

## 光大理财有限责任公司

# 阳光碧乐活 1 号理财产品 2024 年二季度投资报告

### 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	2024 年 6 月 30 日
产品到期日	/
产品规模	28,372,168,124.16 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

### 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。

### 2.1 投资组合概况

#### 2.1.1 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	18,945,657,446.99	62.92
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	501,719,918.19	1.67
6	私募资管产品	10,662,502,078.32	35.41
	固定收益投资	10,662,502,078.32	35.41
	权益投资	0.00	0.00
	金融衍生品投资	0.00	0.00
	商品及其他投资	0.00	0.00
合计		30,109,879,443.50	100

### 投资经理简介:

陆星聚,毕业于清华大学,拥有 12 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。

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。

## 2.1.2 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。

## 2.2 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	2402063 OTC	建信信托-光鑫至诚 3 号信托计划	5,224,815,217.63	17.35
2	C300073 OTC	光大永明资产永聚固收 123 号固定收益类资产管理产品	2,055,806,672.30	6.83
3	112308196 CY	23 中信银行 CD196	1,692,055,475.47	5.62
4	2023-1947 OTC	华润信托-乐聚 4 号集合资金信托计划	1,301,611,681.56	4.32
5	092318002 CY	23 农发清发 02	1,153,929,576.07	3.83
6	112311144 CY	23 平安银行 CD144	1,090,776,803.91	3.62
7	112315389 CY	23 民生银行 CD389	994,705,909.50	3.30
8	112410135 CY	24 兴业银行 CD135	687,519,805.94	2.28
9	112403114 CY	24 农业银行 CD114	592,289,590.21	1.97
10	092318005 CY	23 农发清发 05	560,117,304.18	1.86

注：资产明细不包括逆回购资产

## 2.3 产品的投资风险情况（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。

## 3.1 理财产品年化收益率

	2021 年	2022 年	2023 年
阳光碧乐活 1 号	3.180465%	2.659652%	2.372056%
业绩比较基准	①2021 年 01 月 01 日-2021 年 08 月 16 日：中国人民银行公布的 7 天通知存款利率 ②2021 年 08 月 17 日-2021 年 12 月 31 日	①2022 年 01 月 01 日-2022 年 12 月 31 日：中国人民银行公布的 7 天通知存款利率（税后）	①2023 年 01 月 01 日-2023 年 12 月 31 日：中国人民银行公布的 7 天通知存款利率（税后）

	日：中国人民银行公布的7天通知存款利率（税后）		
--	-------------------------	--	--

业绩比较基准测算依据：业绩比较基准是管理人基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。本产品定位为现金管理工具，注重资产的流动性和安全性，因此将7天通知存款利率（税后）作为业绩比较基准。

1. 本理财产品成立于2020年4月8日，数据截止至2024年6月30日，过往业绩相关数据已经托管人核对。
2. 理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。
3. 以上投资回报为年化收益率，具体计算公式如下：

指标类型	计算公式	备注
七日年化	按日结转份额的7日年化收益率 = $\left\{ \left[ \prod_{i=1}^7 \left( 1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{7}} - 1 \right\} \times 100\%$	$R_i$ 为最近第 <i>i</i> 个自然日的万份收益，年化收益率计算保留至小数点后第4位
会计年度年化收益率	某一完整会计年度的年化收益率 = $\left\{ \left[ \prod_{i=1}^N \left( 1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} \times 100\%$	$R_i$ 为计算年度1月1日（含）至12月31日（含）每个自然日的万份收益，年化收益率计算保留至小数点后第4位
成立以来年化收益率	产品成立以来的年化收益率 = $\left\{ \left[ \prod_{i=1}^N \left( 1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} \times 100\%$	$R_i$ 为实际成立日（含）至最近自然日（含）中每个自然日的万份收益，年化收益率计算保留至小数点后第4位，产品实际成立日以具体公告为准
万份收益	当日每万份产品净收益=当日产品净收益/当日产品份额总额*10000	万份收益保留至小数点后第4位

### 3.2 产品财务指标

单位：元

主要财务指标	报告期（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
<b>1. 存续规模</b>	
(1) 期末万份收益	0.5169
(2) 期末七日年化收益率	1.8756%
(3) 期末产品份额	28,372,168,124.16
(4) 期末资产净值	28,372,168,124.16
<b>2. 收益表现</b>	

(1) 本期已实现收益	149,397,190.99
(2) 本期利润	149,397,190.99

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。

## 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	35,380,417,300.17
报告期期间产品总申购份额	5,605,853,335.67
减:报告期期间产品总赎回份额	12,614,102,511.68
报告期期末产品份额总额	28,372,168,124.16

