先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01月23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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2020年10月01日起至2020年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	先锋量化优选	
基金主代码	006401	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年05月15日	
报告期末基金份额总额	17,860,962.11份	
投资目标	本基金通过量化投资模型精选个股，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过系统地分析中国证券市场的特点和运作规律，以深入的基本面研究为基础，采取自下而上的方法，精选具备基本面健康、核心竞争力强、成长潜力大的投资标的，采用量化模型构建投资组合。	
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。	
基金管理人	先锋基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	先锋量化优选A	先锋量化优选C
下属分级基金的交易代码	006401	006402

报告期末下属分级基金的份额总额	13,746,669.00份	4,114,293.11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(2020年10月01日 - 2020年12月31日)	
	先锋量化优选A	先锋量化优选C
1.本期已实现收益	980,637.58	281,599.21
2.本期利润	2,034,079.90	552,943.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1384	0.1320
4.期末基金资产净值	19,258,341.70	5,663,184.41
5.期末基金份额净值	1.4009	1.3765

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

先锋量化优选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	10.66%	1.15%	8.12%	0.54%	2.54%	0.61%
过去六个月	12.84%	1.33%	13.68%	0.73%	-0.84%	0.60%
过去一年	28.08%	1.33%	16.51%	0.77%	11.57%	0.56%
自基金合同生效起至今	6447.58%	227.03%	26.49%	0.68%	6421.09%	226.35%

先锋量化优选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	10.52%	1.15%	8.12%	0.54%	2.40%	0.61%
过去六个月	12.53%	1.33%	13.68%	0.73%	-1.15%	0.60%
过去一年	27.38%	1.33%	16.51%	0.77%	10.87%	0.56%
自基金合同生效起至今	37.65%	1.09%	26.49%	0.68%	11.16%	0.41%

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

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		
孙欣炎	投资管理部权益总监、基金经理	2020-07-08		5年	工科硕士，1989年7月生，2015年毕业于华东理工大学，现任公司投资管理部权益总监、基金经理。2015年至2019年先后任新华基金研究部研究生、投资助理，华泰保险资产管理部投资经理，2019年9月加入本先锋基金。
王颢	基金经理	2019-05-20	2020-07-09	12年	本科，1984年4月生，2007年毕业于中国地质大学。2007年至2015年先后任恒泰证券固定收益部投资经理、资产管理部投资主办，2016年5月加入本公司历任投资研究部固定收益副总监、投资副总监、固定收益总监。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》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，在严格控制风险的基础上，为基金份额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及基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

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

回顾第四季度，大盘在经历了区间震荡后于年底创下指数年内新高，12月31日市场成交额达到9615亿元，从宏观流动性来看，2020年12月29日召开的央行四季度货币政策例会落地边际宽松的信号，提出要保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性；实际上央行自12月中旬以来通过MLF超额续作、逆回购操作等加大流动性投放，十年期国债利率自2020年11月3.35%左右的年内高点波动回落至年底的3.14%。

全球疫苗加快推进落地强化经济修复预期，相对利好风险资产表现。虽然目前英、日、韩、美等多国每日新增病例数再创新高，但疫苗的推广应用有助于强化经济修复预期、提振市场风险偏好。国内方面，国药疫苗于2020年12月31日正式获得上市审批，有效性接近80%，并且后续将逐步实现全民免费接种，预计服务业及线下消费有望进一步回暖。

外需改善保持韧性，出口数据维持强势。我国出口同比增长持续受益于全球经济复苏过程中我国生产能力的优先修复，反映出外需改善的韧性。结构上看，服装、家具、灯具照明、玩具等劳动密集型产业出口持续改善，显示海外消费逐步恢复；机电等资本密集型产业出口维持扩张态势。中期来看，我国出口仍将受益于抗疫常态化下，国内产业链优化、全球经济逐渐修复的向好趋势。

展望2021年一季度，认为全球将迎来经济复苏的加快。一是当前全球疫苗接种加快推进，尽管可能存在病毒变异和接种进度等不确定性的扰动，但是经济向上修复趋势不变；二是美国财政刺激计划落地出台，加大对于美国经济的提振力度；三是中欧投资协定谈判超预期落地带来全球经贸环境的复苏改善。整体来看，我们认为风险资产的配置性价比强于避险资产；其中，权益市场和商品更具配置价值，特别是权益市场的顺周期品种，和商品的铜和大豆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋量化优选A基金份额净值为1.4009元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.66%，同期业绩比较基准收益率为8.12%；截至报告期末先锋量化优选C基金份额净值为1.3765元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.52%，同期业绩比较基准收益率为8.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2020 年 1 月 8 日起至本报告期末（2020 年 12 月 31 日），本基金的基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期期末（2020 年 12 月 31 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。

本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§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	23,320,364.89	91.01
	其中：股票	23,320,364.89	91.01
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	1,741,864.35	6.80
8	其他资产	562,295.82	2.19
9	合计	25,624,525.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	18,707,492.29	75.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	667,406.00	2.68
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,646,049.00	10.62

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	646,303.60	2.59
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	653,114.00	2.62
S	综合	-	-
	合计	23,320,364.89	93.58

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	000786	北新建材	18,600	744,930.00	2.99
2	002179	中航光电	9,400	735,926.00	2.95
3	688036	传音控股	4,786	728,142.04	2.92
4	000902	新洋丰	44,900	718,400.00	2.88
5	600660	福耀玻璃	14,785	710,419.25	2.85
6	300726	宏达电子	9,700	701,795.00	2.82
7	300496	中科创达	5,900	690,300.00	2.77
8	603605	XD珀莱雅	3,848	684,944.00	2.75
9	603187	海容冷链	11,400	684,000.00	2.74
10	601799	星宇股份	3,400	681,700.00	2.74

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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未发生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、处罚的情形。

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

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	18,644.85
2	应收证券清算款	500,963.89
3	应收股利	-
4	应收利息	460.75
5	应收申购款	42,226.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	562,295.82

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

无。

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

	先锋量化优选A	先锋量化优选C
报告期期初基金份额总额	15,501,139.27	4,302,436.64
报告期期间基金总申购份额	5,368,153.61	205,613.95
减：报告期期间基金总赎回份额	7,122,623.88	393,757.48
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	13,746,669.00	4,114,293.11

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§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

报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

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量化优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《先锋量化优选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报告期内先锋量化优选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

2021年01月23日