

光大阳光添利债券型集合资产管理计划 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：上海光大证券资产管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 21 日

§ 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国光大银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2020 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。投资需谨慎，敬请投资者注意投资风险。投资者欲了解本集合计划的详细情况，请于投资集合计划前认真阅读集合计划的产品合同、更新的招募说明书等法律文件以及相关业务公告。敬请投资者关注适当性管理相关规定，提前做好风险测评，并根据自身的风险承受能力购买风险等级相匹配的产品。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大阳光添利债券
基金主代码	860005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	2,379,519,574.10 份
投资目标	本集合计划主要投资于债券为主的固定收益类产品，辅以权益类产品，在充分考虑集合计划投资安全的基础上，实现集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	本集合计划采用专业的投资理念和分析方法，以系统化的研究为基础，通过对各类固定收益类资产的合理配置获取稳定收益。同时结合新股申购、权益类资产投资等，在维持资产流动性、严格控制投资风险的前提下，取得相对较高的资产组合投资收益水平。
业绩比较基准	本集合计划的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×15%+中债综合指数收益率×80%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合计划，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和货币型集合资产管理计划，低于混合型基金、混合型集合计划、股票型基金和股票型集合计划。
基金管理人	上海光大证券资产管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-50,807,952.97
2. 本期利润	-32,247,960.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4. 期末基金资产净值	5,201,906,936.25
5. 期末基金份额净值	2.1861

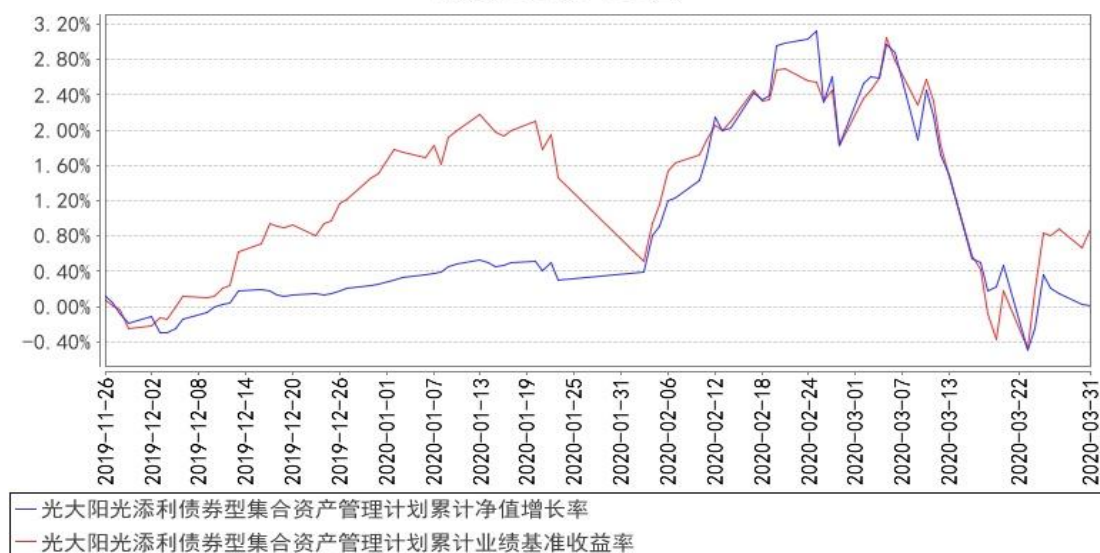
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	0.35%	-0.62%	0.32%	0.38%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大阳光添利债券型集合资产管理计划累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3.3 其他指标

无

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张丁	公司总经理助理兼固定收益公募投资部总经理	2019年11月26日	-	12	张丁先生 公司总经理助理兼固定收益公募投资部总经理，硕士学历。先后担任九富投资顾问有限公司研究员、中诚信国际信用评级有限责任公司公司评级部总经理助理、招商证券股份有限公司研究发展中心债券研究员、华商基金管理有限公司研究部债券研究员、中国国际金融股份有限公司资产管理部债券投资经理。2017年加入光证资管，现任公司总经理助理兼固定收益公募投资部总经理。
王海涛	权益投资总监兼权益公募投资部总经理	2019年12月21日	-	13	王海涛先生 权益投资总监兼权益公募投资部总经理，北京师范大学硕士研究生毕业。历任首创证券、华泰证券研究员，太平资管、平安信托

