

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 3 季度报告

2020 年 9 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 10 月 28 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 10 月 28 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 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 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,413,190,226.93 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。 本集合计划除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内集合计划类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本集合计划还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。		
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	21,480,322.00 份	279,275,902.42 份	1,112,434,002.51 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 7 月 1 日-2020 年 9 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	1,644,937.33	18,109,788.69	3,135,455.54
2. 本期利润	961,790.60	10,934,739.93	3,209,419.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0428	0.0400	0.0074
4. 期末基金资产净值	23,334,789.45	297,636,433.10	1,183,453,178.40
5. 期末基金份额净值	1.0863	1.0657	1.0638

注：（1）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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；

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	4.02%	0.39%	0.63%	0.01%	3.39%	0.38%
过去六个月	6.18%	0.30%	1.26%	0.01%	4.92%	0.29%
自基金合同生效起至今	6.28%	0.30%	1.31%	0.01%	4.97%	0.29%

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	4.15%	0.39%	0.63%	0.01%	3.52%	0.38%
过去六个月	6.44%	0.30%	1.26%	0.01%	5.18%	0.29%
自基金合同生效起至今	6.57%	0.30%	1.31%	0.01%	5.26%	0.29%

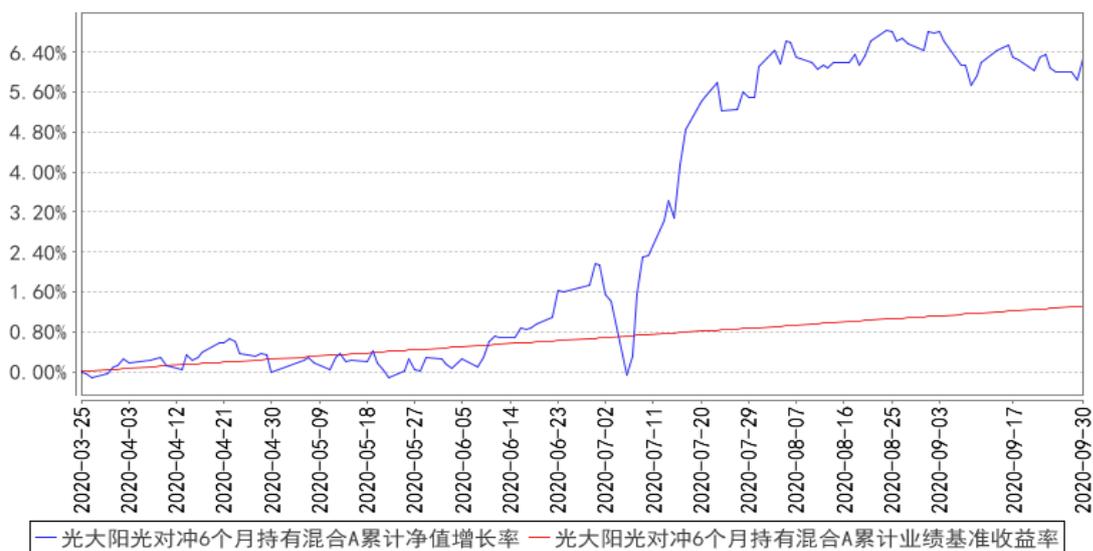
光大阳光对冲 6 个月持有混合 C

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	4.06%	0.39%	0.63%	0.01%	3.43%	0.38%
过去六个月	6.26%	0.30%	1.26%	0.01%	5.00%	0.29%
自基金合同生效起至今	6.38%	0.30%	1.31%	0.01%	5.07%	0.29%

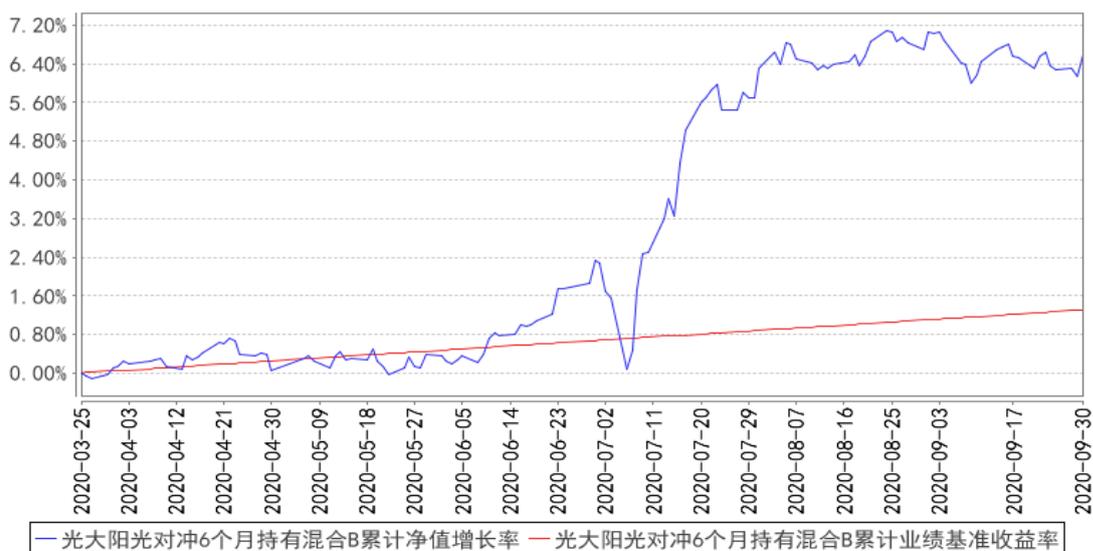
注：B 类份额设立日为 2020 年 3 月 25 日，C 类份额设立日为 2020 年 3 月 25 日。

