

光大阳光 5 号集合资产管理计划
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 2008 年 10 月 24 日对本集合计划出具了批准文件(证监许可[2008]1228 号文《关于核准光大证券股份有限公司设立光大阳光 5 号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 5 号集合资产管理计划
计划交易代码	860005
计划产品类型	债券型
计划合同生效日	2009-01-21
成立规模	1,290,583,984.50 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	108,278,191.57 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	5,342,323.49
2. 本期利润	6,956,451.27
3. 期末资产净值	237,215,473.45
4. 期末份额净值	2.1908

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。

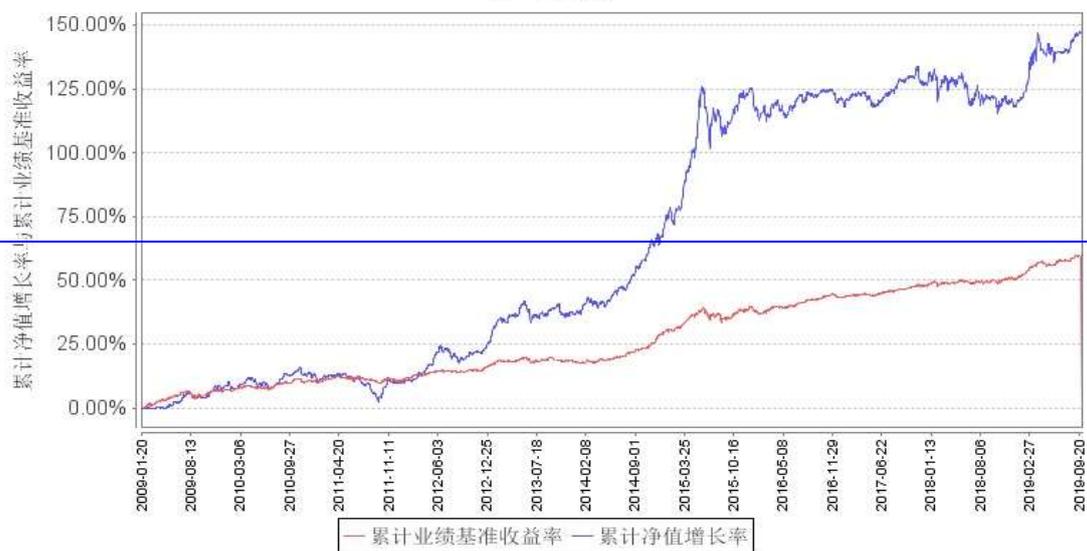
(二) 净值表现

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	2.96	0.19	1.13	0.10	1.83	0.09

2. 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

光大阳光5号集合资产管理计划累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

张丁 先生

经济学硕士，曾就职于中诚信国际信用评级公司、招商证券股份有限公司、华商基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司，现就职于上海光大证券资产管理有限公司。历任信用评级高级分析师、固收研究员、投资经理，现任上海光大证券资产管理有限公司固定收益部总经理。具有10年中国证券市场研究投资经验，4年中国债券市场投资经验。宏观研究框架成熟、擅长企业信用基本面分析和挖掘信用债阿尔法投资机会，投资风格稳健，秉承在控制风险的前提下追求稳定长期回报的投资理念。

(二) 投资经理工作报告

基本面角度，目前经济总体来看还是有较大下行压力，PMI连续四个月位于荣枯线以下，工业增加值持续下行，消费、投资等数据也处于低位，内外部环境依然不太乐观。从内部来看，政策仍有相当定力，一方面，中央依然坚持“房住不炒”，大幅收紧房地产融资政策；另一方面，今年地方债额度将在9月底前用完，而基建投资未见明显起色，地方债供给捉襟见肘也使后续基建投资承压。与此同时，消费提振也受制于居民杠杆提升、收入预期放缓、

房地产财富效应消退等多方面因素。从外部来看，贸易战反复扰动，已使进出口数据受到较大负面影响，未来也存在进一步加剧的可能。所以在内外需疲弱且投资难以提振的情况下，基本面并不乐观。通胀层面，虽然CPI还处于相对高位，但主要受食品价格大幅上涨影响，核心CPI较为平缓，统计局也适时发言称有条件保持CPI在3%以内的目标，稳定市场预期。短期市场对于通胀对货币宽松的压制有所担忧，但单一因素扰动下的CPI高位对于市场的影响还有待于进一步观察。货币政策方面，宽信用传导不畅、宏观经济下行的警报尚未解除决定了货币政策的基调仍是易松难紧，需要继续维持流动性的合理充裕，9月份央行也实行了全面降准+定向降准的操作，资金面继续处于宽松环境中。

