

英大领先回报混合型发起式证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：英大基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 20 日

§ 1 重要提示

基金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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 13 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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 1 月 1 日起 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 英大领先回报 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 000458 |
| 前端交易代码 | 000458 |
| 后端交易代码 | 000459 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 3 月 5 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 57,699,858.68 份 |
| 投资目标 | 本基金主要采用宏观周期策略与精选行业领先企业策略，在科学严格的投资风险管理体系下，谋求基金资产长期稳健回报。 |
| 投资策略 | 本基金以自上而下和自下而上相结合的方式构建投资组合，并对投资组合进行动态调整。由于本基金为混合型基金，核心投资策略包括资产配置策略、行业配置策略、股票选择策略，通过上述策略优化投资组合的风险收益，提升投资组合回报。 |
| 业绩比较基准 | 50%×沪深 300 指数+50%×上证国债指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金产品。 |
| 基金管理人 | 英大基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 广发银行股份有限公司 |

§ 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（2021年1月1日—2021年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 2,060,465.81 |
| 2. 本期利润 | -5,412,225.50 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1122 |
| 4. 期末基金资产净值 | 68,056,425.85 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1795 |

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、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。

3.2 基金净值表现

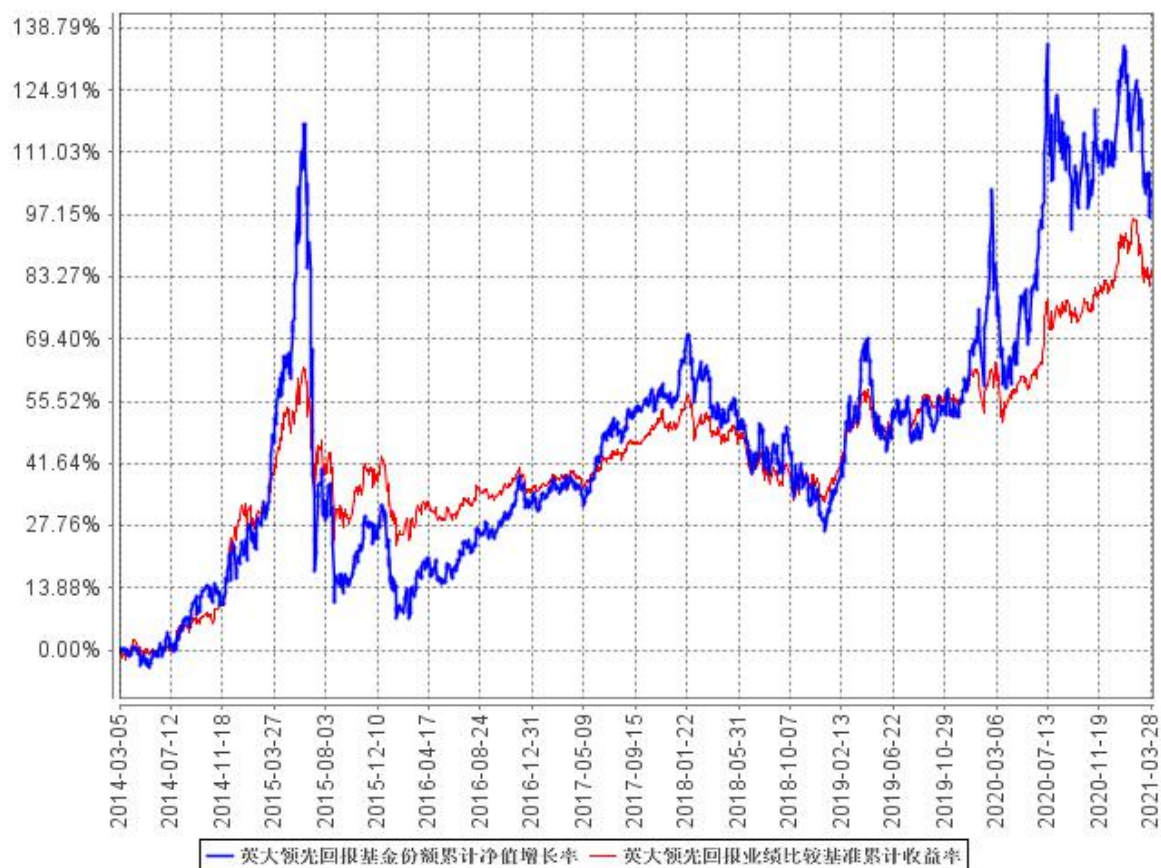
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -7.32% | 1.59% | -1.00% | 0.80% | -6.32% | 0.79% |
| 过去六个月 | -0.25% | 1.48% | 5.81% | 0.66% | -6.06% | 0.82% |
| 过去一年 | 26.71% | 1.67% | 18.92% | 0.66% | 7.79% | 1.01% |
| 过去三年 | 30.95% | 1.45% | 23.49% | 0.69% | 7.46% | 0.76% |
| 过去五年 | 70.01% | 1.20% | 39.18% | 0.59% | 30.83% | 0.61% |
| 自基金合同 生效起至今 | 101.27% | 1.37% | 83.68% | 0.75% | 17.59% | 0.62% |

