

光大阳光启明星集合资产管理计划
资产管理报告
2018 年第 2 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 04 月 01 日至 2018 年 06 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

计划名称	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	混合型
计划合同生效日	2013-04-24
成立规模	496, 196, 271. 56 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	312, 816, 946. 76 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 04 月 01 日至 2018 年 06 月 30 日）
--------	---

1. 本期已实现收益	-4,415,672.28
2. 本期利润	-7,498,741.94
3. 加权平均份额本期利润	-0.0221
4. 期末资产净值	295,144,328.65
5. 期末份额净值	0.9440

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。

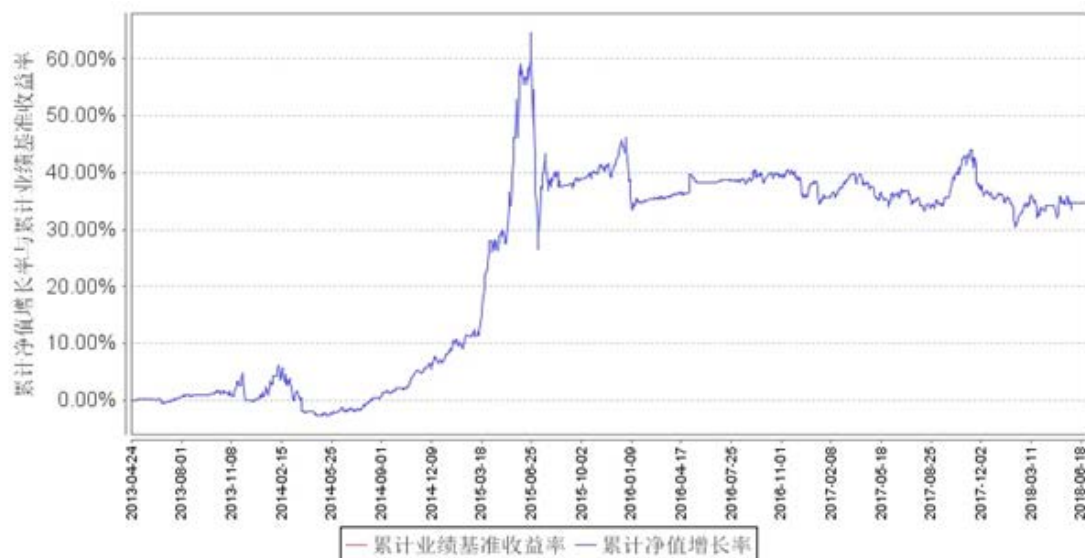
所述集合计划业绩指标不包括持有人交易本集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）净值表现

1. 净值表现

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	-2.38%	0.61%	-%	-%	-2.38%	0.61%

2. 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，从事行业研究相关工作多年，具有较强的复合专业背景。曾任广发证券发展研究中心研究员，上海光大证券资产管理有限公司研究员。现任上海光大证券资产管理有限公司权益投资部投资经理。

（二）投资经理工作报告

过去一个季度受贸易摩擦升级、信用市场风险发酵、汇率等原因，A 股市持续下挫，特别是进入 6 月份市场再次出现较大幅度下跌，创出今年单月最大跌幅，上证综指半年下跌 13.9%，中证全指下跌 15.7%；风格方面上半年市场完成了多轮大小盘和热点的轮动，没有形成像过去两年那样明显的主线；板块方面唯有休闲服务、食品饮料和医药生物上涨，分化行情更加严重，市场表现出明显的避险情绪。

在这样的背景下，启明星上半年跌幅 3.5%。总结上半年的净值表现，好的方面是相对指数来说跌的较少，主要是我们的持仓风格相对均衡，市场的剧烈变化没有在产品上表现出明显的受益和受损；另外我们加强了对整体仓位控制，二季度继续将权益仓位控制在 40% 以下；但是我们也看到医药、休闲服务等板块的布局相对不足，上半年未能实现绝对收益，向持有人表示深深的歉意。

虽然我们对市场持谨慎的态度，但二季度市场的下跌幅度超出了我们的预期。全球贸易战和国内去杠杆导致目前宏观环境的“内外交困”，国内信用风险、流动性问题、汇率急贬等负面要素共同发酵，市场情绪短期难以快速修复。

