

光大阳光混合型集合资产管理计划 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

集合计划托管人中国光大银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 10 月 25 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大阳光混合
基金主代码	860001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 23 日
报告期末基金份额总额	297,621,121.70 份
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳健增值。
投资策略	<p>(一) 资产配置策略</p> <p>本集合计划通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中权益类资产和固定收益类资产的配置比例。本集合计划通过动态跟踪海内外主要经济体的 GDP、CPI、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，确定未来市场变动趋势。本集合计划通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。根据上述定性和定量指标的分析结果，运用资产配置优化模型，在目标收益条件下，追求风险最小化目标，最终确定大类资产投资权重，实现资产合理配置。</p> <p>(二) 权益类品种的投资策略</p> <p>本集合计划以投资符合中国产业转型升级方向的新兴成长行业为主，比如由人口老龄化驱动的医疗行业、符合</p>

	<p>消费升级方向的消费品行业、技术创新驱动的科技行业等；同时把传统行业的价值策略作为辅助策略。通过分析跟踪各行业整体的收入增速、利润增速、毛利率变动幅度、ROIC 变动情况等，依此来判断各行业的景气度，再根据行业整体的估值情况、市场的预期、目前机构配置的比例来综合考虑各行业在组合中的配置比例。</p> <p>（三）固定收益类品种投资策略</p> <p>在债券投资方面，本计划可投资于国债、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本计划将根据对利率走势的预测、债券等级、债券的期限结构、风险结构、不同品种流动性的高低等因素，构造债券组合。</p> <p>（四）资产支持证券投资策略</p> <p>本集合计划将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>（五）衍生品投资策略</p> <p>1、股指期货投资策略</p> <p>管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本集合计划的投资目标。本集合计划在股指期货投资中将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，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>2、国债期货的投资策略</p> <p>本集合计划投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。管理人通过动态管理国债期货合约数量，以获取相应债券组合的超额收益。</p>			
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%。</p>			
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本集合计划可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本集合计划还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</p>			
基金管理人	上海光大证券资产管理有限公司			
基金托管人	中国光大银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center;">光大阳光混合 A</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">光大阳光混合 B</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">光大阳光混合 C</td> </tr> </table>	光大阳光混合 A	光大阳光混合 B	光大阳光混合 C
光大阳光混合 A	光大阳光混合 B	光大阳光混合 C		

下属分级基金的交易代码	860001	860036	860037
报告期末下属分级基金的份额总额	295,164,502.84 份	2,377,659.62 份	78,959.24 份

注：本报告中所述的“基金”包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）		
	光大阳光混合 A	光大阳光混合 B	光大阳光混合 C
1. 本期已实现收益	144,471,167.45	1,081,487.34	42,595.39
2. 本期利润	3,234,172.76	36,578.17	-4,937.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103	0.0159	-0.0495
4. 期末基金资产净值	1,197,235,865.66	9,647,032.10	317,770.54
5. 期末基金份额净值	4.0562	4.0574	4.0245

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 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

光大阳光混合 A

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%	1.55%	-5.14%	0.90%	5.36%	0.65%
过去六个月	6.36%	1.33%	-2.24%	0.80%	8.60%	0.53%
过去一年	13.87%	1.40%	6.17%	0.88%	7.70%	0.52%
自基金合同 生效起至今	31.52%	1.42%	12.47%	0.94%	19.05%	0.48%

光大阳光混合 B

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

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.23%	1.55%	-5.14%	0.90%	5.37%	0.65%
过去六个月	6.37%	1.33%	-2.24%	0.80%	8.61%	0.53%
过去一年	13.89%	1.40%	6.17%	0.88%	7.72%	0.52%
自基金合同 生效起至今	29.17%	1.41%	11.86%	0.94%	17.31%	0.47%

