

光证-光大金控泰玉 1 号集合资产管理计划  
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。

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	光证-光大金控泰玉 1 号集合资产管理计划
计划交易代码	860018
计划产品类型	混合型
计划合同生效日	2013-05-30
成立规模	377520509 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	33,407,906.16 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	-583,786.52

2. 本期利润	-3,444,584.52
3. 期末资产净值	50,294,713.69
4. 期末份额净值	1.5055

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	-4.67	1.70	-	-	-4.67	1.70

-

## 三、集合计划管理人报告

### （一）投资经理简介

李聚华 先生

美国哥伦比亚大学统计学专业硕士，10 余年资产管理投资与研究经验。先后任职于美国 Aristeia Capital 等国际优秀对冲基金，从事量化投研工作。2010 年加入光大证券后潜心研究国内资本市场的量化投资机会，对量化选股策略、套利策略都有深入和独特的见解。其带领的量化团队在公司自营部门业绩显著，2012-2013 年期间取得年化收益 20% 以上的投资回报。2014 年加入光大证券资产管理有限公司，任职绝对收益投资部总经理，现任上海光大证券资产管理有限公司总经理助理兼绝对收益投资部总经理。

李禄俊 先生

男，北京大学数学科学学院学士、博士毕业，金融数学专业。在量化投资和极端金融风险领域学术背景深厚。曾任中金基金量化研究员，上海光大证券资产管理有限公司投资经理助理。

### （二）投资经理工作报告

回顾上半年 A 股市场。开年市场一改颓势，量价齐升，随后因为外生因素等原因回落震荡。虽然经历坎坷，但也一扫 18 年的阴霾。今年 A 股市场风格明显，估值偏高的绩优股受到追捧，而低估值、小盘股则显著跑输。结合债券市场信用利差的居高不下，体现出阶段二级市场追逐核心资产的偏好。的确，当下无论是国内经济还是国际环境都有诸多忧虑之处，预计下半年的市场偏好仍有可能围绕寻找投资确定性展开。

二季度来，A 股出现了快速而剧烈的调整，估值与盈利的错配、政策节奏的变化以及中美经贸关系的恶化是市场调整的主要原因，政策的微妙转向是引发市场调整的导火线，6 月以来北上资金再度流入，A 股估值重新具有了较大的吸引力是重要原因。展望未来一个季度，预期股市仍将延续震荡回暖。经济与金融的改革开放预期和切实的稳增长、稳就业举措都将逐渐兑现在风险偏好的变化上。我们对于市场 Beta 和模型 Alpha 总体持乐观态度。

回顾二季度投资操作，量化选股模型因为偏重基本面因子，注重选择优质个股，取得了较高的超额收益。遵循一贯的模型配置思路，在优质蓝筹、价值成长、业绩超预期、公司治理质量等大类选股因子上均衡配置，同时兼顾交易层面的低波动、低流动性与估值反转信号，遵照风险平价的原则，力求最大胜率战胜基准。

近两年 A 股市场的层次以及收益来源变得更加多样化，投资者结构、对宏观经济环境、政策环境和外部市场环境的依赖变得越发复杂。展望下半年的投资运作，我们将坚持逻辑可靠、有把握的基本面选股因子，在找到优质股票的同时有效控制各类风险，同时面对新的市场变化，包括科创板、贸易战等议题，积极准备并及时调整量化策略的侧重点，力求在量化模型稳健收益的基础上更好地把握市场方向。

## 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	2,818,995.70	292,330.85	短期借 款	-	-
清算备付 金	727,813.40	240,283.80	交易性 金融负 债	-	-

存出保证金	83,672.98	66,113.91	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	47,761,574.82	53,440,809.57	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	47,761,574.82	18,332,995.00	应付证券清算款	590,304.04	101,719.04
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
基金投资	-	35,107,814.57	应付管理人报酬	69,860.76	135,300.34
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	9,314.74	9,218.26
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	902,041.94	276,859.01
买入返售金融资产	-	-	应交税费	-	-
应收证券清算款	480,648.29	844,763.40	应付利息	-	-
应收利息	969.08	223.64	应付利润	-	-
应收股利	-	175,150.00	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	7,439.10	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	1,578,960.58	543,096.65
			所有者权益：		
			实收计划	33,407,906.16	43,105,103.17

			资本公 积	-	-
			未分配 利润	16,886,807.53	11,411,475.35
			所有者 权益合 计	50,294,713.69	54,516,578.52
资产总计	51,873,674.27	55,059,675.17	负债及 所有者 权益总 计	51,873,674.27	55,059,675.17

### 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	-2,561,956.96	11,917,428.40
1、利息收入	10,114.16	52,318.28
其中：存款利息收入	10,114.16	34,760.04
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	-	17,558.24
2、投资收益（损失以“-”填列）	295,988.90	10,148,336.56
其中：股票投资收益	-302,877.90	10,599,976.43
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-1,178,233.25
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	598,866.80	726,593.38
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,868,060.02	1,716,773.56

4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	882,627.56	1,689,002.84
1、管理人报酬	237,602.97	458,983.90
2、托管费	31,680.37	61,197.82
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	605,418.30	1,117,842.93
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	7,925.92	50,978.19
三、利润总额	-3,444,584.52	10,228,425.56
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-3,444,584.52	10,228,425.56

-

## （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	47,761,574.82	92.07
基金	-	-
债券	-	-
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	3,546,809.10	6.84
应收证券清算款	480,648.29	0.93

其他资产	84,642.06	0.16
总计	51,873,674.27	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	000999	华润三九	37,100.00	1,088,514.00	2.16
2	000623	吉林敖东	57,500.00	942,425.00	1.87
3	002299	圣农发展	36,800.00	931,776.00	1.85
4	600909	华安证券	133,600.00	873,744.00	1.74
5	600985	淮北矿业	74,300.00	842,562.00	1.68
6	600611	大众交通	177,400.00	824,910.00	1.64
7	002657	中金金财	43,234.00	752,271.60	1.50
8	300315	掌趣科技	215,200.00	742,440.00	1.48
9	000019	深粮控股	99,400.00	710,710.00	1.41
10	600673	东阳光科	86,900.00	682,165.00	1.36

## 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	83,672.98
应收利息	969.08
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-



合计	84,642.06
----	-----------

## 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）
43,195,402.93	13,513,034.75	23,300,531.52	33,407,906.16

## 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“光证-光大金控泰玉 1 号集合资产管理计划”成立的公告

（二）《光证-光大金控泰玉 1 号集合资产管理计划说明书》

（三）《光证-光大金控泰玉 1 号集合资产管理计划资产管理合同》

（四）管理人业务资格批复件、营业执照

（五）“光证-光大金控泰玉 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](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 07 月 22 日