

光大阳光稳债中短债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：中国工商银行股份有限公司

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工商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	光大阳光稳债中短债债券
基金主代码	860035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,932,371,577.29 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:中债总财富(1-3年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大阳光稳债中短债债券 A	光大阳光稳债中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	860035	860050
报告期末下属分级基金的份额总额	1,930,851,562.86 份	1,520,014.43 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)	
	光大阳光稳债中短债债券 A	光大阳光稳债中短债债券 C
1. 本期已实现收益	14,001,765.84	15,077.96
2. 本期利润	8,946,877.44	7,622.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0058	0.0045
4. 期末基金资产净值	1,960,733,469.88	1,542,540.36
5. 期末基金份额净值	1.0155	1.0148

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

光大阳光稳债中短债债券 A

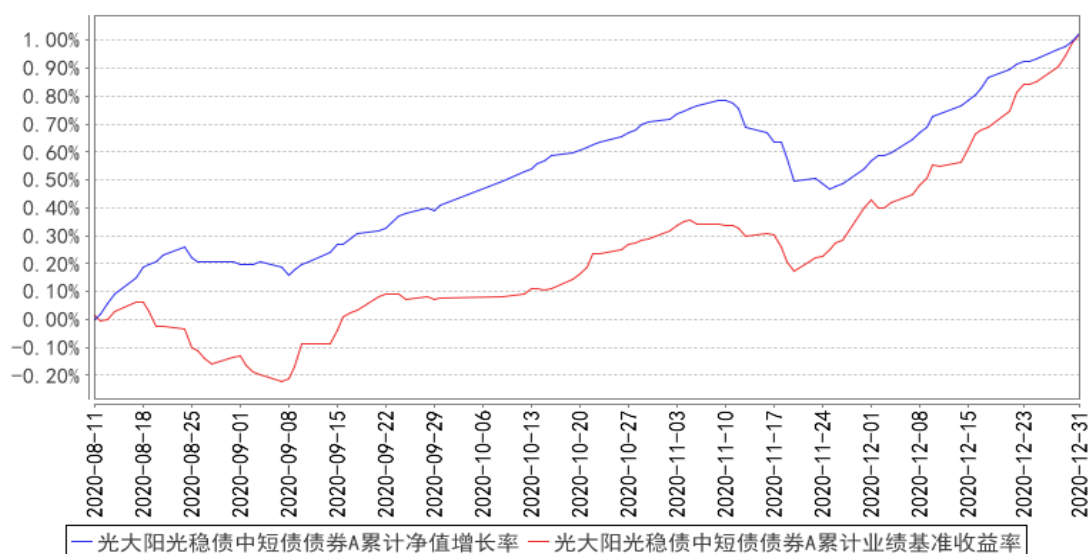
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.61%	0.03%	0.94%	0.03%	-0.33%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.02%	0.02%	1.02%	0.03%	0.00%	-0.01%

光大阳光稳债中短债债券 C

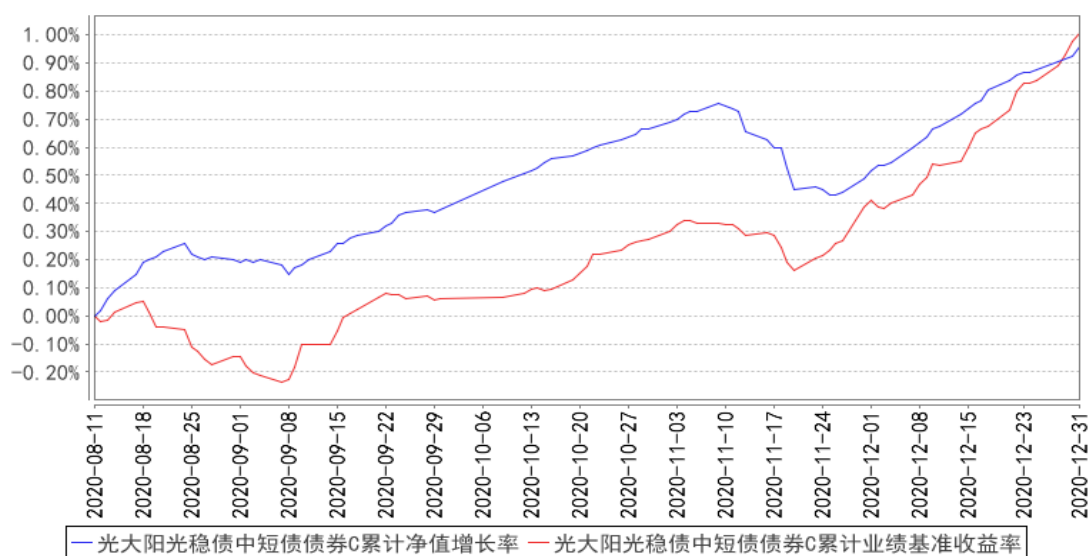
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.57%	0.03%	0.94%	0.03%	-0.37%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.96%	0.02%	1.00%	0.03%	-0.04%	-0.01%

