

光大阳光稳债收益 12 个月持有期债券型集
合资产管理计划
2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：2021 年 1 月 22 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 2021 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 |
| 基金主代码 | 860012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 8 月 17 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 6,930,397,696.13 份 |
| 投资目标 | 通过深入研究，捕捉宏观环境及政策趋势走向，灵活精选投资策略，在合理控制投资风险和保障集合计划资产流动性的基础上，追求集合计划资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>本集合计划主要根据不同类别资产的收益率水平、流动性指标、市场偏好、收益目标等决定不同类别资产的目标配置比率。管理人在充分考虑各类资产的收益率、流动性、规模及风险的基础上，优先选择资产规模大、赎回到账速度快、收益率较高的资产。通过建立资产池，灵活调整投资组合中的投资品种及投资比例，在保证投资组合流动性的基础上，实现投资增值。</p> <p>2、固定收益类投资策略</p> <p>本集合计划将通过分析宏观经济形势、政策预期和资金供给，并结合债券久期策略和收益率曲线结构的变化趋</p> |

| | | |
|-----------------|--|----------------------|
| | <p>势来构建债券投资组合,把握利率债行情。在此基础上,积极采用信用策略,发掘市场上价值被低估的高收益信用债,获取较好的信用收益,力争达到产品债券组合安全性与收益性的统一。</p> <p>3、资产支持证券投资策略 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> <p>4、国债期货投资策略 本集合计划对国债期货的投资以套期保值为主要目的,结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作,获取超额收益。</p> | |
| 业绩比较基准 | 本集合计划的业绩比较基准为:中债综合指数收益率*95%+1 年期定期存款利率(税后)*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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 A | 光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 860012 | 860033 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,436,896,805.74 份 | 3,493,500,890.39 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10月1日-2020年12月31日) | |
|-----------------|-----------------------------|----------------------|
| | 光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 A | 光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 48,936,900.10 | 47,293,329.62 |
| 2. 本期利润 | 13,453,162.86 | 11,166,150.35 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0039 | 0.0032 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,457,976,122.61 | 3,510,889,708.71 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0061 | 1.0050 |

注:(1) 本期已实现收益指集合本期利息收入、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

光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 A

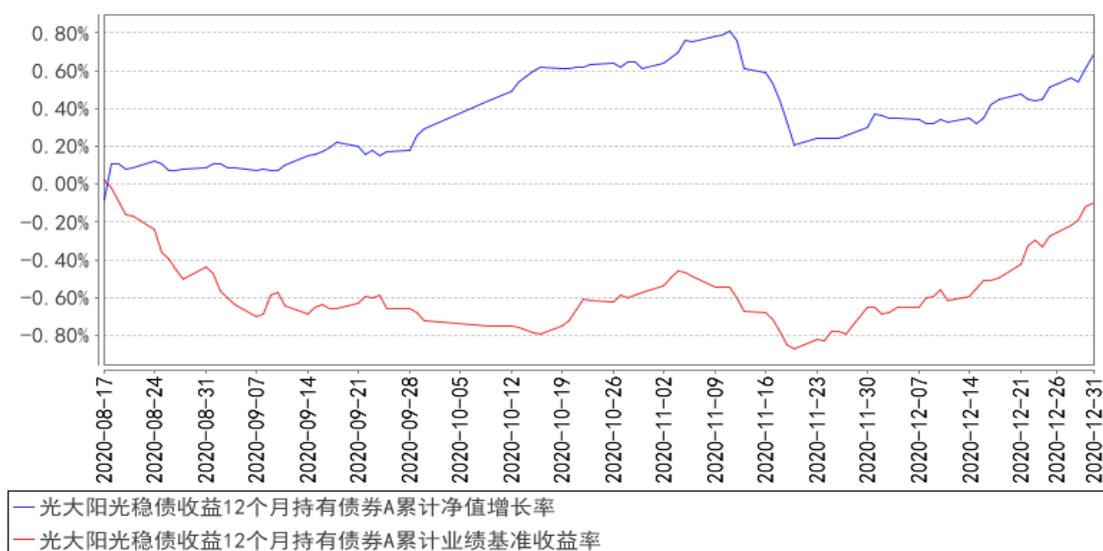
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.40% | 0.05% | 0.62% | 0.04% | -0.22% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.69% | 0.05% | -0.10% | 0.05% | 0.79% | 0.00% |

