

# 民生加银财富 1 号集合资产管理计划 2021 年第 2 季度报告

资产管理计划管理人：民生加银基金管理股份有限公司

资产管理计划托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告期间：2021 年 04 月 01 日-2021 年 06 月 30 日

报告送出日期：2021 年 07 月 30 日

## 一、基本信息

资产管理计划名称:	民生加银财富 1 号集合资产管理计划
成立日:	2020-11-16
管理人:	民生加银基金管理有限公司
托管人:	上海浦东发展银行股份有限公司

## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
份额净值(元)	1.0369
份额累计净值(元)	1.0369
本季度增长率	1.25%
成立以来累计增长率	3.69%

## 三、资产管理计划投资组合报告

### (一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中: 股票	-	-
2	固定收益投资	2,375,056,080.00	95.20
	其中: 债券	2,375,056,080.00	95.20
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款及清算备付金	68,439,787.53	2.74
7	其他资产	51,273,526.09	2.06
8	资产合计	2,494,769,393.62	100.00

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。

### (二) 资产管理计划运用杠杆情况

截止本报告期末, 资产杠杆比是 100.03%。

## 四、管理人履职报告

### (一) 投资策略回顾与展望

本报告期内, 本资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《关

于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关法律法规、证监会规定和资产管理合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用委托资产，在严格控制风险的前提下，为本资产管理计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本资产管理计划运作整体合法合规，无损害持有人利益的行为。

本报告期内投资策略及下一步展望如下：

二季度，债市收益率持续下行，走出牛市行情。除跨季临近几日的 300 亿投放外，央行延续每日 100 亿 7 天逆回购操作，资金面维持平稳宽松。市场担心的地方债发行放量叠加税期导致流动性收紧迟迟未出现。由于基建、地产融资条件收紧，债市出现“资产荒”，配置盘力量拉动利差进一步压缩。市场关注核心问题为大宗商品的涨价，由于流动性充裕叠加全球制造业复苏，部分发展中国家疫情反弹导致供给受限，螺纹钢、铁矿石等上游商品走出一波上涨行情。出于对工业品通胀抑制下游生产及市场稳定考虑，监管实施行政性调控，商品价格随之回落。具体来看：

4/1-4/20：3 月 PPI 大幅上行，债市收益率不为所动。疫情下利率对基本面钝化，交易逻辑在资金面。资金面持续宽松，机构普遍处于欠配。铁矿石、螺纹钢价格持续上涨。引发监管关注。

4/21-4/27：海外方面，美国经济修复加快，市场对美国通胀产生担忧；4/22 加拿大宣布缩减 QE；4/23 俄罗斯再度加息。市场情绪谨慎，主要矛盾为通胀问题。

4/27-5/25：5 月中旬政策调控下大宗开始下跌。债市主要矛盾仍为资金面。央行维持宽松下，市场情绪从担忧到欠配到买入，即使存在通胀、经济数据转好等利空因素，收益率仍持续下行。

5/26-6/31：经济数据环比已在走弱，市场关注海外扰动。美联储议息会议 taper 预期继续升温，市场分歧在于此轮落地时点和推进速度。

展望后市，制造业和居民消费未完全恢复，叠加政府降宏观杠杆率需求，货币政策难以收紧。未来资金面主要受地方债发行规模和财政支出影响。考虑到央行政策转向可能性较低，流动性压力不大，资金利率中枢有望维持低位。当前债市杠杆尚不算高，机构整体“欠配”状态下，长债走势仍然较乐观，不过考虑到后期基本面难以大幅走弱，收益率下行空间可能有限。继续关注地方债发行和美国 taper 情况。

## (二) 报告期内资管计划投资收益分配情况

注：无。

## 五、托管人履职报告

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对民生加银财富1号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同、托管协议的规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同、托管协议的规定，对民生加银财富1号集合资产管理计划的投资运作进行了监督，对资产管理计划资产净值的计算、资产管理计划份额申购赎回价格的计算以及资产管理计划费用开支等方面进行了认真的复核，未发现资产管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

本报告期内，由民生加银基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的资产管理计划投资表现、资产管理计划投资组合报告、当期发生的资管计划应支付的管理费和托管费中的财务数据真实、准确、完整。

## 六、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

### （一）基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2021年04月01日至2021年06月30日
当期发生的资管计划应支付的管理费	255,620.64

委托财产的年管理费率为0.05%，每日计提，按季支付。

### （二）基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2021年04月01日至2021年06月30日
当期发生的资管计划应支付的托管费	102,248.26

委托财产的年托管费率为0.02%，每日计提，按季支付。

### （三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期
	2021年04月01日至2021年06月30日
当期计提的业绩报酬	-

本资产管理计划不计提业绩报酬。

## 七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

### （一）投资经理变更

本报告期内，本计划无投资经理变更。

### （二）公司关联人员的持有情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司董事、监事及其配偶	0
计划管理人所有从业人员及其配偶	0
控股股东、实际控制人或者其他关联方	0

### （三）重大关联交易情况

本报告期内，本计划无重大关联交易。

### （四）报告期内开放期的相关说明

本报告期内，本计划按照合同约定进行参与和退出。

### （五）其他

无。

## 八、声明

无。

民生加银基金管理有限公司

2021年07月30日