

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 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。

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	377,520,509.02 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	38,356,113.40 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	445,266.50

2. 本期利润	-164,811.76
3. 期末资产净值	57,617,646.95
4. 期末份额净值	1.5022

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	-0.22	1.20	-	-	-0.22	1.20

-

## 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

今年第三季度的 A 股市场，科创板上市的表现最为亮眼，而金控泰玉对标的基准指数中证 500 指数总体呈震荡行情，涨幅略负。七月初冲击高点后，由于中美贸易战加码，整个七月回调幅度较大。随着科创板开板，直接引领了科技板块的行情，伴随市场降准降息的预期，市场在八月到九月初出现情绪修复后的反弹行情。至九月中下旬，不少科技板块的个股都已出现较为夸张的估值水平，加之 10 月中美贸易战会谈的不确定性，科技股开始高位回调，市场重回震荡。

回顾二季度量化选股模型取得了较高的超额收益，超额收益的来源以基本面优质个股为主，重点偏重优质蓝筹以及财务质量较高的个股。到了三季度，由于科创板激发的市场热情与风格偏好，使得以基本面优质为主线的量化策略形成一定的回撤。三季度以科技股为热点、成长性为特色，许多热门子版块和个股形成明显的短期追涨行情。相比而言，其他板块尤其传统行业的许多优质公司则显得力不从心。市场上高估值股票/低估值股票的比价达到该风格因子的历史极端水平，我们认为这样的市场极端短期偏好不会长期持续。九月底开始，随着科技股的回调，选股模型的超额收益有了很大幅度的提升，累计超额收益逐步抬升。

从选股模型的角度来看，我们的投资逻辑是买入基本面优质的个股，控制组合相对基准的所有风格和行业风险，市场热点和交易行为的信号仅起到辅助作用。我们认为该投资框架虽然在短期内有可能会错过市场热点，但长期来看还是获得稳定超额收益的最优方式。

展望四季度，宏观层面国内经济仍然在触底的过程中，从货币供应来看预期宽松力度有限。四季度市场走势不确定性较高，货币政策和贸易战走势将是影响市场表现的关键因素。四季度各上市公司一整年的财报即将尘埃落定，加之经济大环境中各个因素充满了不确定性，所以我们判断市场在四季度可能会对于基本面有较强确定性的个股有所偏好。因此，我们对选股模型在四季度的表现持乐观态度，同时我们也会坚持均衡配置的思路，在控制各类风险的基础上力求获得最优的超额收益。

## 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	2,367,131.04	292,330.85	短期借款	-	-
清算备付金	754,634.73	240,283.80	交易性金融负债	-	-
存出保证金	43,020.44	66,113.91	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	54,721,066.38	53,440,809.57	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	54,721,066.38	18,332,995.00	应付证券清算款	774,196.95	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	74,741.85	135,300.34
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	9,965.59	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	313,883.17	276,859.01
买入返售金融资产	-	-	应交税费	-	-
应收证券清算款	914,939.23	844,763.40	应付利息	-	-
应收利息	862.99	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	11,220.30	20,000.00
其他资产	-	-	负债合 计	1,184,007.86	543,096.65
			所有者 权益：		
			实收计 划	38,356,113.40	43,105,103.17
			资本公 积	-	-
			未分配 利润	19,261,533.55	11,411,475.35
			所有者 权益合 计	57,617,646.95	54,516,578.52
<b>资产总计</b>	58,801,654.81	55,059,675.17	<b>负债及 所有者 权益总 计</b>	58,801,654.81	55,059,675.17

### 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	650,262.94	12,567,691.34
1、利息收入	7,869.72	60,188.00
其中：存款利息收入	7,869.72	42,629.76
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）	1,252,471.48	11,400,808.04
其中：股票投资收益	1,024,497.70	11,624,474.13
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	227,973.78	954,567.16
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-610,078.26	1,106,695.30
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	815,074.70	2,504,077.54
1、管理人报酬	218,728.89	677,712.79
2、托管费	29,163.89	90,361.71
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	563,400.72	1,681,243.65
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	3,781.20	54,759.39
三、利润总额	-164,811.76	10,063,613.80
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-164,811.76	10,063,613.80

-

## （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	54,721,066.38	93.06
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	3,121,765.77	5.31
应收证券清算款	140,742.28	0.24
其他资产	818,080.38	1.39
总计	58,801,654.81	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	600589	广东榕泰	157,000.00	808,550.00	1.40
2	002544	杰赛科技	62,700.00	783,123.00	1.36
3	300697	电工合金	51,600.00	767,808.00	1.33
4	601336	新华保险	15,300.00	744,651.00	1.29
5	600136	当代明诚	61,900.00	693,280.00	1.20
6	300236	上海新阳	18,100.00	677,121.00	1.18
7	300682	朗新科技	27,900.00	663,741.00	1.15
8	002139	拓邦股份	114,400.00	637,208.00	1.11
9	600449	宁夏建材	72,200.00	631,750.00	1.10
10	002299	圣农发展	25,278.00	623,355.48	1.08

## 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 <sup>1</sup> (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<sup>2</sup>

-
---

## 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 <sup>3</sup> (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<sup>4</sup>

-
---

## 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。

<sup>1</sup> 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 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。

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	43,020.44
应收利息	862.99
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	43,883.43

## 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)
33,407,906.16	6,657,763.51	1,709,556.27	38,356,113.40

## 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