

光大阳光内需动力集合资产管理计划
2019 年度
资产管理报告

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 01 月 01 日至 2019 年 12 月 31 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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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	混合型资产管理计划
计划合同生效日	2010-09-27
成立规模	1, 272, 943, 568. 12 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	71, 404, 156. 80 份
业绩比较基准	-
风险收益特征	-
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01月01日 -2019年12月31日)
1. 本期已实现收益	15922792.32
2. 本期利润	36,052,249.72
3. 期末资产净值	136,451,181.07
4. 期末份额净值	1.9110

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
过去一个月	7.18%	0.53%	6.20%	0.67%	0.98%	-0.14%
过去三个月	8.77%	0.61%	4.99%	0.68%	3.78%	-0.07%
过去六个月	11.44%	0.69%	2.39%	0.79%	9.05%	-0.10%
过去一年	29.77%	0.99%	22.30%	1.13%	7.47%	-0.14%
过去三年	14.86%	0.96%	-1.72%	1.02%	16.58%	-0.06%
自基金合同生效起至今	95.99%	1.08%	16.06%	1.35%	79.92%	-0.27%

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

王海涛

北京师范大学经济学硕士，逾 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，任权益公募投资部门负责人。

（二）投资经理工作报告

2019 年 A 股市场走势强劲，上证指数上涨 22.3%，我们的产品净值上涨 29.4%，跑赢基准。2019 年 A 股市场的上涨主要分为两个阶段，第一个阶段是从年初到 4 月份，主要的原因是 2018 年压制市场的主要因素，例如去杠杆政策，中美贸易战等，都在逐渐消退或者被市场消化。这段时间市场呈现普涨行情，蓝筹股表现更优。第二个阶段是 4 月到年底，这段时间宏观经济压力逐渐显现，同时叠加不断放松的货币政策，整个市场风险偏好不断抬升，成长股表现开始优于蓝筹股。全年来看，表现最好的是 TMT、医药、白酒等行业。

A 股市场是全球范围内短期波动较大的市场，主要存在三大扰动因素，经济周期，市场流动性，市场政策。这三大因素不同的排列组合，往往决定了市场的短期趋势。在经济周期向上，市场流动性适中，市场政策偏紧的情况下，蓝筹占优，表现为沪深 300 指数跑赢创业板指数。在经济周期向下，市场流动性宽松，市场政策偏松的情况下，成长股和题材股占优，表现为沪深 300 跑输创业板指数。2019 年完美演绎了两个风格的相互切换。

2020 年的市场仍将保持相当的波动，由于新冠疫情的影响，全球经济可能将陷入短期衰退，中国经济也将面对巨大挑战。从而上市公司业绩也将差强人意。再者全球央行都已经将宽松货币政策用到了极致，负利率不可避免的来临，将对资本市场带来前所未有的挑战。所幸的是，中国经济仍然有相当的韧性，货币政策和财政政策仍留有空间，更重要的是经过几年的发展，在主要行业中，龙头公司都已经变得更加强大，抗击外部冲击的能力显著增强。这些都将增加中国经济对抗外在冲击的能力。

如前所述，A 股市场短期波动幅度领先全球，风格切换不断发生，但对于我们来说，如何在万变中寻求不变，才是中长期提高投资胜率，战胜市场的唯一方式。市场的震荡不可避免，但优秀企业总能突破重围不断提升自己的价值，作为组合管理者，我们要做的就是与优

秀企业为伍，一起成长，风雨同舟。

2020 年，我们的组合将经历公募化改造。改造完成后，我们组合将从单一投资于 A 股市场，变为可投资于 A 股和港股市场。这一改变将带来以下变化，一是将使我们组合的估值水平变得更低，因为港股市场同等公司，估值低于 A 股市场。二是将使我们医药、互联网等行业投资比例大幅上升。因为 A 股市场缺乏相应标的，或者估值过高，这些都是我们前期相对配置比例很低的行业，随着港股市场的加入，我们将加大投资力度。三是我们组合的整体波动性有可能进一步降低，如前所述，A 股市场短期波动幅度较大，但港股市场相对理性。

四、合规管理与风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》）及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、合规管理报告

在本报告期内，公司级的合规部门对投资决策、投资授权、投资交易及合规性进行了全面细致的审查。本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

3、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过光大证券资产管理有限公司内部控制进行。为加强资产管理业务的风险管理，集合计划管理人成立了独立的风险与绩效管理部、运营保障部和综合管理部，作为资产管理业务的风险管理职能部门，全面负责资产管理业务的内部控制、风险管理工作，内容包括集合计划的风险揭示及管理、逐日盯市、授权管理、绩效评估、定期与不定期检查、交易印章的使用、交易合同的报备等。