注：同期业绩比较基准为 50%×沪深 300 指数+50%×上证国债指数。

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

英大领先回报基金份额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

注：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 | | |
| 郑中华 | 本基金基金经理 | 2019年11月25日 | - | 6 | 中央财经大学金融学博士。历任美国友邦保险有限公司北京分 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 公司业务主任、兴业银行总行投资银行部研究处宏观及策略研究员，2017 年 5 月加入英大基金管理有限公司权益投资部，现任英大灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及《英大领先回报混合型发起式证券投资基金基金合同》、《英大领先回报混合型发起式证券投资基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于投资者为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为确保公司所管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等国家法律法规和监管部门的规定，公司已经制定了《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》，适用于公司所管理的全部公募基金、私募资产管理计划等。

公司保障投资决策公平的控制方法包括：实行投资决策委员会领导下的基金经理/投资经理负责制，明确各自的投资权限，保证不同投资组合经理之间投资决策的独立性，交易执行部门与投资决策部门严格分离，业绩与风险评估以数量分析为基础，对投资组合进行事后监控。公司建立了规范的投资流程，明确投资各环节的业务职责，防范投资风险。所有投资组合共享统一的投资研究平台，投资研究团队使用同一研究报告系统，确保公募基金、特定客户资产管理组合等不同的投资组合在获得投资信息、投资建议方面享有公平的机会。

公司保障交易分配公平的控制方法包括：建立交易分配公平的内部控制流程，将投资管理职

能和交易执行职能相隔离，实行包括所有投资品种的集中交易制度，并确保公平交易可操作、可稽核、可持续。公司在交易系统中设置公平交易功能并严格执行，以技术措施保障公平交易的实现。

风险管理部定期对不同投资组合（尤其是同一位投资经理管理的不同投资组合）在连续四个季度期间内、不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日内等）的同向交易以及反向交易的交易时机和交易价差进行事后合理性分析。

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在参与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的 5% 的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一、报告期内基金的投资策略和运作分析

（一）基金投资策略

2021 年一季度，以春节假期为分界线，中国权益市场的运行特征为先扬后抑，市场宽幅波动的原因分析如下：

春节假期前，基本面和资本市场运行的主基调概括为“延续”，体现在两个不同维度。一方面为基本面的延续。全球二次疫情仍持续发酵，部分国家疫苗已经上市且开始小范围注射，货币政策延续宽松。另一方面为资本市场的延续。由于全球主要国家的央行仍维持宽松的货币政策及政策展望，全球和中国市场延续了 2020 年的总体格局，指数延续震荡上行，行业延续“结构性抱团”，医药、食品饮料、新能源汽车等细分行业表现持续亮眼。

春节假期后，基本面和资本市场运行主基调概括为“调整”，同样体现在两个不同的维度。一方面，疫苗快速规模化量产，强化了经济修复预期的确定性。在这种情况下，由于疫情而投放的大量货币，商品价格指数开始快速攀升，出现了 CPI 和 PPI 共同上行，且 CPI-PPI 剪刀差缩小的价格特征，继而引发市场对于经济恢复后全球央行货币政策快速收紧的悲观预期。另一方面，经济修复确定性的进一步增强，叠加通胀快速上行，美债收益率曲线基于加息预期出现熊陡走势。

除此之外，近期巴西和土耳其的加息行为和进一步加息的预期，加剧了投资者的悲观情绪。在综合因素的影响下，短期内中国资本市场出现了股债汇三杀的大幅调整，股票市场的调整尤为显著。由于这种调整主要是基于货币政策收紧的悲观预期，因此调整的结构集中于前期涨幅较大且估值较高的细分品种，亦即节前大幅上涨的细分行业在节后调整和下跌的幅度也较为靠前。于此相对应地，前期估值较低且受益疫情恢复的顺周期品种，在节后至今的市场运行当中表现出了显著的绝对和相对收益。

2021 年一季度，英大灵活配置的投资操作策略为：第一、综合判断 2021 年权益市场总体运行特征为“波动降维，震荡上行”。第二、行业结构方面，以中长期行业盈利周期高景气的高端制造和短期疫情修复的消费行业为主。权益仓位相对较高，比例约为九成左右。

