

# 光大理财有限责任公司

## 阳光天天购 90 天理财产品 2023 年二季度投资报告

### 1.1 产品概况

产品名称	阳光天天购 90 天
产品编号	EB6829
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	2018 年 12 月 20 日
报告日期	2023 年 6 月 30 日
产品到期日	/
产品规模	29,408,746,992.09 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	35430188000143781

### 产品简介:

阳光天天购 90 天是一款开放式净值型理财产品，投资范围以固收类资产为主，通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势、发行人信用分析以及债券市场资金供求情况的综合分析预测债券市场利率走势，并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，主动构建及调整投资组合，力争为投资者获取超额收益。

### 投资经理简介:

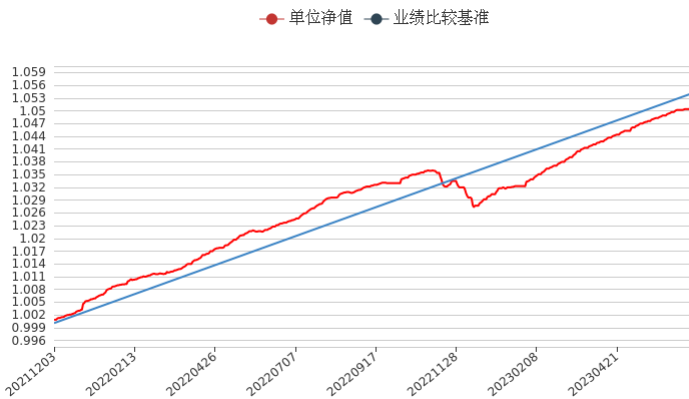
郝妮女士毕业于北京大学，于 2017 年加入中国光大银行总行资产管理部，任固定收益投资经理，从事债券投资与交易等事务，此前在工商银行总行资产管理部工作，积累了超过 8 年的产品设计、投资和交易经验。郝妮具有银行间本币交易员资格，为 CFA 三级候选人，目前负责阳光金 6M 添利 5 号、阳光天天购 90 天、阳光碧悦活 1 号、阳光碧灵活 1 号等产品运作。

### 2.1 产品净值表现

#### 2.1.1 报告期内 (2023 年二季度) 产品净值表现

	报告期内净值增长率	存续期间净值增长率
阳光天天购 90 天理财产品	0.86%	5.11%

#### 2.1.2 成立以来净值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 (2023年04月01日 - 2023年06月30日)
<b>1.存续规模</b>	
(1) 期末产品份额净值	1.0511
(2) 期末产品份额累计净值	1.0511
(3) 期末产品份额	27,978,201,518.35
(4) 期末资产净值	29,408,746,992.09
<b>2.收益表现</b>	
(1) 本期已实现收益	133,759,136.74
(2) 本期利润	216,769,457.74

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	5,905,394,164.05	19.06
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	1,206,347,423.95	3.89
6	私募资管产品	23,872,232,278.68	77.05
	固定收益投资	21,263,632,630.86	68.63
	权益投资	2,092,181,928.47	6.75
	金融衍生品投资	369,271,837.13	1.19
	商品及其他投资	0.00	0.00
	公募资管产品	147,145,882.22	0.47
合计		30,983,973,866.68	100

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或到期日在一年以内的国债、中央银行票据和政策性金融债券占净值比不低于 5% 的现金类资产比例要求。本产品主要以固收类资产投资为主，通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况的综合分析预测债券市场利率走势，并对各投资品种收益率、流动性、信用风险、利率敏感性进行在严格控制风险的前提下，主动构建及调整投资组合，力争获取超额收益。

### 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	GDYM113 OTC	光大永明资产永聚固收 113 号资产管理产品	2,328,629,385.73	7.52
2	2022-4996 OTC	华润信托-光耀 1 号	2,312,881,392.11	7.46
3	LCV2201120001 OTC	新华资产-明远十七号资产管理产品	2,242,224,819.15	7.24
4	CR0064 OTC	中再资产-安心收益 34 号保险资产管理产品	1,935,306,370.90	6.25
5	IDY0384 OTC	光证资管致慧 4 号单一资产管理计划	1,582,077,874.02	5.11
6	300093 OTC	光大永明资产永聚固收 139 号固定收益类资产管理产品	1,530,807,974.04	4.94
7	I300076 OTC	光大永明资产聚优 1 号权益类资产管理计划	1,317,153,210.70	4.25
8	602339 OTC	国寿资产-稳享 2337 资产管理产品	1,182,474,999.49	3.82
9	IDY0371 OTC	光证资管致慧 7 号单一资产管理计划	1,062,209,015.50	3.43
10	092218001 CY	22 农发清发 01	1,021,020,000.00	3.30