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

光大阳光稳债中短债债券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



光大阳光稳债中短债债券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

§ 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		
车飞	信评质控部总经理	2020年8月11日	-	8	车飞 毕业于英国雷丁大学，曾就职于联合资信评估有限公司、阳光人寿保险有限公司、中国国际金融股份有限公司、历任信评分析师、信用风险主管、信用负责人。2017年加入光大证券资产管理有限公司

					司，现任信评质控部总经理。具备 5 年以上信用研究及评级经验，熟悉绝大多数信用品种，曾多次捕捉信用债行情。
--	--	--	--	--	---

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

四季度海外方面主要关注应对疫情的刺激政策和大选情况。美国大选前的不确定性导致债市等避险资产小幅上涨，但随着拜登当选，风险偏好又重新回升。国内方面，10 月份公布的经济数据总量表现较好，但结构上已经从基建地产拉动切换至制造业和消费拉动，市场对于经济动能切换带来的总量数据波动有一定担忧。11 月开始利空因素较多，PMI 数据超预期和美国大选落地导致风险偏好回升，同时国务院政策吹风会上央行货币政策司司长提到刺激政策适时退出等，导致资金面逐步转紧，收益率上行。11 月 10 日晚间永煤宣布违约导致信用债情绪极度悲观，信用债质押标准收紧，银行和非银流动性分层。随着央行不断投放流动性和监管层的表态，市场恐慌情

绪逐步得到缓和。进入 12 月后，为了维护金融市场稳定，以及应对各地疫情复发的趋势，央行呵护市场的态度不变，资金利率一路走低，短端利率带动长端利率下行。

债券市场表现来看，10 月开始，基本面在投资走弱、消费回升的背景下，经济复苏的大趋势不变，且上升斜率放缓已经成为共识，整体情绪有所回暖。10 月 19 日之后至月底，10 年国债收益率开启下行趋势，从 3.23 下行 5BP 至 3.18。11 月开始流动性逐步收紧，永煤事件的影响导致市场大跌。1 年国债和 10 年国债分别上行 17BP、20BP 至 2.94、3.35。信用债等级利差大幅扩大，低等级信用债收益率调整大幅多于高等级。央行于 11 月 18 日投放 8000 亿 MLF，30 日又破例新增 2000 亿 MLF 维护流动性稳定。19 日开始 10 年国债收益率拐头向下，到月底已经下行 10BP 至 3.25。12 月资金持续宽松，15 日实施 9500 亿 MLF 操作超市场预期，1Y 国债自 2.85 下行 35BP 至 2.50，长端在短端带动下从 3.27 下行 13BP 至 3.14。信用债收益率在四季度整体先上后下，中高等级短久期表现最好，长久期低等级在信用事件冲击后一直未能修复。

展望后市，当前海外经济仍然在复苏中期。一方面生产、消费和服务部门均未能恢复疫情前水平，随着疫苗的问世，未来经济仍有继续修复的空间；另一方面，美国制造业和地产库存同步见底，补库存具有一定的持续性。因此，海外经济复苏带来的通胀压力是市场关注的重点。国内基本面方面，消费和制造业预计会成为明年经济的主要拉动因素。受到基数效应影响，21 年 GDP 前高后低，通胀在全球带动下走强。政策面，2021 年政策基调仍然是“稳”字当头，强调“连续性、稳定性、可持续性”，急速收紧的可能性不大。资金面，预期整体平稳，但是过度宽松的流动性环境难以长期维持，央行可能会不断引导资金利率回归政策利率附近。在通胀的压力下，未来流动性可能会逐步小幅收紧。

