

光大理财有限责任公司

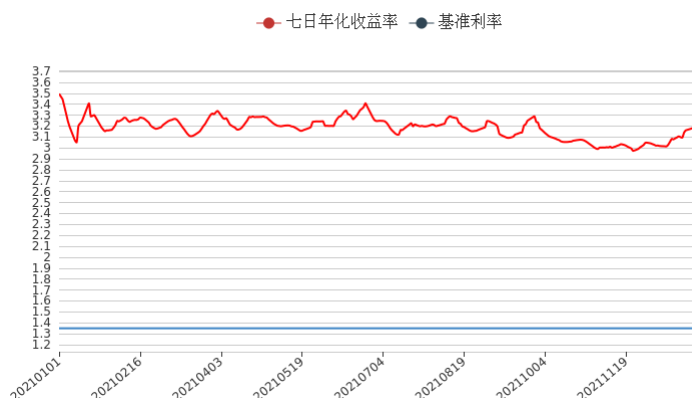
阳光碧乐活 1 号理财产品 2021 年四季度投资报告

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
募集方式	公募
运作模式	开放式净值型产品
产品成立日期	2020 年 4 月 8 日
报告日期	2021 年 12 月 31 日
产品到期日	/
产品规模	108,547,617,247.84 元
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

2.1 产品收益表现

2.1.1 报告期内（2021 年四季度）产品收益表现



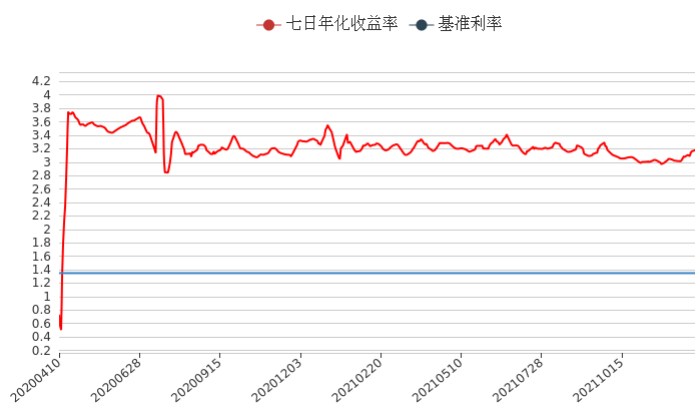
产品简介:

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 9 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。

2.1.2 成立以来收益表现与业绩比较基准对比



2.2 产品财务指标

单位：元

主要财务指标	报告期 (2021年10月01日 - 2021年12月31日)
1. 存续规模	
(1) 期末产品份额净值	1.0000
(2) 期末产品份额累计净值	1.0000
(3) 期末产品份额	108,547,617,247.84
(4) 期末资产净值	108,547,617,247.84
2. 收益表现	
(1) 本期已实现收益	607,496,297.14
(2) 本期利润	607,496,297.14

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。

3.1 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	固定收益类	80,475,319,262.51	74.08
2	权益类	0.00	0.00
3	金融衍生品	0.00	0.00
4	商品及其他类	0.00	0.00
5	公募资管产品	0.00	0.00
6	私募资管产品	28,154,120,007.01	25.92
	固定收益投资	28,154,120,007.01	25.92
	权益投资	0.00	0.00
	金融衍生品投资	0.00	0.00
	商品及其它投资	0.00	0.00
合计		108,629,439,269.52	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. 私募资管产品相关数据来源于该产品合同约定或由该产品管理人提供。

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 5.69%，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	ILHB66001 OTC	光大永明资产永聚固收 66 号资产管理产品	11,540,425,596.78	10.62
2	LHB12301 OTC	光大永明资产永聚固收 123 号固定收益类资产管理产品	9,659,956,308.73	8.89
3	LHB11301 OTC	光大永明资产永聚固收 113 号资产管理产品	5,949,351,858.86	5.48
4	092018001 CY	20 农发清发 01	2,707,802,609.75	2.49
5	189464 SH	21 上万优	1,484,400,000.00	1.37

