光大阳光稳健添利集合资产管理计划
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：广发银行股份有限公司

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。

中国证监会 2011 年 8 月 26 日对本集合计划出具了批准文件（证监许可[2011]1362 号文《关于核准光大证券股份有限公司设立光大阳光稳健添利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	光大阳光稳健添利集合资产管理计划
计划交易代码	860010
计划产品类型	混合型
计划合同生效日	2011-11-10
成立规模	170,586,253.64 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	61,091,001.90 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	广发银行股份有限公司

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10月01日-2018年12月31日）
1.本期已实现收益	-1,559,571.01
2.本期利润	549,843.09
3.期末资产净值	58,201,625.66
4.期末份额净值	0.9527

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

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	0.75	0.20	-	-	0.75	0.20

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

李聚华　先生

美国哥伦比亚大学统计学专业硕士，10 余年资产管理投资与研究经验。先后任职于美国 Aristeia　Capital 等国际优秀对冲基金，从事量化投研工作。2010 年加入光大证券后潜心研究国内资本市场的量化投资机会，对量化选股策略、套利策略都有深入和独特的见解。其带领的量化团队在公司自营部门业绩显著，2012-2013 年期间取得年化收益 20%以上的投资回报。2014 年加入光大证券资产管理有限公司，任职绝对收益投资部总经理，现任上海光大证券资产管理有限公司总经理助理兼绝对收益投资部总经理。

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

指数方面，四季度市场呈现普跌状况，上证 50 指数下跌 12.03%，沪深 300 指数下跌 12.45%，中证 500 下跌 13.18%，中证 1000 下跌 11.17%，创业板指下跌 11.39%。风格表现方面，主要的市场风格如市值、动量、估值等都没有明显趋势，但是低波动风格 11 月后显著走强。策略方面，四季度 Alpha 策略表现延续了三季度的良好表现，超额收益较为显著。但是由于市场下跌趋势明显，交易活跃度不断创出新低，在交易成本上造成了负面影响。同时股指期货虽然 12 月进一步放开股灾后的监管限制，但是受制于低迷的市场情绪，整体四季度的基差跌水仍然是相对较深的状态。

总的来说，过去一年，权益市场颇为坎坷。国内经济可谓内外交困，而权益市场更是受到下行的基本面和不断走低的预期的双重夹击。虽然资金面宽松，但风险偏好压缩的环境下，信用扩张受阻，权益市场处于远水解不了近渴的状态。临近年底方才盼得政策面一定的‘呵护’。

回顾 2018 年工作，团队较好地落实了研究驱动投资这一投资理念。量化策略研究成果丰硕，新策略陆续进入实盘运作。在市场跌宕的波澜中，量化选股策略提供了稳健的超额收益。产品实际收益在全年总体稳步提升。

展望 2019 年，我们对量化策略的应用抱有较 2018 年更为乐观的态度。在过去两年，我们积极地投入到基础因子和策略的研发中，差异化的研究路线和日积月累的创新点为团队可持续的发展提供了扎实的基础。对冲策略也将受益于逐步放松的期指监管政策。立足当前，我们对对冲策略和多头选股策略未来一年的的表现均报以乐观的期待。

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	19,684,882.07	353,965.89	短期借款	-	-
清算备付金	17,260,430.58	2,467,166.22	交易性金融负债	-	-
存出保证金	299,724.32	6,508,963.49	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	50,831.56	75,632,631.97	卖出回购金融资产款	-	2,000,000.00
其中：股票投资	50,831.56	37,301,846.46	应付证券清算款	-	8,885.09
债券投资	-	33,403,111.20	应付赎回款	-	-
基金投资	-	4,927,674.31	应付管理人报酬	74,345.85	109,191.11
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	125,179.99	14,558.83
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	1,150,878.91	56,450.58
买入返售金融资产	22,000,000.00	-	应交税费	-	-
应收证券清算款	526,050.07	-	应付利息	-	-1,323.70
应收利息	111.81	467,518.00	应付利润	-	-
应收股利	-	-	应付其他运营费用	-	-
应收申购	-	-	其他负	270,000.00	270,000.00

款			债		
其他资产	-	-	负债合计	1,620,404.75	2,457,761.91
			所有者权益：		
			实收计划	61,091,001.90	86,055,722.82
			资本公积	-	-
			未分配利润	-2,889,376.24	-3,083,239.16
			所有者权益合计	58,201,625.66	82,972,483.66
资产总计	59,822,030.41	85,430,245.57	**负债及所有者权益总计**	59,822,030.41	85,430,245.57

–

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	1,483,033.97	2,976,883.01
1、利息收入	96,140.91	679,566.52
其中：存款利息收入	19,962.11	64,935.64
债券利息收入	-	341,978.79
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	76,178.80	272,652.09
2、投资收益（损失以“-”填列）	-722,521.04	-48,932.46
其中：股票投资收益	1,044,764.81	-3,179,662.98
债券投资收益	50,201.52	-1,673,383.66
基金投资收益	-1,838,944.73	-1,839,544.86
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-10,956.64	6,281,656.69

理财产品投资收益	-	-
股利收益	32,414.00	362,002.35
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,109,414.10	2,346,248.95
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	933,190.88	3,051,093.83
1、管理人报酬	208,371.73	829,658.44
2、托管费	27,782.92	110,621.16
3、销售服务费	-	-
4、运营服务费	-	-
5、投资顾问费	-	-
6、交易费用	683,935.81	2,039,029.82
7、财务费用	-	-
8、利息支出	-	28,249.89
其中：卖出回购金融资产支出	-	28,249.89
9、其他费用	13,100.42	43,534.52
三、利润总额	549,843.09	-74,210.82
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以″–″填列）	549,843.09	-74,210.82

–

（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	50,831.56	0.09
基金	-	-
债券	-	-

权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	22,000,000.00	36.78
银行存款和结算备付金合计	36,945,312.65	61.76
应收证券清算款	526,050.07	0.88
其他资产	299,836.13	0.50
总计	59,822,030.41	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	-	-
ETF 投资	-	-
合计	-	-

–

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	600485	信威集团	3,484.00	50,831.56	0.09

–

4、报告期末本计划投资的股指期货交易情况

代码	名称	持仓量[1]（买/卖）	合约市值	公允价值变动	风险说明
–	–	–	–	–	–
公允价值变动总额合计					–
股指期货投资本期收益					158,000.00
股指期货投资本期公允价值变动					757,160.00

–

5、本计划投资股指期货的投资政策 2

本计划内股指期货主要用于套期保值,获取阿尔法收益.

6、报告期末本集合计划投资国债期货交易情况

代码	名称	持仓量[3]（买/卖）	合约市值	公允价值变动	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计					-
国债期货投资本期收益					-
国债期货投资本期公允价值变动					-

-

7、本期国债期货的投资政策 4

-

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	299,724.32
应收利息	111.81
应收股利	-
应收申购款	-
信托投资	-
合计	299,836.13

[1] 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。
[2] 写股指期货投资政策，揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标等。
[3] 填写国债期货投资政策，揭国债期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标等。

-

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）
46,838,302.06	19,148,845.62	4,896,145.78	61,091,001.90

–

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“光大阳光稳健添利集合资产管理计划”设立的批复

（二）“光大阳光稳健添利集合资产管理计划”验资报告

（三）关于“光大阳光稳健添利集合资产管理计划”成立的公告

（四）“光大阳光稳健添利集合资产管理计划”计划说明书

（五）“光大阳光稳健添利集合资产管理计划”　计划合同

（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