

# 光大阳光添利债券型集合资产管理计划 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 28 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 10 月 28 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 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	1,620,339,991.19 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	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本集合计划根据大类资产在不同市场环境下表现出的相关关系，对各类资产进行相对稳定的战略配置，降低组合风险，控制资产净值的波动，追求收益稳定。在此框架下，本集合计划在对各类资产在未来 3 至 6 个月的收益率与风险水平进行预测的基础上，定期对各类资产的配置比例优化，控制风险的前提下争取稳定投资收益。</p> <p>（二）固定收益类品种投资策略</p> <p>1、本集合计划采用利率预期策略和收益曲线策略等。利用市场利率波动和市场收益率曲线的动态变化构造相关资产组合以提高组合收益率。</p> <p>2、本集合计划根据不同行业及同一行业不同债券的收益</p>

	<p>水平及信用品质分析，结合信用利差的变动来配置特定债券。</p> <p>3、本集合计划通过观察市场收益率曲线的动态变化和不同期限债券的收益率基差分析，采用积极的短期交易策略来提高组合的收益水平。</p> <p>4、其他债券投资策略：对于国债、央行票据等非信用类债券投资的主要目的在于保证资产组合的流动性和灵活性，获取低风险稳定回报。</p> <p>（三）权益类品种的投资策略</p> <p>1、新股申购策略：通过基本面分析，参考同类公司的估值，判断一、二级市场价差，并根据过往新股情况，对新股投资的收益率进行预测，同时考虑锁定期间的投资风险以及资金成本，制定新股申购策略。</p> <p>2、股票二级市场策略：本集合计划采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略。在行业配置方面，除通过对包括政策、行业及市场估值等方面进行深入研究以外，根据公司的基本面以及资本回报率调整和修正折溢价，寻找合适的个股。</p> <p>（四）资产支持证券投资策略</p> <p>本集合计划将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p>	
业绩比较基准	<p>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%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	光大阳光添利债券 A	光大阳光添利债券 C
下属分级基金的交易代码	860005	860030
报告期末下属分级基金的份额总额	1,620,161,484.53 份	178,506.66 份

### § 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	光大阳光添利债券 A	光大阳光添利债券 C

1. 本期已实现收益	49,615,684.72	3,834.14
2. 本期利润	34,916,506.30	2,055.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0199	0.0124
4. 期末基金资产净值	3,675,315,799.78	404,605.11
5. 期末基金份额净值	2.2685	2.2666

注：（1）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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；

（2）上述业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

### 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

光大阳光添利债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.69%	0.34%	0.35%	0.26%	0.34%	0.08%
过去六个月	3.77%	0.29%	1.86%	0.24%	1.91%	0.05%
自基金合同生效起至今	3.78%	0.29%	2.76%	0.26%	1.02%	0.03%

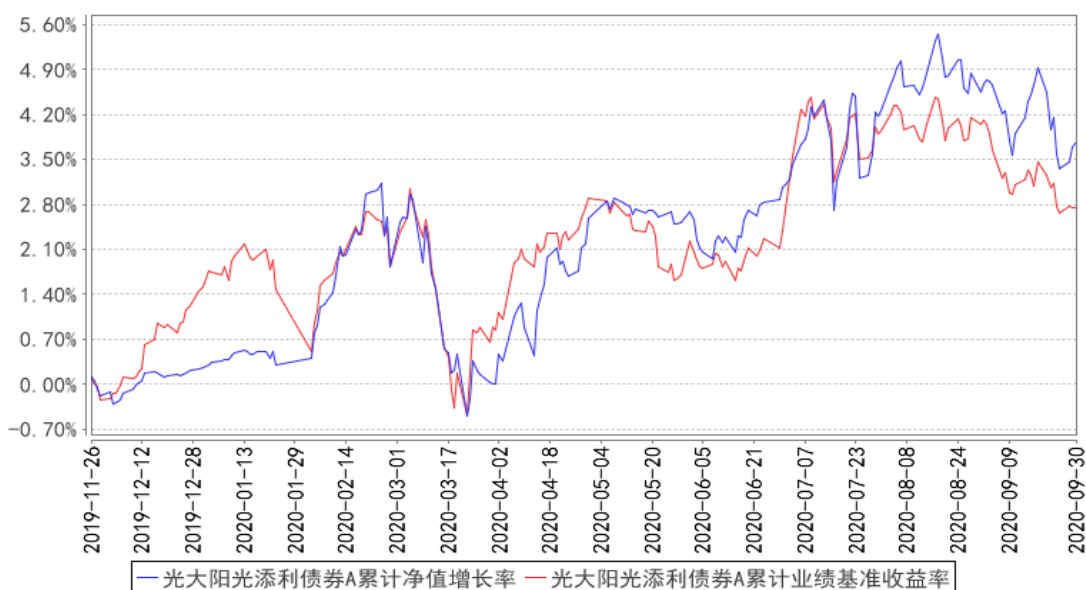
光大阳光添利债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.61%	0.34%	0.35%	0.26%	0.26%	0.08%
自基金合同生效起至今	1.35%	0.32%	0.92%	0.25%	0.43%	0.07%

