

# 光大阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合 型集合资产管理计划 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：上海光大证券资产管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 日

## § 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人广发银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2020 年 7 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。投资需谨慎，敬请投资者注意投资风险。投资者欲了解本集合计划的详细情况，请于投资集合计划前认真阅读集合计划的产品合同、更新的招募说明书等法律文件以及相关业务公告。敬请投资者关注适当性管理相关规定，提前做好风险测评，并根据自身的风险承受能力购买风险等级相匹配的产品。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大阳光对冲 6 个月持有混合
基金主代码	860010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020-03-25
报告期末基金份额总额	349,623,588.59 份
投资目标	通过深入研究，捕捉宏观环境及政策趋势走向，灵活精选投资策略，在合理控制投资风险和保障集合计划资产流动性的基础上，追求集合计划资产的长期稳定增值。
投资策略	本集合计划主要采用对冲套利的投资策略。通过数量化投资模型，选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合，并使用股指期货进行对冲操作，有效规避市场涨跌的系统性风险，获取选股的超额收益。力争实现集合计划资产长期稳健的绝对收益。另通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、信用风险、证券市场估值水平等因素，综合配置固定收益等各类资产，以实现整体资产的稳健增值。
业绩比较基准	本集合计划的业绩比较基准为：中国人民银行公布的同期 1 年期银行定期存款基准利率（税后）+1%。
风险收益特征	本集合计划为混合型集合计划，其预期风险和预期收益

	高于债券型基金、债券型集合计划、货币市场基金和货币型集合资产管理计划，低于股票型基金和股票型集合计划。		
基金管理人	上海光大证券资产管理有限公司		
基金托管人	广发银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	光大阳光对冲 6 个月持有混合 A	光大阳光对冲 6 个月持有混合 B	光大阳光对冲 6 个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	860010	860028	860029
报告期末下属分级基金的份额总额	23,932,677.14 份	255,717,611.43 份	69,973,300.02 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）		
	光大阳光对冲 6 个月持有混合 A	光大阳光对冲 6 个月持有混合 B	光大阳光对冲 6 个月持有混合 C
1. 本期已实现收益	326,209.01	2,975,047.55	770,203.01
2. 本期利润	656,942.32	5,283,895.54	1,317,981.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0190	0.0233	0.0236
4. 期末基金资产净值	24,991,792.35	261,641,065.52	71,531,087.53
5. 期末基金份额净值	1.0443	1.0232	1.0223

注：（1）本期已实现收益指集合本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）上述业绩指标不包括持有人认购或交易集合的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

光大阳光对冲 6 个月持有混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.07%	0.17%	0.62%	0.01%	1.45%	0.16%

自基金合同 生效起至今	2.17%	0.16%	0.66%	0.01%	1.51%	0.15%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

光大阳光对冲 6 个月持有混合 B

阶段	份额净值增长 率①	份额净值增长 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	2.20%	0.17%	0.62%	0.01%	1.58%	0.16%
自基金合同 生效起至今	2.32%	0.16%	0.66%	0.01%	1.66%	0.15%

