

光大阳光 5 号集合资产管理计划
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 2008 年 10 月 24 日对本集合计划出具了批准文件（证监许可[2008]1228 号文《关于核准光大证券股份有限公司设立光大阳光 5 号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 5 号集合资产管理计划
计划交易代码	860005
计划产品类型	债券型
计划合同生效日	2009-01-21
成立规模	1290583984.50 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	134,927,901.13 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	-4, 318, 474. 86
2. 本期利润	1, 410, 949. 29
3. 期末资产净值	266, 346, 559. 55
4. 期末份额净值	1. 9740

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	0. 52	0. 41	0. 90	0. 13	-0. 38	0. 28

2. 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5号集合资产管理计划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



三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

沈吟 女士

英国拉夫堡大学金融管理硕士, 现任上海光大证券资产管理有限公司多策略投资部副总经理。从 2009 年进入光大证券股份有限公司, 曾任光大证券固定收益总部债券承销经理助理, 金融市场总部投资经理。2014 年进入上海光大证券资产管理有限公司, 担任绝对收益产品投资经理, 光大阳光基中宝(阳光 2 号二期)集合资产管理计划的投资经理。

(二) 投资经理工作报告

三季度权益市场整体为震荡行情, 9 月市场反弹, 以上证 50 为代表的主板指数大幅优于中小市值各指数, 从估值安全角度和流动性角度大盘风格在反弹中较占优。板块方面, 食品饮料、金融、军工表现较好, 大多是机构重仓板块, 也基本是从估值或景气度方面相对占优的板块, 而估值相对较高的 tmt 板块则整体表现相对较弱。可以看出, 反弹还是比较基本面的。

宏观政策方面, 以减税降费为主要发力点, 货币环境整体处于较为宽松的环境。9 月中下旬至国庆国内公布了一系列政策, 包括乡村振兴、升级双创、研发费用抵扣、推动外商投资、大幅降准等等, 主要还是应对经济的不景气和美国加息, 对市场相关板块也起到一定刺激作用。但细看各项政策, 仍是偏于制度建设, 政府直接投入仍偏小, 对企业、居民的直接

收入的提升似乎仍偏低。同时，9 月加强国企资产负债约束指导意见发布，允许城投破产，也将限制最具投资冲动的政府和国企行为。9 月虽然汇率基本稳定，但结合美元指数走势看，汇率压力仍大，而美国加息周期即美元的强势可能会持续到明年，因此，汇率压力的存在至少短期内仍是不利于 A 股的重要因素。成交金额方面，万得全 A 的 20 日均成交金额 2593 亿，继续下滑，下旬随市场反弹成交量有所放大，但仍有限，日最高 3200 亿左右，参与者仍较谨慎。

展望未来，10 月市场影响因素较多，同时面临三季报、四中全会和估值水平以及外围的不确定等多因素影响，考虑蓝筹白马估值水平仍然在可接受范围内，主板指数应仍是振荡格局，但个股表现或许相差较大。10 月行情能否持续主要观察。

债券方面，本月债券市场先抑后扬，总体平稳。一方面中美贸易战进一步升级对债券市场基本面形成支持，另一方面，月底美联储第三次加息且随着人民币汇率接近 7 的重要关口，监管层释放稳汇率的意图，这意味宽松的流动性难以进一步宽松，同时融资数据出现企稳迹象和略超预期的通货膨胀数据引发经济滞胀的预期，供求方面，地方政府债券的持续大量发行对长端利率形成制约。所以市场表现为震荡特征。

展望未来，基本面对债券市场继续形成支持，债券市场以利率债券和中高等级为主的慢牛行情格局不变。债券市场由于地方债券高速扩容和美元加息等利空因素带来的回调压力开始减弱，市场将进入震荡上行的慢牛格局。信用风险仍是债券市场主要风险，信用违约事件进一步上升，中低评级信用债券市场机会仍需观察到信用收缩局面明显改观和宏观经济回稳。

转债市场目前绝对价格偏低，债底保护较好，但溢价率保持中性偏高水平，在股票市场机会不大情况下，短期交易价值较低，组合继续低配转债。中期来看，随着市场调整逐步到位，转债长线配置价值明显。