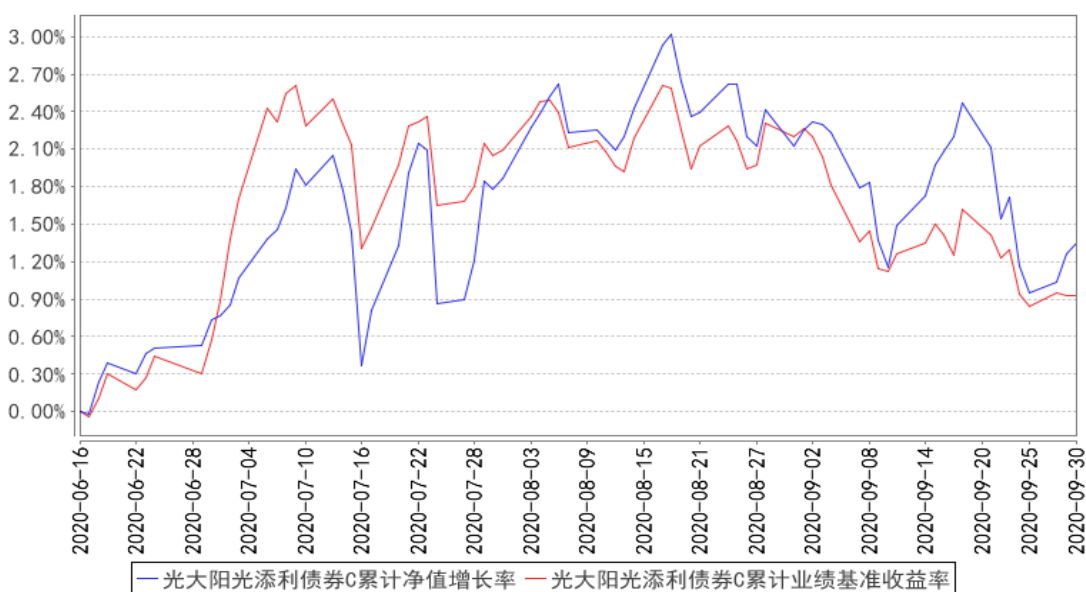
注：C类份额设立日为2020年6月16日。

#### 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A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



光大阳光添利债券C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	2019年11月26日	-	12	张丁先生 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信用评级部总经理助

	公募投资 部总经理				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 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集合计划和组合，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度整体股票市场受货币政策和海外疫情影响出现调整，但我们认为经济复苏的趋势没有变化，只不过结构层面存在节奏快慢的情况，所以阳光添利整体仓位未明显调整，只是通过持仓结构来进行防御和进攻。从经济基本面看，7月-9月是逆周期政策刺激受益板块前后见顶的阶段，对应基建链和地产链分别于7月和9月见高点，我们于7月和9月分别减持了相应行业的持仓，并调仓至低估值的银行保险为主，复盘看该调整并未取得较好的效果，原因在于银行保险等行业的业绩改善最早也出现在三季度。另一方面，在经济复苏趋势中，外需的复苏是滞后于内需的，导致三季度以白酒、食品、医药等内需行业的表现仍然较强，我们从年中开始从估值角度觉得医药和消费板块整体高估，对这些行业进行了低配，复盘看也存在一定的失误。三季度我们持仓表现较好的板块是顺经济周期的化工和汽车，在经济复苏继续向好的背景下，我们仍然对化工及新材料以及汽车（包括新能源车）链条的龙头公司保持乐观。债券方面，我们一直以短久期持仓的防御策略为主，目前仍然维持全年债券没有趋势性行情的判断。宏观经济方面，近期生产增速有偏缓趋势，与地产政策的收紧有关，可能限制投资高度。短期内，前期增速较高的基建和地产可能在四季度维持高位震荡，增速走缓，经济自发修复后期崛起的制造业和消费将成为接续力量，近期社融的提升显示了经济自发修复的动力，有利于这两项的后期表现，但过程可能较为曲折，也会给短期总量数据带来一定的波折。另外，国外财政刺激的推出有益于修复企业对经济前景的预期，提升风险资产估值，但财政刺激后对经济的提升需要时间，实际效果需要进一步观察。因此，市场预期和经济实际修节奏上可能会有不同，实际经济修复可能有一定波折。但中期来看，全球经济继续复苏仍是大概率事件，美国短期补库存动力仍足，明年可能伴随通胀走高走入过热阶段。

政策方面，随着经济逐步修复到潜在经济增速水平，货币政策仍将边际收紧，但由于短期内通胀压力不大以及海外疫情反复，收紧节奏预计偏缓。金融监管态度在经济仍处于修复阶段期间一般不会大幅收紧，对金融市场的边际利空较少。