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

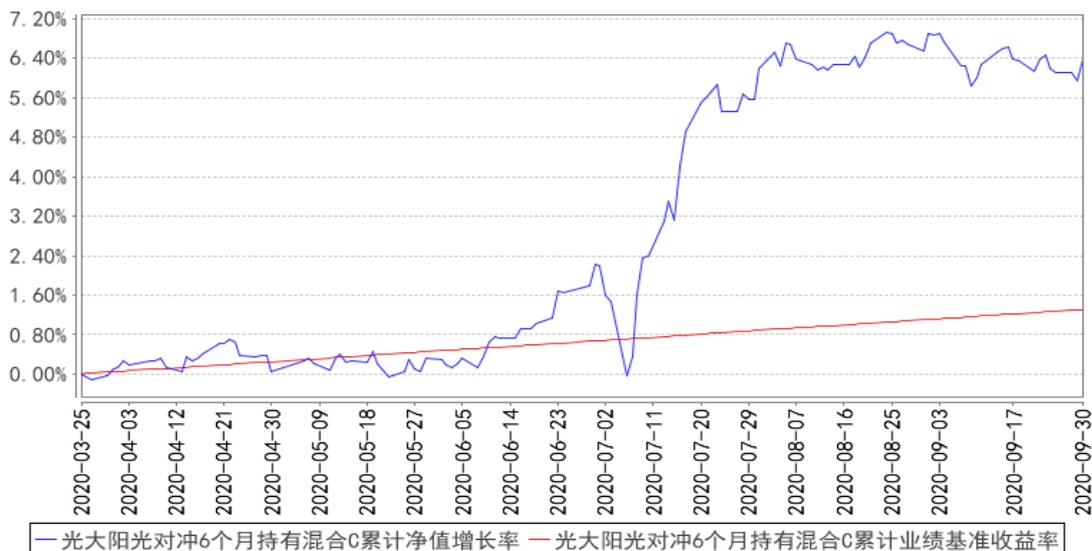
光大阳光对冲6个月持有混合**A**累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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

§ 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3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 报告期内基金的投资策略和运作分析

随着国内疫情的稳定以及外围形势的复杂化，今年三季度 A 股市场呈现出倒“L”型的行情走势。沪深 300 指数在 7 月初表现出强劲的上漲态势：银行、券商、地产等板块快速拉升，短短两周时间指数便录得 18%的涨幅。然而随着指数点位的攀升，市场整体估值水平已进入上半区，特别是以成长与科技类为代表的创业板指数，动态市盈率已到达 60 倍以上，A 股的参与者相对进入理性状态，指数在 7 月中旬开始进入盘整阶段，到 9 月底市场整体在一个窄幅的区间内震动。

本产品作为市场中性的对冲策略产品，把握了三季度市场的主要热点，通过量化策略优选股票组合，大幅跑赢了对冲基准指数。虽然股指期货在三季度仍然呈现出基差收敛的状态，但对冲组合的出色表现使得产品克服了基差的负面影响。

随着 2020 年逐步进入四季度的收关时刻，市场逐步将目光转向上市公司明年的盈利预期与增速。A 股市场有较大概率仍将维持一个短期的震荡格局，待明年某些行业增速确定性增大时，可能将突破年中的市场高位。

我们判断四季度基本面优质的股票仍有较明显的超额收益，叠加基差贴水程度处于一年中相对较好的位置，本产品将继续坚持基本面优质选股的整体思路，力争获取相对稳定的超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 9 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 1.0863 元，本报

告期份额净值增长率为 4.02%；光大阳光对冲策略 6 个月持有混合 B 类份额净值为 1.0657 元，本报告期份额净值增长率为 4.15%。光大阳光对冲策略 6 个月持有混合 C 类份额净值为 1.0638 元，本报告期份额净值增长率为 4.06%。

