光大阳光现金宝集合资产管理计划
资产管理报告
2018 年第 4 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：中国证券登记结算有限责任公司

报告期间：2018 年 10 月 01 日至 2018 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。

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。本报告未经审计。

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	光大阳光现金宝集合资产管理计划
计划交易代码	863001
计划产品类型	货币型
计划合同生效日	2012-12-17
成立规模	602,990,000.00 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	8,587,041,379.68 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	中国证券登记结算有限责任公司

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 10 月 01 日-2018 年 12 月 31 日
1.	集合计划本期利润	95,728,072.93
2.	期末集合计划资产净值（元）	8,587,041,379.68
3	集合计划七日年化收益率	3.799%

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。

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

张丁　先生

经济学硕士，曾就职于中诚信国际信用评级公司、招商证券股份有限公司、华商基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司，现就职于上海光大证券资产管理有限公司。历任信用评级高级分析师、固收研究员、投资经理，现任上海光大证券资产管理有限公司固定收益部总经理。具有 10 年中国证券市场研究投资经验，4 年中国债券市场投资经验。宏观研究框架成熟、擅长企业信用基本面分析和挖掘信用债阿尔法投资机会，投资风格稳健，秉承在控制风险的前提下追求稳定长期回报的投资理念。

闫小飞　先生

毕业于天津大学硕士，先后在天津银行、中国国际金融股份有限公司，目前就职于上海光大证券资产管理有限公司，长期从事债券交易和投资经理助理工作，有一定研究基础，对市场敏感性高，有较好获取波段配置和超额收益的能力。现任上海光大证券资产管理有限公司固定收益部投资经理助理。

（二）投资经理工作报告

年内资金维持宽松，由于存在 MPA 考核等因素，年末资金面出现结构性波动，七天回购利率 R007、DR007 出现明显回升。10 年国债和 10 年国开均现 18 年内新低。年末信用债二级市场信用利差短期下行，中长期上行。11 月财政收入同比下降 5.4%，其中税收收入跌幅扩大至 8.3%，减税政策效应继续深化。新增社融 1.52 万亿元，同比少增 3948 亿，系表外非标融资持续萎缩和地方政府专项债增量减少。中国 12 月官方制造业 PMI49.4，跌破荣枯线。制造业下滑较多，未来仍然存在经济下行压力。

展望 2019 年债牛能否延续的根基在于经济惯性下行程度、融资需求收缩能否逆转，理财和银行自营小型“资产荒”能否缓解，货币政策能否进一步打开空间。目前看，经济内生增长动力趋弱，融资需求延续放缓趋势，不过经济和融资需求的下行程度均取决于政策的方向和力度。货币政策方面，强化逆周期调节，存在“放松期限”，易松难紧。不过货币政策

进一步打开空间还需要基本面下行或美联储加息作为触发剂。但整体上有助于债市行情的演绎，杠杆和息差机会仍有更高的胜率。财政政策方面，“加力提效”，较大幅度增加地方政府专项债规模增加明年利率债供给压力。另一方面，减税降费短期效果不如基建立竿见影，财政积极程度难比 2016 年。

整体看，政策取向上客观看待当前的经济下行压力，保持定力，适度进行逆周期管理。在这样的政策取向下，经济惯性下行尚难逆转，货币政策保持甚至继续放松压力仍有，而融资需求的萎缩还在继续，银行表内和理财资产荒尚难逆转，债牛的根基尚未动摇，行情在时间上尚未走完。但也要客观意识到，目前市场对经济下行和政策定力的预期都走在了显示的前面。地方专项债扩容、非标可能的“重定义”、房地产政策局部松动是影响市场节奏的几个可能触发剂。

短期结合传统的季节性特征来看，信用债年初配置行情较利率债更为明显，票息和息差机会可能是更重要的利润来源。操作中将把控信用风险，积极跟踪市场和基本面，优化配置公募国企债券, 货币基金择优原则。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告

资产负债表（2018 年第四季度）

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	1,325,311,489.91	2,673,886,947.74	短期借款	-	-
清算备付金	110,336.48	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	6,941.92	-	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	6,135,222,123.83	3,314,115,787.16	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	-	-

