

光大阳光价值发现 1 号集合资产管理计划  
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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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	光大阳光价值发现 1 号集合资产管理计划
计划交易代码	861041
计划产品类型	混合型
计划合同生效日	2015-11-16
成立规模	56311177.09 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	5,789,983.99 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	564,577.17

2. 本期利润	790,720.04
3. 期末资产净值	5,948,005.07
4. 期末份额净值	1.0273

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

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	12.77	0.89	-	-	12.77	0.89

## 三、集合计划管理人报告

### （一）投资经理简介

王晶 女士

复旦大学金融学本科、硕士。3 年证券从业经验，曾任光大证券研究所中小市值研究员、光大证券资产管理有限公司医药研究员，光大证券资产管理有限公司多策略投资部投资经理助理。基本面功底扎实，立足产业趋势，坚持价值投资，善于发现预期差，深入挖掘潜在成长股。风格稳健，追求确定性，风险管理能力较强。现任光大阳光价值发现 1 号集合资产管理计划投资经理。

### （二）投资经理工作报告

2019 年第一季度，受贸易战缓和、信贷数据回升、经济筑底预期增强、科创板上市等因素影响，A 股市场一改去年的颓势，各大指数均出现了大幅反弹。

站在当前时点，我们认为，尽管宏观经济增速稳中趋缓的方向明确，但是，经过多年的经济增长结构调整，中国经济的增长驱动力正在发生质的改变，即由投资和净出口驱动转为消费、投资和净出口协调拉动，相比十年前，经济增长的韧性已显著增强。虽然市场对经济回升的具体时点仍有争议，但一大批代表新技术、新产业的高附加值产业链公司已经开始逐步摆脱传统经济周期的节律，逐步探索出一条属于未来的道路。

从估值的角度来看，无论是国际比较还是自身比较，A 股目前的估值仍处于历史中低位。当然，短期市场变幻莫测，低估值本身并不代表不会下跌，但是，从中长期投资的角度来看，在基本面未发生重大变化的前提下，低估值就代表着预期回报的提高。站在当前时点，我们并不悲观，但也只有竞争优势突出、基本面前景良好的个股，在估值合理或低估的前提下才会有长期投资价值，大量无基本面支撑的题材股、概念股等，仍走在漫漫熊途中。

作为投资主办人，我们紧盯基本面和估值，而对于市场波动，我们战略上轻视但战术上重视，注意防范风险的同时更重要的是挖掘机会。我们认为短期未来的市场仍然机会大于风险，我们也一直致力于发掘并把握这样的机会，为投资者带来更理想的收益。

## 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	243,988.47	359,369.43	短期借款	-	-
清算备付金	101,475.00	131,534.46	交易性金融负债	-	-
存出保证金	12,674.56	9,518.48	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	5,625,606.40	4,739,937.42	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	4,120,676.40	1,088,784.00	应付证券清算款	-	-
债券投资	1,504,930.00	1,504,930.00	应付赎回款	-	-
基金投资	-	2,146,223.42	应付管理人报酬	18,509.53	19,197.30
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	2,313.71	2,399.66

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	43,850.62	25,819.29
买入返售金融资产	-	1,000,000.00	应交税费	23,019.23	280.45
应收证券清算款	-	-	应付利息	-	-
应收利息	64,419.73	40,757.03	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	12,466.00	10,000.00
其他资产	-	-	负债合计	100,159.09	57,696.70
			所有者权益：		
			实收计划	5,789,983.99	6,831,059.93
			资本公积	-	-
			未分配利润	158,021.08	-607,639.81
			所有者权益合计	5,948,005.07	6,223,420.12
<b>资产总计</b>	<b>6,048,164.16</b>	<b>6,281,116.82</b>	<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>6,048,164.16</b>	<b>6,281,116.82</b>

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	847,543.58	847,543.58
1、利息收入	27,380.48	27,380.48
其中：存款利息收入	1,523.00	1,523.00
债券利息收入	24,565.79	24,565.79
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,291.69	1,291.69
2、投资收益（损失以“-”填列）	594,020.23	594,020.23
其中：股票投资收益	585,400.25	585,400.25
债券投资收益	715.37	715.37
基金投资收益	-725.85	-725.85
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	8,630.46	8,630.46
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	226,142.87	226,142.87
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	56,823.54	56,823.54
1、管理人报酬	18,509.53	18,509.53
2、托管费	2,313.71	2,313.71
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	30,945.86	30,945.86
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	5,054.44	5,054.44
三、利润总额	790,720.04	790,720.04
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	790,720.04	790,720.04

-

## (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	4,120,676.40	68.13
基金	-	-
债券	1,504,930.00	24.88
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	345,463.47	5.71
应收证券清算款	-	-
其他资产	77,094.29	1.27
总计	6,048,164.16	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	135533	16 鲁宏 01	5,000.00	502,965.00	8.46
2	135649	16 鲁宏 02	5,000.00	501,965.00	8.44
3	114409	18 武政 03	5,000.00	500,000.00	8.41
4	000858	五 粮 液	3,900.00	370,500.00	6.23
5	603369	今世缘	12,700.00	364,490.00	6.13
6	603589	口子窖	6,700.00	364,413.00	6.13
7	600276	恒瑞医药	5,520.00	361,118.40	6.07
8	300015	爱尔眼科	10,400.00	353,600.00	5.94
9	600763	通策医疗	5,000.00	352,500.00	5.93
10	603939	益丰药房	5,900.00	342,318.00	5.76

#### 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	12,674.56
应收利息	64,419.73
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	77,094.29

## 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)
6,831,059.93	-	1,041,075.94	5,789,983.99

## 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“光大阳光价值发现 1 号集合资产管理计划”成立的公告
- (二) 光大阳光价值发现 1 号集合资产管理计划说明书
- (三) 光大阳光价值发现 1 号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) “光大阳光价值发现 1 号集合资产管理计划”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](http://www.ebscn-am.com)

信息披露电话：95525 转“2”

EMAIL：[gdyg@ebscn.com](mailto: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

2019 年 03 月 31 日