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	21,000,147.24	5,955,270.21	短期借款	-	-
清算备付金	913,102.85	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	26,686.58	35,093.73	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	240,193,860.81	336,240,995.17	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	45,592,399.90	66,772,777.60	应付证券清算款	-	-
债券投资	165,912,045.13	208,017,374.42	应付赎回款	-	-
基金投资	28,689,415.78	61,450,843.15	应付管理人报酬	219,196.51	312,019.26
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	39,455.36	56,163.50
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	34,108.19	1,852.02
买入返售金融资产	-	8,000,000.00	应交税费	19,689.93	-
应收证券清算款	-	13,632.88	应付利息	-	-
应收利息	3,219,750.76	3,083,354.03	应付利润	-	-
应收股利	1,157,899.17	750,164.53	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	22,437.87	30,000.00

其他资产	170,000.00	-	负债合计	334,887.86	400,034.78
			所有者权益：		
			实收计划	134,927,901.13	175,379,871.38
			资本公积	-	-
			未分配利润	131,418,658.42	178,298,604.39
			所有者权益合计	266,346,559.55	353,678,475.77
资产总计	266,681,447.41	354,078,510.55	负债及所有者权益总计	266,681,447.41	354,078,510.55

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	2,330,162.93	-2,835,312.37
1、利息收入	1,539,704.01	4,356,506.07
其中：存款利息收入	19,900.48	60,768.00
债券利息收入	1,498,613.03	4,265,321.27
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	21,190.50	30,416.80
2、投资收益（损失以“-”填列）	-4,938,965.23	-3,051,251.06
其中：股票投资收益	-3,111,386.51	83,283.34
债券投资收益	-1,532,451.97	-3,294,018.25
基金投资收益	-648,495.58	-1,310,366.38
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	353,368.83	1,469,850.23
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,729,424.15	-4,140,567.38
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	919,213.64	2,849,480.95
1、管理人报酬	690,376.13	2,235,028.07
2、托管费	124,267.72	402,305.08
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	82,950.34	147,404.29
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	21,619.45	64,743.51
三、利润总额	1,410,949.29	-5,684,793.32
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	1,410,949.29	-5,684,793.32

（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	45,592,399.90	17.10
基金	28,689,415.78	10.76
债券	165,912,045.13	62.21
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	21,913,250.09	8.22
应收证券清算款	-	-
其他资产	4,574,336.51	1.72
总计	266,681,447.41	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	28,689,415.78	10.77
ETF 投资	-	-
合计	28,689,415.78	10.77

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	004039	中欧骏泰货币	25,968,720.49	25,968,720.49	9.75
2	118462	16 桂金投	200,000.00	20,000,000.00	7.51
3	101560075	15 陕文投 MTN002	200,000.00	19,588,000.00	7.35
4	150255	18 云投 03	100,000.00	10,113,868.50	3.80
5	145524	17 复地 F1	100,000.00	10,065,739.73	3.78
6	118414	15 翔控 05	100,000.00	10,000,000.00	3.75
7	118477	16 娄底债	100,000.00	10,000,000.00	3.75
8	117097	17 三花 EB	100,000.00	10,000,000.00	3.75
9	137043	17 究 02EB	100,000.00	10,000,000.00	3.75
10	118703	16 禹地产	100,000.00	9,987,983.01	3.75

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	26,686.58
应收利息	3,219,750.76
应收股利	1,157,899.17
应收申购款	-
信托投资	-
其他应收款	170,000.00
合计	4,574,336.51

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）
142,816,243.83	43,727.99	7,932,070.69	134,927,901.13

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 5 号集合资产管理计划”设立的批复

（二）“光大阳光 5 号集合资产管理计划”验资报告，信长会师报字（2009）第 10045 号

（三）关于“光大阳光 5 号集合资产管理计划”成立的公告

（四）“光大阳光 5 号集合资产管理计划”计划说明书

（五）“光大阳光 5 号集合资产管理计划”资产管理合同

（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