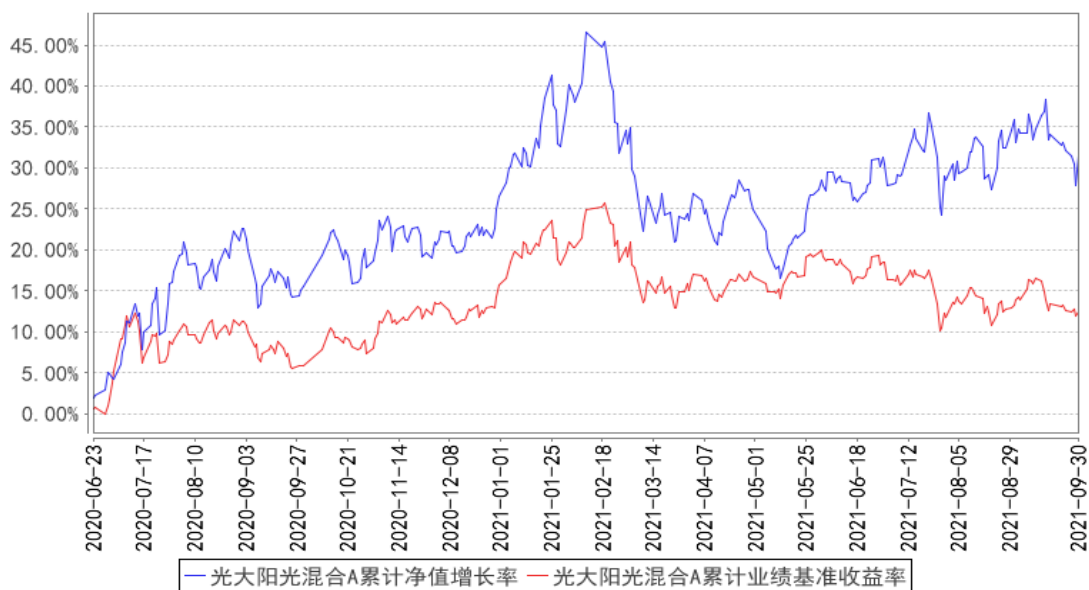
光大阳光混合 C

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	0.02%	1.55%	-5.14%	0.90%	5.16%	0.65%
过去六个月	5.94%	1.33%	-2.24%	0.80%	8.18%	0.53%
过去一年	12.97%	1.40%	6.17%	0.88%	6.80%	0.52%
自基金合同 生效起至今	28.12%	1.41%	11.86%	0.94%	16.26%	0.47%