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 产品份额持有人信息

### 5.1.1 期末产品前十名份额持有人情况

序号	持有人类别	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	个人	53,153,817.74	0.19
2	机构	48,007,246.86	0.17
3	个人	42,539,047.68	0.15
4	个人	42,462,287.55	0.15
5	机构	41,905,593.74	0.15
6	个人	41,330,580.54	0.15
7	个人	34,439,563.94	0.12
8	个人	31,823,738.71	0.11
9	个人	31,189,988.74	0.11
10	个人	30,479,797.91	0.11

### 5.1.2 报告期内单一投资者持有产品份额比例达到或超过 20%的情况

报告期内无单一投资者持有产品份额比例达到或超过 20%的情况。

## 6.1 2024 年二季度市场回顾与产品运作分析

二季度以来，基本面延续弱修复的态势，利率债供给节奏加快，但货币政策维持相对宽松的基调，资金面整体保持较为平稳，在此背景下债市表现较好，10 年期国债收益率从二

季度末的 2.3%附近进一步下行至三季度初的 2.22%左右，走势呈现出倒“N”字形。4月公布的经济数据显示一季度 GDP 读数超预期，但 3 月的主要经济指标出现明显回落，经济复苏基础并不牢固的担忧情绪带动收益率快速下行，曲线呈现平坦化趋势。4 月底到 5 月初以来，央行持续提示长债风险，叠加多地放松限购政策以及政治局会议表态推进房地产市场存量改革，债市出现一定程度的回调，达到二季度以来的最高点 2.35%附近，伴随着 5 月中以来消息面密集发声，包括社融数据罕见的出现转负情况以及一系列超预期的地产宽松政策出台，多空情绪博弈加大，市场波动明显加剧，利率在 2.3%附近震荡。值得注意的是 5 月以来由于 4 月下旬开始的禁止手工补息的影响逐渐显现，存款搬家现象导致大量资金涌入非银机构，短端利率出现明显下行，同时非银流动性充裕也带动资金分层的现象持续缓解，利差不断压缩。进入 6 月份，增量资金入市推动“资产荒”现象愈演愈烈，叠加社融和经济数据显示基本面疲弱的基础仍在，央行虽然再次提示注意长债风险，但收益率下行的趋势不减，至月底下降到 2.2%附近。

产品运作方面，组合主要以配置存款类资产、同业存单以及高评级信用债为主。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。

## 6.2 2024 年三季度市场展望与产品投资策略

展望三季度，基本面预计仍维持低斜率复苏的态势，外需先于内需修复，地方债供给加速落地、设备更新贷款贴息、房地产政策持续加码或对基本面带来一定支撑。三中全会召开在即，改革或仍将是会议主题和政策主线，注重落实制度创新，提振新质生产力发展，推动财税改革，理顺中央和地方的协调配合，促进消费和地方化债。债市方面，季初央行公告将开展借入国债操作，引发债市短期内出现回调，在此前多次提示长债风险无果后落地实质性的操作，也表明央行对利率曲线引导和管理的态度决心，但在当前基本面偏弱的宏观基础上和机构资金欠配的大背景下，债市“资产荒”现象仍将延续，利率在中长期维度上下行的趋势较难出现反转，因此当前政策与市场博弈的主要是利率下降的节奏。货币政策框架逐渐淡

化 MLF 作用意义，短端通过调控 7 天逆回购利率，收窄利率走廊并引导市场利率在走廊内波动，而长端通过二级市场直接调控，在此背景下支撑长端利率定价下限的锚消失，但考虑到欧元区经济体率先宣布降息，而美国降息预期一再延后，周期错位下或助推美元指数上行，预计稳汇率压力下国内降息空间较难打开，货币政策环境仍面临一定外部约束，同时央行对于稳利差的诉求较为强烈，因此也会更为重视对长端利率的预期引导，短期内债市波动可能有所加剧，长端利率仍面临一定的调整压力，短期内较难突破前期低点。

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。

## 6.3 关联交易情况

### 6.3.1 关联方发行或承销的证券

截至本报告期末，本产品投资于关联方发行或承销的证券金额 119,945,071.87 元。

### 6.3.2 其他资金类关联交易

截至本报告期末，本产品发生的其他关联交易金额 13,849,964.61 元。

### 6.3.3 关联方提供的代销及托管业务

中国光大银行作为本公司全资股东，为本公司部分理财产品提供代理销售服务及托管服务。报告期内，本产品在中国光大银行发生的代销相关费用 2,985,643.38 元，发生的托管费用 2,434,955.11 元。

## 7.1 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。

## 8.1 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。