（二）一季度运作分析

2021 年一季度，权益市场区间总体收益为负，英大领先回报的区间涨幅为-7.32%，净值有所回撤，报告期内基金股票投资仓位维持在 90%左右。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1795 元；本报告期基金份额净值增长率为-7.32%，业绩比较基准收益率为-1.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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 | 62,889,691.92 | 91.45 |
| | 其中：股票 | 62,889,691.92 | 91.45 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 5,471,809.40 | 7.96 |
| 8 | 其他资产 | 411,318.14 | 0.60 |
| 9 | 合计 | 68,772,819.46 | 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

| 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 | - | - |
| C | 制造业 | 43,428,283.62 | 63.81 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 541,632.00 | 0.80 |
| F | 批发和零售业 | 1,357,614.00 | 1.99 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,922,520.00 | 2.82 |
| H | 住宿和餐饮业 | 438,450.00 | 0.64 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,989,129.00 | 8.80 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 2,794,224.00 | 4.11 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,040,714.00 | 3.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 385,020.00 | 0.57 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,468,809.30 | 2.16 |
| 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 | 2,523,296.00 | 3.71 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 62,889,691.92 | 92.41 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资组合。

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

| 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 | 000615 | 奥园美谷 | 253,100 | 2,794,224.00 | 4.11 |
| 2 | 300737 | 科顺股份 | 106,052 | 2,649,178.96 | 3.89 |
| 3 | 002612 | 朗姿股份 | 58,300 | 2,139,610.00 | 3.14 |
| 4 | 002127 | 南极电商 | 222,300 | 2,040,714.00 | 3.00 |
| 5 | 002036 | 联创电子 | 202,200 | 2,017,956.00 | 2.97 |
| 6 | 000089 | 深圳机场 | 216,500 | 1,922,520.00 | 2.82 |
| 7 | 002466 | 天齐锂业 | 48,900 | 1,847,442.00 | 2.71 |
| 8 | 002291 | 星期六 | 101,900 | 1,815,858.00 | 2.67 |
| 9 | 300572 | 安车检测 | 47,800 | 1,733,706.00 | 2.55 |
| 10 | 300003 | 乐普医疗 | 59,000 | 1,729,290.00 | 2.54 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券投资组合。

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

注：本基金本报告期末未持有债券投资组合。

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

注：本基金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

注：本基金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

注：本基金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

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值（元） | 公允价值变动（元） | 风险说明 |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------|
| - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动总额合计（元） | | | | | 0.00 |
| 股指期货投资本期收益（元） | | | | | 0.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | 0.00 |

注：本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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**

-

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**5.10.3 本期国债期货投资评价**

-

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受到调查以及处罚的情况的说明**

经查询上海证券交易所、深圳证券交易所、中国货币网等公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在本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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本期内本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定，也均在基金的备选股票池之内。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|-------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 54,729.14 |

| | | |
|---|---------|------------|
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,261.55 |
| 5 | 应收申购款 | 355,327.45 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 411,318.14 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，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

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 35,493,821.79 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 29,552,719.90 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 7,346,683.01 |
| 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 | 57,699,858.68 |

§ 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

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 4,986,533.67 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 15,507,909.43 |
| 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 | 20,494,443.10 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 35.52 |

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 | 基金转换入 | 2021年1月29日 | 15,507,909.43 | 20,000,000.00 | - |
| 合计 | | | 15,507,909.43 | 20,000,000.00 | |

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | 20,494,443.10 | 35.52 | 10,000,000.00 | 17.33 | 3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | 3年 |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | 3年 |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | 3年 |
| 其他 | - | - | 300,004.16 | 0.52 | 3年 |
| 合计 | 20,494,443.10 | 35.52 | 10,300,004.16 | 17.85 | 3年 |

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|-------------------------|------|------|------|------------|------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |

| | | | | | | | | |
|----|---|----------------------|---|--------------|---------------|---|---------------|--------|
| 机构 | 1 | 20210129 20210331 | - | 4,986,533.67 | 15,507,909.43 | - | 20,494,443.10 | 35.52% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - | - |

产品特有风险

(1) 赎回申请延期办理的风险

持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险。

(2) 基金净值大幅波动的风险

当高比例投资者大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金资产净值发生波动。若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。若高比例投资者大量赎回本基金，计算基金份额净值时进行四舍五入也可能引起基金份额净值发生波动。

(3) 基金规模较小导致的风险

高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。

(4) 提前终止基金合同的风险

高比例投资者赎回后，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。

(5) 对重大事项进行投票表决时面临的风险

当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会批准英大领先回报混合型发起式证券投资基金设立的文件

《英大领先回报混合型发起式证券投资基金基金合同》

《英大领先回报混合型发起式证券投资基金托管协议》

基金管理人业务资格批件和营业执照

报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人住所

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所及网站或基金托管人的住所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：<http://www.ydamc.com/>

英大基金管理有限公司

2021 年 4 月 20 日