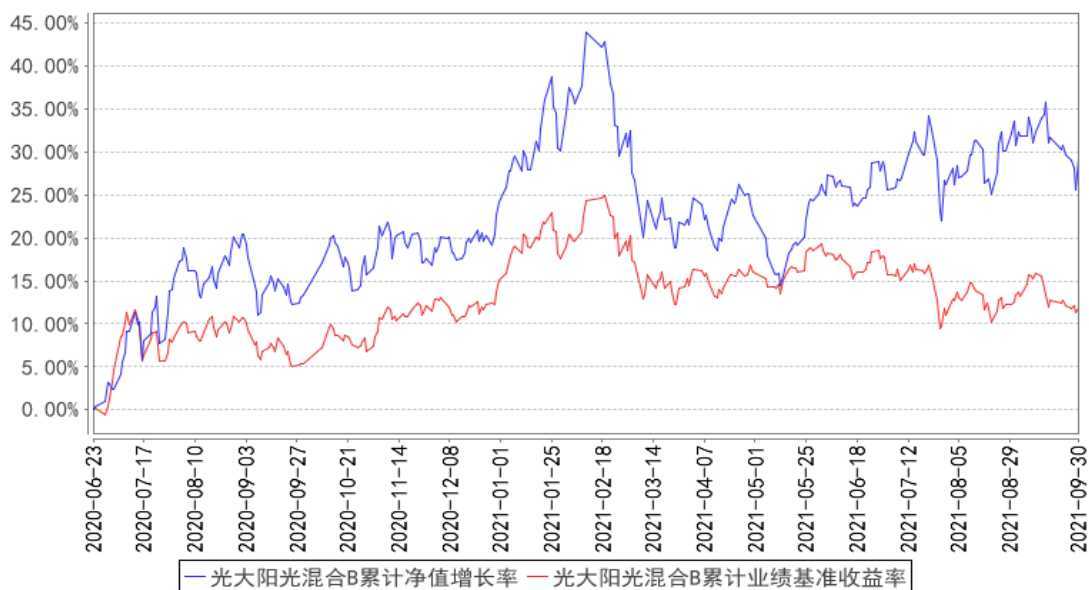
注：B 类份额、C 类份额设立日均为 2020 年 6 月 23 日。

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

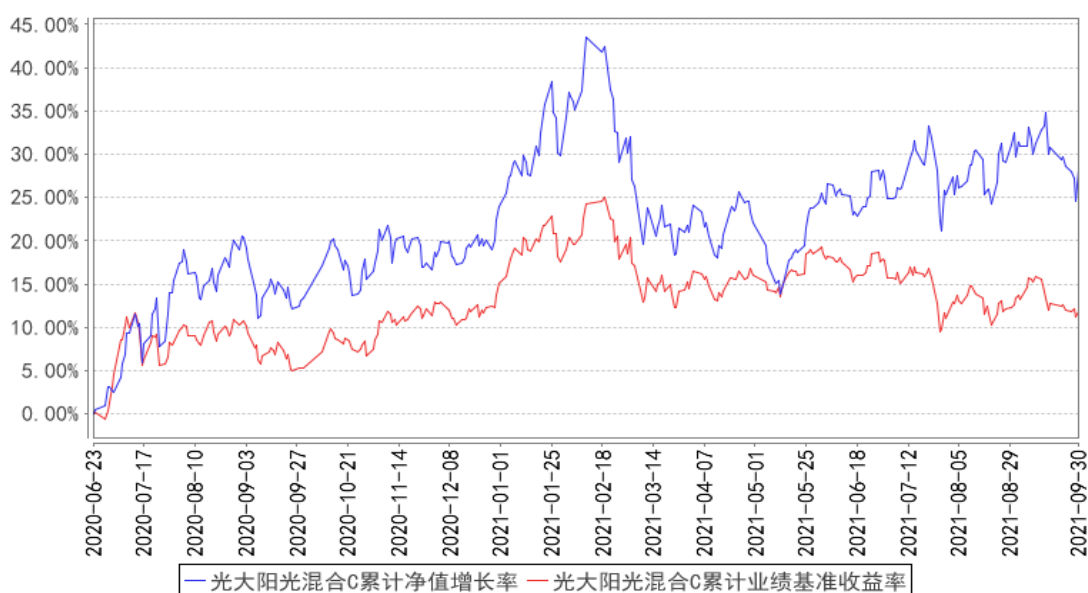
光大阳光混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
孟巍	研究部总经理	2020年06月23日	-	7	孟巍先生，复旦大学微电子学学士，复旦大学集成电路工程硕士，从事行业研究相关工作多年，具有较强的复合专业背景。曾任广发证券发展研究中心研究员，上海光大证券资产管理有限公司权益部研究员及权益公募投资部副总经理，现任研究部总经理。

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遵规守信情况的说明

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《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

报告期内 A 股市场震荡，市场以结构性行情为主，板块之间轮动较快。国内经济数据走弱引发了市场对经济衰退的担忧，同时国内拉闸限电、海外市场的波动也都对 A 股市场进行了扰动。我们认可基本面层面增长势能开始下移，但对应的政策层面友好度将维持高位，我们认为四季度将处在经济下行和流动性逐步宽松的背景下，系统性风险的概率不大。我们看到消费投资等数据确实仍在下行趋势中，但同时也注意到政府跨周期调节、稳增长的措施不断增强，降准和加大货币投放等宽货币操作持续进行，我们判断未来也会看到信用的逐步企稳，基本面预期拐点有望随之出现。在经济下行背景下我们更应关注那些不受宏观周期影响、政策友好同时基本面景气向上的行业，目前持仓的个股主要在这些领域。特别是部分板块短期回调之后我们对一些前期看好的投资机会更为乐观。“双控”短期的扰动确实是超出预期的，但波动过后我们冷静的审视组合中的公司是否因为限电短期的停产造成不可逆的影响？其竞争力是否因为短期的限电产生了变化？我们认为更多的仅是短期的一次性冲击，甚至对季度利润的影响都十分有限，更多的是市场情绪的扰动。我们不会对长期成长空间不大、仅因短期供给因素导致价格上涨的周期股进行重仓，我们聚焦长期产业逻辑通顺、政策友好同时公司具有较强竞争力和壁垒的成长型标的，我们希望通过商业周期的分析寻找这些“短期遇到麻烦”的好公司的买点，这样就可以用便宜的价格获得长期有成长空间的好标的。当下由于一些短期的事件性冲击，一些持仓个股正是遇到了这样困难，我们也利用这些短期冲击逆向加仓。后续我们会继续坚持逆向挖掘个股，行业上聚焦电新、高端制造、新材料和半导体等，重点关注中小市值“专精特新”潜力股，这些细分行业受宏观周期影响不大，龙头公司的竞争力仍在不断深化，市场份额和产品升级仍有空间，是未来的明星牛股的