光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 C

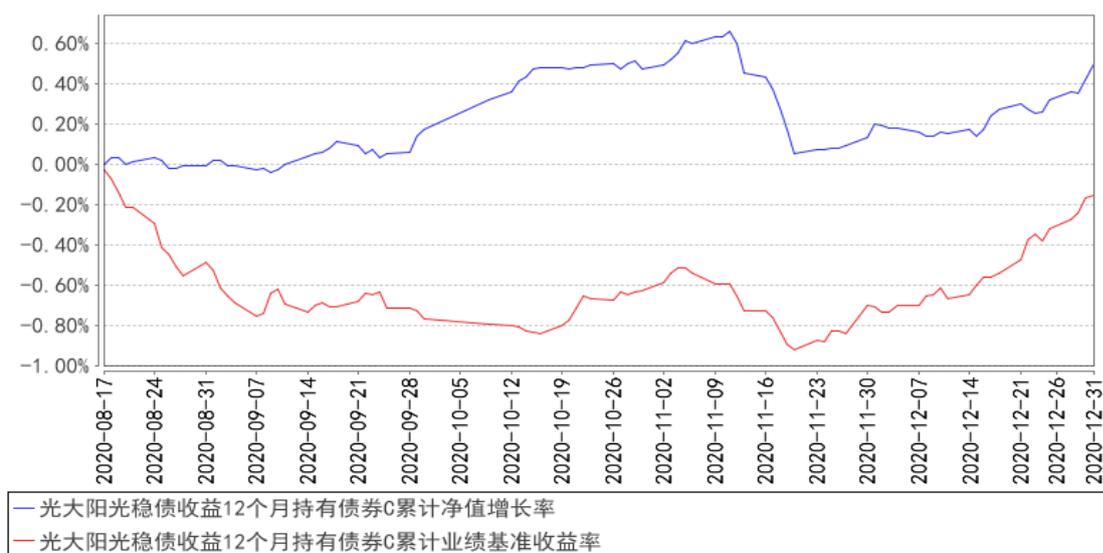
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.33% | 0.05% | 0.62% | 0.04% | -0.29% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.50% | 0.04% | -0.15% | 0.05% | 0.65% | -0.01% |

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

光大阳光稳债收益12个月持有债券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



光大阳光稳债收益12个月持有债券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 | 2020年8月17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公司评级部总经理助理、 |

| | | | | | |
|-----|---------------|------------------|---|---|---|
| | 公募投资部总经理 | | | | 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。 |
| 许燕 | 固定收益公募投资部投资经理 | 2020 年 8 月 28 日 | - | 9 | 许燕女士，硕士学历，先后在农业银行、新世纪资信评估、鹏远资信评估、圆信永丰基金任职，2020 年加入光证资管固定收益公募投资部，任投资经理。 |
| 樊亚筠 | 固定收益公募投资部投资经理 | 2020 年 11 月 30 日 | - | 6 | 樊亚筠女士，硕士学历，曾在富国资产管理有限公司投资部及富国基金管理有限公司固定收益部担任投资经理助理、投资经理。2018 年加入光证资管，现担任固定收益公募投资部投资经理。 |