6	092118100 CY	21 农发清发 100	1,370,536,688.92	1.26
7	082100277 CY	21 光穗华电 ABN001 优先	1,200,000,115.19	1.10
8	112109244 CY	21 浦发银行 CD244	983,582,396.23	0.91
9	082000947 CY	20 光穗华能 ABN001 优先	957,911,222.19	0.88
10	IQ861476 OTC	光证资管诚享 43 号集合资产管理计划	954,051,612.24	0.88

注：资产明细不包括逆回购资产

3.3 产品的投资风险情况（债券持仓风险及价格波动情况）

正常

4.1 开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	70,690,394,423.72
报告期期间产品总申购份额	118,779,967,064.49
减:报告期期间产品总赎回份额	80,922,744,240.37
报告期期末产品份额总额	108,547,617,247.84

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。

5.1 2021 年四季度市场回顾与产品运作分析

回顾 2021 年四季度，10 月中上旬在降准预期落空后利率上行，短暂突破 3% 后有所回落。10 月 19 日至 12 月 31 日，央行对流动性呵护有加，并于 12 月 6 日宣布降准，同时 PPI 见顶，通胀担忧下降，利率重回下行通道。在这段时间，1 年、3 年、5 年和 10 年国债收益率分别下行 13bp、25bp、27bp 和 23bp，10 年期收益率最低突破 2.8%。短端相对中长端下行幅度较小，收益率曲线趋于平坦。首先，PPI 同比见顶，后续工业品通胀回落，对通胀的担忧逐渐退去，同时，三季度 GDP 同比增速 4.9%，经济下行压力显现，宽货币预期升温。其次，央行投放逆回购加量，流动性转松为利率下行奠定基础，12 月降准落地，宽货币兑现，带动利率进一步下行。最后，稳增长信号逐渐明确，中央经济工作会议指出经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力，宽信用政策预期加强，对国债收益率下

行形成一定压力。

产品运作方面，四季度里组合主要以配置存款类资管计划、高评级信用债为主。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合理，组合杠杆水平及久期控制在合理范围内。

5.2 2022 年一季度市场展望与产品投资策略

2022 年一季度，疫情反复不定影响可能持续存在，经济下行压力仍较大，在中央经济工作会明确“2022 年经济工作要稳字当头、稳中求进，各地区各部门要担负起稳定宏观经济责任，政策发力适当靠前的背景下，”各省积极出台稳增长政策，财政政策前置，基础设施建设适度超前开展，确保一季度投资实现“开门红”成为重点任务和高概率事件，宽信用政策可能逐步落地见效。同时，发达经济体宽松政策退潮，并加强通胀治理，将带动 PPI 同比下降，国内 2021 年面临的能耗双控达标难的困境在 2022 年有望减轻，叠加 2021 年高基数效应，2022 年 PPI 大幅下行是确定性事件，CPI 将维持温和上行趋势。

综上，一季度经济增速放缓的压力仍然较大，中小企业受需求收缩和供给冲击等因素的影响依旧存在，同时就业压力也进一步凸显，市场存在进一步降息的预期，宽货币宽信用政策的效果也有待市场的进一步验证。预计一季度货币政策将保持适度宽松，流动性总体较为宽裕。但如果降息预期未落地，预计随着宽信用效果逐渐显现，利率存在一定的上行风险。

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。

5.3 报告期内关联交易发生情况

5.3.1 本产品投资于关联方情况

无

5.3.2 本产品投资于重大利害关系机构发行或承销的证券情况

5.3.2.1 投资重大利害关系机构发行证券

无

5.3.2.2 投资重大利害关系机构承销证券

无

5.3.3 其他关联交易

中国光大银行作为本公司全资股东，为本公司提供理财产品代理销售服务及托管服务。报告期内，本产品向中国光大银行支付代销相关费用 6,308,233.35 元，应付托管费用 6,016,039.38 元。

6.1 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。

7.1 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。