					高级投资经理，上海人寿保险、华宝证券投资部门总经理，2019 年加入光证资管，现任权益投资总监兼权益公募投资部总经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为集合计划合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，上海光大证券资产管理有限公司作为本集合计划管理人，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、计划合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划投资组合符合有关法规及合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本集合计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海光大证券资产管理有限公司公平交易与利益冲突防范管理办法》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本集合计划存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本集合计划的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年 1 月初至 1 月 20 日，国内债券市场走势未受到疫情的明显影响，央行月初降准 0.5 个百分点以应对春节走款和月中缴税，资金面整体充裕，月中虽有波动但仍处于宽松水平。虽然 1 月公布 12 月经济数据整体较好，但配置力量仍强，不改债市乐观情绪。另外，海外方面，美伊冲突

引发原油市场担忧，石油、黄金、债券上涨，进一步刺激了市场的乐观情绪。在此期间，10 年国债从 3.14 下行 6BP 至 3.08。1 月 20 日至 1 月底，疫情的超预期发展成为市场焦点，随着武汉封城和全国确诊人数的逐步增加，疫情对经济短期冲击无疑，另外央行也投放大量流动性对应春节后资金需求，并降低 OMO 操作利率，债市大涨，5 到 10 年利率债下行 15BP 左右。2 月，债市先跌后涨。2 月初至 2 月 20 日，市场受到疫情影响收益率大幅下行，10 年国债下行 20BP 左右，短期内 price in 了较多恐慌情绪。尽管央行月初投放 1.2 万亿短期流动性对冲市场恐慌情绪，并降低了 OMO 利率 10BP，但资金宽松仅仅导致了短端利率进一步下行，长端确依然维持高位，期限利差并未收窄。主要原因是随着政策预期的升温，风险偏好回升、权益市场“V”型反弹，特别是多城关于放松地产的传闻，使得经济全年前低后高的走势确定，打压长端做多情绪。此期间十年期国债收益率上行 10BP 左右。2 月 20 日至 2 月底，1 月信贷数据工作日受春节影响较少的情况下依然创造了 3.3 万亿信贷，且结构持续好转，超出市场预期，但市场表现却是利空出尽。后续海外疫情持续发酵，海外权益、商品市场大跌，美债突破 2016 年的低点 1.3% 并继续下行，市场对全球政策宽松抱有较多期望，并预计美联储 3-4 月的议息会议均会降息。国内债券期限利差终于压缩，十年期国债下行 15BP 左右。3 月，债市经历先下后上再下的震荡格局。美欧疫情逐步严重，美联储将利率降低至 0%，各国纷纷跟随。另外受到 OPEC 减产协议未达成影响，加上市场对需求萎缩的担忧，油价大幅下跌至 30 美元以下，全球开始通缩预期，我国债市收益率跟随下行。但后续国内央行表现确相对克制，伴随海外恐慌情绪引起的流动性危机担忧，美元上涨，人民币资产普遍下跌，债市下跌。后续随着美元危机解除，加上国内央行降准、降息，债市上涨。