策略方面，2021 年通胀压力较大，信用债将维持低久期策略应对通胀风险，利率债缺乏趋势性机会，保持谨慎。此外永煤事件的冲击带来的信用分层仍在继续，尾部企业的信用环境仍然偏紧。随着后续非标的继续压降，包括地产在内的部分非标需求较大的行业融资结构调整和资金滚动的压力仍然较大。评级机构谨慎程度有所提高，21 年尾部企业面临的评级下调和负面展望可能会继续增加。整体策略维持信用债票息策略，在严控信用风险和流动性风险的前提下，选择高票息品种。针对经济基本面、市场流动性、固收资产价格区间及大类资产对比来实时调整组合久期、杠杆及持仓品种，在保证组合抗风险能力的情况下提升账户收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，光大阳光稳债中短债债券型集合资产管理计划 A 类份额净值为 1.0155 元，本报告期份额净值增长率为 0.61%；光大阳光稳债中短债债券型集合资产管理计划 C 类份额净值为 1.0148 元，本报告期份额净值增长率为 0.57%。

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	2,165,251,300.00	94.64
	其中：债券	2,013,751,300.00	88.02
	资产支持证券	151,500,000.00	6.62
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	29,625,970.62	1.29
8	其他资产	92,980,228.72	4.06
9	合计	2,287,857,499.34	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	99,762,000.00	5.08
	其中：政策性金融债	99,762,000.00	5.08
4	企业债券	660,085,400.00	33.64
5	企业短期融资券	759,632,900.00	38.71
6	中期票据	494,271,000.00	25.19
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,013,751,300.00	102.62

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	042000051	20 大同煤矿 CP002	500,000	50,055,000.00	2.55
2	200211	20 国开 11	500,000	49,800,000.00	2.54
3	200201	20 国开 01	400,000	40,004,000.00	2.04
4	1680311	16 荆高新专项债	600,000	35,496,000.00	1.81
5	1780174	17 长沙含浦债	400,000	32,692,000.00	1.67

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	169259	锦河 04A	400,000	40,000,000.00	2.04
2	169255	畅融 3 优	400,000	40,000,000.00	2.04
3	169877	弘源 01A	300,000	30,000,000.00	1.53
4	169365	盛安 02A	215,000	21,500,000.00	1.10
5	138935	中和 11A	200,000	20,000,000.00	1.02

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（元）	风险指标说明
T2103	10 年期国债期货 2103 合	-20	-19,593,000.00	2,000.00	-
TS2103	2 年期国债期货 2103 合	-40	-80,312,000.00	-14,000.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-12,000.00
国债期货投资本期收益（元）					255,200.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-94,700.00

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

本报告编制日前一年内，本集合计划持有的“畅融 3 优”的发行主体五矿国际信托有限公司，因违规接受保险资金投资事务管理类信托计划被中国银行业监督管理委员会青海监管局公开处罚 30 万元（青银保监罚决字（2020）26 号）。

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	812,717.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,268,634.85
5	应收申购款	53,898,876.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	92,980,228.72
---	----	---------------

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	光大阳光稳债中短债债券 A	光大阳光稳债中短债债券 C
报告期期初基金份额总额	955,006,297.39	1,450,409.34
报告期期间基金总申购份额	2,454,411,680.28	1,041,290.04
减：报告期期间基金总赎回份额	1,478,566,414.81	971,684.95
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	1,930,851,562.86	1,520,014.43

§ 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

单位：份

项目	光大阳光稳债中短债债券 A	光大阳光稳债中短债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	-
报告期期间买入/申购总份额	79,073,836.12	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	79,073,836.12	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.10	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2020年12月07	79,073,836.12	80,000,000.00	-

		日			
合计			79,073,836.12	80,000,000.00	

注：本集合计划单笔申购金额大于 1000 万元，申购费为 1000 元。

§ 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

无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予《光大阳光稳债中短债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、《光大阳光稳债中短债债券型集合资产管理计划资产管理合同》；

3、《光大阳光稳债中短债债券型集合资产管理计划托管协议》；

4、《光大阳光稳债中短债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