注：B 类份额设立日为 2020 年 3 月 25 日

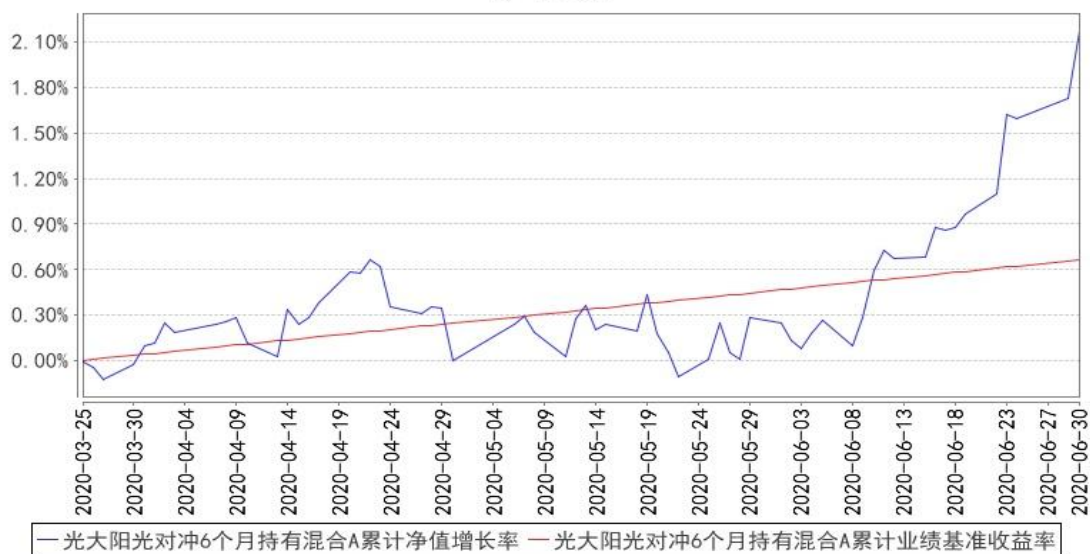
光大阳光对冲 6 个月持有混合 C

阶段	份额净值增长 率①	份额净值增长 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	2.12%	0.17%	0.62%	0.01%	1.50%	0.16%
自基金合同 生效起至今	2.23%	0.16%	0.66%	0.01%	1.57%	0.15%

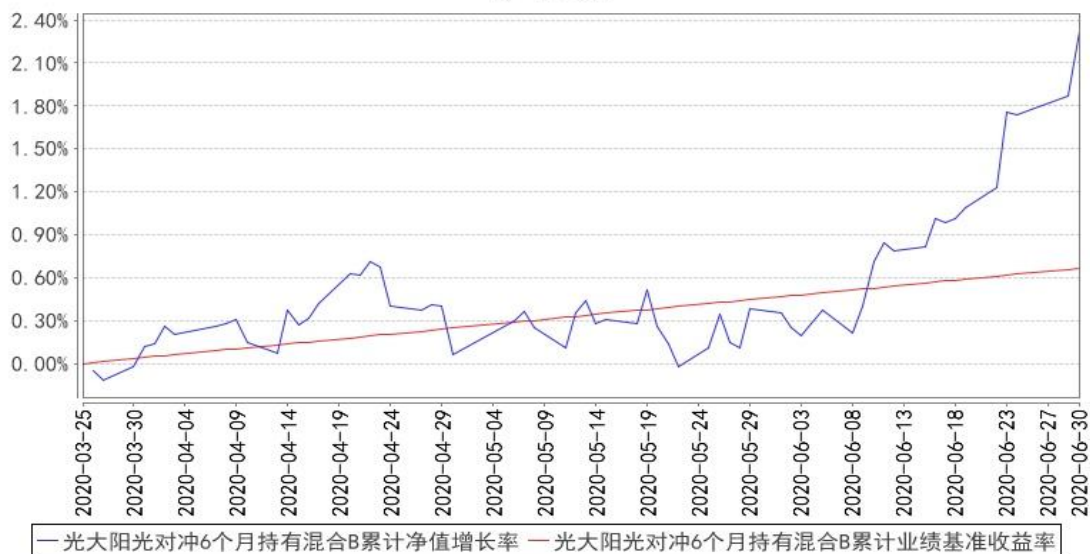
注：C 类份额设立日为 2020 年 3 月 25 日

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

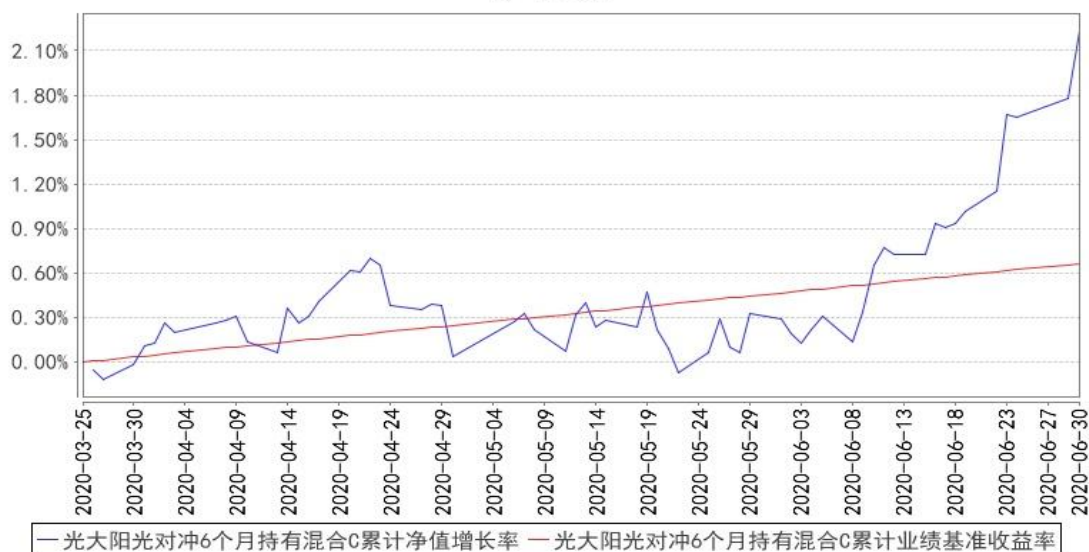
光大阳光对冲6个月持有混合**A**累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