股票市场方面，在新冠疫情被广泛得知之前，A 股市场延续了 2019 年 4 季度的运行趋势，以电子、计算机、通信等行业为代表的科技类股票持续上涨，大幅领先市场；而在 2019 年表现良好的消费类股票，以食品饮料为代表，走势相对较弱。这种分化一方面是因为经过 2019 年的上涨，很多消费类股票的估值大幅提升，充分反映了未来的盈利增长；另一方面，半导体行业进入复苏周期，费城半导体指数从 2019 年下半年开始持续上升。在行业周期复苏的同时，5G 的商用开始逐渐落地给科技行业带来了更长期的增长动力和应用前景。中国自身面临着巨大的半导体行业进口替代需求，国家政策也大力扶植相关产业。在多种因素的共同作用下，A 股市场的科技类股票成为市场资金追逐的焦点。春节后至 3 月上旬，A 股市场在节后第一天大幅下跌之后，逐日回升，沪深 300 指数回到了节前的高位，深证成指更是创下 2019 年以来的新高。而当疫情蔓延到欧美国家后，欧美股市在 2 月底到 3 月初也出现了大幅下跌，随后一周左右的时间里市场出现了走稳迹象。在这个过程中，除一些直接受到疫情影响的行业有此消彼长的表现之外，总体市场运行依然延续之前的结构格局，科技股表现大幅领先。这说明当时的市场更倾向于将此次疫情认作一个短

暂的冲击，之后经济会恢复到正常的水平上。从 3 月 9 日开始，海外市场出现了单边、巨幅的非理性下跌，标普 500 在连续 7 个交易日内经历了三次熔断；A 股市场随之出现大幅下跌，沪深 300 指数下跌接近 15%。这个阶段市场下跌的主要原因是全球市场流动性紧张及原油市场的突然暴跌。随着美联储积极采取行动，向全球市场大幅注入美元流动性，海外主要股票市场逐渐稳定。同时，各国政府纷纷出台了积极的财政救助措施和金融政策，来应对因疫情导致的经济停摆。美国股票市场从最低点反弹接近 20%。随着全球流动性紧张的情况得到有效缓解，A 股市场也有所反弹，但幅度远不及海外市场。我们认为主要原因可能是相比各国政府采取的极其积极的货币及财政政策，国内政策显得相对保守。

2020 年 1 季度，由于阳光添利产品刚刚募集完成，基于稳健建仓的考虑，我们在 1 月主要完成了债券资产的配置，并基于疫情可能对经济带来的负面影响布局了一定仓位的长久期利率债，小幅配置了低估值的价值型股票。春节之后，随着国内疫情发酵带来了股票市场的大幅调整，债券市场出现了短期的快速上涨，当时我们认为疫情对国内经济的冲击是短期可控的，股票资产的综合估值随着市场的大幅下跌出现了明显的吸引力，而长久期债券的估值开始偏贵，所以我们开始大幅加仓股票，以价值和科技股的均衡配置为主，并择机兑现了长周期利率债的浮盈，在 2 月份取得了较好的投资收益。进入 3 月后，随着海外疫情的扩散和原油市场的黑天鹅事件，以及全球市场出现短暂的流动性危机，全球股市大幅下跌给组合带来了较大的回撤。随着全球疫情控制措施的逐步严格以及美联储等主要国家央行及时的采取措施，全球股市出现了阶段性反弹，组合的净值也出现了一定的修复。

展望二季度，海外疫情的拐点和国内经济修复情况是后续观测重点。总体上看，随着国内的逐步复工，以及欧洲疫情逐渐进入顶部区间，以及全球主要经济体的政府都陆续出台了积极的财政和货币政策对冲疫情的负面影响，预计全球经济将从三季度开始出现缓慢复苏。基于全球疫情在二季度得到控制的前提假设，我们认为对于债券资产最友好的基本面环境已经在逐渐过去，未来债市将逐渐进入防御区间，股票市场将随着全球经济的逐步复苏开始重新上涨。股票方面，我们认为以 5G 商用为主要驱动力的科技创新周期将延续，我们也将积极配置有长期全球竞争力、能受益于国产替代的科技类股票。同时考虑到欧美的财政政策相对更加积极，我们预期海外需求的反弹力度将超过内需，未来我们会积极在受益于海外需求复苏的行业里面挑选有竞争力的龙头公司进入配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本集合计划份额净值为 2.1861 元，份额累计净值为 2.3461 元；本报告期

