

## 光大理财有限责任公司

# 阳光碧乐活 1 号理财产品 2020 年年度报告

## 1.1 产品概况

产品名称	阳光碧乐活 1 号
产品编号	EW0002
产品类型	固定收益类，非保本浮动收益型
募集方式	公募
运作模式	开放式净值产品
产品成立日期	2020 年 4 月 8 日
报告日期	2020 年 12 月 31 日
产品到期日	/
当前规模	12,800,111,235.98
产品管理人	光大理财有限责任公司
产品托管人	中国光大银行股份有限公司
托管账号	38250188000158959
净值日期	2020 年 12 月 31 日
份额净值	1.0000
份额累计净值	1.0000
资产净值	12,800,111,235.98

### 产品简介:

本产品于 2020 年 4 月 8 日正式成立，以境内低风险、高流动性投资品种为核心，投资范围包括但不限于银行存款、同业存单、银行间债券市场和证券交易所发行的债券、质押式及买断式回购等，通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势的研判，结合定性分析和定量分析方法，通过对各投资品种收益率、流动性、信用风险、利率敏感性进行综合分析，评定各品种的投资价值，在严格控制风险的前提下和确保本金安全和流动性的前提下，追求稳定合理的回报，从而为客户进行有效的现金管理。

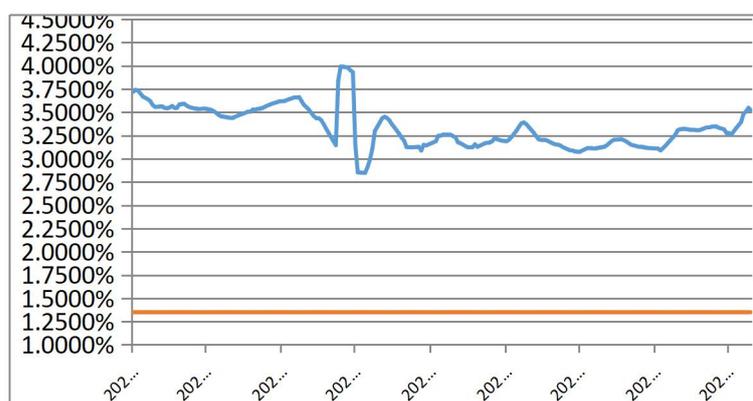
### 投资经理简介:

#### 陆星聚

毕业于清华大学，拥有 8 年金融领域投资管理经验。于 2013 年加入光大银行资产管理部，于 2019 年加入光大理财。主要负责组合管理及投资工作，投资品种包括同业存款、大额存单、银行间回购、利率债及信用债等，对产品流动性管理的经验较为丰富；同时，对货币政策、市场利率走势等均具有较为深入的研判。

## 2.1 产品净值表现

### 2.1.1 报告期内产品收益率与业绩比较基准对比



## 2.2 产品财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2020年01月01日 - 2020年12月31日)
<b>1.存续规模</b>	
(1) 期末产品份额净值	1.00
(2) 期末产品份额	12,800,111,235.98
(3) 期末资产净值	12,800,111,235.98
<b>2.收益表现</b>	
(1) 本期已实现收益	101,380,075.86
(2) 本期利润	101,380,075.86

注：1、上述业绩指标不包括投资者认购（申购）或赎回产品的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益是指产品本期利息收入、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。

3、所列数据截止到报告期内最后一个市场交易日。

## 3.1 投资组合概况

### 3.1.1 投资组合资产配置情况

序号	资产种类	金额（元）	占产品总资产比例（%）
1	固定收益投资	7,109,739,100.51	50.55%
2	权益投资		
3	金融衍生品投资		
4	商品及其他投资		
5	公募资管产品		

6	私募资管产品	6,953,941,125.62	49.45%
6.1	私募资管产品 1	6,953,941,125.62	49.45%
	其中：固定收益投资	6,953,941,125.62	49.45%
合计		14,063,680,226.13	100.00%

注：1. 固定收益投资包括存款、买入返售金融资产、债券、应收利息、资产支持证券、其他债权类资产。

2. 由于四舍五入的原因金额占产品总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

3. 私募资管产品按照《光大永明资产永聚固收 66 号集合资产管理产品合同》约定进行投资。

### 3.1.2 投资组合流动性分析

本报告期末持有的现金及一年内到期的国债、中央银行票据和政策性金融债券占净值比为 5.28%，高于 5% 的比例要求。本产品主要以固收类资产投资为主，以市场价值分析为基石，主动式的科学投资管理为手段，把握宏观与微观脉搏，定性与定量分析结合，在保持低风险的前提下，力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益，从而为客户进行有效的现金管理。

### 3.2 产品报告期末资产规模占产品总资产比例大小排序的前十名资产明细

序号	资产代码	资产名称	规模（元）	占产品总资产比例（%）
1	LHB66001	光大永明资产永聚固收 66 号资产管理产品	6,953,941,125.62	49.45%
2	091918001	19 农发清发 01	590,912,879.42	4.20%
3	-	百信银行定期存款	500,000,000.00	3.56%
4	112015467	20 民生银行 CD467	295,089,304.01	2.10%
5	112003126	20 农业银行 CD126	294,875,957.20	2.10%