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

疫情是 2020 年市场运行的主线，对投研框架提出了巨大挑战。债券市场也在这一变局之下迎来“大开大合”、先甜后苦的一年。债券的走势大致分为以下四个阶段：一、1-4 月疫情爆发，债牛加速。二、5 月后疫情、基本面、政策拐点出现，货币政策收敛。三、8 月之后，债券供给压力来袭，叠加结构性存款被监管，短端压制长端。9 月央行态度稍缓和出现较短交易行情，但 10 月美大选开始主导情绪，11 月初美国大选落地，风险偏好回升施压债市。债市总体表现为震荡下跌。四、临近年底，以华晨、永煤为代表的国企违约不仅打破了国企信仰，还令市场对“逃废债”模式推广产生了担忧，信用债大幅下跌。随后，正在信用风险加速暴露的同时，存单拐点出现，流动性环境也渐趋宽松加之社融出现拐点，债券迎来一波修复行情。

短期：以永煤事件为导火索，央行开始呵护市场，叠加海外复苏风险依然存在，流动性偏稳，债市可能维持震荡行情，长端依然会受到经济基本面的影响震荡向上，但短端可能相对利好，导致收益率曲线走陡。

中期：基本面方面，今年中国领先海外走出疫情，随着美欧经济逐步修复和疫苗进展，21 年预计迎来中国与海外的共振走强，叠加前期海外投放较多 M2，明年通胀概率偏大。国内方面，消费和制造业预计将成为明年经济增速的主要贡献，基建作为逆周期调节作用降低，预计明年基建较今年下半年水位走低，房地产受监管影响增速向下，但监管幅度与历史相比偏弱，预计地产下滑幅度有限。综合来看，21 年 GDP 不变价同比数据受到基数效应难以逃脱前高后低的走势，但经济景气仍然向上，通胀明年上半年走高，下半年大概率伴随全球走强而继续走强。预计明年通胀仍是偏强趋势，一是考虑到保守估计美国经济上行时间最晚至明年年中，乐观估计可能会维持全年，美国补库存、地产走强、和财政发支票是短期支撑，美国企业利润的改善导致后续收入的长期改善是更长期的支撑。二是海外明年仍是偏松的正常，美联储 QE 在经济过热之前退出的可能性不大。三是国内方面，明年作为十四五的开局之年，国内政策表述仍然偏松，预计社融和 M2 下滑斜率较缓，有利于经济继续走强。综合以上三点，明年通胀强度依然不低。

综上，近期低利率环境下信用债有所修复，信用债配置价值显现。但考虑通胀等因素，货币政策回归正常等，债市或承压。后续操作方面，本产品以优质短久期信用债为主，择机配置估值偏低的顺周期行业转债，叠加国债期货为组合增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 A 类份额净值为 1.0061 元，本报告期份额净值增长率为 0.40%；光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 C 类份额净值为 1.0050 元，

本报告期份额净值增长率为 0.33%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 8,600,077,160.75 | 96.41 |
| | 其中：债券 | 8,570,077,160.75 | 96.07 |
| | 资产支持证券 | 30,000,000.00 | 0.34 |
| 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 | 123,425,975.00 | 1.38 |
| 8 | 其他资产 | 197,248,886.96 | 2.21 |
| 9 | 合计 | 8,920,752,022.71 | 100.00 |

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

本集合计划本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有港股通股票。

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

本集合计划本报告期末未持有股票。

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 | 349,430,400.00 | 5.01 |
| | 其中：政策性金融债 | 349,430,400.00 | 5.01 |
| 4 | 企业债券 | 3,191,138,389.00 | 45.79 |
| 5 | 企业短期融资券 | 568,957,000.00 | 8.16 |
| 6 | 中期票据 | 4,118,184,500.00 | 59.09 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 342,366,871.75 | 4.91 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 8,570,077,160.75 | 122.98 |