间集合计划份额净值增长率为-0.24%，业绩比较基准收益率为-0.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	522,489,954.77	8.53
	其中：股票	522,489,954.77	8.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,876,453,353.60	79.57
	其中：债券	4,876,453,353.60	79.57
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	627,304,929.17	10.24
8	其他资产	102,501,067.55	1.67
9	合计	6,128,749,305.09	100.00

注：本集合计划本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 83,210,727.52 元人民币，占期末集合计划资产净值比例 1.60%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	311,015,517.20	5.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	105,505,175.05	2.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,758,535.00	0.44
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	439,279,227.25	8.44

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	25,380,502.76	0.49
工业	-	-
信息技术	37,993,948.52	0.73
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	19,836,276.24	0.38
合计	83,210,727.52	1.60

注：以上分类采用全球行业分类标准(Global Industry Classification Standard, GICS)。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603501	韦尔股份	386,988	60,331,429.20	1.16
2	300451	创业慧康	2,603,335	53,863,001.15	1.04
3	600183	生益科技	1,909,488	50,544,147.36	0.97
4	000625	长安汽车	4,105,093	43,431,883.94	0.83
5	02382	舜宇光学科技	398,300	37,993,948.52	0.73
6	000977	浪潮信息	966,636	37,486,144.08	0.72
7	002475	立讯精密	842,953	32,167,086.48	0.62
8	002439	启明星辰	786,000	29,082,000.00	0.56
9	002271	东方雨虹	826,138	28,113,476.14	0.54
10	600048	保利地产	1,530,500	22,758,535.00	0.44

注:对于同时在 A+H 股上市的股票, 合并计算公允价值参与排序, 并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	29,194,112.50	0.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,211,661,059.90	23.29
	其中:政策性金融债	1,181,291,987.40	22.71
4	企业债券	1,432,187,000.00	27.53
5	企业短期融资券	170,567,000.00	3.28
6	中期票据	1,903,402,000.00	36.59
7	可转债(可交换债)	129,442,181.20	2.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,876,453,353.60	93.74

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	190215	19 国开 15	4,000,000	413,120,000.00	7.94
2	190214	19 国开 14(置换)	3,000,000	305,520,000.00	5.87
3	101901748	19 海淀国资 MTN003	2,000,000	204,820,000.00	3.94
4	011902452	19 中远海运 SCP002	1,100,000	110,231,000.00	2.12
5	101900501	19 晋焦煤 MTN001	1,000,000	103,610,000.00	1.99

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本集合计划本报告期末未进行国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末未进行国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本集合计划持有的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本集合计划投资的前十名股票未有超出集合计划合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	13,380,438.98
2	应收证券清算款	12,615,464.00
3	应收股利	-
4	应收利息	74,221,790.98
5	应收申购款	2,283,373.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,501,067.55

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113020	桐昆转债	34,791,000.00	0.67
2	132013	17 宝武 EB	30,597,000.00	0.59
3	132009	17 中油 EB	15,111,000.00	0.29
4	113014	林洋转债	8,541,285.80	0.16
5	132015	18 中油 EB	7,150,057.20	0.14

6	113021	中信转债	3,108,525.00	0.06
7	113518	顾家转债	2,384,600.00	0.05

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,043,755,736.15
本报告期基金总申购份额	634,734,019.44
减：本报告期基金总赎回份额	298,970,181.49
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,379,519,574.10

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本集合计划报告期内未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、2020 年 2 月 25 日关于旗下光大阳光添利债券型集合资产管理计划增加代理销售机构的公告。

8.3 备查文件目录

1、中国证监会准予《光大阳光添利债券型集合资产管理计划资产管理合同》变更批复的文件；

- 2、《光大阳光添利债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《光大阳光添利债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《光大阳光添利债券型集合资产管理计划招募说明书》；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

8.4 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人的办公场所：

1. 上海市静安区新闻路 1508 号 17 楼
2. 中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号 3 号楼 26 层

8.5 查阅方式

投资者可到集合计划管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：www.ebscn-am.com

上海光大证券资产管理有限公司

2020 年 4 月 21 日