
先锋聚利灵活配置混合型证券投资基金

2019年第4季度报告

2019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:华夏银行股份有限公司

报告送出日期:2020年01月20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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月17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2019年10月1日起至2019年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 先锋聚利 |
| 基金主代码 | 004833 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年05月09日 |
| 报告期末基金份额总额 | 107,291,580.47份 |
| 投资目标 | 本基金以资产配置为导向，在股票、债券、短期金融工具等之间进行动态选择，在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 从宏观经济环境和证券市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的风险收益水平，动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例，优化投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×55%+中债总指数收益率×45% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高预期风险和中高预期收益产品。 |
| 基金管理人 | 先锋基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 华夏银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|---------------|----------------|
| 下属分级基金的基金简称 | 先锋聚利A | 先锋聚利C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004833 | 004834 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 9,270,502.78份 | 98,021,077.69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(2019年10月01日 - 2019年12月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 先锋聚利A | 先锋聚利C |
| 1. 本期已实现收益 | 194,046.04 | 2,969,088.06 |
| 2. 本期利润 | 337,927.09 | 6,872,657.65 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0588 | 0.0694 |
| 4. 期末基金资产净值 | 9,245,100.60 | 96,380,860.81 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9973 | 0.9833 |

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。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

先锋聚利A净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差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 | 7.70% | 0.56% | 4.71% | 0.40% | 2.99% | 0.16% |

先锋聚利C净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差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 | 7.62% | 0.56% | 4.71% | 0.40% | 2.91% | 0.16% |

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

先锋聚利A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



先锋聚利C累计净值增长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关于“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 | 投资管理部权益总监、基金经理 | 2018-05-09 | - | 12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 | 2018-05-16 | - | 7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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

四季度，中美贸易纷争缓和，北向资金出现持续、高体量的流入，公募基金权益类产品整体盈利颇丰，后期共识、抱团的现象也预计将更加明显。产品管理人将继续锚定核心指数，减少产品业绩波动，分享科技远景带来的科创板新股上市的积极表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋聚利A基金份额净值为0.9973元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.70%，同期业绩比较基准收益率为4.71%；截至报告期末先锋聚利C基金份额净值为0.9833元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.62%，同期业绩比较基准收益率为4.71%。

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 | 权益投资 | 75,104,641.05 | 70.94 |
| | 其中：股票 | 75,104,641.05 | 70.94 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |

| | | | |
|---|--------------|----------------|--------|
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 30,659,475.78 | 28.96 |
| 8 | 其他资产 | 109,386.71 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 105,873,503.54 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 2,797,881.00 | 2.65 |
| C | 制造业 | 20,832,776.98 | 19.72 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 2,391,594.00 | 2.26 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,182,021.00 | 1.12 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 848,275.35 | 0.80 |
| J | 金融业 | 43,595,340.72 | 41.27 |
| K | 房地产业 | 1,686,704.00 | 1.60 |
| L | 租赁和商务服务业 | 996,240.00 | 0.94 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 773,808.00 | 0.73 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 75,104,641.05 | 71.10 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|---------|--------------|------------------|
| 1 | 601318 | 中国平安 | 88,900 | 7,597,394.00 | 7.19 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 5,600 | 6,624,800.00 | 6.27 |
| 3 | 601658 | 邮储银行 | 796,578 | 4,548,460.38 | 4.31 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 114,800 | 4,314,184.00 | 4.08 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 162,000 | 3,207,600.00 | 3.04 |
| 6 | 601601 | 中国太保 | 82,846 | 3,134,892.64 | 2.97 |
| 7 | 600276 | 恒瑞医药 | 35,300 | 3,089,456.00 | 2.92 |
| 8 | 600030 | 中信证券 | 87,500 | 2,213,750.00 | 2.10 |
| 9 | 600887 | 伊利股份 | 69,100 | 2,137,954.00 | 2.02 |
| 10 | 600016 | 民生银行 | 279,700 | 1,764,907.00 | 1.67 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

无。

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

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体存在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。

2019年12月14日民生银行股份有限公司收到北京银保监局行政处罚（京银保监罚决字（2019）56号）。

5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 83,493.15 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,828.76 |
| 5 | 应收申购款 | 19,064.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 109,386.71 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 601658 | 邮储银行 | 4,548,460.38 | 4.31 | 新股限售 |

5.11.6 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

| | 先锋聚利A | 先锋聚利C |
|--------------|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 673,933.55 | 89,583,084.22 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,942,750.88 | 29,770,004.83 |

| | | |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 346,181.65 | 21,332,011.36 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列) | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 9,270,502.78 | 98,021,077.69 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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%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 | 20191001-20191231 | 34,172,457.00 | 0.00 | 0.00 | 34,172,457.00 | 31.85% |
| | 2 | 20191001-20191231 | 34,172,457.00 | 0.00 | 0.00 | 34,172,457.00 | 31.85% |

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聚利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《先锋聚利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《先锋聚利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

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 报告期内先锋聚利灵活配置混合型证券投资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

2020年01月20日