

光大阳光避险增值集合资产管理计划
资产管理报告
2019 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：2019 年 04 月 01 日至 2019 年 06 月 30 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 操作指引》及其他有关规定制作。

中国证监会 2011 年 5 月 6 日对本集合计划出具了批准文件（证监许可[2011]670 号文《关于核准光大证券股份有限公司设立光大阳光避险增值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	光大阳光避险增值集合资产管理计划
计划交易代码	860009
计划产品类型	混合型
计划合同生效日	2011-08-25
成立规模	850,273,746.08 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	145, 247, 555. 66 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04月01日-2019年06月30日)
1. 本期已实现收益	6,807,862.81
2. 本期利润	-8,878,870.43
3. 期末资产净值	304,970,989.80
4. 期末份额净值	2.0997

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	-2.74	0.64	0.41	0.01	-3.15	0.63

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

转债市场二季度在贸易摩擦升级的影响下, 四月份收到股市调整影响, 下行明显, 在 6 月企稳止跌。截止 6 月底, 二季度转债指数下跌 3.56%。二季度, 中证 A 股指数有所回调。

市场下跌的原因有一季度经济数据有所好转，但基础不牢，市场预期过于乐观，二季度数据开始不达预期；同时中美贸易谈判也是一波三折，市场提高了风险预期。分行业来看，白酒、医药、金融中的核心资产股票一直受到投资者追捧，创出历史新高。这是市场在经济下行、风险因素较多，金融适度宽松、加大垃圾股退市背景下的理性选择。

展望三季度，转债估值基本回到年初的水平，历史偏低，高资质、低价品种都还有很多。转债资产仍然具有配置价值。低利率支撑地产销售丐地产施工仍在修复，基建调节空间较大；同时，贸易摩擦仍压制制造业投资，去年 6-8 月高基数。3 季度高基数影响下 CPI 同比回落，但猪价对 CPI 有支撑，预计 4 季度 CPI 回升。PPI 同比回落受高基数影响，环比保持平稳，4 季度迎来回升期。综合考虑经济、政策、资金、股市估值四大因素来看，我们认为市场会基本平稳，存在结构性机会。首先，尽管政府会逆周期调节，但从国内经济所处的大周期以及产业结构背景来看，经济增长率还会有所下行，不过幅度上会好于 2018 年。其次，从政策、资金面角度来分析，金融去杠杆政策已调整为稳杠杆方向，资金面会明显好于 2018 年。最后，从股市估值来看，整个市场估值比历史均值要低一些，但考虑到占指数权重大的蓝筹股是传统产业，而传统产业空间已不如以前那么大，低估值有一定的合理性。创出历史新高的部分股票，估值也不算很低了。其它非蓝筹股，不少股票看似静态估值低，但公司长期成长空间存疑，公司长期合理市值比目前市值低的概率较大。因此我们认为股市估值是基本合理的。综合以上几个因素，A 股整体基本处于合理区间，主要机会在于未来更有前景的行业与个股上。转债及股票的机会来自于自下而上的结构性投资机会，未来行业好转的中长期机会。

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	29,319,604.26	2,776,016.24	短期借 款	-	-
清算备付 金	1,659,871.38	1,890,805.78	交易性 金融负 债	-	-

存出保证金	237,501.00	224,019.22	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	273,615,324.18	305,003,029.41	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	117,421,140.60	27,970,905.16	应付证券清算款	29,000,000.00	1,976,120.99
债券投资	156,194,183.58	277,032,124.25	应付赎回款	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	300,476.64	671,082.68
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	45,071.49	50,603.10
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	1,219,266.25	621,766.08
买入返售金融资产	29,000,000.00	20,000,000.00	应交税费	11,472.89	18,325.80
应收证券清算款	-	-	应付利息	-	-
应收利息	2,212,393.24	2,697,742.33	应付利润	-	-
应收股利	-	1,510.48	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	497,416.99	522,500.00
其他资产	-	-	负债合计	31,073,704.26	3,860,398.65
			所有者权益：		
			实收计划	145,247,555.66	169,059,620.90

			资本公 积	-	-
			未分配 利润	159,723,434.14	159,673,103.91
			所有者 权益合 计	304,970,989.80	328,732,724.81
资产总计	336,044,694.06	332,593,123.46	负债及 所有者 权益总 计	336,044,694.06	332,593,123.46

利润表（2019 年第二季度）

金额单位：元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-7,239,140.15	30,331,913.56
1、利息收入	1,592,372.62	3,198,563.99
其中：存款利息收入	170,345.66	243,025.47
债券利息收入	1,376,243.55	2,809,895.30
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	45,783.41	145,643.22
2、投资收益（损失以“-”填列）	6,908,301.93	22,051,377.96
其中：股票投资收益	1,913,013.33	8,179,542.56
债券投资收益	4,622,437.80	13,498,976.28
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	372,850.80	372,859.12
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-15,739,814.70	5,081,971.61

4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	1,639,730.28	3,421,310.58
1、管理人报酬	947,083.15	1,951,285.09
2、托管费	142,062.49	292,692.76
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	546,354.41	1,050,885.60
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	4,230.23	126,447.13
三、利润总额	-8,878,870.43	26,910,602.98
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-8,878,870.43	26,910,602.98

（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	117,421,140.60	34.94
基金	-	-
债券	156,194,183.58	46.48
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	29,000,000.00	8.63
银行存款和结算备付金合计	30,979,475.64	9.22
应收证券清算款	-	-
其他资产	2,449,894.24	0.73
总计	336,044,694.06	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	117049	16 原龙 01	200,000.00	20,000,000.00	6.56
2	180209	18 国开 09	170,000.00	17,005,100.00	5.58
3	031800602	18 平顶发展 PPN001	100,000.00	10,304,000.00	3.38
4	031800600	18 孝感城投 PPN002	100,000.00	10,213,000.00	3.35
5	300285	国瓷材料	597,600.00	10,165,176.00	3.33
6	150255	18 云投 03	100,000.00	10,113,868.50	3.32
7	150753	18 涪交 03	100,000.00	10,000,000.00	3.28
8	117097	17 三花 EB	100,000.00	10,000,000.00	3.28
9	137043	17 尧 02EB	100,000.00	10,000,000.00	3.28
10	145431	17 赣开 01	100,000.00	9,980,529.05	3.27

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	237,501.00
应收利息	2,212,393.24
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	2,449,894.24

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）
159,828,346.65	110,468.53	14,691,259.52	145,247,555.66

-

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“光大阳光避险增值集合资产管理计划”设立的批复

（二）“光大阳光避险增值集合资产管理计划”验资报告，信长会师报字（2011）第 13343 号

（三）关于“光大阳光避险增值集合资产管理计划”成立的公告

（四）“光大阳光避险增值集合资产管理计划”计划说明书

（五）“光大阳光避险增值集合资产管理计划”计划合同

（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：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 07 月 22 日