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	757,634,056.22	49.62
	其中：股票	757,634,056.22	49.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	485,842,085.67	31.82
	其中：债券	272,342,085.67	17.84
	资产支持证券	213,500,000.00	13.98
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	178,736,393.29	11.71
8	其他资产	104,611,653.78	6.85
9	合计	1,526,824,188.96	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	5,523,954.08	0.37
B	采矿业	6,874,316.94	0.46
C	制造业	371,043,161.36	24.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,868,218.00	1.59
E	建筑业	24,019,623.23	1.60
F	批发和零售业	4,397,567.79	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	10,359,334.00	0.69
H	住宿和餐饮业	525,487.00	0.03

I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,877,552.44	1.39
J	金融业	146,102,504.96	9.71
K	房地产业	53,295,526.25	3.54
L	租赁和商务服务业	10,390,414.52	0.69
M	科学研究和技术服务业	27,136,636.00	1.80
N	水利、环境和公共设施管理业	6,761,617.36	0.45
O	居民服务、修理和其他服务业	11,226,817.28	0.75
P	教育	1,159,774.40	0.08
Q	卫生和社会工作	23,543,908.97	1.56
R	文化、体育和娱乐业	4,084,259.64	0.27
S	综合	6,443,382.00	0.43
	合计	757,634,056.22	50.36

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	601318	中国平安	395,101	30,130,402.26	2.00
2	600519	贵州茅台	12,619	21,054,801.50	1.40
3	600887	伊利股份	539,000	20,751,500.00	1.38
4	600143	金发科技	1,175,500	18,490,615.00	1.23
5	600031	三一重工	666,466	16,588,338.74	1.10
6	000002	万科A	585,200	16,397,304.00	1.09
7	300676	华大基因	110,160	15,857,532.00	1.05
8	601390	中国中铁	2,854,801	15,387,377.39	1.02
9	000333	美的集团	196,917	14,296,174.20	0.95
10	601688	华泰证券	664,000	13,631,920.00	0.91

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	49,900,000.00	3.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	216,557,000.00	14.39
	其中：政策性金融债	216,557,000.00	14.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,885,085.67	0.39

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	272,342,085.67	18.10

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	200406	20农发06	600,000	59,682,000.00	3.97
2	200402	20农发02	500,000	48,720,000.00	3.24
3	200202	20国开02	500,000	48,345,000.00	3.21
4	200309	20进出09	400,000	39,900,000.00	2.65
5	019627	20国债01	300,000	29,970,000.00	1.99

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	169365	盛安02A	785,000	78,500,000.00	5.22
2	169259	锦河04A	600,000	60,000,000.00	3.99
3	169255	畅融3优	600,000	60,000,000.00	3.99
4	138935	中和11A	150,000	15,000,000.00	1.00

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
IF2010	IF2010	-60	-82,101,600.00	1,224,677.65	-
IF2012	IF2012	-262	-354,077,280.00	1,981,295.67	-
IF2011	IF2011	-37	-50,269,680.00	566,940.00	-
IC2011	IC2011	-18	-21,857,760.00	424,560.00	-
IC2012	IC2012	-32	-38,402,560.00	1,896,000.00	-
IF2103	IF2103	-50	-66,999,000.00	1,997,940.00	-
IC2103	IC2103	-14	-16,296,000.00	429,960.00	-
IC2010	IC2010	-40	-49,236,800.00	1,444,506.12	-
公允价值变动总额合计(元)					9,965,879.44

股指期货投资本期收益（元）	-27,559,491.13
股指期货投资本期公允价值变动（元）	19,267,204.05

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，本集合计划投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本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，本集合计划投资范围不包括国债期货。

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	88,840,350.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,659,891.08
5	应收申购款	13,111,411.90

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,611,653.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110061	川投转债	490,813.40	0.03
2	113543	欧派转债	374,550.00	0.02
3	110055	伊力转债	248,380.00	0.02
4	110067	华安转债	247,120.00	0.02
5	110043	无锡转债	224,340.00	0.01

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
报告期期初基金份额总额	23,932,677.14	255,717,611.43	69,973,300.02
报告期期间基金总申购份额	-	36,156,411.73	1,042,460,702.49
减：报告期期间基金总赎回份额	2,452,355.14	12,598,120.74	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	21,480,322.00	279,275,902.42	1,112,434,002.51

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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 7 月 22 日发布的关于光大阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划恢复大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告。

2、2020 年 7 月 24 日发布的关于旗下阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加代理销售机构的公告。

3、2020 年 8 月 17 日发布的关于旗下阳光对冲策略 6 个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加代理销售机构的公告。

4、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 757,634,056.22 元，占基金资产净值的比例为 50.3604%，运用股指期货进行对冲的空头合约市值为-679,240,680.00 元，占基金资产净值的比例为-45.1495%，空头合约市值占股票资产的比例为-89.6529%。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 5.2109%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 26,026,654.8 元，公允价值变动损益为 -8,277,097.26 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、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

上海光大证券资产管理有限公司

2020 年 10 月 28 日