综上所述，基本面下行压力较大，货币政策维持合理充裕，叠加全球处于降息的宽松周期，债券市场仍将位于有利环境，上行有顶。后续对于市场的判断应主要关注基本面及政策面的变化，因为目前债券估值已处于历史相对低位，下行空间缩窄，如果四季度财政政策发力，“稳增长”见效，而通胀阴影一直笼罩，债券市场可能面临向上调整的压力。

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	54,774,395.49	291,572.22	短期借款	-	-
清算备付金	140,502.69	1,417,145.34	交易性金融负债	-	-
存出保证金	150,526.52	83,205.72	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	177,952,332.35	191,444,820.29	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	20,043,118.35	25,094,019.89	应付证券清算款	-	-
债券投资	157,909,214.00	166,350,199.58	应付赎回款	-	-

基金投资	-	600.82	应付管理人报酬	196,918.29	426,468.12
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	35,445.27	38,457.04
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	28,253.45	68,670.00
买入返售金融资产	-	52,800,199.20	应交税费	184,446.51	14,100.07
应收证券清算款	3,442,009.19	6,873.60	应付利息	-	-
应收利息	1,703,228.40	2,492,590.96	应付利润	-	-
应收股利	-	798.62	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	502,457.67	517,500.00
其他资产	-	-	负债合计	947,521.19	1,065,195.23
			所有者权益：		
			实收计划	108,278,191.57	127,510,248.45
			资本公积	-	-
			未分配利润	128,937,281.88	119,961,762.27
			所有者权益合计	237,215,473.45	247,472,010.72
资产总计	238,162,994.64	248,537,205.95	负债及所有者权益总	238,162,994.64	248,537,205.95

			计		
--	--	--	---	--	--

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	7,796,782.03	33,039,446.85
1、利息收入	1,710,956.46	4,469,655.69
其中：存款利息收入	97,183.47	290,915.95
债券利息收入	1,611,463.39	4,036,822.17
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,309.60	141,917.57
2、投资收益（损失以“-”填列）	4,464,309.99	21,488,713.55
其中：股票投资收益	2,954,942.50	8,942,696.94
债券投资收益	1,335,530.75	12,192,898.47
基金投资收益	-	0.79
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	173,836.74	353,117.35
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,621,515.58	7,081,077.61
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	840,330.76	2,602,978.10
1、管理人报酬	603,901.00	1,838,574.43
2、托管费	108,702.15	330,943.40
3、销售服务费	-	-

4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	93,119.45	309,422.48
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	34,608.16	124,037.79
三、利润总额	6,956,451.27	30,436,468.75
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	6,956,451.27	30,436,468.75

-

(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	20,043,118.35	8.42
基金	-	-
债券	157,909,214.00	66.30
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	54,914,898.18	23.06
应收证券清算款	3,442,009.19	1.45
其他资产	1,853,754.92	0.78
总计	238,162,994.64	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	010107	21 国债(7)	870,650.00	89,650,830.50	37.79
2	018006	国开 1702	200,000.00	20,478,000.00	8.63
3	190010	19 附息国债 10	100,000.00	10,205,000.00	4.30
4	118414	15 翔控 05	100,000.00	10,000,000.00	4.22
5	018007	国开 1801	70,000.00	7,084,000.00	2.99
6	132009	17 中油 EB	70,000.00	6,970,600.00	2.94
7	132015	18 中油 EB	70,000.00	6,930,700.00	2.92
8	018008	国开 1802	64,350.00	6,590,083.50	2.78
9	000858	五 粮 液	38,700.00	5,023,260.00	2.12
10	300529	健帆生物	34,200.00	2,595,780.00	1.09

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

-

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	150,526.52
应收利息	1,703,228.40
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	1,853,754.92

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）
114,038,100.44	1,192,471.85	6,952,380.72	108,278,191.57

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。

³ 填写国债期货投资政策，揭示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。

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 5 号集合资产管理计划”设立的批复
- (二) “光大阳光 5 号集合资产管理计划”验资报告，信长会师报字（2009）第 10045 号
- (三) 关于“光大阳光 5 号集合资产管理计划”成立的公告
- (四) “光大阳光 5 号集合资产管理计划”计划说明书
- (五) “光大阳光 5 号集合资产管理计划” 计划合同
- (六) 管理人业务资格批件、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：gd yg@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