

先锋基金-月月发资产管理计划2021年

第2季度报告

2021年06月30日



资产管理人:先锋基金管理有限公司

资产托管人:恒丰银行股份有限公司

§ 1 重要提示

本资产托管人恒丰银行股份有限公司根据本资产管理合同规定，对报告中的财务指标和投资组合报告等内容进行了复核，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证资产一定盈利。

资产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资产管理合同。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年4月1日起至2021年6月30日止。

§ 2 管理人报告

2.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本投资组合的投资组合 经理期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨涛	投资经理	2019-11-18		11年	无

2.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，本投资组合管理人严格遵守各项法律法规及资产管理合同的约定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为资产委托人谋求最大利益，无违规行为发生。

2.3 公平交易专项说明

2.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本投资组合严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，无违规行为发生。

2.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

2.4.1 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

报告期内该组合主要投资于固定收益投资品种，基于对国家财政政策、货币政策的深入分析，采用主动型投资策略：主要包括久期控制策略，信用风险控制策略，杠杆策

略等投资策略，对债券市场、债券收益率的变化进行预测，积极调整。

2.4.2 报告期内资产管理计划的业绩表现

截至报告期末，本资产管理计划资产份额净值为 1.3599 元，本报告期内份额净值增长率为 1.74%。

2.5 资产管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度，全球疫情有所反复，但随着新冠疫苗逐步投入使用，全球疫情得到基本控制，通胀预期开始抬头，大宗商品暴涨，全球利率迅速走高，各资产价格波动显著加大。二季度，新冠疫苗在国内及欧美地区大规模接种，欧美经济快速修复，美国通胀触及历史高位，但就业率修复未达预期，美元走强，大宗商品高位震荡，长短期利差收敛，风险资产价格仍维持在高位。展望三季度，预计中美欧新冠疫苗接种继续推进，后续疫苗产能外溢，将进一步驱动全球经济和海外需求增长。欧美经济快速复苏叠加美联储维持宽松，美国通胀触及历史高位预计将继续走高，从十年期与二年期美债收益率利差收敛来看，市场将美联储货币政策声明解读为鹰派，即货币边际收紧导致短期利率上升，长期则减缓经济和通胀，长期利率下降。我们预计三季度处于美联储减少购债规模，逐步收回流动性的过渡时期，美元走强黄金走弱已现端倪，未来需警惕，目前仍处于高位的股票、原油、有色等资产或面临宽幅波动。国内方面，预计房地产的调控高压还会维持相当长的一段时间，在按揭利率没有显著变化的背景下预计地产销售仍有韧性；2021年财政后置特征明显，截至5月的新增专项债发行进度显著低于去年同期和前年同期。财政发力的主要时段大概率落在三季度和四季度前半段，这将对下半年经济形成支撑作用；出口方面，随着中美欧疫苗接种推进及未来疫苗接种外溢，外需增长对下半年出口仍有支撑。下半年经济复苏仍面临很多挑战，今年以来部分大宗商品价格持续上涨，一些小微企业面临成本上升等经营困难，消费正在恢复，但目前仍未回到疫情前水平，加之后置财政落地，政府债券供给放量叠加MLF大规模到期，银行体系存在较大流动性缺口。央行宣布于2021年7月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，降准释放长期资金约1万亿元，此次全面降准应该超出了市场预期，我国货币政策保持独立性，以我为主，从“稳货币、结构性紧信用”转向“稳货币、稳信用”格局。未来我们估计经济整体呈小周期徘徊特征，下行压力不明显，货币转向“稳货币+稳信用”的组合，这个组合对债券市场是比较有利的，预计未来利率有一定的下行空间，债券市场存在波段交易机会。

§ 3 投资组合报告

3.1 报告期末投资组合净值情况

项目	金额(元)
期末资产净值	214,986,998.04
期末资产份额	158,091,004.14
期末资产份额净值	1.3599
期初资产份额净值	1.3366
份额净值增长率	1.74%

3.2 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	164,995,779.52	59.24
	其中：债券	164,995,779.52	59.24
	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	103,851,614.36	37.29
	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	133,660.35	0.05
8	其他资产	9,519,570.29	3.42
9	合计	278,500,624.52	100.00

3.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

本报告期末未持有股票。

3.4 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

3.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	164,995,779.52	76.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	164,995,779.52	76.75

3.6 报告期末按公允价值占资产管理计划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)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	127579	PR信泰债	460,000	36,504,714.28	16.98
2	127655	PR恒驰01	400,000	31,502,205.67	14.65
3	127643	PR遵湘江	200,000	16,000,014.18	7.44
4	127551	PR湖滨01	200,000	15,996,876.61	7.44
5	1780349	17毕节信泰债	200,000	15,835,173.16	7.37

3.7 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

3.8 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末未持有权证。

3.9 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

本报告期末未持有股指期货。

3.10 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

本报告期末未持有国债期货

§ 4 重大事项揭示

4.1 报告期内资产管理计划投资收益分配情况说明

本资产管理计划本报告期内未进行收益分配。

4.2 报告期内资产管理计划重大关联交易说明

本资产管理计划本报告期内未发生重大关联交易。

