

光大理财有限责任公司

阳光天天购 90 天理财产品 2024 年半年度投资报告

1.1 产品概况

产品名称	阳光天天购 90 天
产品编号	EB6829
产品类型	固定收益类
募集方式	公募
运作模式	开放式净值型产品
产品成立日期	2018 年 12 月 20 日
报告日期	2024 年 6 月 30 日
产品到期日	/
产品规模	25,304,553,945.75 元
产品管理人	光大理财有限责任公司
产品托管人	中国光大银行股份有限公司
托管账号	35430188000143781

产品简介:

阳光天天购 90 天是一款开放式净值型理财产品，投资范围以固收类资产为主，通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势、发行人信用分析以及债券市场资金供求情况的综合分析预测债券市场利率走势，并对各投资品种收益率、流动性、信用风险、利率敏感性进行综合分析，评定各品种的投资价值，在严格控制风险的前提下，主动构建及调整投资组合，力争为投资者获取超额收益。

2.1 投资组合概况

投资经理简介:

2.1.1 投资组合资产配置情况

郝妮女士毕业于北京大学，于 2017 年加入中国光大银行总行资产管理部，任固定收益投资经理，从事债券投资与交易等事务，此前在工商银行总行资产管理部工作，积累了超过 10 年的产品设计、投资和交易经验。郝妮具有银行间本币交易员资格，为 CFA 三级候选人，目前负责阳光金 6M 添利 5 号、阳光天天购 90 天、阳光金天天盈、阳光金 18M 添利 4 号、阳光金 18M 添利 1 号等产品运作。

序号	资产种类	金额（元）	占产品总资产比例（%）
1	固定收益类	3,287,092,341.33	12.98
2	权益类	0.00	0.00
3	金融衍生品	0.00	0.00
4	商品及其他类	0.00	0.00
5	公募资管产品	644,210,602.24	2.54
6	私募资管产品	21,389,967,761.92	84.48
	固定收益投资	18,782,554,364.38	74.18
	权益投资	2,105,656,636.38	8.32
	金融衍生品投资	243,882.96	0.00
	商品及其他投资	0.00	0.00
	公募资管产品	501,512,878.20	1.98
合计		25,321,270,705.49	100.00

注：1. 固定收益投资包括存款、买入返售金融资产、债券、应收利息、资产支持证券、其他债权类资产。

- 2. 由于四舍五入的原因金额占产品总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。
- 3. 私募资管产品相关数据来源于该产品合同约定或由该产品管理人提供。

2.1.2 投资组合流动性分析

本报告期末持有的现金或到期日在一年以内的国债、中央银行票据和政策性金融债券占净值比不低于 5%的现金类资产比例要求。本产品主要以固收类资产投资为主，通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况的综合分析预测债券市场利率走势，并对各投资品种收益率、流动性、信用风险、利率敏感性进行在严格控制风险的前提下，主动构建及调整投资组合，力争获取超额收益。

2.2 产品报告期末资产规模占产品总资产比例大小排序的前十名资产明细

序号	资产代码	资产名称	规模（元）	占产品总资产比例（%）
1	CR0064 OTC	中再资产-安心收益 34 号保险资产管理产品	2,617,965,877.66	10.34
2	2022-4996 OTC	华润信托-光耀 1 号	2,440,271,804.38	9.64
3	LCV2201120001 OTC	新华资产-明远十七号资产管理产品	1,803,748,895.54	7.12
4	I300076 OTC	光大永明资产聚优 1 号权益类资产管理计划	1,677,444,413.42	6.62
5	620940 OTC	外贸信托-光睿 2 号集合资金信托计划	1,630,898,851.33	6.44
6	300093 OTC	光大永明资产永聚固收 139 号固定收益类资产管理产品	1,263,759,805.05	4.99
7	IDY0384 OTC	光证资管致慧 4 号单一资产管理计划	1,163,262,290.30	4.59
8	IDY0371 OTC	光证资管致慧 7 号单一资产管理计划	1,106,918,963.77	4.37
9	ISTD112 OTC	中信期货固收对冲 2 号	1,087,437,991.45	4.29
10	CR0042 OTC	中再资产-安心收益 5 号资产管理产品	934,436,964.37	3.69