沃土；我们也关注消费和医药这类核心资产中进入估值性价比区间的个股，开始逐步加大配置；同时应对四季度可能的扰动因素我们会通过组合管理来进一步分散风险，避免对某一风险因素做过大暴露，努力持续优化组合的波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 9 月 30 日，光大阳光混合 A 类份额净值为 4.0562 元，本报告期份额净值增长率为 0.22%；光大阳光混合 B 类份额净值为 4.0574 元，本报告期份额净值增长率为 0.23%；光大阳光混合 C 类份额净值为 4.0245 元，本报告期份额净值增长率为 0.02%。

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	1,096,665,850.48	90.16
	其中：股票	1,096,665,850.48	90.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	115,813,034.56	9.52
8	其他资产	3,912,718.43	0.32
9	合计	1,216,391,603.47	100.00

注：本集合计划本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 216,554,542.05 元人民币，占期末集合计划资产净值比例 17.94%。

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	59,994.63	0.00
B	采矿业	22,084.46	0.00
C	制造业	793,276,383.80	65.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,251.50	0.00
F	批发和零售业	275,431.53	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	12,392.38	0.00
H	住宿和餐饮业	20,002.16	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,024,218.65	4.64
J	金融业	-	-
K	房地产业	35,679.60	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	30,081,862.22	2.49
N	水利、环境和公共设施管理业	248,910.82	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	52,096.68	0.00
S	综合	-	-
	合计	880,111,308.43	72.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	91,840,066.57	7.61
消费者非必需品	20,793,310.89	1.72
消费者常用品	35,411,714.48	2.93
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	28,257,048.23	2.34
工业	-	-
信息技术	40,252,401.88	3.33
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	216,554,542.05	17.94

注：以上行业分类采用港交所二级分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603906	龙蟠科技	2,271,586	114,192,628.22	9.46
2	00189	东岳集团	5,671,000	91,840,066.57	7.61
3	000301	东方盛虹	3,049,900	85,763,188.00	7.10
4	300408	三环集团	2,030,604	75,335,408.40	6.24
5	600884	杉杉股份	1,888,600	64,797,866.00	5.37
6	688099	晶晨股份	468,542	48,812,705.56	4.04
7	00700	腾讯控股	104,722	40,252,401.88	3.33
8	603043	广州酒家	1,786,795	37,897,921.95	3.14
9	002415	海康威视	657,600	36,168,000.00	3.00
10	300207	欣旺达	941,000	35,193,400.00	2.92

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。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本集合计划的投资目标。本集合计划在

股指期货投资中将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，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本集合计划投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。管理人通过动态管理国债期货合约数量，以获取相应债券组合的超额收益。

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

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

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

本报告编制日前一年内，本集合计划持有的“腾讯控股”因未及时披露公司重大事项，被国家市场监督管理总局公开处罚 50 万元（国市监处【2021】65 号）。

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	305,689.89
2	应收证券清算款	3,503,111.67
3	应收股利	55,615.70
4	应收利息	48,301.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,912,718.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	光大阳光混合 A	光大阳光混合 B	光大阳光混合 C
报告期期初基金份额总额	321,923,802.06	1,878,701.49	133,050.45
报告期期间基金总申购份额	-	553,830.30	75,947.01
减：报告期期间基金总赎回份额	26,759,299.22	54,872.17	130,038.22
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	295,164,502.84	2,377,659.62	78,959.24

§ 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

本报告期内集合计划管理人未持有本集合计划份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内集合计划管理人未新增固有资金投资本集合计划。

§ 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) 2021 年 7 月 15 日，关于旗下光大阳光混合型集合资产管理计划在蚂蚁（杭州）基金销售有限公司渠道开通定期定额投资业务的公告；

2) 2021 年 8 月 9 日，关于开通旗下部分集合计划转换业务的公告；

3) 2021 年 9 月 13 日，关于旗下参公集合资产管理计划在上海天天基金销售有限公司渠道开

通定期定额投资业务的公告。

§ 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、《光大阳光混合型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《光大阳光混合型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《光大阳光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

2021 年 10 月 26 日