

民生加银财富 1 号集合资产管理计划

2023 年第 1 季度报告

资产管理计划管理人：民生加银基金管理有限公司

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：2023 年 01 月 01 日-2023 年 03 月 31 日

报告送出日期：2023 年 04 月 28 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)	1.1036
份额累计净值(元)	1.1036
本季度增长率	1.47%
成立以来累计增长率	10.36%

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	5,635,581,323.27	99.51
	其中: 债券	5,635,581,323.27	99.51
	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	24,011,098.56	0.42
	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	3,515,906.31	0.06
7	其他资产	97,754.60	0.00
8	资产合计	5,663,206,082.74	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：

1、基本面：

（1）海外方面，美国 1-2 月份核心 CPI 同比保持回落态势，1-3 月份 ISM 制造业 PMI 持续处于收缩区间；3 月非农就业数据虽仍保持一定韧性，但也有迹象表明劳动力潜在需求边际减弱；硅谷银行事件的发生暴露出加息及信贷环境收缩对美国金融系统稳定性带来一定冲击。综合来看美联储本轮加息周期大概率已进入尾声，衰退担忧渐起。此外，欧盟、英国、日本等主要经济体一季度 PMI 持续低于荣枯线，显示经济或继续衰退。

（2）国内方面，两会定调 23 年 GDP 增速 5%预示着出台大规模经济刺激政策的可能性较低，经济恢复更多依靠自身内生动能的修复。23 年一季度国内 PMI 显著好转，经济复苏态势明显，但结构上有所分化。具体来看：

消费方面，受益于疫情管控放开及消费场景恢复，1-2 月社会消费品零售总额由降转增，消费改善明显，餐饮消费基本恢复到疫情前水平。

投资方面，制造业投资逐步回暖，基建投资继续发力，房地产投资降幅收窄。

出口方面，受海外需求回落影响，出口保持下滑态势，但降幅收窄。

展望二季度，预计生产、消费、基建投资有望继续发力，地产投资或将继续改善，出口虽有所承压但预计仍将保持韧性，经济在内生动能修复下将继续保持复苏态势。

2、债券市场：

（1）23 年一季度，中短久期信用债在配置力量作用下普遍震荡下行，长端利率在经济复苏背景下保持窄幅震荡。

（2）流动性方面，一季度在信贷投放、地方债发行前置影响下，超储率下降，资金价格波动较大，中枢较 22 年四季度明显提升；3 月央行降准，呵护流动性意图明显。

展望二季度，政治局会议召开在即，新的刺激政策有望出台；经济保持复苏态势，宽信用继续发力，低基数效应下二季度经济复苏有可能超预期，长端利率可能面临一定的调整风险。短端利率在配置力量下可能继续下行，但受制于资金价格波动的加大、价格中枢的上移，下行空间可能有限。整体来看，债市在多重因素影响下，二季度或将维持震荡态势。

本报告期内，根据组合申赎情况，对组合进行了流动性管理，并进行了调仓操作，保持组合的中性久期水平。

(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 2023 年 01 月 01 日至 2023 年 03 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的管理费	685,737.86

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 2023 年 01 月 01 日至 2023 年 03 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的托管费	274,295.14

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
	2023 年 01 月 01 日至 2023 年 03 月 31 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，根据投资运作安排，于 2023 年 3 月 8 日增聘翟利娜先生担任本计划的投资经理，宋立军先生不再担任本计划的投资经理，新任投资经理简历情况如下：

翟利娜女士：对外经济贸易大学金融学硕士，2 年证券从业经历。自 2013 年 8 月至 2022 年 10 月在北京农村商业银行股份有限公司金融资产管理部任投资经理。2022 年 11 月加入民生加银基金管理有限公司，任专户理财一部投资经理。本计划投资经理已经依法取得基金从业资格，具有三年以上投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验，具备良好的诚信记录和职业操守，且最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

（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

2023 年 04 月 28 日