我们对于后市是“战略上乐观，战术上谨慎”的观点，基于的是对于中国未来经济仍将保持一个可以接受的增速范围，目前中国的经济体量已经足够大，5-7%的经济增量和一个中等欧洲国家经济体量相当，这样的背景下足够容纳多个成长行业，找到一些 3 年以上的成长公司，市场不会缺少结构性机会。近期泥沙俱下的整体调整一定同时孕育着个体性的机会，只需要有心人耐心淘金，寻找到一批有潜力的公司，不断审视投资逻辑，在市场的调整中逐步买入至重仓，这是未来几年投资的胜负手。但短期我们依然看到市场对于贸易战升级、近期流动性风险等仍处在消化过程中，像股权质押等问题仍在发酵过程中，汇率也处在剧烈动荡，情绪面和流行性的负面因素仍处在左右行情的主导因素阶段，短期更多的是需要留有余粮、储备弹药，但是对于看好品种逐渐加仓，逆势逐步加大仍然是正确的操作，我们会力争节奏上适度把握，控制回撤。

对于未来中国股市未来的发展我们依然充满信心,我们依然认为中国的宏观经济没有失速的危险,过去几年的供给侧改革、去库存的红利期仍在,当前的经济结构也更为合理,增长韧性更强;同时我们还坚信 A 股的国际化、机构专业化进程不可逆,价值投资趋势逐渐形成,未来 A 股市场中长期会持续表现出对价值投资者的友好环境。

启明星始终追求长期业绩的最大化,恪守价值投资理念,短期表现的亮眼或者不尽人意我们希望持有人都能够淡然视之,我们会继续秉承一以贯之的价值判断标准,竭尽全力追求为持有人提供稳定的长期受益,希望持有人能够给予我们长期的信任。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告

资产负债表 (2018 年第二季度)

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	209,776,566.44	251,812,650.08	短期借款	-	-
清算备付金	193,864.31	2,988,163.67	交易性金融负债	-	-
存出保证金	160,531.87	509,751.52	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	82,377,811.38	179,811,681.85	卖出回购金融资产款	-	-
其中: 股票投资	72,582,544.68	90,544,659.15	应付证券清算款	-	-
债券投资	9,795,266.70	89,267,022.70	应付赎回款	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	374,219.98	881,092.85
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	49,896.02	117,479.04
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	408,658.51	128,135.71
买入返售金融资产	-	249,083,013.63	应交税费	-	-
应收证券清算款	3,380,289.14	-	应付利息	-	-
应收利息	132,916.41	4,161,603.00	应付利润	-	-
应收股利	-	-	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	44,876.39	30,000.00
其他资产	-	-	负债合计	877,650.90	1,156,707.60
			所有者权益：		
			实收计划	312,816,946.76	702,424,719.22
			资本公积	-	-
			未分配利润	-17,672,618.11	-15,214,563.07
			所有者权益合计	295,144,328.65	687,210,156.15
资产总计	296,021,979.55	688,366,863.75	负债及所有者权益总计	296,021,979.55	688,366,863.75

利润表（2018 年第二季度）

金额单位：元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-5,833,226.25	-8,628,185.37

1、利息收入	629,667.16	2,091,365.88
其中：存款利息收入	323,461.26	775,036.98
债券利息收入	282,199.35	1,178,719.27
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	24,006.55	137,609.63
2、投资收益（损失以“-”填列）	-3,379,823.75	-15,420,742.83
其中：股票投资收益	-2,948,768.95	-13,507,938.03
债券投资收益	-1,486,550.00	-2,968,300.00
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	-	-
理财产品投资收益	-	-
股利收益	1,055,495.20	1,055,495.20
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,083,069.66	4,701,191.58
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	1,665,515.69	3,805,435.91
1、管理人报酬	1,227,222.44	2,874,801.55
2、托管费	163,629.67	383,306.95
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	257,231.02	510,328.93
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	17,432.56	36,998.48
三、利润总额	-7,498,741.94	-12,433,621.28
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	-7,498,741.94	-12,433,621.28

(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	72,582,544.68	24.52
基金	-	-
债券	9,795,266.70	3.31
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	209,970,430.75	70.93
应收证券清算款	3,380,289.14	1.14
其他资产	293,448.28	0.10
总计	296,021,979.55	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	300296	利亚德	1,265,850.00	16,304,148.00	5.52
2	002169	智光电气	2,628,206.00	11,826,927.00	4.01

3	170210	17 国开 10	100,000.00	9,774,000.00	3.31
4	601799	星宇股份	81,853.00	4,902,176.17	1.66
5	600566	济川药业	100,000.00	4,819,000.00	1.63
6	002262	恩华药业	200,000.00	4,002,000.00	1.36
7	000858	五 粮 液	50,000.00	3,800,000.00	1.29
8	002304	洋河股份	24,300.00	3,197,880.00	1.08
9	600867	通化东宝	120,000.00	2,876,400.00	0.97
10	002484	江海股份	400,029.00	2,616,189.66	0.89

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	160,531.87
应收利息	132,916.41
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
其他应收款	-
合计	293,448.28

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）
396,752,158.69	-	83,935,211.93	312,816,946.76

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-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 06 月 30 日