
光大阳光现金宝货币型集合资产管理计划 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期：2022 年 04 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证券登记结算有限责任公司根据本集合计划合同规定，于 04 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 2022 年 01 月 10 日起至 2022 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大阳光现金宝货币
基金主代码	863001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 10 日
报告期末基金份额总额	12,564,930,319.74 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本集合计划通过对国内市场资金供求、利率水平、通货膨胀率、GDP 增长率、就业率水平以及国际市场利率水平等宏观经济指标的跟踪和分析，形成对宏观层面的判研。同时，结合对央行公开市场操作、债券供给等情况，对短期利率走势进行综合判断。基于对货币市场利率趋势变化的合理预测，决定并动态调整投资组合平均剩余期限和比例分布。</p> <p>2、期限配置策略</p> <p>根据对短期利率走势的判断确定并调整组合的平均期限。在预期短期利率上升时，缩短组合的平均期限，以规避资本损失或获得较高的再投资收益；在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以获得资本利得或锁定较高的利率水平。</p>

	<p>3、回购策略</p> <p>在有效控制风险的前提下,本集合计划将密切跟踪不同市场和不同期限之间的利率差异,在精确投资收益测算的基础上,积极采取回购杠杆操作,为集合计划资产增加收益。</p> <p>4、个券选择策略</p> <p>在个券选择层面,首先从安全性角度出发,优先选择央票、短期国债等债券品种以规避信用违约风险。</p> <p>5、交易策略</p> <p>(1) 收益率曲线分析; (2) 套利策略; (3) 波动性交易策略</p> <p>6、流动性管理策略</p> <p>根据对市场资金面分析以及对申购、赎回变化的动态预测,通过现金管理、回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配,动态调整并有效分配基金的现金流,在保持本集合计划资产充分流动性的基础上,确保稳定收益。</p>
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)。
风险收益特征	本集合计划是一只货币市场型集合计划,其预期风险和预期收益低于债券型基金、债券型集合计划、混合型基金、混合型集合计划、股票型基金、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	中国证券登记结算有限责任公司

注:本报告中所述的“基金”包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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(2022年1月10日-2022年3月31日)
1. 本期已实现收益	40,737,065.04
2. 本期利润	40,737,065.04
3. 期末基金资产净值	12,564,930,319.74

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、本集合计划利润分配是按月结转份额。

3.2 基金净值表现

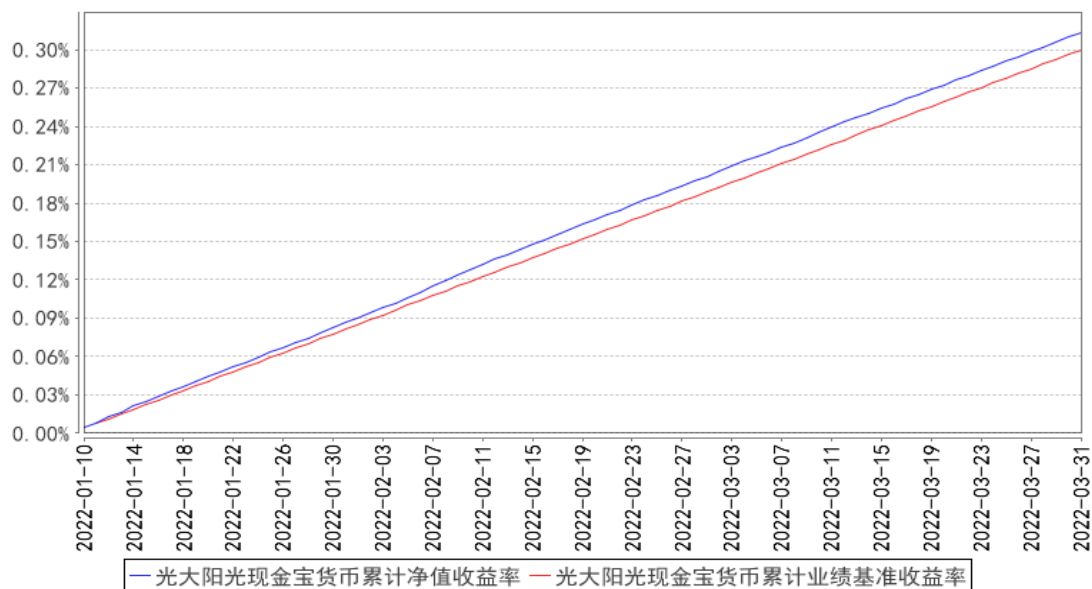
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率 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	①-③	②-④

				④		
自基金合同 生效起至今	0.3139%	0.0003%	0.3000%	0.0000%	0.0139%	0.0003%

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

光大阳光现金宝货币累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
樊亚筠	固定收益公募投资部投资经理、本集合计划投资经理、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投资经理	2022年01月10日	-	8年	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“离任日期”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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

一季度债市呈现为显著的低位区间震荡特征，经济与金融数据的上下波动、货币边际宽松的从有到无、叠加战争与疫情因素决定了阶段性震荡的方向。1月货币宽松的氛围较为浓烈，月初公布的强劲 PMI 数据导致 10 年期国债从 2.78% 升至 2.82% 的阶段高点，随即在低迷的 12 月金融数据、通胀数据与经济数据的引导下一路回落，特别是 1 月 17 日央行一举调降 OMO 与 MLF 各 10bp，达到市场预期的上限，次日央行召开发布会再次明确宽松态度，实质降息叠加连续降息的预期，收益率开始快速下行，从 2.79% 一路降至 2.67%，达到季度低点。1 月 24 日后，春节临近，对美联储加速收紧的担忧加剧，同时资金面宽松程度有限，连续降息的预期开始降温，收益率回归震荡。2 月春节假期后，利率进入上行阶段，其关键时点在于 2 月 10 日公布的 1 月金融数据大超预期，10 年期国债收益率快速拉升至 2.80%，2 月 21 日 LPR 报价不变，2 月降息预期彻底破灭，10 年利率续升至 2.83%。此后俄乌冲突开始影响市场，2 月 21 日俄罗斯宣布承认乌东两州独立，2 月 24 日双方即进入战争状态，全球避险情绪同时上升，10 年期国债收益率回落至 2.78%。进入 3 月，较早公布的 2 月 PMI 与出口数据指向经济复苏，市场对战争的反应逐步钝化，10 年期国债一

