

光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划

2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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 04 月 19 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大阳光稳健增长混合
基金主代码	860009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 4 日
报告期末基金份额总额	646,085,593.31 份
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳健增值。
投资策略	<p>(一) 资产配置策略</p> <p>本集合计划通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中权益类资产和固定收益类资产的配置比例。</p> <p>(二) 权益类品种的投资策略</p> <p>(1) 股票组合的构建</p> <p>本集合计划主要选择大盘绩优企业和规模适中、管理良好、具有竞争优势、有望成长为行业领袖的企业，分享中国经济的持续增长。</p> <p>(2) 港股通股票投资策略</p> <p>本集合计划将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。</p> <p>(三) 固定收益类品种投资策略</p> <p>在债券投资方面，本集合计划可投资于国债、金融债、</p>

	<p>企业债和可转换债券等债券品种。本计划将根据对利率走势的预测、债券等级、债券的期限结构、风险结构、不同品种流动性的高低等因素，构造债券组合。</p> <p>（四）可转换债券策略</p> <p>本集合计划将对可转换债券所对应的正股进行基本面研究，具体采用财务报表等定量分析和行业及公司竞争等定性分析相结合的方式，筛选出质地较好且估值合理的正股标的，以获取可转换债券对应的正股上涨带来的收益。</p> <p>（五）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>（六）衍生品投资策略</p> <p>1、股指期货投资策略</p> <p>管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本集合计划的投资目标。</p> <p>2、国债期货的投资策略</p> <p>本集合计划投资国债期货以套期保值为目的，国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率*40%+中债综合指数收益率*50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%</p>
风险收益特征	<p>本集合计划为混合型集合资产管理计划，其预期风险和预期收益高于债券型基金、债券型集合资产管理计划、货币市场基金和货币型集合资产管理计划，低于股票型基金和股票型集合资产管理计划。</p> <p>本集合计划可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本集合计划还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</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	光大阳光稳健增长混合 A 光大阳光稳健增长混合 C
下属分级基金的交易代码	860009 860058
报告期末下属分级基金的份额总额	150,494,892.99 份 495,590,700.32 份

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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	光大阳光稳健增长混合 A	光大阳光稳健增长混合 C
1. 本期已实现收益	-58,426,748.04	-64,629,519.45
2. 本期利润	-25,727,463.17	-28,526,091.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1674	-0.0565
4. 期末基金资产净值	386,586,101.70	425,671,159.09
5. 期末基金份额净值	2.5688	0.8589

注：1、上述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用（例如，集合计划的申购赎回费、集合计划转换费等），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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

光大阳光稳健增长混合 A

阶段	净值增长率①	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	-5.96%	0.76%	1.86%	0.51%	-7.82%	0.25%
过去六个月	-8.94%	0.60%	-1.08%	0.46%	-7.86%	0.14%
过去一年	-11.05%	0.50%	-4.95%	0.44%	-6.10%	0.06%
过去三年	-12.25%	0.46%	-13.67%	0.53%	1.42%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-14.26%	0.46%	-16.53%	0.54%	2.27%	-0.08%

光大阳光稳健增长混合 C

阶段	净值增长率①	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	-6.05%	0.76%	1.86%	0.51%	-7.91%	0.25%
过去六个月	-9.13%	0.60%	-1.08%	0.46%	-8.05%	0.14%

过去一年	-11.41%	0.50%	-4.95%	0.44%	-6.46%	0.06%
过去三年	-13.32%	0.46%	-13.67%	0.53%	0.35%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-14.11%	0.46%	-15.18%	0.54%	1.07%	-0.08%

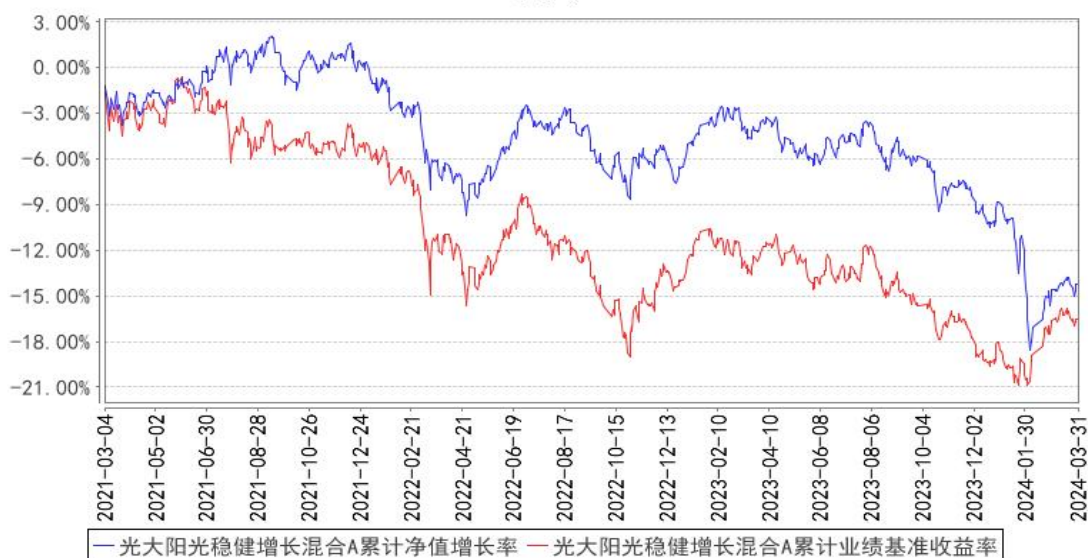
注：1、自基金合同生效起至今指 2021 年 3 月 4 日至 2024 年 3 月 31 日；

