

## 光大理财有限责任公司

# 阳光青睿盈全球价值日开 2 号（180 天最低持有）理财

## 产品 2025 年年度投资报告

### 1.1 产品概况

产品名称	阳光青睿盈全球价值日开 2 号（180 天最低持有）	
产品编号	EW4964	
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	2025 年 8 月 19 日	
报告日期	2025 年 12 月 31 日	
产品到期日	/	
产品规模	2,851,383,949.05 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	38250188000495051	
下属分类份额	销售名称	销售代码
	阳光青睿盈全球价值日开 2 号（180 天最低持有）A	EW4964A
	阳光青睿盈全球价值日开 2 号（180 天最低持有）D	EW4964D
	阳光青睿盈全球价值日开 2 号（180 天最低持有）Z-养福理财	EW4964Z

### 2.1 投资组合概况

#### 2.1.1 投资组合资产配置情况

序号	资产种类	金额（元）	占产品总资产比例（%）
1	固定收益类	146,191,331.19	5.12
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	23,939,242.33	0.84
6	私募资管产品	2,683,205,676.26	94.04
	固定收益投资	2,343,591,138.30	82.14
	权益投资	81,733,979.57	2.86
	金融衍生品投资	109,417,295.00	3.83

	商品及其他投资	0.00	0.00
	公募资管产品	148,463,263.39	5.20
合计		2,853,336,249.78	100

期末杠杆水平：100.07%

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

本产品是有最低持有期要求的净值型理财产品, 根据要求现金或者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产品资产净值的比例不低于 5%。

## 2.2 报告期末穿透后前十大资产明细

序号	资产名称	规模 (元)	占总资产比例 (%)
1	活期存款	140,298,757.34	4.51
2	交易所债券买入返售	127,634,689.06	4.10
3	银行间债券买入返售	31,294,049.67	1.01
4	定期存款	28,128,124.39	0.90
5	定期存款	28,125,496.80	0.90
6	定期存款	28,124,183.00	0.90
7	定期存款	25,732,425.31	0.83
8	定期存款	23,908,905.74	0.77
9	定期存款	23,850,574.35	0.77
10	定期存款	19,676,811.85	0.63

注：资产明细不包括现金资产。

## 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，本产品固定收益类资产无负面信息，价格波动处于市场合理区间范围内。

### 2.3.2 产品股票持仓风险及价格波动情况

报告期内，本产品投资的权益资产无负面信息，价格波动处于市场合理区间范围内。

### 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，本产品投资的衍生品持仓无异常事件冲击，价格波动处于市场合理区间范围内。

## 3.1 理财产品年化收益率

	成立至今
阳光青睿盈全球价值日开 2 号 (180 天最低持有) A	3.89%
业绩比较基准	①2025 年 08 月 19 日至今： 1.40%-3.60%
阳光青睿盈全球价值日开 2 号 (180 天最低持有) D	-
业绩比较基准	-
阳光青睿盈全球价值日开 2 号 (180 天最低持有) Z-养福理财	-
业绩比较基准	-

业绩比较基准测算依据：本产品为固定收益类，主要投资于存款、债券、优先股等，少量资金参与挂钩标的为 A 股、港股、美股、黄金、利率等全球资产的相关衍生品，业绩比较基准参考近一个月中债综合财富指数、期权模型估值，结合产品投资策略、产品期限、标的波动率等因素进行测算。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 2025 年 8 月 19 日，数据截止至 2025 年 12 月 31 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 (2025 年 01 月 01 日 - 2025 年 12 月 31 日)					
	存续规模				收益表现	
阳光青睿盈全球价值日开 2 号 (180 天最低持有) 产品	期末产品份额净值	期末产品份额累计净值	期末产品份额	期末资产净值	本期已实现收益	本期利润
EW4964A	1.0144	1.0144	2,807,292,335.	2,847,811,531.9	1,250,457.11	15,415,264.01

			08	1		
EW4964D	1.0148	1.0148	9,988.17	10,135.91		
EW4964Z	1.0138	1.0138	3,513,662.64	3,562,281.23		

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

阳光青睿盈全球 价值日开 2 号 (180 天最低持 有) 产品	报告期期初产品份 额总额	报告期期间产品总申 购份额	减:报告期期间产品总 赎回份额	报告期期末产品份 额总额
EW4964A	16,235,491.00	2,791,056,844.08	0.00	2,807,292,335.08
EW4964D	9,988.14	0.03	0.00	9,988.17
EW4964Z	19,778.48	3,493,884.16	0.00	3,513,662.64

注：1、报告期期间产品总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、报告期期间产品总赎回份额含转换出份额。