光大阳光对冲6个月持有混合**B**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



光大阳光对冲6个月持有混合C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



### 3.3 其他指标

无

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李聚华	总经理助理兼量化公募投资部总经理	2020年03月25日	-	15	李聚华先生 美国哥伦比亚大学统计学硕士，CFA。15年全球证券行业投资经验，曾任美国对冲基金 Aristeia Capital 高级分析师，光大证券金融市场总部执行董事。现任光证资管总经理助理兼量化公募投资部总经理。
李禄俊	量化公募投资部投资经理	2020年03月25日	-	5	李禄俊先生 本硕均毕业于北京大学，曾在中金基金管理公司量化投资部任职，2018年加入光证资管，现任量化公募投资部投资经理。

注：1、集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为集合计划合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，上海光大证券资产管理有限公司作为本集合计划管理人，严格遵守《中华人民共

和《证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、计划合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划投资组合符合有关法规及合同的约定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本集合计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有集合计划和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海光大证券资产管理有限公司公平交易与利益冲突防范管理办法》等规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本集合计划存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本集合计划的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年的上半年，各国政府为了应对疫情造成的冲击亦采取了前所未有的应对措施。A 股市场在如此的大环境下，在上半年走出了一个大致的 W 字形态。以沪深 300 为代表的蓝筹指数在 6 个月内大幅震荡，半年内的波动幅度达到近 20%，但涨幅仅为 1.64%。而市场上成长股为主题的代表性指数创业板 50 表现格外突出，上半年涨幅达到 42.61%。

我们的对冲策略产品成立于 3 月底，主要使用量化选股模型构建跟踪沪深 300 指数的增强股票组合，同时利用沪深 300 股指期货进行对冲，以获得绝对收益。受到市场大环境的影响，在操作期内沪深 300 股指期货的波动较之沪深 300 指数更为剧烈。产品成立初期，股指期货相对于沪深 300 指数即处于深度贴水的状态，当月到期的合约贴水幅度一度达到年化 10%以上，这为产品建仓期的操作带来了较为明显的影响。与此同时我们观察到量化选股模型在上半年的表现较为平稳，选股的超额收益表较突出，即使扣除对冲成本，选股模型也有较大概率为产品带来绝对收益。因此我们在建仓初期选用了较为稳妥的逐步加仓的方式，以保产品在净值方面不会产生过大的波动。

此外，本集合计划在管理期内积极参与主板 IPO 打新，及在理性研究的基础上参与科创板打新，以获得量化模型之外的收益。截至 6 月底，产品整体表现符合预期，B 类份额净值上涨 2.32%。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 6 月 30 日，光大阳光对冲策略 6 个月持有混合 A 类份额净值为 1.0443 元，本报告期份额净值增长率为 2.07%；光大阳光对冲策略 6 个月持有混合 B 类份额净值为 1.0232 元，本报告期份额净值增长率为 2.20%。光大阳光对冲策略 6 个月持有混合 C 类份额净值为 1.0223 元，本报告期份额净值增长率为 2.12%；

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或集合计划资产净值低于五千万元的情形。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	215,813,093.27	57.03
	其中：股票	215,813,093.27	57.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,159,000.00	13.25
	其中：债券	50,159,000.00	13.25
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	47,467,194.20	12.54
8	其他资产	65,006,176.87	17.18
9	合计	378,445,464.34	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,333,743.60	0.65
B	采矿业	3,688,172.96	1.03
C	制造业	125,016,569.84	34.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,256,033.32	0.63
E	建筑业	2,358,331.00	0.66
F	批发和零售业	4,587,015.28	1.28