6	112015503	20 民生银行 CD503	294,592,484.62	2.09%
7	112009478	20 浦发银行 CD478	294,438,938.55	2.09%
8	112003132	20 农业银行 CD132	292,476,966.25	2.08%
9	112009388	20 浦发银行 CD388	197,276,104.77	1.40%
10	112007135	20 招商银行 CD135	196,414,588.74	1.40%

### 3.3 产品的投资风险情况

#### 3.3.1 产品债券持仓风险及价格波动情况

报告期内，本产品所投资债券资产的市场价格波动处于合理区间范围内。

#### 3.3.2 产品股票持仓风险及价格波动情况

无股票持仓

#### 3.3.3 产品衍生品持仓风险及公允价值变动情况

无衍生品持仓

### 4.1 开放式产品份额变动

报告期期初产品份额总额	2,772,353.88
报告期期间产品总申购份额	32,074,482,360.60
减:报告期期间产品总赎回份额	19,277,143,478.50
报告期期末产品份额总额	12,800,111,235.98

注：1、报告期期间产品总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、报告期期间产品总赎回份额含转换出份额。

3、单位：份。

### 5.1 2020 年度市场回顾与产品运作分析

回顾 2020 年，新冠疫情成为影响全年无风险利率的主要逻辑。全年国债收益率呈现 V 形走势，新冠疫情爆发初期，10 年期国债收益率由年初 3.14% 快速下行，至 2020 年 4 月 28 日最低触及 2.48%，下行幅度达 66BP。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，全国上下齐心协力，率先控制住疫情、率先复工复产、率先实现经济正增长。随着基本面的好转，人民银行逐渐执行货币政策正常化，国债收益率触底反弹，由低点震荡上行并超过疫情前水平，最高冲至 3.35%。2020 年 11 月，以永煤为代表的个别地方国有企业发生信用债违约事件，以及中央经济工作会议定调宏观政策“不急转弯”，央行货币政策重新转为边际宽松，国债收益率在临近年末小幅下行至 3.14%，与 2019 年收盘收益率持平。

产品运作方面，2020 年里组合主要以配置同业存单、短期利率债为主。整体来看，组合仍始终以流动性管理为原则，兼顾投资收益，存款、利率债及同业存单等资产占比有所增加，组合杠杆水平及久期控制在合理范围内。

## 5.2 2021 年度展望及投资策略

展望 2021 年，当前中国经济延续稳健复苏态势，从库存周期、M1、工业企业利润增速等多项指标看，均指向当前经济动能尚未到头、韧性较强。地产与出口仍是 2021 年经济重要支撑力量；海外疫情开始边际改善，可能与国内需求共振；国内通胀短期情况尚可，但食品与工业物价普遍上涨，叠加海外财政刺激、自然灾害影响等，通胀预期显现；货币政策稳字当头，财政政策继续保持合理的支出力度，政策“不急转弯”，而在房价可控的前提下，货币政策迅速大幅收紧概率较小。社融存量同比增速自 2020 年 10 月起进入高位平台并逐渐筑顶，PPI 逐步上行，预计增速高位落在二季度，从社融及 PPI 指标来看，国内经济可能处于从过热向趋缓或滞胀过渡的过程中，在此阶段，若流动性收缩可能会使得各类资产面临估值压力。2021 年政策重心或为“稳杠杆”，紧信用政策经历一段时间发酵后，有可能在二、三季度引发社融快速下行，届时 PPI 也可能处于触顶回落时期，或可构成经济步入下行周期的要素。

本产品投资策略上，仍将秉承稳健的投资风格，扎实做好信用、利率等风险的防范工作，努力为投资者实现稳定的投资回报。

## 6 托管人报告

本报告期内，本托管人中国光大银行股份有限公司在本理财产品托管过程中，严格遵守了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《商业银行理财子公司管理办法》等相关法律法规、托管协议的规定，依法安全保管了本理财产品的全部资产，对本理财产品的投资运作进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，没有从事任何损害份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

托管人复核了本理财产品报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。经复核，本理财产品报告中披露的理财产品财务数据核对一致。

## 7 重要提示

(1) 理财产品管理人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。理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。理财产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财产品的产品说明书。

(2) 本报告由光大理财有限责任公司（以下简称“光大理财”）制作。本报告中除理财产品运作信息之外的分析、观点所基于的信息均来源于市场第三方公开资料，光大理财对此类信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告是为投资者提供的参考资料，不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，光大理财不承担因使用本报告而产生的法律责任。

本报告所载的分析、观点仅为本报告出具日的观点和判断，此类分析、观点无需通知即可随时更改。本报告中所做的预测基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。在不同时期，光大理财可能会发出与本报告所载分析、观点、预测不一致的研究报告。

本报告中所引用的业绩数据仅代表过往表现，过往的业绩表现亦不应作为日后投资回报的预示，光大理财不承诺也不保证任何投资回报。

(3) 本报告版权仅为光大理财所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。光大理财对本报告保留随时补充、更正和修订的权利，以及最终解释权。