

光大阳光集合资产管理计划
资产管理报告
2019 年第 3 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 07 月 01 日至 2019 年 09 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 2005 年 2 月 23 日对本集合计划出具了批准文件（证监机构字[2005]24 号文《关于同意光大证券有限责任公司设立光大阳光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	光大阳光集合资产管理计划
计划交易代码	860001
计划产品类型	混合型
计划合同生效日	2005-04-28
成立规模	911, 596, 759. 14 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	579, 617, 363. 33 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07月01日-2019年09月30日)
1. 本期已实现收益	96,600,108.34
2. 本期利润	99,806,238.61
3. 期末资产净值	1,387,660,528.75
4. 期末份额净值	2.3941

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	7.38	1.05	-2.47	0.89	9.85	0.16

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

孟巍 先生

复旦大学微电子学学士, 复旦大学集成电路工程硕士, 从事证券研究相关工作多年, 具有较强的复合专业背景, 擅长新兴产业研究与投资。曾任广发证券发展研究中心研究员, 上海光大证券资产管理有限公司权益部研究员, 光大证券光大阳光启明星资产管理计划投资经理、景天 1 号资产管理计划投资经理。现任上海光大证券资产管理有限公司权益部投资经理。

（二）投资经理工作报告

回顾今年上半年的市场表现,先是在货币政策持续宽松和贸易战乐观预期的刺激下迎来一波大幅度快速反弹,各主要宽基指数都取得 30%以上的涨幅;之后再货币政策边际收紧、贸易战反复和经济基本面下行压力显现后市场出现回调,截至 6 月 30 日底,上证综指、创业板指和万得全 A 的表现分别为 19.45%、20.87%和 24.7%,同期阳光 1 号涨幅 23.5%。行业方面,食品饮料行业涨幅 61%居第一,非银(45%)、农林牧渔(43%)、家电(40%)也都在 40%以上;TMT 类因 2 月份猛烈反弹,上半年多有 30%左右的反弹;周期类行业上半年表现较弱;传媒和纺织服装则延续第四年大熊市行情。

展望后市,二季度这波调整是年初快速上涨后对经济预期、贸易战、政策等乐观预期向下修正的需要,估值快速恢复后基本面支撑短期难以支撑;中美贸易战超预期的反复加大了市场的波动,短期有所缓解,但对市场风险偏好的影响依然存在;对经济基本面的展望略悲观,房地产投资逐季下滑叠加下半年外部需求的弱化,对经济有二次探底的担忧,目前的政府逆周期调节的政策力度和微观落实仍需观察。操作上二季度会保持谨慎操作,会控制仓位适当进行逆向操作。但相对于 2018 年来说,策略上的重要性是降低的,更大的、没被市场逻辑推演过的新风险不多,长期来看相对收益产品仍更需防范的是向上的风险;另一方面,优质个股的 α 会逐步走强,市场已经有所表现,在白酒等消费类板块大热的同时,一些细分行业龙头因为良好的业绩成长和不贵的估值也都再次创出历史新高,相对 2018 年,当前阶段自下而上的个股挖掘从效果上来表现的更好,故组合管理今年下半年的重点还是在结构上,在对重仓股的把握上。后面会逐步兑现涨幅较高、估值偏高的大消费板块,布局具有较好成长性的细分赛道的龙头个股。

行业配置上主要有这三条主线:第一个是以 5G 引领的未来 3 到 5 年的 TMT 创新周期,我们会通过研究去伪存真,寻找非题材炒作而真正具有长牛潜质的股票;第二个是 A 股中过去因发行体制及监管政策变化等被错误定价的优质公司,这几年因外资的不断流入,A 股市场的估值体系正在重建,在这个过程中这些被错误定价的公司价值会逐步显现,绝对收益角度要去挖掘这些风险收益比较好的机会,或许这个领域不显眼,不是短期的市场热点,但交易不那么拥挤,长期来看更能为持有人带来稳定回报,相对收益表现也不会差;第三是基本面有边际改善的公司,目前市场总体上对短期的需求预期比较悲观,如果有些公司的基本面在此之前已经经过一轮较为严厉的压力测试,甚至在边际上还有些好转的迹象,这些有可

