
先锋日添利货币市场基金

2017年第4季度报告

2017年12月31日

基金管理人:先锋基金管理有限公司

基金托管人:渤海银行股份有限公司

报告送出日期:2018年01月19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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年1月18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10月1日起至2017年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	先锋日添利	
基金主代码	004151	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年04月14日	
报告期末基金份额总额	3,323,558,850.42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	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	先锋日添利A	先锋日添利B

下属分级基金的交易代码	004151	004152
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 280, 429, 987. 04份	2, 043, 128, 863. 38份

§ 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10月01日 - 2017年12月31日)	
	先锋日添利A	先锋日添利B
1. 本期已实现收益	10, 732, 162. 61	13, 628, 322. 43
2. 本期利润	10, 732, 162. 61	13, 628, 322. 43
3. 期末基金资产净值	1, 280, 429, 987. 04	2, 043, 128, 863. 38

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

先锋日添利A净值表现

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	1. 1291%	0. 0003%	0. 3450%	-	0. 7841%	0. 0003%

先锋日添利B净值表现

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	1. 1878%	0. 0003%	0. 3450%	-	0. 8428%	0. 0003%

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



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	2017-04-14	-	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	2017-04-21	-	6年	美国伊利诺伊州立大学芝加哥分校工商管理硕士；2009-2010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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

2017年四季度，在资金供给紧缩、财政存款大幅上升、银行压缩同业资产的背景下，债券市场持续大幅调整，尤其是10-11月期间利率升幅相对较高且速度较快。12月，跨年资金超预期紧俏，在年末最后几天货币市场利率升到年内甚至14年以来最高水平，带动短端利率进一步上升，收益率曲线继续平坦化。长端利率方面，12月部分政策性金融债发行计划推迟或取消，一级市场供给压力不大，而且发行期限缩短。同时，国开行开展以短换长和以旧换新的债券置换业务，有利于减轻国开10年债的抛售压力，提振了市场情绪，平抑了前期长端调整大于短端的市场波动，从而稳定了二级市场长期利率。加上临近年底，交易已经不活跃，所以12月份长端利率相对稳定没有继续上升。

经济方面，四季度基本面超预期，房地产和基建的融资需求并未快速回落，环保限产背景下，螺纹钢、水泥等大宗商品价格持续上涨，投资者对经济韧性基本达成共识。10月15日，周小川出席国际货币基金组织/世界银行年会期间，发言称2017年以来中国经济增长动能有所回升，上半年GDP增速达6.9%，下半年有望实现7%。从已经公布的10月和11月的数据看，四季度工业增加值增速比三季度略有放缓。但由于过去几个月PPI涨幅较高，四季度名义GDP仍将维持较高水平。

政策方面，2017年10月中共十九大召开后，债市相关政策进入调整深水区。11月17日，央行等多部委联合发布《中国人民银行、银监会、证监会、保监会、外汇局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》；12月7日，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（修订征求意见稿）》；12月15日，央行出台《中国人民银行自动质押融资业务管理办法》；12月29日，央行宣布建立“临时准备金动用安排”。以上这些都表明了央行关注末端流动性，希望熨平流动性扰动，但在公开市场投放上整体偏紧，中小银行和非银机构整体偏紧的货币政策思路。

《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》自2017年10月1日起正式施行。新规从三个维度加强对货币基金的管控：一是控制规模无序增长，将货币市场基金规模与其风险准备金挂钩；二是实施产品分类监管，区分机构类和零售类货币市场基金，对新设的机构类货币市场基金，禁止采用摊余成本法进行估值核算；三是对货币市场基金设定比普通公募基金更为严格的流动性指标限制。短期来看，流动性新规将增加货币基金投资管理的限制，加大货币基金投资管理的难度，但中长期来看，新规施行有利于货币基金回归现金管理本源，实现健康发展。

