

先锋现金宝货币市场基金

2018年第4季度报告

2018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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2019年01月22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2019年1月21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2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

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	1, 557, 397, 156. 60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（2018年10月01日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	12, 103, 291. 83
2. 本期利润	12, 103, 291. 83
3. 期末基金资产净值	1, 557, 397, 156. 60

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. 6396%	0. 0011%	0. 3450%	0. 0000%	0. 294 6%	0. 00 11%

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



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	证	说明
----	----	--------	---	----

		金经理期限		券从业年限	
		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。
刘领坡	基金经理	2018-08-03	-	6年	2011-2012年任职于工信部电信规划研究院技术经济研究中心；2012-2017年任职于恒泰证券股份有限公司；2017年8月加入先锋基金管理有限公司。

4.2 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

2018年四季度，贸易摩擦导致全球化产业分工持续变化，部分行业面临多维度的市场空间塌缩，信用风险暴露仍未止步，市场避险情绪也逐步增加放大。

受制于企业资本开支的自发减少，中性的货币政策却产生了宽松的流动性环境。货币基金在次背景下收益全面下行，但整体规模并没出现较大变化，市场的低风险偏好超过收益因素成为主导，且目前的情况持续时间越长，货币基金投资范围能覆盖的资产收益也进一步螺旋形下降，正常情况下各种关键时点的资金波动幅度和周期也将越来越小，扰动可能来自于固定收益投资自我强化而增加的杠杆和中性货币政策下对其的被动抑制。

随着绝对收益的降低和存单间信用利差的收窄，现金宝在四季度减持了AA+和部分交易冲击成本较高的长期AAA存单，将持仓品种期限从长短搭配转换为均衡滚动配置，能较好应对市场的突发情况，信用债券的配置和质押回购也能增厚产品业绩，管理人将基于自身负债结构改善和潜在变化审慎操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋现金宝基金份额净值为1.0000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.6396%，同期业绩比较基准收益率为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	887,030,123.79	53.10
	其中：债券	887,030,123.79	53.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	492,043,623.06	29.46
	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	280,008,632.68	16.76
4	其他资产	11,293,143.98	0.68
5	合计	1,670,375,523.51	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	-	2.25
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	111,719,592.42	7.17
	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

本期未发生货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

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	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	27

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	43.79	7.17
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.88	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	45.42	-
	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)	6.44	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		106.53	7.17

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	170,388,070.88	10.94
	其中：政策性金融债	170,388,070.88	10.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,017,392.52	1.29
6	中期票据	-	-
7	同业存单	696,624,660.39	44.73
8	其他	-	-
9	合计	887,030,123.79	56.96
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	111818362	18华夏银行CD362	2,000,000	198,656,265.21	12.76
2	111809086	18浦发银行CD086	1,000,000	99,986,769.09	6.42
3	11181	18江苏银行CD0	1,000,000	99,625,555.97	6.40

	4077	77	0		
4	11189 8772	18广州农村商 业银行CD034	1,000,00 0	99,434,099.05	6.38
5	11180 9420	18浦发银行CD4 20	1,000,00 0	99,221,849.61	6.37
6	18020 1	18国开01	700,000	70,029,207.93	4.50
7	14043 5	14农发35	500,000	50,358,827.93	3.23
8	18030 1	18进出01	500,000	50,000,035.02	3.21
9	11189 0145	18重庆农村商 行CD011	500,000	49,940,860.90	3.21
10	11188 3374	18厦门国际银 行CD198	500,000	49,759,260.56	3.20

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0501%
报告期内偏离度的最低值	-0.0094%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0367%

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	11,293,043.98
4	应收申购款	100.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	11,293,143.98

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	2,305,093,252.76
报告期期间基金总申购份额	1,547,397,064.11
报告期期间基金总赎回份额	2,295,093,160.27
报告期期末基金份额总额	1,557,397,156.60

§ 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(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2018-11-29	2,600,000.00	2,600,000.00	-
2	赎回	2018-12-04	2,000,000.00	2,000,000.00	-
合计			4,600,000.00	4,600,000.00	

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	序 号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有 份额	份额 占比
机 构	1	20181001-20181025	501,093,062.27	1,189,709.08	502,282,771.35	-	-
	2	20181205-20181212	0	300,896,417.41	300,896,417.41	-	-
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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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

2019年01月22日