
先锋现金宝货币市场基金

2017年第3季度报告

2017年09月30日

基金管理人:先锋基金管理有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2017年10月26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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月25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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	先锋现金宝
基金主代码	003585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月22日
报告期末基金份额总额	2,145,602,918.24份
投资目标	在控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据宏观经济走势、货币政策、短期资金市场状况等因素对利率走势进行综合判断，并根据利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限，力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。
业绩比较基准	七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	先锋基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§ 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（2017年07月01日 - 2017年09月30日）
1. 本期已实现收益	15,367,520.94
2. 本期利润	15,367,520.94
3. 期末基金资产净值	2,145,602,918.24

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

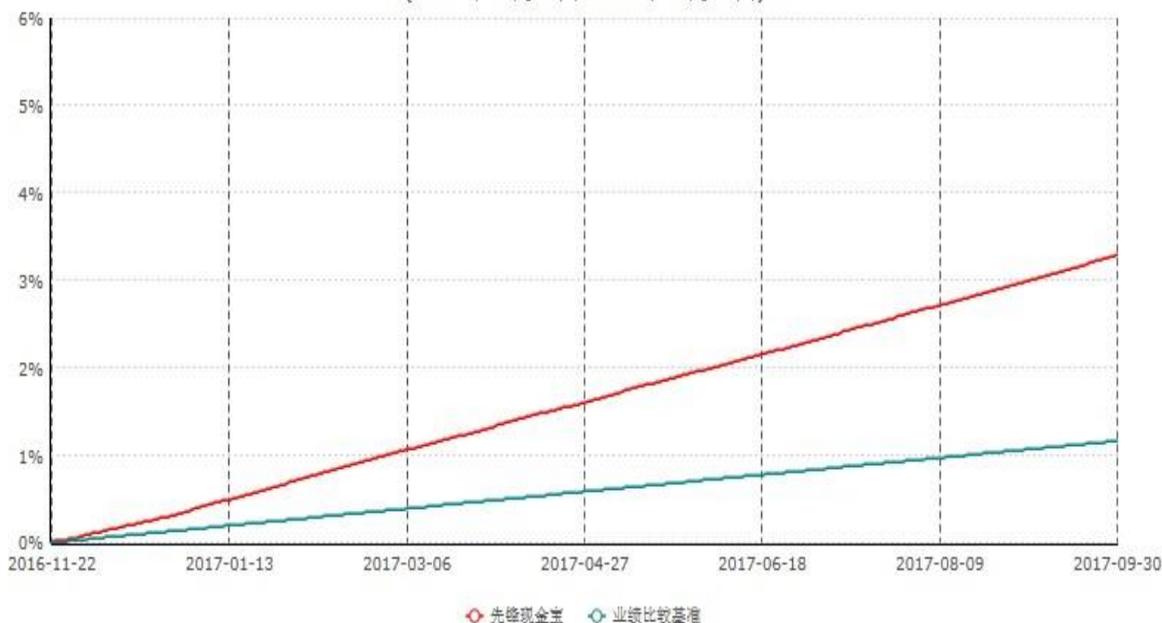
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9962%	0.0011%	0.3450%	-	0.6512%	0.0011%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

先锋现金宝货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年11月22日-2017年09月30日)



注：按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同“投资范围”、“投资限制”的有关约定。

§ 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		
王颢	投资研究部固定收益副总监、基金经理	2016-11-22	-	10年	2007-2012年曾任职于恒泰证券固定收益部，经历债券市场周期较长，对宏观经济政策及利率走势有着市场化的理解，能根据实际情况给予投资组合以准确定位，在保证投资收益的同时不断优化标的资产质量和提高组合流动性。2013-2014年12月担任恒泰现金添利、恒泰稳健增利、恒泰创富9号、恒泰创富25号产品投资主办。
杜磊	基金经理	2017-03-25	-	5.5年	美国伊利诺伊州立大学芝加哥分校工商管理硕士；2009-201

					<p>0年任职于大公国际资信评估有限公司信用评级部，任信用分析师；2011-2013年8月任职于光大证券股份有限公司金融市场总部，从事固定收益投资交易工作，任高级经理；2013年8月-2015年10月任职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，负责固定收益交易工作，历任高级经理和副总裁职务；2015年11月-2016年4月任职于兴业银行北京分行金融市场部，任投资经理。</p>
--	--	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，7、8月份时间内市场流动性紧平衡，极短期限内波动增加，增加了货币基金这种高频操作把握收益的难度。进入9月初，3A存单的发行利率也受到指导下移，不再竞争性融入，而大多数货币基金又安排资产在季末前到期，进行下一个季度周期的收益重置，市场供需关系迅速转变，越大规模的货币基金能大比例解决配置需求的资产范围不大，核心资产在到期再投资时点被事件性调低收益将会有一定影响，中小型货币基金相对更灵活一些。

