

光大阳光内需动力集合资产管理计划
资产管理报告
2018 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：2018 年 07 月 01 日至 2018 年 09 月 30 日

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称《实施细则》）及其他有关规定制作。

中国证监会 2010 年 07 月 08 日对本集合计划出具了批准文件（证监机构字[2010]931 号文《关于核准光大证券有限公司设立光大阳光内需动力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	光大阳光内需动力集合资产管理计划
计划交易代码	860007
计划产品类型	混合型
计划合同生效日	2010-09-27
成立规模	1272943568 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	90,803,710.91 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（2018年07月01日-2018年09月30日）
1. 本期已实现收益	-2,973,073.45
2. 本期利润	-10,843,635.67
3. 期末资产净值	138,731,852.40
4. 期末份额净值	1.5278

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	-7.21	1.22	-0.92	1.2	-6.29	0.02

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

王海涛 先生

北京师范大学经济学硕士，14年证券投资与研究经验。历任华泰证券研究员、太平资产管理有限公司高级投资经理、平安信托有限公司高级投资经理、上海人寿保险股份有限公司权益投资部负责人、华宝证券股份有限公司投资管理部总经理。擅长价值投资，对A股市场和港股市场有深入研究。2009年从事权益账户投资管理以来，除2011年和2018年外，账户投资均取得正收益。2019年5月加入上海光大证券资产管理有限公司，拟任权益投资部部门负责人。

（二）投资经理工作报告

三季度宏观经济内外需继续走弱，在经济下行压力加大的背景下，货币政策边际有所放松，财政政策则更加积极。中美贸易战继续升级，美国加征 2000 亿美元关税，中国也出台相应反制措施。房地产调控方向明确，多项调控新规出台。A 股调整创新低后有所反弹。行业分化显著，银行、非银金融和采掘涨幅居前，家用电器、纺织服装和医药生物则跌幅较大。

三季度集合计划单位净值下跌 7.20%，期间上证指数下跌 0.92%。集合计划低配领涨的金融股，因此本季度明显跑输指数。在三季度前期市场泥沙俱下的下跌过程中，集合计划继续逆势买入竞争优势突出、成长确定性较强且估值合理的细分行业龙头，同时根据行业基本面变化减持部分基本面面临较大不确定性的医药生物个股，整体看权益仓位有所提升。

短期市场波动幅度巨大，贸易战阴影仍未散去。但是，市场的整体估值已经反映了较悲观的预期。从估值的角度来看，无论是国际比较还是自身比较，A 股目前的估值已处于历史低位。而另一方面，经济增长充满韧性，企业盈利分化显著，受益经济结构转型的行业和公司增长态势良好。从过往的经验来看，因为宏观事件或流动性危机导致的市场快速下跌，对于投资者来说都是买入优质标的的机会，现在也不例外。

展望中长期，影响市场走向的若干重要因素仍未改变。从基本面看，部分行业经过多年自然调整，正进入中长期供需格局改善景气上行阶段；与当前社会发展阶段相关的大趋势如大健康、消费升级、产业升级、进口替代等如火如荼；全面改革加速推进，多行业改革红利值得期待。市场层面上，本季度 A 股纳入富时指数，同时 MSCI 提高 A 股权重，显示 A 股仍在加速对外开放，优质企业的价值发现之路仍在延续。去杠杆时期信用风险陆续展现，市场风险偏好及整体估值提升的可能性不大。因此，无基本面支持、估值高企的个股，仍走在漫漫熊途上。而另一方面，成长逻辑得到验证或者转型初见成效的上市公司，在估值合理的前提下，有望延续慢牛独立行情。市场分化程度或将显著降低，基本面仍是检验个股的最重要的试金石。我们将持续调整优化投资组合，争取为投资者带来更好的投资回报。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告

资产负债表（2018 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	6,127,874.09	21,282,488.49	短期借款	-	-
清算备付金	179,903.28	140,528.95	交易性金融负债	-	-
存出保证金	45,857.52	47,140.59	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	132,737,847.80	153,692,091.44	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	122,737,847.80	134,234,149.02	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
基金投资	10,000,000.00	19,457,942.42	应付管理人报酬	134,992.67	181,266.63
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	22,498.78	30,211.11
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	194,352.35	26,700.54
买入返售金融资产	-	-	应交税费	-	-
应收证券清算款	-	-	应付利息	-	-
应收利息	2,265.65	8,881.32	应付利润	-	-
应收股利	4,905.53	76,824.68	应付其他运营费用	-	-
应收申购	-	-	其他负	14,957.67	21,000.00

款			债		
其他资产	-	-	负债合计	366,801.47	259,178.28
			所有者权益：		
			实收计划	90,803,710.91	108,001,622.64
			资本公积	-	-
			未分配利润	47,928,141.49	66,987,154.55
			所有者权益合计	138,731,852.40	174,988,777.19
资产总计	139,098,653.87	175,247,955.47	负债及所有者权益总计	139,098,653.87	175,247,955.47

利润表（2018 年第三季度）

金额单位：元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-10,224,366.19	-6,125,902.44
1、利息收入	54,281.80	174,720.39
其中：存款利息收入	54,281.80	174,720.39
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	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-2,408,085.77	1,054,070.19
其中：股票投资收益	-2,327,794.71	-114,743.09
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-1,082,224.00	-1,082,224.00
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	1,001,932.94	2,251,037.28
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-7,870,562.22	-7,354,693.02
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	619,269.48	1,956,484.57
1、管理人报酬	436,883.61	1,402,561.71
2、托管费	72,813.90	233,760.18
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	104,531.29	303,263.61
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	5,040.68	16,899.07
三、利润总额	-10,843,635.67	-8,082,387.01
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-10,843,635.67	-8,082,387.01

（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	122,737,847.80	88.24
基金	10,000,000.00	7.19
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	6,307,777.37	4.53
应收证券清算款	-	-
其他资产	53,028.70	0.04
总计	139,098,653.87	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	10,000,000.00	7.21
ETF 投资	-	-
合计	10,000,000.00	7.21

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	600566	济川药业	340,737.00	13,421,630.43	9.67
2	150015	银河银富货币 B	10,000,000.00	10,000,000.00	7.21
3	600674	川投能源	998,283.00	8,365,611.54	6.03
4	600886	国投电力	1,069,738.00	8,215,587.84	5.92
5	600114	东睦股份	1,002,204.00	7,997,587.92	5.76
6	601799	星宇股份	131,669.00	6,894,188.84	4.97
7	300595	欧普康视	181,837.00	6,464,305.35	4.66
8	300137	先河环保	840,640.00	6,397,270.40	4.61
9	002643	万润股份	596,100.00	5,877,546.00	4.24
10	600529	山东药玻	338,320.00	5,781,888.80	4.17

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	45,857.52
-------	-----------

应收利息	2,265.65
应收股利	4,905.53
应收申购款	-
信托投资	-
合计	53,028.70

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）
92,537,831.07	270,999.18	2,005,119.34	90,803,710.91

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“光大阳光内需动力集合资产管理计划”设立的批复
- （二）“光大阳光内需动力集合资产管理计划”验资报告，立信会计师报字（2010）第 11949 号
- （三）关于“光大阳光内需动力集合资产管理计划”成立的公告
- （四）“光大阳光内需动力集合资产管理计划”计划说明书
- （五）“光大阳光内需动力集合资产管理计划”托管协议
- （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：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

2018 年 09 月 30 日