债券投资	5,485,222,123.83	-	应付赎回款	-	-
基金投资	650,000,000.00	3,314,115,787.16	应付管理人报酬	17,988,882.83	6,391,902.04
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	2,944,691.05	2,742,691.19
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	25,819.51	218,436.35
买入返售金融资产	959,637,792.63	1,866,784,477.49	应交税费	237,755.91	-
应收证券清算款	-	-	应付利息	-	-
应收利息	173,411,780.41	18,864,536.80	应付利润	3,376,381.02	2,548,637.05
应收股利	33,058,542.26	57,110,774.22	应付其他运营费用	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	15,144,097.44	15,072,869.65
其他资产	-	-	负债合计	39,717,627.76	26,974,536.28
			所有者权益：		
			实收计划	8,587,041,379.68	7,903,787,987.13
			资本公积	-	-
			未分配利润	-	-
			所有者权益合计	8,587,041,379.68	7,903,787,987.13

资产总计	8,626,759,007.44	7,930,762,523.41	**负债及所有者权益总计**	8,626,759,007.44	7,930,762,523.41

–

利润表（2018 年第四季度）

金额单位：元

项　　目	本期金额	本年累计数
一、收入	117,568,087.66	491,578,666.73
1、利息收入	91,215,169.88	343,554,233.03
其中：存款利息收入	9,926,974.16	69,202,394.26
债券利息收入	69,298,267.02	184,003,512.39
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	11,989,928.70	90,348,326.38
2、投资收益（损失以“-”填列）	26,352,917.78	148,024,433.70
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	429,897.93	429,897.93
基金投资收益	-	-
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	25,923,019.85	147,594,535.77
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	21,840,014.73	86,211,942.65

1、管理人报酬	20,274,533.19	80,180,818.13
2、托管费	1,448,180.94	5,727,201.12
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	1,802.82	2,002.82
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	115,497.78	301,920.58
三、利润总额（亏损总额以"-"填列）	95,728,072.93	405,366,724.08
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以"-"填列）	95,728,072.93	405,366,724.08

–

（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	期末市值（元）	占总资产比（%）
活期存款	825,311,489.91	9.57
定期存款	500,000,000.00	5.80
其他资产	7,301,447,517.53	84.64
总计	8,626,759,007.44	100.00

项目名称	金额（元）	占计划资产总值比例
基金	650,000,000.00	7.53
债券	5,485,222,123.83	63.58
买入返售金融资产	959,637,792.63	11.12
银行存款和结算备付金合计	501,176,683.78	5.81
应收证券清算款	-	-
其他资产	1,030,722,407.20	11.95
总计	8,626,759,007.44	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	650,000,000.00	7.57
ETF 投资	-	-
合计	650,000,000.00	7.57

–

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	150289	18 东证 01	8,000,000.00	800,000,000.00	9.32
2	117584	国信 1801	5,000,000.00	500,000,000.00	5.82
3	117588	广发 1803	5,000,000.00	500,000,000.00	5.82
4	117579	申证 1801	5,000,000.00	500,000,000.00	5.82
5	150443	18 华泰 D1	4,600,000.00	460,000,000.00	5.36
6	675062	西部利得天添富货币 B	320,000,000.00	320,000,000.00	3.73
7	150180	18 招商 F2	3,000,000.00	300,000,000.00	3.49
8	150405	18 平证 04	2,600,000.00	260,000,000.00	3.03
9	118637	16 恒地 02	2,510,000.00	252,931,008.21	2.95
10	041800353	18 晋能 CP001	2,000,000.00	200,000,728.24	2.33

投资组合报告附注

1) 本集合计划投资的品种没有投资于超过集合计划合同规定之外的品种。

2) 集合计划其他资产的构成：

单位：元

存出保证金	6,941.92
应收利息	173,411,780.41
应收基金红利	33,058,542.26
应收申购款	-
信托投资	-
其他应收款	-
合计	206,477,264.59

-

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）
9,608,294,614.30	64,234,996,721.00	65,256,249,955.62	8,587,041,379.68

–

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）“光大阳光现金宝集合资产管理计划”验资报告；

（二）关于“光大阳光现金宝集合资产管理计划”成立的公告

（三）“光大阳光现金宝集合资产管理计划”计划说明书

（四）“光大阳光现金宝集合资产管理计划”　计划合同

（五）管理人业务资格批件、营业执照

文件存放地点：上海市新闸路 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 12 月 31 日