注：资产明细不包括逆回购资产

### 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

报告期内，本产品所投资股票（优先股）的市场价格波动处于合理区间范围内。

### 3.3.3 产品衍生品持仓风险及公允价值变动情况

报告期内，本产品所投资衍生品资产的市场价格波动处于合理区间范围内。

## 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	20,311,409,335.77
报告期间产品总申购份额	11,993,360,592.08
减:报告期间产品总赎回份额	4,326,568,409.50
报告期期末产品份额总额	27,978,201,518.35

注：1、报告期间产品总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、报告期间产品总赎回份额含转换出份额。

## 5.1 2023 年二季度市场回顾与产品运作分析

二季度以来，基本面修复预期明显放缓，经济环比增速放缓，债市收益率持续下行，股市总体震荡下跌。4月上旬，跨季后资金面持续转松，但3月PMI数据偏强以及一季度经济总体表现超预期，股市表现较好，债市收益率在2.86%附近维持窄幅震荡。4月中旬以来，高频数据显示经济节奏放缓，3月通胀数据偏弱，市场通缩预期升温，弱预期、弱现实的力量主导市场，同时中小银行下调存款利率，机构交易情绪偏积极，降息预期升温，10年期国债收益率快速下行至5月初的2.73%附近，同时工业企业利润增速持续走低，A股市场快速下跌。5月以来，经济、金融数据进一步证实经济修复进程放缓，PMI在荣枯线下方继续超预期走弱，但受降息预期落空，以及人民币汇率再度跌破“7.0”的关键点位影响，长端利率下行受阻，月末10年期国债收益率收于2.69%附近。6月大行第二轮下调存款利率，市场降息预期再次升温，中旬政策利率降息落地，进一步打开债市交易空间，收益率最低下行至2.62%的年内低点，机构止盈行为以及“宽信用”预期，10年期国债收益率在2.65%-2.7%的窄区间震荡。4月下旬以来A股的疲弱表现与宏观基本面走弱有关，经济、

金融指标普遍低于预期，处于震荡下行中，6月中旬货币政策打开新一轮逆周期政策空间，市场开始计入经济触底回升，A股环境边际好转，A股指数在低位震荡。

产品运作方面，组合主要以配置存款、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，组合杠杆水平及久期控制在合理范围内。

## 5.2 2023 年三季度市场展望与产品投资策略

展望三季度，我国当前面临的外部环境更趋复杂严峻，美国经济虽有韧性，但是政策紧缩效应持续显现，始终面临高债务、高通胀、高利率的脆弱平衡状态，国际金融市场波动加剧。国内随着下半年疫后缺口回补式修复和基数效应的消失，经济在低位企稳，进入真正的内生修复阶段，斜率有望好转，复苏环比有改善迹象。但是当下国内经济复苏受百年变局、疫后首年、全球经济错位、科技革命、产业变迁等多重因素影响，不同于过去的周期性复苏，疫情等外部冲击已基本消除，诸如外部环境、内部经济结构转型等长期挑战持续存在，不管是从经济增速还是从拉动经济的动力，均已可能发生根本性变化，经济主体资产负债表受损，恢复难度较大，经济进入新的发展阶段。在疫后经济新的复苏周期和增长动能下，宏观政策调控将不断调整以进一步适应这种状态，货币政策可能将更及时识别并引领这种趋势，政策利率下调、结构性货币政策工具发力，打开了新一轮逆周期政策的空间，创造更加适宜的货币金融环境，积极配合财政开启国内经济发展新周期。在新的复苏周期中，更多具体政策工具最终落地前，市场会继续在交易趋势和交易变化间反复变动，十年期国债收益率可能在2.65-2.7%区间波动，但是由于政策预期在减弱，经济复苏趋势将占据主导，债券收益率阶段性上行的可能性也在减小，利率向上弹性有限。股市方面，政策已开启新一轮宽松周期，但更多是托底式政策，短期市场可能延续震荡格局。随着政策效果显现，经济基本面向好，将对A股估值和市场情绪形成正面支撑。

本产品将继续综合考虑国内外经济形势，审慎投资，在保证产品流动性的前提下，积极为投资人创造稳健回报。

## 5.3 关联交易情况

### 5.3.1 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 259,213,101.22 元。

### 5.3.2 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 177,786,695.35 元。

### 5.3.3 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 11,107,322.20 元，发生的托管费用 3,146,542.54 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。