策略上，当前仍处于经济上行周期，谨防全球经济的共振复苏，利率债缺乏趋势性机会，控制组合久期，信用债以短久期套息策略为主。权益方面，短期内，美国大选及其后尾影响可能放大市场波动，但中期来看，经济增速有望继续上行，监管政策和流动性的边际利空有限，对股票市场仍偏利好，预计将从估值驱动转入盈利驱动，建议关注相对估值偏低的顺周期行业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年9月30日，光大阳光添利债券A类份额净值为2.2685元，本报告期份额净值增长率为0.69%；光大阳光添利债券C类份额净值为2.2666元，本报告期份额净值增长率为0.61%。

#### 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	607,772,062.43	12.19
	其中：股票	607,772,062.43	12.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,958,440,622.08	79.38
	其中：债券	3,958,440,622.08	79.38
	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	335,138,036.86	6.72
8	其他资产	85,360,265.01	1.71
9	合计	4,986,710,986.38	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 185,289,094.02 元人民币，占期末集合计划资产净值比例 5.04%。

#### 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	374,262,258.41	10.18
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	18,075,570.00	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,119,195.00	0.52
J	金融业	-	-



K	房地产业	-	-
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	11,025,945.00	0.30
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	422,482,968.41	11.49

### 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	49,144,770.97	1.34
消费者非必需品	35,434,060.37	0.96
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	22,254.46	0.00
医疗保健	8,719,405.63	0.24
工业	69,302,458.40	1.89
信息技术	22,666,144.19	0.62
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	185,289,094.02	5.04

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	002601	龙蟠佰利	1,445,549	33,666,836.21	0.92
2	600741	华域汽车	1,259,900	31,371,510.00	0.85
3	600309	万华化学	436,195	30,228,313.50	0.82
4	06865	福莱特玻璃	1,600,000	28,892,313.60	0.79
5	002643	万润股份	1,445,059	26,184,469.08	0.71
6	000100	TCL 科技	3,986,843	24,519,084.45	0.67
7	000423	东阿阿胶	616,843	24,494,835.53	0.67
8	000725	京东方 A	4,889,000	24,004,990.00	0.65
9	600426	华鲁恒升	943,900	23,125,550.00	0.63
10	00968	信义光能	2,100,000	22,660,431.36	0.62

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	189,967,000.00	5.17
	其中：政策性金融债	189,967,000.00	5.17
4	企业债券	1,437,005,000.00	39.09
5	企业短期融资券	189,904,000.00	5.17
6	中期票据	1,819,343,000.00	49.50
7	可转债（可交换债）	322,221,622.08	8.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,958,440,622.08	107.69

#### 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	101901748	19 海淀国资 MTN003	1,500,000	150,165,000.00	4.09
2	101782001	17 河钢集 MTN007	1,100,000	107,668,000.00	2.93
3	101900501	19 晋焦煤 MTN001	1,000,000	101,960,000.00	2.77
4	101664035	16 上饶投资 MTN001	1,000,000	100,440,000.00	2.73
5	200201	20 国开 01	1,000,000	99,940,000.00	2.72

#### 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

根据本集合计划合同的约定，本集合计划投资范围不包括国债期货。

### 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持有国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本集合计划合同的约定，本集合计划投资范围不包括国债期货。

## 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	3,985,275.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	831,674.77
4	应收利息	79,554,235.10
5	应收申购款	958,915.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,163.62
8	其他	-
9	合计	85,360,265.01

### 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	110053	苏银转债	56,538,600.00	1.54
2	113020	桐昆转债	48,402,853.40	1.32
3	110059	浦发转债	42,458,650.00	1.16
4	113542	好客转债	32,614,874.40	0.89
5	113021	中信转债	26,247,500.00	0.71
6	110063	鹰 19 转债	22,360,000.00	0.61
7	113008	电气转债	21,576,000.00	0.59

8	110047	山鹰转债	13,495,384.00	0.37
9	128048	张行转债	10,178,187.25	0.28
10	110031	航信转债	6,499,800.00	0.18
11	128028	赣锋转债	5,856,313.82	0.16
12	113543	欧派转债	3,053,331.60	0.08
13	113553	金牌转债	2,677,200.00	0.07
14	128095	恩捷转债	1,910,452.50	0.05
15	127005	长证转债	940,410.85	0.03
16	128029	太阳转债	157,641.76	0.00

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

项目	光大阳光添利债券 A	光大阳光添利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,979,963,247.13	134,725.96
报告期期间基金总申购份额	426,557,417.17	79,147.22
减：报告期期间基金总赎回份额	786,359,179.77	35,366.52
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,620,161,484.53	178,506.66

## § 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

本集合本报告期管理人未持有本集合份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本集合本报告期管理人未持有本集合份额。

## § 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 7 月 7 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

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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。

### 9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人的办公场所：

- 1、中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号 3 号楼 26 层

### 9.3 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](http://www.ebscn-am.com)

上海光大证券资产管理有限公司

2020 年 10 月 28 日