2、业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×40%+中债综合指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%

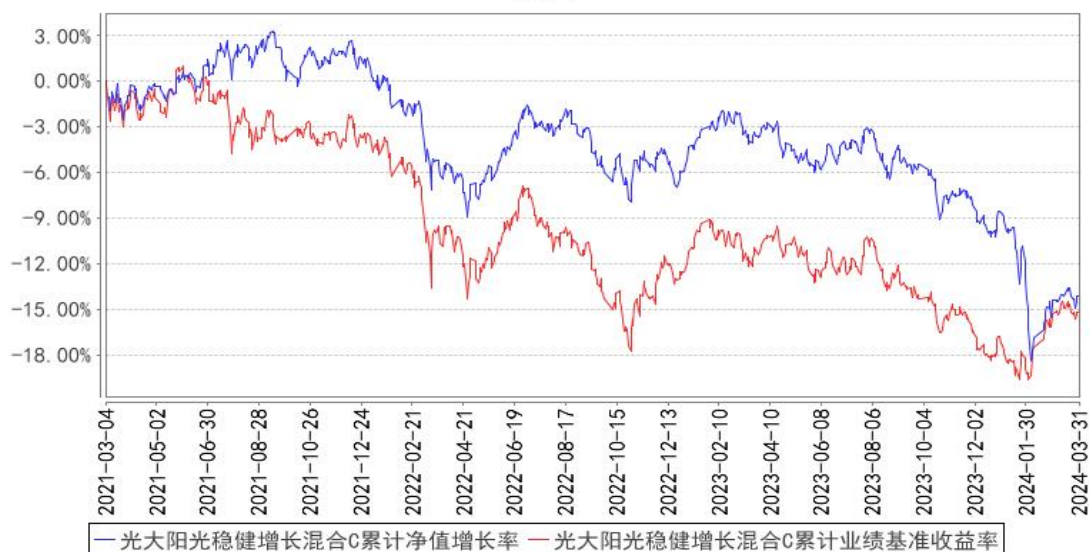
3、C 类份额设立日为 2021 年 3 月 4 日，自 2021 年 3 月 8 日开始有份额。

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

光大阳光稳健增长混合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



光大阳光稳健增长混合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		
陈韵骋	本集合计划投资经理	2023年4月20日	-	13年	陈韵骋先生，博士学位，本硕博均毕业于上海交通大学，曾任海通证券研究所分析师，2015年加入光证资管，历任研究员、投资经理助理，现任混合资产公募投资部投资经理，担任光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划、光大阳光对冲策略6个月持有期灵活配置混合型集合资产管理计划、光大阳光北斗星180天滚动持有债券型集合资产管理计划投资经理。
应超	本集合计划投资经理	2021年3月4日	-	8年	应超先生，浙江大学金融学学士、经济学硕士。2016年9月入职光大证券资产管理有限公司，先后负责多个行业的研究，具备较强的跨行业研究能力，现任公司混合资产公募投资部副总经理，担任光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划、光大阳光价值30个月持有期混合型集合资产管理计划、光大阳光优选一年持有期混合型集合资产管理计划投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本集合计划本报告期末投资经理无兼任私募资产管理计划的情况。

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

债市方面，一季度债券市场收益率快速下行呈现牛平态势，期限利差大幅压缩。两会前是数据和政策的真空期，信贷压力较去年同期有所减弱，同时地方债、国债和政金债的供给速度偏慢，市场在资产荒的压力下对于债券配置需求保持强劲。两会后政府工作报告对于全年经济增速目标设定在 5%并未超出市场预期，对地产表述温和促使债券利率进一步下行。但随后债市在恐高情绪和超长期特别国债的发行消息的共同作用下，长端有小幅回调。我们在一季度始终保持配置思路，同时不断增强组合的流动性。

一季度 A 股巨幅波动。在开年持续阴跌后，一月最后一周出现由于恐慌情绪导致的流动性危机，市场快速下跌。随后中央汇金大量买入 ETF 给予市场强力支撑，流动性危机解除，市场强势