同时公募基金流动性风险管理规定出台，更好的切断了低风险偏好的个人投资者资金与日常融资过程中高风险低流动性抵押物的联系，也增加了对持有人集中度比较高的

货币基金配置高流动性资产的比例，这对机构客户为主的货币基金有一定影响。但货币基金仍是机构的流动性管理的较好工具，机构债券投资对资金融入的需求仍然存在，资产和资金之间会通过中间机构和形式重新连接。流动性新规将风险在不同投资者之间进行了隔离，各家货币基金会因自身负债结构不同而面临不一样的处理情况，收益的分化在新规6个月过渡期结束后将逐步显现。

先锋现金宝三季度规模匀速增长，交易对手、客户匹配在新规之前已经过筛选和维护，合作长期稳定，后续除经营层面继续优化负债端结构外，超短期限的精细化投资和中长期存款机构阶段收益特征的把握也是需要持续努力的方向。展望后期，监管的阶段引导技术性特征明显且实用，形成流动性管理的都江堰，虽然公开市场操作经常进行等量对冲不形成宽松预期，但随着银行业务类型和负债结构的逐步调整，流动性在中性操作的过程中，自身远景改善，观望机构转换成配置需求也只是时间问题，年内仍有获取较高收益的短期资产和以不错收益融出资金的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内基金净值收益率为0.9962%，业绩基准收益率为0.3450%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	固定收益投资	502,960,754.82	23.43
	其中：债券	502,960,754.82	23.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	714,522,952.88	33.28
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	923,711,149.06	43.02
4	其他资产	5,787,041.65	0.27
5	合计	2,146,981,898.41	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
----	----	-------	---------------

1	报告期内债券回购融资余额	-	2.19
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2017-07-04	23.29	巨额赎回	2个工作日
2	2017-07-05	26.74	巨额赎回	1个工作日

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	35

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限没有超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	33.30	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	23.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	18.30	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

4	90天(含)—120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	24.91	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.76	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期没有超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,040,025.82	5.13
	其中：政策性金融债	110,040,025.82	5.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	392,920,729.00	18.31
8	其他	-	-
9	合计	502,960,754.82	23.44
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111710462	17兴业银行CD462	1,000,000	99,158,070.72	4.62
2	111793272	17南京银行CD038	1,000,000	98,132,982.40	4.57
3	111781362	17广州农村商业银行CD130	1,000,000	96,332,231.62	4.49
4	130212	13国开12	500,000	50,123,036.04	2.34

5	111719020	17恒丰银行CD020	500,000	49,722,382.92	2.32
6	111707237	17招商银行CD237	500,000	49,575,061.34	2.31
7	170408	17农发08	300,000	29,960,970.36	1.40
8	170204	17国开04	300,000	29,956,019.42	1.40

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0198%
报告期内偏离度的最低值	-0.0153%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0055%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持1.00元。

5.9.2 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,672.28
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	5,784,369.37
4	应收申购款	-

5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	5,787,041.65

5.9.4 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	1,600,001,762.98
报告期期间基金总申购份额	4,453,762,118.90
减：报告期期间基金总赎回份额	3,908,160,963.64
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	2,145,602,918.24

§ 7 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	交易金额	适用费率
1	申购	20170706	100,000.00	100,000.00	0.00%
2	赎回	20170707	60,100.00	60,100.00	0.00%
3	申购	20170711	80,000.00	80,000.00	0.00%
4	赎回	20170711	100.00	100.00	0.00%
5	赎回	20170712	58,000.00	58,000.00	0.00%
6	赎回	20170718	61,862.43	61,862.50	0.00%
合计			360,062.43	360,062.50	0.00%

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)

别		超过20%的时间区间					
机构	1	20170704-20170710	300,473,676.73	389,630.32	300,863,307.05	0.00	0.00
	2	20170714-20170718	50,005,070.53	571,201,785.28	550,296,086.92	70,910,768.89	3.30
个人	1	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

(1) 特定投资者大额赎回导致的流动性风险

如果特定投资者大额赎回，为应对赎回，可能迫使基金以不适当的价格大量抛售证券，使基金的净值增长率受到不利影响。

(2) 特定投资者大额赎回导致的巨额赎回风险

如果特定投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续2个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请。

(3) 特定投资者大额赎回导致的基金资产净值较低的风险

如果特定投资者大额赎回导致基金资产净值较低，可能出现连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，继而触发基金合同终止条件导致基金无法继续存续。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准先锋现金宝货币市场基金设立的文件
- 9.1.2 《先锋现金宝货币市场基金基金合同》
- 9.1.3 《先锋现金宝货币市场基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 报告期内先锋现金宝货币市场基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人先锋基金管理有限公司

官方网站：<http://www.xf-fund.com>

先锋基金管理有限公司
二〇一七年十月二十六日