注：资产明细不包括逆回购资产

2.3 产品的投资风险情况

2.3.1 产品债券持仓风险及价格波动情况

报告期内，本产品所投资债券资产的市场价格波动处于合理区间范围内。

2.3.2 产品股票持仓风险及价格波动情况

报告期内，本产品所投资股票（优先股）的市场价格波动处于合理区间范围内。

2.3.3 产品衍生品持仓风险及公允价值变动情况

报告期内，本产品所投资衍生品资产的市场价格波动处于合理区间范围内。

3.1 理财产品年化收益率

	2022 年	2023 年	今年以来
阳光天天购 90 天	2.507%	3.455%	3.0478%
业绩比较基准	①2022 年 01 月 01 日-2022 年 01 月 28 日： 3.45%-4.25% ②2022 年 01 月 29 日-2022 年 03 月 17 日： 3.35%-4.15% ③2022 年 03 月 18 日-2022 年 04 月 13 日： 3.05%-4.05% ④2022 年 04 月 14 日-2022 年 08 月 31 日： 2.80%-3.80% ⑤2022 年 09 月 01 日-2022 年 12 月 31 日： 2.60%-3.60%	①2023 年 01 月 01 日-2023 年 12 月 31 日： 2.60%-3.60%	①2024 年 01 月 01 日至今: 2.60%-3.60%

业绩比较基准测算依据: 本产品主要投资于债券等，适度投资于优先股，业绩比较基准根据策略目标基准中债综合财富指数等历史数据进行测算。业绩比较基准是管理人基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

1. 本理财产品成立于 2018 年 12 月 20 日，数据截止至 2024 年 6 月 30 日，过往业绩相关数据已经托管人核对。
2. 理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

3. 以上投资回报为年化收益率，具体计算公式如下：

①今年以来年化（%）=（期末累计净值-上年度 12 月 31 日累计净值）/上年度 12 月 31 日单位净值 /区间天数*365

区间天数为计算年度 1 月 1 日（含）至最新净值日期（含）累计运作天数。收益率采用四舍五入方式展示。

②对于正常成立产品或正常成立份额（不含 0 份额成立产品）：成立以来年化（%）=（期末累计净值-产品（或份额）成立日日初累计净值）/产品（或份额）成立日日初单位净值 /区间天数*365

区间天数为产品（或份额）成立日（含）至最新净值日期（含）累计运作天数。收益率采用四舍五入方式展示。

对于部分 EB 代码产品、0 份额成立产品等：成立以来年化（%）=（期末累计净值-实际成立日日初累计净值）/实际成立日日初单位净值 /区间天数*365

区间天数为实际成立日（含）至最新净值日期（含）累计运作天数。收益率采用四舍五入方式展示。产品实际成立日以具体公告为准。

③会计年度年化（%）=（计算年度 12 月 31 日累计净值-上年度 12 月 31 日累计净值）/上年度 12 月 31 日单位净值 /区间天数*365。

区间天数为计算年度 1 月 1 日（含）至计算年度 12 月 31 日（含）累计运作天数。收益率采用四舍五入方式展示。

3.2 产品财务指标

单位：元

主要财务指标	报告期（2024 年 01 月 01 日 - 2024 年 06 月 30 日）
1.存续规模	
（1）期末产品份额净值	1.0822
（2）期末产品份额累计净值	1.0822
（3）期末产品份额	23,381,706,557.70

(4) 期末资产净值	25,304,553,945.75
2.收益表现	
(1) 本期已实现收益	173,722,066.14
(2) 本期利润	380,121,898.42

注：1、上述业绩指标不包括投资者认购（申购）或赎回产品的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益是指产品本期利息收入、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。

4.1 开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	23,804,073,147.50
报告期间产品总申购份额	9,889,926,005.93
减:报告期间产品总赎回份额	10,312,292,595.73
报告期期末产品份额总额	23,381,706,557.70

注：1、报告期间产品总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、报告期间产品总赎回份额含转换出份额。

5.1 2024 年上半年市场回顾与产品运作分析

宏观经济方面，今年上半年总量数据整体表现偏弱，基本面复苏的基础仍旧不稳固，结构失衡的问题依旧存在,上半年 GDP 同比增长 5%,达成 5%的全年增长目标,但二季度 GDP 同比增速 4.7%,低于 5%的目标水平和市场预期，三季度以来经济修复持续缓慢，全年实现增长目标压力较大，对政策稳增长发力的诉求较高。债市方面，上半年偏弱的基本面和“资产荒”背景下，债市表现整体较好，10 年期国债收益率从年初的 2.55%附近下行至半年末的 2.22%左右。一季度市场交易结构主要围绕基本面定价、政策面预期、降准降息预期、资金面宽松以及避险情绪等主线展开博弈，推动利率持续下行。1 月春节前置，月末降准与调降长端 LPR 落地、股市超跌带来的股债跷跷板效应等因素共同影响下，债市整体表现较强。2 月债市“资产荒”现象延续，基本面弱修复的态势未变，叠加权益市场表现仍然较弱，债市整体继续走强，截至月底 10 年国债收益率下行至 2.35%附近，3 月债市逐渐回归常态化，“两会”的宏观政策基本符合此前预期，市场担忧情绪缓解，但地产政策频出，叠加机构止盈情绪升温，月中超长端出现回调，但整体基本面仍然较弱，全月收益率小幅下行。二季度以来，基本面延续弱修复的态势，利率债供给节奏加快，但货币政策维持相对宽松的基