反弹。在此轮 V 字行情中，大盘价值表现优异，一方面是本身低估值高分红属性更加抗跌，另一方面也受益于与中央汇金主要买入的 300 ETF 品种有更大的交集。小微盘受伤最严重，游资和量化私募的一致性卖出导致小微盘出现踩踏效应。救市资金开始买入 2000 ETF 后恐慌解除，小微盘大幅反弹，但是距离年初高点仍有相当距离。行业上，周期板块如石油、煤炭、有色表现出色，医药、电子、地产表现最差。

宏观经济上，继 3 月官方制造业 PMI 超预期之后，财新制造业 PMI 也表现强劲，继续回升至 51.1%，连续五个月处在荣枯线以上。国内经济复苏特别是需求端改善的迹象正逐步得到确认，但美联储降息的前景则趋向于不明确，人民币汇率贬值虽不及去年但仍对货币政策形成制约。

二季度我们看好成长风格。一方面是四月将有密集的财报披露，从过去 A 股历史规律来看，通常会奠定每一年二、三季度的成长主线基调。另一方面是经历 22-23 年两年的大幅调整后，一些基本面优质的个股泡沫已经出清，当前价格处于胜率赔率均优的区域。我们将一部分以估值反转为超额收益来源的策略切换至成长动量风格。同时做好策略的分散，严控风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 3 月 31 日，光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划持有 A 类份额净值为 2.5688 元，本报告期份额净值增长率为-5.96%；光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划持有 C 类份额净值为 0.8589 元，本报告期份额净值增长率为-6.05%。

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	312,420,794.91	38.30
	其中：股票	312,420,794.91	38.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	432,994,595.38	53.08
	其中：债券	432,994,595.38	53.08
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	57,017,411.15	6.99
8	其他资产	13,297,947.38	1.63
9	合计	815,730,748.82	100.00

注：本集合计划本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	27,634,137.00	3.40
C	制造业	160,494,353.71	19.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,981,249.00	1.84
E	建筑业	24,830,999.00	3.06
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,052,819.00	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,793,887.00	1.70
J	金融业	48,255,743.00	5.94
K	房地产业	9,520,924.00	1.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,709,711.00	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	5,146,972.20	0.63
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	312,420,794.91	38.46

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通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002074	国轩高科	525,300	10,637,325.00	1.31

2	601658	邮储银行	1,531,600	7,275,100.00	0.90
3	600711	盛屯矿业	1,629,000	7,053,570.00	0.87
4	603208	江山欧派	240,800	6,516,048.00	0.80
5	300453	三鑫医疗	865,755	6,311,353.95	0.78
6	600015	华夏银行	965,600	6,257,088.00	0.77
7	600219	南山铝业	1,827,200	6,212,480.00	0.76
8	601665	齐鲁银行	1,439,400	6,175,026.00	0.76
9	002061	浙江交科	1,667,500	6,153,075.00	0.76
10	603323	苏农银行	1,362,300	6,143,973.00	0.76

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	46,403,554.75	5.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	94,388,975.97	11.62
	其中：政策性金融债	52,702,033.89	6.49
4	企业债券	51,068,294.79	6.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	227,082,359.57	27.96
7	可转债（可交换债）	14,051,410.30	1.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	432,994,595.38	53.31

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	230421	23 农发 21	450,000	45,592,081.97	5.61
2	230026	23 付息国债 26	350,000	36,340,115.38	4.47
3	102382059	23 晋江国资 MTN002	300,000	30,997,839.34	3.82
4	102281610	22 中粮 MTN003	300,000	30,781,009.84	3.79
5	2028051	20 浦发银行永续债	200,000	21,063,945.36	2.59

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

本集合本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本集合计划的投资目标。本集合计划在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本集合计划投资国债期货以套期保值为目的，国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。管理人通过动态管理国债期货合约数量，以获取相应债券组合的稳定收益。

5.10.2 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持仓。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末未持有国债期货持仓。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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超出集合计划合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	202,458.56

2	应收证券清算款	13,094,976.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	511.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,297,947.38

5.11.4 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	113060	浙 22 转债	5,000,969.10	0.62
2	113065	齐鲁转债	3,259,235.73	0.40
3	110059	浦发转债	3,132,577.32	0.39
4	113052	兴业转债	2,658,628.15	0.33

5.11.5 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前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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	光大阳光稳健增长混合 A	光大阳光稳健增长混合 C
报告期期初基金份额总额	157,223,796.37	523,058,791.74
报告期期间基金总申购份额	10,159.84	99,005.11
减：报告期期间基金总赎回份额	6,739,063.22	27,567,096.53
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	150,494,892.99	495,590,700.32

§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	光大阳光稳健增长混合 A	光大阳光稳健增长混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,259,955.71	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	7,259,955.71	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.12	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内集合计划管理人未运用固有资金投资本集合计划。

§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) 2024 年 1 月 8 日，关于聘任投资经理助理的公告；
- 2) 2024 年 2 月 29 日，关于光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划延长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予《光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划资产管理合同》变更批复的文件；
- 2、《光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《光大阳光稳健增长混合型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《光大阳光稳健增长混合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

2024 年 4 月 22 日