

光大阳光价值发现 1 号集合资产管理计划
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 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	7,911,120.17 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	136,180.85
2. 本期利润	-91,101.35
3. 期末资产净值	7,694,756.53
4. 期末份额净值	0.9727

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	-1.20%	0.30%	-%	-%	-1.20%	0.30%

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

肖意生 先生

清华大学工学学士、硕士，十年证券从业经历。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。

（二）投资经理工作报告

二季度宏观经济内外需边际走弱，但整体而言经济仍显示出较强韧性。中美贸易战一波三折，尚未看到缓和迹象。棚改政策调整，三四线楼市面临拐点。A 股主要指数均大幅下跌。行业中仅食品饮料和休闲服务上涨，医药生物和家用电器也相对抗跌，通信、综合和电气设备则位于跌幅榜前列。

二季度集合计划单位净值下跌 1.21%，期间沪深 300 下跌 9.94%。集合计划立足中长期基本面，持续评估行业和个股的成长性和估值情况，继续集中配置医药生物等成长性较为确定且具备较强估值吸引力的行业，持有公用事业等底部反转且估值处于历史低位的行业。

短期市场波动幅度巨大，贸易战阴影仍未散去。但是，市场的整体估值已经反映了较悲观的预期。从估值的角度来看，无论是国际比较还是自身比较，A 股目前的估值已处于历史低位。而另一方面，经济增长充满韧性，企业盈利分化显著，受益经济结构转型的行业和公司增长态势良好。从过往的经验来看，因为宏观事件或流动性危机导致的市场快速下跌，对于投资者来说都是买入优质标的的机会，现在也不例外。

展望中长期，影响市场走向的若干重要因素仍未改变。从基本面看，部分行业经过多年自然调整，正进入中长期供需格局改善景气上行阶段；与当前社会发展阶段相关的大趋势如大健康、消费升级、产业升级、进口替代等如火如荼；全面改革加速推进，多行业改革红利值得期待。市场层面上，CDR 等政策落地后，独角兽公司回归 A 股已无障碍，新股供给仍然较大。无风险利率维持高位，去杠杆时期信用风险陆续展现，市场风险偏好及整体估值提升的可能性不大。因此，无基本面支持、估值高企的个股，仍走在漫漫熊途上。而另一方面，成长逻辑得到验证或者转型初见成效的上市公司，在估值合理的前提下，有望延续慢牛独立行情。市场分化程度或将显著降低，基本面仍是检验个股的最重要的试金石。我们将持续调整优化投资组合，争取为投资者带来更好的投资回报。

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	1,246,440.45	1,260,075.96	短期借款	-	-
清算备付金	27,910.05	1,003,347.30	交易性金融负债	-	-
存出保证金	1,812.83	2,256.90	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	3,219,483.93	3,831,138.90	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	2,561,658.13	3,122,864.30	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
基金投资	657,825.80	708,274.60	应付管理人报酬	77,813.52	30,636.61
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	2,961.86	3,829.55
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	6,757.71	2,710.15
买入返售金融资产	3,300,000.00	2,000,000.00	应交税费	-	-
应收证券清算款	-	-	应付利息	-	-
应收利息	1,601.76	2,734.61	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	14,959.40	10,000.00
其他资产	-	-	负债合 计	102,492.49	47,176.31
			所有者 权益：		
			实收计 划	7,911,120.17	8,171,120.17
			资本公 积	-	-
			未分配 利润	-216,363.64	-118,742.81
			所有者 权益合 计	7,694,756.53	8,052,377.36
资产总计	7,797,249.02	8,099,553.67	负债及 所有者 权益总 计	7,797,249.02	8,099,553.67

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	-57,360.01	-33,147.51
1、利息收入	14,684.70	20,443.70
其中：存款利息收入	4,313.92	9,195.93
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	10,370.78	11,247.77
2、投资收益（损失以“-”填列）	155,237.49	99,654.89
其中：股票投资收益	122,429.04	66,846.44
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	32,808.45	32,808.45
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-227,282.20	-153,246.10
4、汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	33,741.34	65,602.32
1、管理人报酬	23,694.98	47,176.91
2、托管费	2,961.86	5,897.07
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	4,591.10	7,568.94
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	2,493.40	4,959.40
三、利润总额	-91,101.35	-98,749.83
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-91,101.35	-98,749.83

（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	2,561,658.13	32.85

基金	657,825.80	8.44
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	3,300,000.00	42.32
银行存款和结算备付金合计	1,274,350.50	16.34
应收证券清算款	-	-
其他资产	3,414.59	0.04
总计	7,797,249.02	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	657,825.80	8.55
ETF 投资	-	-
合计	657,825.80	8.55

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	505888	嘉实元和	663,800.00	657,825.80	8.55
2	000543	皖能电力	74,031.00	326,476.71	4.24
3	600114	东睦股份	23,560.00	230,181.20	2.99
4	600886	国投电力	31,546.00	229,339.42	2.98
5	600674	川投能源	25,148.00	219,290.56	2.85
6	002020	京新药业	17,716.00	208,694.48	2.71
7	300137	先河环保	11,900.00	190,162.00	2.47
8	600566	济川药业	3,946.00	190,157.74	2.47
9	600011	华能国际	28,794.00	183,129.84	2.38
10	600285	羚锐制药	20,366.00	181,461.06	2.36

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	1,812.83
应收利息	1,601.76
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
其他应收款	-
合计	3,414.59

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）
8,141,120.17	-	230,000.00	7,911,120.17

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：上海市新闸路 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