路上行，达到 2.85% 的季度高点。然而 3 月 11 日公布的 2 月金融数据大幅不及预期，打破了 1 月数据所引发的宽信用快速见效“幻想”，10 年期国债两日之间快速下行至 2.77%。3 月 15 日公布强劲的 1-2 月经济数据，特别是地产投资销售大超预期，一度引发市场迷惑，次日金融委特别会议维稳市场，股市见政策底，叠加美联储加息落地并预告 5 月缩表，对债市影响偏空但有限，10 年利率小幅回升至 2.83%，3 月 24 日后国内疫情影响明显加剧，利率再回落至 2.79%。

一季度 1 年期国债收益率微降 1bp 至 2.13%，期限利差收窄 2bp，大体不变，但经历了 1 月随十债下行而走阔，3 月中旬十债振荡期收窄回归的过程。1 年期国股存单，受宽松的货币政策影响整体走强，2-3 月随宽信用政策稳步增强，以及降准降息预期的不断修正有所回调，三月末重新下行。

今年我国的宏观背景是稳增长，因此宽信用未见效之前，宽货币依然不会缺席。在这个大背景下，投资策略需要顺势而为，短端要抓住宽松货币政策的窗口期，且关注经济数据好转、美债大幅上行、国内疫情反复等对债市的影响。在一季度，本账户在保证账户流动性的基础上，拉久期，一月份偏重配置存单，二月份有所止盈，三月中上旬短端上行，账户预留了仓位借机加仓，且三月份在坚持判断货币宽松不改的趋势下，看好信用利差缩窄，偏重配置信用债，以 6-12M 超 AAA 产业债，以及好地区城投债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本集合计划本报告期份额净值收益率为 0.3139%，同期业绩比较基准收益率为 0.3000%。

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	固定收益投资	11,345,573,112.61	85.06
	其中：债券	11,345,573,112.61	85.06
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	380,132,970.51	2.85
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备 付金合计	1,522,139,394.86	11.41
4	其他资产	90,035,860.25	0.68

5	合计	13,337,881,338.23	100.00
---	----	-------------------	--------

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.96	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额 (元)	占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	751,108,808.67	5.98
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中报告期内债券回购融资余额占集合计划资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占集合计划资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本集合计划债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	102
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	102
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	78

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本集合计划投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	24.35	5.98
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天 (含) — 60 天	17.59	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天 (含) — 90 天	14.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天 (含) — 120 天	4.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天 (含) — 397 天 (含)	43.80	-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计	105.04	5.98

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本集合计划投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	50,246,839.68	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,890,925.58	0.80
	其中：政策性金融债	100,890,925.58	0.80
4	企业债券	184,315,944.46	1.47
5	企业短期融资券	6,915,594,719.64	55.04
6	中期票据	2,215,632,307.61	17.63
7	同业存单	1,878,892,375.64	14.95
8	其他	-	-
9	合计	11,345,573,112.61	90.30
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	101900731	19 豫高管 MTN002	2,100,000	217,031,618.70	1.73
2	042100189	21 湘高速 CP004	2,100,000	215,470,917.19	1.71
3	042100235	21 陕煤化 CP001	2,000,000	204,889,632.81	1.63
4	012103193	21 粤铁建 SCP005	2,000,000	202,959,375.78	1.62
5	012280021	22 华侨城 SCP001	1,800,000	181,244,015.84	1.44
6	101756028	17 河钢集 MTN012	1,500,000	156,574,624.46	1.25
7	012102942	21 陕延油 SCP007	1,500,000	152,340,216.54	1.21
8	012102878	21 中铝集 SCP006	1,500,000	152,322,128.85	1.21
9	012105342	21 中铝集 SCP010	1,500,000	151,253,689.70	1.20
10	101900833	19 河钢集 MTN004	1,400,000	144,536,491.71	1.15

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
----	------

报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0516%
报告期内偏离度的最低值	-0.0089%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0265%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本集合计划本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本集合计划本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本集合计划采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

5.9.2 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

本集合计划投资的前十名证券的发行主体本报告期末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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	35,860.25
2	应收证券清算款	90,000,000.00
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	90,035,860.25

5.9.4 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

基金合同生效日(2022年1月10日)基金份额总额	11,495,242,546.34
---------------------------	-------------------

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	70,626,811,515.91
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	69,557,123,742.51
报告期期末基金份额总额	12,564,930,319.74

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期末管理人未持有本集合计划份额。

§ 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) 2022 年 1 月 25 日，光大阳光现金宝货币型集合资产管理计划收益支付公告；
- 2) 2022 年 2 月 24 日，光大阳光现金宝货币型集合资产管理计划收益支付公告；
- 3) 2022 年 3 月 24 日，光大阳光现金宝货币型集合资产管理计划收益支付公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予《光大阳光现金宝货币型集合资产管理计划资产管理合同》变更批复的文件；
- 2、《光大阳光现金宝货币型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《光大阳光现金宝货币型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《光大阳光现金宝货币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
2022 年 04 月 22 日