

# 先锋基金-月月发资产管理计划

2021年第1季度报告

2021年03月31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1月1日起至2021年3月31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		
易琳	副总经理	2017-6-26	2020-1-5	15 年	无
杨涛	投资经理	2019-11-18		10 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 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

#### 2.4.1 报告期内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1.3366 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。展望二季度，预计新冠疫苗大规模投入使用叠加拜登上台后实行大规模财政刺激，海外经济或将进入快速修复阶段。与此同时，通胀预期正在抬头，长期稳定的美国通胀或将上行，与通胀息息相关的十年期美债收益率已提前进入上升通道，其作为各类资产定价的锚快速上行加剧了股票、原油、有色等大宗商品的波动。顺周期股票低位修复，以纳斯达克为首的高估值股票或面临大幅调整。未来需密切关注欧美经济复苏进程，警惕美联储货币政策边际转向带来的流动性风险。国内方面，逆周期基建和早周期地产的景气度可能即将从当前的高位率先回落，并主导经济边际走势，但我们预计基建和地产的下行斜率是偏缓的；顺周期制造和消费在增长水平仍低于潜在增速的情况下有望延续温和复苏，但可能无法完全对冲地产和基建的下行。出口的高景气上半年可能还会维持，但如果2021年海外疫情得到有效控制，则2季度后发达国家与新兴经济体的先后复苏将对国内出口不利。我们估计在二季度前半段开始。利率大概率有做多机会，短端比长端更具配置价值。一季度，通胀和名义增速如期继续上行，流动性紧平衡持续，二季度，信用回落加速，长端利率或开始出现下行动力，长端的下行空间仍然受较低的期限溢价限制。二季度后，货币政策可能在信用被动加速收缩、经济环比回落的信号出现后转向偏松，货币市场利率下行给长端利率回落打开空间。

## § 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	203,126,781.64
期末资产份额	151,967,406.11
期末资产份额净值	1.3366
期初资产份额净值	1.3138
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	167,134,209.56	74.37
	其中: 债券	167,134,209.56	74.37
	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	50,999,426.15	22.69
	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	102,397.22	0.05
8	其他资产	6,493,717.21	2.89
9	合计	224,729,750.14	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	167,134,209.56	82.28
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	167,134,209.56	82.28

### 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	36,485,683.36	17.96
2	1780302	17连云恒驰01	400,000	31,468,943.70	15.49
3	127643	PR遵湘江	200,000	16,000,015.06	7.88
4	127551	PR湖滨01	200,000	15,996,652.08	7.88
5	1780349	17毕节信泰债	200,000	15,824,803.54	7.79

### 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。

先锋基金管理有限公司  
二〇二一年四月二十八日