## 5.1 2025 年年度市场回顾与产品运作分析

2025 年全球大类资产走势分化，不同市场运行趋势受政策、经济、供需多重因素驱动，呈现差异化结构化格局。美债市场全年呈现高位震荡格局，短端收益率随美联储降息逐步下行，长端收益率受财政赤字、经济韧性支撑维持高位，收益率曲线呈现“熊陡”阶段性特征，受政策预期、财政压力双重博弈影响，加剧债市情绪波动。美股一季度出现下跌，高利率环境压制股市，美国关税政策引发市场担忧，市场风险偏好持续回落。4 月下旬以来，依托科技板块支撑，AI、半导体等新经济领域延续热度，资金聚焦高景气赛道，美股持续上涨。四季度，美国政府关门事件导致经济数据一致性较差，通胀与失业数据未能明确经济走向，美股市场呈现反复震荡态势，科技板块热度有所降温。

贵金属市场全年呈现强劲上涨格局，核心驱动力为避险需求、央行购金及美联储降息。2025 年，全球央行增持黄金 863 吨，全球黄金投资需求增至 2175 吨，黄金 ETF 全年净增 801 吨，中国市场表现亮眼，金条与金币需求、黄金 ETF 规模均大幅增长，境内外配置需求旺盛。央行购金与投资需求共同推动黄金需求走高，地缘风险发酵进一步强化其避险配置

价值。白银涨幅较为突出，核心得益于工业与投资需求双重驱动。有色板块受全球制造业边际改善带动需求回升，铜等工业金属受供给端约束影响，三季度开始表现持续强势。

2025 年国内宏观政策以逆周期调节为主线，兼顾稳增长、促改革、防风险，财政与货币政策协同发力，叠加产业政策向科技领域倾斜，A 股全年结构性牛市特征显著，科技板块是市场核心热点。国内债市方面，10 年国债维持区间震荡格局，“反内卷”政策提升风险偏好，资金从债市流向 A 股，形成“股债跷跷板”效应，10 年国债到期收益率全年维持 1.62%-1.90% 区间震荡。

本产品执行 OBPI (Option-Based Portfolio Insurance) 基于期权的组合保险策略。主要资产投资于固定收益及具有类固定收益特征的低风险资产，通过该部分资产来获取基础收益，期权部分力争获取一定的增强收益。策略目前灵活配置于全球资本市场，运行平稳。

## 5.2 2026 年年度市场展望与产品投资策略

全年来看，美股将延续结构化行情，市场核心逻辑从 2025 年的“AI 信仰”逐步转向“基本面验证”，板块分化加剧，AI 技术的商业化落地效果成为板块分化的核心变量，AI 对传统行业的冲击引发市场担忧，叠加美联储降息落地前的政策不确定性，美股波动较 2025 年有所放大。美债市场维持区间震荡格局，美联储降息通道明确，预计延续前期渐进式降息态势，实际利率中枢进一步下移。长端收益率则受美国财政赤字高企、债务供给增加的支撑，下行空间受限，短端收益率则将随降息节奏逐步下行，期限利差有望逐步修复。国内市场方面，A 股看多逻辑明确，在全球科技周期共振下，由科技板块引领上行，资本市场改革持续深化，政策与中长期资金提供支撑，科技板块作为政策重点扶持领域，将持续受益于产业周期与政策红利，成为市场上行的核心驱动力。债市则在经济弱复苏与政策宽松的平衡下维持区间运行，货币政策维持适度宽松，市场流动性保持充裕，叠加央行购债常态化推进，有效为债市筑牢底部支撑，利率波动幅度相对温和。

黄金和有色市场有望延续强势表现，黄金作为稀缺性避险资产，在全球地缘风险持续发酵、美联储宽松政策落地、美元指数走弱的多重背景下，配置价值进一步凸显，全球各国

央行购金需求延续，叠加机构与个人增配需求，全年黄金需求有望维持高位。有色市场供需紧平衡格局延续，随着全球制造业逐步复苏，铜等工业金属的工业需求逐步改善，而供给端受矿山复产不及预期、产能投放放缓等因素约束，供给缺口难以快速弥补，推动有色板块整体呈现稳步上行态势。从全球大类资产配置视角来看，后续需重点关注美联储政策转向节奏、美国财政赤字变化对全球资本流动的影响，以及全球地缘风险发酵对各类资产的差异化冲击，在把握各资产结构化配置机会的同时，兼顾收益与风险控制。

## 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 22,778,176.84 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 18,048,838.24 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 1,425,377.43 元，发生的托管费用 162,022.52 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年化收益率(不含业绩比较基准,年化收益率按照投资管理人提供的公式计算)、财务指标、投资组合概况和产品份额变动的财务数据部分。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。