报告期内，本基金以管理流动性为第一要务，严格要求基金运作向流动性新规的各项规定过渡，策略选择谨慎灵活，重点配置资金在关键的波动时点，同时密切跟踪持有人结构的变化，对申赎资金动向保持敏感，在保证应对流动性的前提下，充分对比跟踪线上线下、场内场外、一级二级各种资产价格，择优锁定部分超调的短期资产；总体而言，本基金在四季度市场波动调整和政策新规落地实施环境下，顺利地实现了流动性的平稳过渡，并为投资者获得了稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，先锋日添利A基金净值收益率为1.1291%，先锋日添利B基金净值收益率为1.1878%；同期业绩基准收益率为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	951,031,675.55	27.22
	其中：债券	951,031,675.55	27.22
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,752,767,098.61	50.16
	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	781,033,436.22	22.35
4	其他资产	9,235,999.23	0.26
5	合计	3,494,068,209.61	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	-	9.54
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	168,499,547.25	5.07
	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

本报告期内未发生债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情形。

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	51
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

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	60.24	5.07
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	12.01	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	11.09	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	3.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	17.61	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.82	5.07

5.4 報告期內投資組合平均剩餘存續期超過240天情況說明

本基金本報告期內投資組合平均剩餘存續期沒有超過240天的情況。

5.5 報告期末按債券品種分類的債券投資組合

序號	債券品種	攤餘成本(元)	占基金資產淨值比例(%)
1	國家債券	-	-
2	央行票據	-	-
3	金融債券	169,622,466.44	5.10
	其中：政策性金融債	169,622,466.44	5.10
4	企業債券	-	-
5	企業短期融資券	-	-
6	中期票據	-	-
7	同業存單	781,409,209.11	23.51
8	其他	-	-
9	合計	951,031,675.55	28.61
10	剩餘存續期超過397天的浮動利率債券	-	-

5.6 報告期末按攤餘成本占基金資產淨值比例大小排名的前十名債券投資明細

序號	債券代碼	債券名稱	債券數量(張)	攤餘成本(元)	占基金資產淨值比例(%)
1	170410	17農發10	800,000	79,774,238.20	2.40
2	111719221	17恒豐銀行CD221	500,000	49,893,375.68	1.50
3	111786671	17南京銀行CD158	500,000	49,893,102.52	1.50
4	111717251	17光大銀行CD251	500,000	49,864,176.06	1.50
5	111717255	17光大銀行CD255	500,000	49,844,892.87	1.50
6	111789542	17杭州銀行CD238	500,000	49,644,111.41	1.49
7	111792719	17廣州農村商業銀行CD027	500,000	49,624,905.83	1.49
8	111717293	17光大銀行CD293	500,000	49,609,116.43	1.49
9	111717297	17光大銀行CD297	500,000	49,563,839.21	1.49
10	111708420	17中信銀行CD420	500,000	49,563,839.21	1.49

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	0.0098%
报告期内偏离度的最低值	-0.0520%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0221%

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	应收证券清算款	-
3	应收利息	9,235,999.23
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	9,235,999.23

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

	先锋日添利A	先锋日添利B
报告期期初基金份额总额	16,781,227.78	491,277,774.44
报告期期间基金总申购份额	3,030,140,204.11	2,852,048,446.62
报告期期间基金总赎回份额	1,766,491,444.85	1,300,197,357.68
报告期期末基金份额总额	1,280,429,987.04	2,043,128,863.38

§ 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	赎回	20171013	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00%
2	赎回	20171024	500,000.00	500,000.00	0.00%
3	赎回	20171124	2,600,000.00	2,600,000.00	0.00%
4	赎回	20171208	1,700,000.00	1,700,000.00	0.00%
5	赎回	20171219	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
6	申购	20171226	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
合计			18,800,000.00	18,800,000.00	

§ 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

投资者类别	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超过20%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)

		的时间区 间					
机 构	1	20171001 -2017102 3	220,260,6 05.37	51,150,30 4.82	221,397,71 3.91	50,013,19 6.28	1.50
产品特有风险							
<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>							

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日添利货币市场基金设立的文件
- 9.1.2 《先锋日添利货币市场基金基金合同》
- 9.1.3 《先锋日添利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 报告期内先锋日添利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

二〇一八年一月十九日