调，资金面保持平稳，在此背景下债市表现较好，10年期国债收益率进一步下行至2.22%左右，4月底到5月初以来，央行持续提示长债风险，叠加多地放松限购政策以及政治局会议表态推进房地产市场存量改革，债市出现一定程度的回调，但随着5月中以来消息面密集发声，包括社融数据罕见的出现转负情况以及一系列超预期的地产宽松政策出台，多空情绪博弈加大，10年国债在2.3%附近震荡。值得注意的是5月以来禁止手工补息的影响逐渐显现，存款搬家现象导致非银流动性充裕，带动资金分层的现象持续缓解，利差不断压缩。进入6月，增量资金入市推动“资产荒”现象愈演愈烈，央行虽然再次提示注意长债风险，但收益率下行的趋势不减，至月底下降到2.2%附近。

产品运作方面，组合主要以配置存款、同业存单以及高评级信用债为主。整体来看，组合仍始终以流动性管理为原则，兼顾投资收益，组合杠杆水平及久期控制在合理范围内。

5.2 2024年下半年市场展望与产品投资策略

展望后市，当前国内经济有效需求不足问题仍然存在，内需偏弱的问题也逐渐向生产传导，同时金融和经济数据也表明实体经济的融资需求仍然较弱，基本面复苏进程面临一定压力。考虑到稳定经济增长和完成全年总目标，当前偏弱的经济背景对政策发力稳增长诉求较高，7月政治局会议召开后多项政策逐步进入落实阶段，旨在从不同角度释放消费潜力，调整优化经济结构，扩大市场内需。财政政策方面，三季度以来政府债发行节奏加快，尤其8月政府债发行量达到全年高峰，财政积极发力稳增长信号明显，后续政府发债的节奏仍偏乐观。货币政策方面，由于经济与金融数据整体表现不佳，央行已经定调货币政策将继续出台增量政策，以提振私有部门融资需求，叠加美联储降息的临近，海内外利差压力将逐步缓释，降准降息的预期和空间仍有望进一步打开。债市方面，当前支撑债市的主线逻辑并未发生显著变化，9月份逆周期政策发力、政府债券放量发行，货币政策通过降准、二级市场卖出债券等工具释放流动性，同时美联储降息后国内政策空间进一步打开，总体看债市收益率下行的空间仍在，但也要注意短期利率债长端收益率主要受央行态度影响，在央行对利率曲线形态调控的定力和态度坚定的背景下，预计市场仍将维持一定的波动。

本产品将继续综合考虑国内外经济形势，审慎投资，在保证产品流动性的前提下，积极为投资人创造稳健回报。

5.3 关联交易情况

5.3.1 关联方发行或承销的证券

截至本报告期末，本产品投资于关联方发行或承销的证券金额 683,325,726.35 元。

5.3.2 其他资金类关联交易

截至本报告期末，本产品发生的其他关联交易金额 48,101,379.21 元。

5.3.3 关联方提供的代销及托管业务

中国光大银行作为本公司全资股东，为本公司部分理财产品提供代理销售服务及托管服务。报告期内，本产品在中国光大银行发生的代销相关费用 26,167,795.03 元，发生的托管费用 6,278,134.12 元。

6.1 托管人报告

本报告期内，本托管人中国光大银行股份有限公司在本理财产品托管过程中，严格遵守了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《商业银行理财子公司管理办法》等相关法律法规、托管协议的规定，依法安全保管了本理财产品的全部资产，对本理财产品的投资运作进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，没有从事任何损害份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

托管人复核了本理财产品报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。经复核，本理财产品报告中披露的理财产品财务数据核对一致。

7.1 重要提示

(1) 理财产品管理人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。理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。理财产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财产品的产品说明书。

(2) 本报告由光大理财有限责任公司（以下简称“光大理财”）制作。本报告中除理财产品运作信息之外的分析、观点所基于的信息均来源于市场第三方公开资料，光大理财对此类信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告是为投资者提供的参考资料，不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，光大理财不承担因使用本报告而产生的法律责任。

本报告所载的分析、观点仅为本报告出具日的观点和判断，此类分析、观点无需通知即可随时更改。本报告中所做的预测基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。在不同时期，光大理财可能会发出与本报告所载分析、观点、预测不一致的研究报告。

本报告中所引用的业绩数据仅代表过往表现，过往的业绩表现亦不应作为日后投资回报的预示，光大理财不承诺也不保证任何投资回报。

(3) 本报告版权仅为光大理财所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。光大理财对本报告保留随时补充、更正和修订的权利，以及最终解释权。