G	交通运输、仓储和邮政业	4,365,245.00	1.22
H	住宿和餐饮业	184,225.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,733,842.11	3.56
J	金融业	42,732,724.00	11.93
K	房地产业	8,475,019.40	2.37
L	租赁和商务服务业	831,439.76	0.23
M	科学研究和技术服务业	1,876,956.00	0.52
N	水利、环境和公共设施管理业	224,474.00	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	419,025.00	0.12
Q	卫生和社会工作	2,357,011.00	0.66
R	文化、体育和娱乐业	1,331,476.00	0.37
S	综合	41,790.00	0.01
	合计	215,813,093.27	60.26

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有港股通股票。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	58,400	9,993,408.00	2.79
2	002475	立讯精密	151,758	7,792,773.30	2.18
3	600519	贵州茅台	5,100	7,460,688.00	2.08
4	601012	隆基股份	144,200	5,873,266.00	1.64
5	300285	国瓷材料	166,000	5,562,660.00	1.55
6	002271	东方雨虹	134,752	5,474,973.76	1.53
7	601318	中国平安	73,400	5,240,760.00	1.46
8	600309	万华化学	101,700	5,083,983.00	1.42
9	300059	东方财富	238,100	4,809,620.00	1.34
10	000333	美的集团	67,300	4,023,867.00	1.12

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	50,159,000.00	14.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,159,000.00	14.00

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	143916	17 兖煤 Y1	300,000	30,099,000.00	8.40
2	143273	17 两江 01	100,000	10,031,000.00	2.80
3	122437	15 远洋 01	100,000	10,029,000.00	2.80

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF2009	IF2009	-48	-58,573,440.00	-4,760,250.40	-
IC2009	IC2009	-2	-2,265,760.00	-225,357.72	-
IF2008	IF2008	-1	-1,224,540.00	60.00	-
IF2012	IF2012	-54	-65,269,800.00	-3,725,496.49	-
IF2007	IF2007	-54	-66,711,600.00	-590,280.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-9,301,324.61
股指期货投资本期收益（元）					-5,522,210.39
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-10,110,109.61

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划在通过以上股票投资策略的基础上，使用股指期货对冲组合的系统性风险，从而分离出组合的超额收益。根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货对冲。综合考虑股指期货不同合约之间的价差关系、套利机会、流动性等因素，在各股指期货合约之间进行动态配置和临近到期合约的展期操作，以提升组合收益和套

期保值的效果。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本集合计划合同，本集合计划不参与国债期货交易。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本集合计划合同，本集合计划不参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本集合计划持有的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本集合计划投资的前十名股票未有超出集合计划合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,621,276.87
2	应收证券清算款	42,135,458.08
3	应收股利	-
4	应收利息	1,860,982.96
5	应收申购款	1,388,458.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,006,176.87

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

集合计划本报告期末前十名股票中不存在处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大阳光对冲 6 个月持有混合 A	光大阳光对冲 6 个月持有混合 B	光大阳光对冲 6 个月持有混合 C
本报告期期初基金份额总额	36,027,870.12	92,237,077.28	310.00
本报告期基金总申购份额	-	163,480,534.15	69,972,990.02
减：本报告期基金总赎回份额	12,095,192.98	-	-
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	23,932,677.14	255,717,611.43	69,973,300.02

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本集合本报告期管理人未持有本集合份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本集合本报告期管理人未持有本集合份额。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本集合计划报告期内未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 2020 年 4 月 27 日上海光大证券资产管理有限公司关于开通旗下部分集合计划转换业务的公告

2. 2020 年 5 月 14 日光大阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划暂停大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告

3. 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本集合计划持有股票资产 215,813,093.27 元，占基金资产净值的比例为

60.2554%，运用股指期货进行对冲的空头合约市值为-194,045,140 元，占基金资产净值的比例为-54.1777%，空头合约市值占股票资产的比例为-89.9135%。权益类多头头寸价值（本集合计划中的股票资产以及多头合约市值（本报告期末持仓））减去权益类空头头寸价值（本集合计划中的空头合约市值），占集合计划净资产净值比例为 6.0777%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 4,579,605.75 元，公允价值变动损益为 3,934,577.09 元。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予《光大阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》变更批复的文件；

2、《光大阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》；

3、《光大阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议》；

4、《光大阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书》；

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；

6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；

7、中国证监会要求的其他文件。

### 9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人的办公场所：

1、上海市静安区新闻路 1508 号 17 楼

2、中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号 3 号楼 26 层

### 9.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：[www.ebscn-am.com](http://www.ebscn-am.com)

上海光大证券资产管理有限公司

2020 年 7 月 21 日