

# 光大理财有限责任公司

## 阳光天天购 90 天理财产品 2023 年四季度投资报告

### 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 12 月 31 日
产品到期日	/
产品规模	25,375,493,055.23 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:

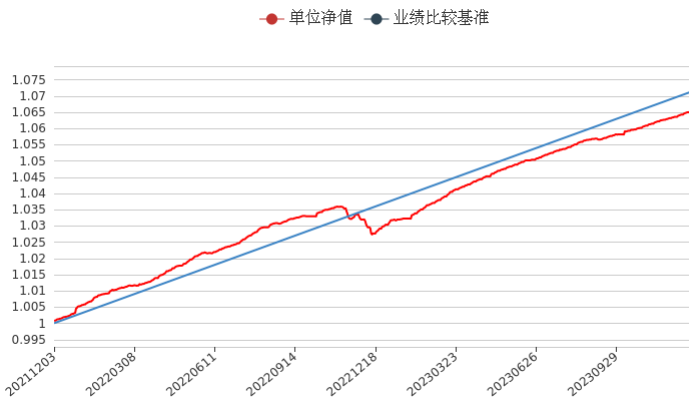
郝妮女士毕业于北京大学，于 2017 年加入中国光大银行总行资产管理部，任固定收益投资经理，从事债券投资与交易等事务，此前在工商银行总行资产管理部工作，积累了超过 9 年的产品设计、投资和交易经验。郝妮具有银行间本币交易员资格，为 CFA 三级候选人，目前负责阳光金 6M 添利 5 号、阳光天天购 90 天、阳光金天天盈、阳光金 18M 添利 4 号、阳光金 18M 添利 1 号等产品运作。

### 2.1 产品净值表现

#### 2.1.1 报告期内 (2023 年四季度) 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	0.75%	6.60%

#### 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10月01日 - 2023年12月31日)
<b>1.存续规模</b>	
(1) 期末产品份额净值	1.0660
(2) 期末产品份额累计净值	1.0660
(3) 期末产品份额	23,804,073,147.50
(4) 期末资产净值	25,375,493,055.23
<b>2.收益表现</b>	
(1) 本期已实现收益	129,510,989.61
(2) 本期利润	206,093,929.05

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	3,046,492,889.42	11.46
2	权益类		0.00
3	金融衍生品		0.00
4	商品及其他类		0.00
5	公募资管产品		0.00
6	私募资管产品	23,546,373,067.64	88.54
	固定收益投资	20,972,850,306.31	78.87
	权益投资	2,319,501,999.16	8.72
	金融衍生品投资	3,653,618.74	0.01
	商品及其他投资	0.00	0.00
	公募资管产品	250,367,143.43	0.94
合计		26,592,865,957.06	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	CR0064 OTC	中再资产-安心收益 34 号保险资产管理产品	3,369,962,595.11	12.67
2	GDYM113 OTC	光大永明资产永聚固收 113 号资产管理产品	2,434,093,047.76	9.15
3	2022-4996 OTC	华润信托-光耀 1 号	2,388,712,889.81	8.98
4	LCV2201120001 OTC	新华资产-明远十七号资产管理产品	2,276,602,997.85	8.56
5	I300076 OTC	光大永明资产聚优 1 号权益类资产管理计划	1,805,136,303.15	6.79
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	1,554,148,934.24	5.84
7	620940 OTC	外贸信托-光睿 2 号集合资金信托计划	1,479,265,930.56	5.56
8	IDY0371 OTC	光证资管致慧 7 号单一资产管理计划	1,085,259,477.72	4.08
9	IDY0384 OTC	光证资管致慧 4 号单一资产管理计划	1,073,762,518.49	4.04
10	2022-5141 OTC	华润信托-光耀 26 号	869,185,752.89	3.27

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	27,863,620,302.21
报告期间产品总申购份额	4,141,666,773.53
减:报告期间产品总赎回份额	8,201,213,928.24
报告期期末产品份额总额	23,804,073,147.50

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 年四季度市场回顾与产品运作分析

四季度债券市场呈现横盘震荡、中枢上移的 W 形走势，10 年期国债收益率在 2.51%-2.72% 区间波动。三季度以来新一轮逆周期政策发力，经济边际修复向好，剔除基数效应后 GDP 增速环比二季度有所抬升，进入四季度，经济修复力度有所减弱，但考虑去年低基数原因，全年经济增速目标基本可以超预期完成，政策重点转向化解制约经济的主要风险和布局 2024 年。10 月初以来一揽子化债方案落地，推动地方特殊再融资债超预期发行，10 月 24 日，万亿国债增发落地，冲击债市供需平衡格局，同时人民币汇率贬值压力加大，对货币政策形成一定制约，流动性受到多种因素扰动。随后监管层定调防资金空转，11 月债市收益率回升，月末 10 年期国债收益率达到 2.71%。12 月以来，中央金融工作会议召开，强调财政政策适度加力、提质增效，不断优化财政支出结构，货币政策注重灵活适度、精准有效，市场对宽货币政策以及降准的预期积极。月中 MLF 超额续作 8000 亿元为市场投放流动性，叠加各大银行纷纷宣布下调存款利率，同时人民币汇率企稳，利率震荡下行的走势明显，曲线呈现牛陡态势。股市方面，宏观政策持续稳增长，但经济复苏进程总体

仍偏缓慢，市场依旧处在存量资金博弈流动性的局面，同时美联储持续加息对基本面施压，四季度 A 股表现整体不佳，仅有北证指数逆势走强。

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 2024 年一季度市场展望与产品投资策略

展望 2024 年一季度，去年四季度以来的新一轮扩张性的财政和货币政策将持续发力、落地、起效。虽然 2023 年四季度 PMI 连续三个月回落至收缩区间，价格水平较低和需求不足持续抑制企业生产和采购意愿，但库存增速已经逐步探底，新一轮补库周期或将在一季度重启。同时服务业指数和建筑业指数已有回升迹象，预计经济本轮下行周期可能结束，后续将进入持续改善通道中。债市方面，短期内流动性方面的不确定性仍较大。一季度降息降准预期较高，叠加两会前财政投放节奏通常较为审慎，对债市的影响较为有限。但节后逆回购到期规模较大，若央行快速净回笼大量逆回购，资金面或面临一定压力。目前 10 年期国债利率已经下行到接近 2.5%，长端利率在基本面偏弱情况下，有望延续下行的走势。信用债方面，供给偏紧的压力仍然没有有效缓解，尤其高息资产的资产荒仍将持续，对信用债行情将形成一定支撑。总体而言，本轮上行周期力量偏弱，需求不足的情况下经济回升的动能较弱。一季度财政政策工具将持续发力，配合货币政策为经济复苏提供宽松货币环境，呵护流动性，防止资金面的大幅波动，债市有望延续上年末的牛市行情。

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 387,228,600.68 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 227,497,665.27 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 14,914,820.85 元，发生的托管费用 3,529,177.66 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。