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 | 112735 | 18 河钢 Y2 | 3,300,000 | 333,531,000.00 | 4.79 |
| 2 | 101664035 | 16 上饶投资 MTN001 | 1,600,000 | 159,728,000.00 | 2.29 |
| 3 | 101801475 | 18 鄂联投 MTN007 | 1,500,000 | 151,890,000.00 | 2.18 |
| 4 | 200309 | 20 进出 09 | 1,400,000 | 139,972,000.00 | 2.01 |
| 5 | 101759018 | 17 渝江北嘴 MTN001 | 1,100,000 | 111,969,000.00 | 1.61 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 179126 | 美团 2 优 A | 300,000 | 30,000,000.00 | 0.43 |

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

本集合计划对国债期货的投资以套期保值为主要目的，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值（元） | 公允价值变动 | 风险指标说明 |
|----|----|----------|---------|--------|--------|
|----|----|----------|---------|--------|--------|

| | | | | (元) | |
|--------------------|------------------|------|-----------------|-------------|---------------|
| T2103 | 10 年期国债期货 2103 合 | -260 | -254,709,000.00 | -540,000.00 | - |
| 公允价值变动总额合计 (元) | | | | | -540,000.00 |
| 国债期货投资本期收益 (元) | | | | | 1,202,524.27 |
| 国债期货投资本期公允价值变动 (元) | | | | | -3,882,100.00 |

5.9.3 本期国债期货投资评价

本集合计划在本报告期按照相关法律法规的规定，以审慎的态度进行国债期货投资，符合既定的投资政策。目前国债期货持仓总体风险可控。

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

本集合计划本期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额 (元) |
|----|---------|----------------|
| 1 | 存出保证金 | 5,342,089.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 185,339,305.41 |
| 5 | 应收申购款 | 167,491.91 |
| 6 | 其他应收款 | 6,400,000.00 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 197,248,886.96 |

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 | 113032 | 桐 20 转债 | 42,183,000.00 | 0.61 |
| 2 | 127011 | 中鼎转 2 | 32,866,871.60 | 0.47 |
| 3 | 127005 | 长证转债 | 30,761,006.69 | 0.44 |
| 4 | 113013 | 国君转债 | 25,061,400.00 | 0.36 |

| | | | | |
|----|--------|---------|---------------|------|
| 5 | 113025 | 明泰转债 | 24,541,288.80 | 0.35 |
| 6 | 110053 | 苏银转债 | 21,626,000.00 | 0.31 |
| 7 | 113542 | 好客转债 | 19,342,304.80 | 0.28 |
| 8 | 113008 | 电气转债 | 17,147,763.90 | 0.25 |
| 9 | 110043 | 无锡转债 | 16,157,173.80 | 0.23 |
| 10 | 110063 | 鹰 19 转债 | 15,192,884.60 | 0.22 |
| 11 | 113516 | 吴银转债 | 11,426,904.40 | 0.16 |
| 12 | 113014 | 林洋转债 | 11,020,000.00 | 0.16 |
| 13 | 113026 | 核能转债 | 10,334,000.00 | 0.15 |
| 14 | 110065 | 淮矿转债 | 6,305,000.00 | 0.09 |
| 15 | 128048 | 张行转债 | 6,118,400.00 | 0.09 |
| 16 | 127016 | 鲁泰转债 | 4,939,050.00 | 0.07 |

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未持有股票。

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 | 光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 A | 光大阳光稳债收益 12 个月持有债券 C |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,339,690,137.91 | 3,448,269,064.56 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 97,206,667.83 | 45,231,825.83 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - | - |
| 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 | 3,436,896,805.74 | 3,493,500,890.39 |

§ 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. 12 月 1 日上海光大证券资产管理有限公司关于光大阳光稳债收益 12 个月持有期债券型集合资产管理计划增聘投资经理的公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予《光大阳光稳债收益 12 个月持有期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、《光大阳光稳债收益 12 个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同》；

3、《光大阳光稳债收益 12 个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议》；

4、《光大阳光稳债收益 12 个月持有期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

上海光大证券资产管理有限公司

2021 年 1 月 22 日