五、集合计划托管人报告

六、审计报告

资产负债表（2019 年度）

编制单位：光大阳光内需动力集合资产管理计划 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	16,141,424.59	9,338,026.96	短期借款	-	-
清算备付金	776,869.36	40,305.54	交易性金融负债	-	-
存出保证金	62,326.33	48,198.72	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	120,511,810.13	122,693,760.10	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	120,511,810.13	122,693,760.10	应付证券清算款	952,746.45	133,307.91
债券投资	-	-	应付赎回款	1,319,528.66	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	148,831.78	268,189.00
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	22,734.69	22,634.81
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	134,200.13	236,248.58
买入返售金融资产	-	-	应交税费	511,526.76	-
应收证券清算款	2,062,817.03	-	应付利息	-	-
应收利息	5,502.10	3,412.89	应付利润	-	-
应收股利	-	-	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	20,000.00	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	3,109,568.47	680,380.30
			所有者权益：		
			实收计划	71,404,156.80	89,261,253.59
			资本公积	-	-
			未分配利润	65,047,024.27	42,182,070.32
			所有者权益合计	136,451,181.07	131,443,323.91
资产总计	139,560,749.54	132,123,704.21	负债及所有者权益总计	139,560,749.54	132,123,704.21

-

利润表（2019 年度）

编制单位：光大阳光内需动力集合资产管理计划金额单位：元

项 目	本年数	上年数
一、收入	39,024,399.37	-10,560,625.18
1、利息收入	321,656.22	204,177.78

其中：存款利息收入	236,694.09	204,177.78
债券利息收入	2,372.74	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	82,589.39	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	18,522,643.71	-3,217,382.97
其中：股票投资收益	16,407,146.46	-4,396,265.22
债券投资收益	-118,819.79	-
基金投资收益	-	-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	2,234,317.04	2,261,106.25
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	20,180,099.44	-7,547,419.99
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	2,972,149.65	2,502,380.99
1、管理人报酬	1,659,948.46	1,803,227.48
2、托管费	276,658.09	300,537.84
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	916,989.89	376,674.27
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	118,553.21	21,941.40
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	36,052,249.72	-13,063,006.17
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	36,052,249.72	-13,063,006.17

计划净值变动表（2019 年度）

编制单位：光大阳光内需动力集合资产管理计划 金额单位：元

项目	本年金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益（计划净值）	89,261,253.59	42,182,070.32	131,443,323.91	108,001,622.64	66,987,154.55	174,988,777.19
二、本年经营活动产生的计划净值变动数（本年净利润）	-	36,052,249.72	36,052,249.72	-	-13,063,006.17	-13,063,006.17
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-17,857,096.79	-13,187,295.77	-31,044,392.56	-18,740,369.05	-11,742,078.06	-30,482,447.11
其中： 1、计划申	-	-	-	349,046.19	174,669.22	523,715.41

购款						
2、计划赎回款	17,857,096.79	13,187,295.77	31,044,392.56	19,089,415.24	11,916,747.28	31,006,162.52
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	-	-	-	-	-
五、年末所有者权益（计划净值）	71,404,156.80	65,047,024.27	136,451,181.07	89,261,253.59	42,182,070.32	131,443,323.91

七、集合计划投资组合报告

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	120,511,810.13	86.35
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	16,918,293.95	12.12
应收证券清算款	2,062,817.03	1.48
其他资产	67,828.43	0.05
总计	139,560,749.54	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	000002	万科A	250,000.00	8,045,000.00	5.90
2	600036	招商银行	199,000.00	7,478,420.00	5.48
3	000651	格力电器	90,000.00	5,902,200.00	4.33
4	600309	万华化学	90,000.00	5,055,300.00	3.70
5	600741	华域汽车	180,000.00	4,678,200.00	3.43
6	600585	海螺水泥	80,000.00	4,384,000.00	3.21
7	600887	伊利股份	140,000.00	4,331,600.00	3.17
8	601318	中国平安	50,000.00	4,273,000.00	3.13
9	600048	保利地产	264,000.00	4,271,520.00	3.13
10	000333	美的集团	70,000.00	4,077,500.00	2.99

-

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
----	----	------------------------	------	--------	------

¹ 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

² 填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 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

-	-	-	-	-	-
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	62,326.33
应收利息	5,502.10
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	67,828.43

八、计划份额持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数、持有人结构

1、报告期末计划份额持有人户数

报告期末计划份额持有人户数	541.00
报告期末平均每户持有计划份额	131985.50

2、报告期末计划份额持有人结构：

项目	持有计划份额（份）	占总份额比例(%)
计划份额总额	71,404,156.80	100.00
机构投资者	-	-
个人投资者	71404156.80	100.00

⁴ 填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。

(二) 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）
89,261,253.59	-	17,857,096.79	71,404,156.80

九、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。

十、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

上海光大证券资产管理有限公司
2020 年 04 月 30 日