是关键。预计市场仍然向均衡演变,寻求基本面扎实的个股仍然是最主要的投资策略。从一季度业绩预告来看,创业板的环比增速较好,在估值大幅上行可能性不大,及商誉隐忧的大背景下,我们将积极寻求政策扶持,内生增长扎实的科技类成长个股。对于消费行业,从消费升级和扩大内需驱动下,具有渠道布局和品牌能力的消费个股仍然是具有投资价值。与去年相比,我们增加了医药行业个股的配置,主要基于医药行业经过 2013 年至 2017 年的控费的政策后,行业的估值合理,且行业的结构性机会将不断涌现,龙头创新药、医疗服务和一致性评价收益的品种都是较好的投资标的。我们将发挥在医药行业的长期研究优势,配置具有行业前瞻的医药基金和个股。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告

资产负债表 (2018 年第一季度)

金额单位: 元

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	7,593,494.80	25,093,296.99	短期借款	-	-
清算备付金	5,881,125.52	14,187,353.45	交易性金融负债	-	-
存出保证金	296,996.58	259,208.58	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	1,005,480,206.26	939,577,456.66	卖出回购金融资产款	-	-
其中: 股票投资	216,059,164.60	176,181,021.29	应付证券清算款	-	-

债券投资	11,705,400.00	13,093,221.80	应付赎回款	-	-
基金投资	777,715,641.66	750,303,213.57	应付管理人报酬	1,447,443.30	1,560,958.15
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	192,992.42	208,127.75
理财投资	-	-	应付受托费	-	-
权证投资	-	-	应付销售服务费	-	-
衍生金融资产	-	-	应付投资顾问费	-	-
可供出售金融资产减值准备	-	-	应付交易费用	460,082.86	118,529.14
买入返售金融资产	100,000,250.00	189,448,644.17	应交税费	88.53	-
应收证券清算款	-	8,826,475.51	应付利息	-	-
应收利息	80,439.26	283,442.31	应付利润	-	-
应收股利	931,090.89	2,425,058.70	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	62,329.10	50,000.00
其他资产	-	-	负债合计	2,162,936.21	1,937,615.04
			所有者权益：		
			实收计划	768,092,401.45	802,171,443.47
			资本公积	-	-
			未分配利润	350,008,265.65	375,991,877.86
			所有者权益合计	1,118,100,667.10	1,178,163,321.33

资产总计	1,120,263,603.31	1,180,100,936.37	负债及 所有者 权益总 计	1,120,263,603.31	1,180,100,936.37
------	------------------	------------------	------------------------	------------------	------------------

利润表（2018 年第一季度）

金额单位：元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-3,180,452.85	-3,180,452.85
1、利息收入	1,041,618.68	1,041,618.68
其中：存款利息收入	480,631.06	480,631.06
债券利息收入	6,133.04	6,133.04
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	554,854.58	554,854.58
2、投资收益（损失以“-”填列）	20,215,423.79	20,215,423.79
其中：股票投资收益	734,012.73	734,012.73
债券投资收益	33,221.98	33,221.98
基金投资收益	14,201,730.84	14,201,730.84
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
理财产品投资收益	-	-
股利收益	5,246,458.24	5,246,458.24
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-24,437,495.32	-24,437,495.32
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	6,412,803.07	6,412,803.07
1、管理人报酬	4,244,759.54	4,244,759.54
2、托管费	565,967.89	565,967.89

3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	1,580,418.79	1,580,418.79
7、财务费用	-	-
8、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
9、其他费用	21,656.85	21,656.85
三、利润总额	-9,593,255.92	-9,593,255.92
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	-9,593,255.92	-9,593,255.92

（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	216,059,164.60	19.29%
基金	777,715,641.66	69.42%
债券	11,705,400.00	1.04%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	100,000,250.00	8.93%
银行存款和结算备付金合计	13,474,620.32	1.20%
应收证券清算款	-	-
其他资产	1,308,526.73	0.12%
总计	1,120,263,603.31	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	731,563,603.30	65.43%

ETF 投资	46,152,038.36	4.13%
合计	777,715,641.66	69.56%

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	350004	天治天得利货币	67,000,000.00	67,000,000.00	5.99
2	003095	中欧医疗健康混合 A	41,558,934.33	54,733,116.51	4.90
3	300285	国瓷材料	1,698,404.00	34,953,154.32	3.13
4	000457	上投摩根核心成长股票	16,999,547.77	34,866,072.48	3.12
5	001811	中欧明睿新常态	28,652,640.72	34,755,653.19	3.11
6	004450	嘉实前沿科技	27,566,950.22	33,816,377.83	3.02
7	519979	长信内需	22,850,033.64	33,566,699.42	3.00
8	519712	交银阿尔法核心混合	15,461,750.50	31,835,744.28	2.85
9	004394	华泰柏瑞量化创优混合	29,913,251.57	30,972,180.68	2.77
10	005176	富国精准医疗灵活配置混合	26,585,026.96	30,360,100.79	2.72

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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计					-
股指期货投资本期收益					-
股指期货投资本期公允价值变动					-

5、本计划投资股指期货的投资政策 2

-

6、报告期末本集合计划投资国债期货交易情况

代码	名称	持仓量 ³ （买/卖）	合约市值	公允价值变动	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计					-
国债期货投资本期收益					-
国债期货投资本期公允价值变动					-

-

7、本期国债期货的投资政策 4

-

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：元

存出保证金	296,996.58
应收利息	80,439.26
应收股利	931,090.89
应收申购款	-
信托投资	-
合计	1,308,526.73

¹ 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

² 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。

³ 填写国债期货投资政策，揭示国债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。

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）
802,171,443.47	132,053.91	34,211,095.93	768,092,401.45

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“光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管理计划”设立的批复

（二）关于“光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管理计划”成立的公告

（三）光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管理计划说明书

（四）光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管理计划资产管理合同

（五）管理人业务资格批件、营业执照

（六）“光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）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-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

2018 年 03 月 31 日