能是防守反击较好的品种，也会取得不错的超额收益。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告

资产负债表（2019 年第三季度）

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	211,703,284.71	88,128,915.60	短期借 款	-	-
清算备 付金	2,328,272.48	11,653,156.51	交易性 金融负 债	-	-
存出保 证金	804,372.17	746,183.14	衍生金 融负 债	-	-
交易性 金融资产	1,149,677,904.04	890,916,420.80	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	1,149,677,904.04	890,916,420.80	应付证 券清算 款	-	11,545,200.42
债券投资	-	-	应付赎 回款	793,273.45	229,532.43
基金投资	-	-	应付管 理人报 酬	1,756,983.93	2,997,281.58
资产支持 证券投资	-	-	应付托 管费	234,264.54	201,021.68
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	1,345,192.12	15,717,942.68
买入返售金融资产	-	200,000,380.00	应交税费	7,555,413.95	-
应收证券清算款	35,030,342.30	4,175,271.70	应付利息	-	-
应收利息	61,759.93	270,384.94	应付利润	-	-
应收股利	-	-	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	16,517.41	2,589.55	其他负债	276,796.30	310,000.00
其他资产	-	-	负债合计	11,961,924.29	31,000,978.79
			所有者权益：		
			实收计划	579,617,363.33	645,027,896.83
			资本公积	-	-
			未分配利润	808,043,165.42	519,864,426.62
			所有者权益合计	1,387,660,528.75	1,164,892,323.45
资产总计	1,399,622,453.04	1,195,893,302.24	负债及所有者权益总计	1,399,622,453.04	1,195,893,302.24

利润表（2019 年第三季度）

金额单位：元、%

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	108,464,557.43	396,378,915.11
1、利息收入	575,622.50	2,465,773.04
其中：存款利息收入	575,622.50	2,326,672.79
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	-	139,100.25
2、投资收益（损失以“-”填列）	104,503,580.00	158,046,357.11
其中：股票投资收益	99,470,256.36	142,122,436.06
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	5,033,323.64	15,923,921.05
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,385,354.93	235,866,784.96
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	8,658,318.82	26,118,305.32
1、管理人报酬	5,239,872.01	14,972,512.04
2、托管费	698,649.64	1,996,334.97
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	2,292,836.00	8,016,772.43
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	426,961.17	1,132,685.88
三、利润总额	99,806,238.61	370,260,609.79
减：所得税费用	-	-

四、净利润(净亏损以“-”填列)	99,806,238.61	370,260,609.79
------------------	---------------	----------------

-

(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	1,149,677,904.04	82.14
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	214,031,557.19	15.29
应收证券清算款	35,030,342.30	2.50
其他资产	882,649.51	0.06
总计	1,399,622,453.04	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	603606	东方电缆	6,877,989.00	79,991,012.07	5.76
2	300529	健帆生物	1,038,400.00	78,814,560.00	5.68
3	600529	山东药玻	3,346,146.00	78,032,124.72	5.62
4	300134	大富科技	3,652,487.00	65,269,942.69	4.70
5	300383	光环新网	3,411,505.00	63,385,762.90	4.57
6	000858	五粮液	433,500.00	56,268,300.00	4.05

7	603605	珀莱雅	677,365.00	54,981,717.05	3.96
8	002475	立讯精密	1,827,808.00	48,912,142.08	3.52
9	603816	顾家家居	1,416,242.00	48,194,715.26	3.47
10	300788	中信出版	1,033,621.00	45,189,910.12	3.26

-

4、报告期末本计划投资的股指期货交易情况

代码	名称	持仓量 ¹ (买/卖)	合约市值	公允价值变动	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计					-
股指期货投资本期收益					-
股指期货投资本期公允价值变动					-

-

5、本计划投资股指期货的投资政策²

-

6、报告期末本集合计划投资国债期货交易情况

代码	名称	持仓量 ³ (买/卖)	合约市值	公允价值变动	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计					-
国债期货投资本期收益					-
国债期货投资本期公允价值变动					-

-

7、本期国债期货的投资政策⁴

¹ 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

² 写股指期货投资政策，揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标等。

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	804,372.17
应收利息	61,759.93
应收股利	-
应收申购款	16,517.41
信托投资	-
合计	882,649.51

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）
617,217,135.21	4,409,707.59	42,009,479.47	579,617,363.33

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“光大阳光集合资产管理计划”设立的批复
- （二）“光大阳光集合资产管理计划”验资报告，信长会师报字（2005）第 21988 号
- （三）关于“光大阳光集合资产管理计划”成立的公告

³ 填写国债期货投资政策，揭国债期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标等。

- (四)“光大阳光集合资产管理计划”计划说明书
- (五)“光大阳光集合资产管理计划”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 10 月 22 日