

光大阳光内需动力集合资产管理计划
资产管理报告
2019 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：2019 年 01 月 01 日至 2019 年 03 月 31 日

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》及其他有关规定制作。

中国证监会 2010 年 07 月 08 日对本集合计划出具了批准文件（证监机构字[2010]931 号文《关于核准光大证券有限公司设立光大阳光内需动力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

计划名称	光大阳光内需动力集合资产管理计划
计划交易代码	860007
计划产品类型	混合型
计划合同生效日	2010-09-27
成立规模	1,272,943,568.12 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	86,528,400.79 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（2019年01月01日-2019年03月31日）
1. 本期已实现收益	3,604,692.88
2. 本期利润	23,867,097.90
3. 期末资产净值	150,949,305.42
4. 期末份额净值	1.7445

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	18.46	1.26	23.93	1.41	-5.47	-0.15

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

肖意生 先生

清华大学工学学士、硕士，11年证券从业经历。2009年10月加入光大证券资产管理总部，历任研究员、投资助理、投资经理，现任上海光大证券资产管理有限公司权益投资部副总经理（主持工作）。

（二）投资经理工作报告

一季度国内经济继续“偏冷”运行，内外需疲弱，基建托底，工业企业利润下滑。宏观政策保持相对宽松。美联储暂停加息表。中美贸易谈判持续推进，整体向乐观方向发展。一季度全球股市表现抢眼，A股涨幅居前，按行业看，计算机、农林牧渔和食品饮料位于涨幅

榜前列，银行、公用事业和建筑装饰则相对较弱。

一季度集合计划单位净值上涨 18.47%，期间上证指数上涨 23.93%，暂时跑输基准。年初以来我们坚定看好 A 股投资机会，继续持有竞争优势突出、成长确定性较强且估值合理的细分行业龙头。在市场快速上涨的过程中，减持部分估值偏高或基本面发生不利变化的个股，期末权益仓位为 83.83%。

尽管年初以来市场已有一定涨幅，我们认为，A 股目前仍然具备较好的投资机会，但是，行业和个股间的分化将加剧，基本面将成为主导因素。就风格而言，成长相比周期占优。从行业来看，我们继续看好更符合市场发展规律、更符合社会发展阶段特征的细分方向，包括产业升级、消费升级及创新经济等。这些领域中竞争优势突出、基本面前景向好且估值合理的优秀公司，从中长期角度来看，有望继续给投资者带来良好的投资回报。

另一方面，一季度 A 股大量概念股、题材股横行，局部泡沫明显。我们认为这种情形难以持续。A 股的运行机制，正逐渐向成熟市场靠拢。注册制在科创板的试点只是第一步，创业板也正酝酿注册制改革。长期来看，整个 A 股市场的估值水平将逐渐重塑，题材股、概念股面临着沉重的调整压力。即使短期集合计划涨幅有所落后，我们也将继续坚守价值规律，规避各类题材炒作，坚定持有估值合理的优质企业并分享企业价值成长。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告

资产负债表（2019 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	22,823,193.05	9,338,026.96	短期借款	-	-
清算备付金	403,913.75	40,305.54	交易性金融负债	-	-
存出保证金	47,620.03	48,198.72	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	128,697,508.98	122,693,760.10	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股	126,550,354.08	122,693,760.10	应付证	-	133,307.91

票投资			券清算款		
债券投资	2,147,154.90	-	应付赎回款	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	150,160.37	268,189.00
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	25,026.74	22,634.81
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	323,040.37	236,248.58
买入返售金融资产	-	-	应交税费	512,400.60	-
应收证券清算款	-	-	应付利息	-	-
应收利息	12,628.79	3,412.89	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	24,931.10	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	1,035,559.18	680,380.30
			所有者权益：		
			实收计划	86,528,400.79	89,261,253.59
			资本公积	-	-
			未分配利润	64,420,904.63	42,182,070.32
			所有者权益合计	150,949,305.42	131,443,323.91

			计		
资产总计	151,984,864.60	132,123,704.21	负债及所有者权益总计	151,984,864.60	132,123,704.21

利润表（2019 年第一季度）

金额单位：元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	24,569,844.66	24,569,844.66
1、利息收入	54,779.47	54,779.47
其中：存款利息收入	53,950.55	53,950.55
债券利息收入	828.92	828.92
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	4,252,660.17	4,252,660.17
其中：股票投资收益	4,252,660.17	4,252,660.17
债券投资收益	-	-
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	-	-
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	20,262,405.02	20,262,405.02
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	702,746.76	702,746.76
1、管理人报酬	409,773.92	409,773.92

2、托管费	68,295.65	68,295.65
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	167,205.68	167,205.68
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	57,471.51	57,471.51
三、利润总额	23,867,097.90	23,867,097.90
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	23,867,097.90	23,867,097.90

(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	126,550,354.08	83.27
基金	-	-
债券	2,147,154.90	1.41
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	23,227,106.80	15.28
应收证券清算款	-	-
其他资产	60,248.82	0.04
总计	151,984,864.60	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	601799	星宇股份	208,916.00	12,555,851.60	8.32
2	600529	山东药玻	318,048.00	8,110,224.00	5.37
3	601117	中国化学	1,138,545.00	7,366,386.15	4.88
4	600886	国投电力	834,279.00	6,924,515.70	4.59
5	300144	宋城演艺	292,354.00	6,782,612.80	4.49
6	600566	济川药业	187,536.00	6,473,742.72	4.29
7	300137	先河环保	590,775.00	6,398,093.25	4.24
8	600674	川投能源	646,693.00	6,033,645.69	4.00
9	300122	智飞生物	105,088.00	5,369,996.80	3.56
10	300595	欧普康视	81,292.00	4,736,884.84	3.14

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	47,620.03
应收利息	12,628.79
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	60,248.82

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)
89,261,253.59	-	2,732,852.80	86,528,400.79

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“光大阳光内需动力集合资产管理计划”设立的批复
- (二) “光大阳光内需动力集合资产管理计划”验资报告，立信会计师报字（2010）第 11949 号
- (三) 关于“光大阳光内需动力集合资产管理计划”成立的公告
- (四) “光大阳光内需动力集合资产管理计划”计划说明书
- (五) “光大阳光内需动力集合资产管理计划”托管协议
- (六) 管理人业务资格批复件、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：gd yg@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

2019 年 03 月 31 日