

先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金

2020年第1季度报告

2020年03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:2020年04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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4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01月01日起至2020年03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	28,673,533.08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	7, 185, 187. 36份	21, 488, 345. 72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01月01日 - 2020年03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	417, 966. 75	4, 152, 319. 59
2. 本期利润	-420, 955. 47	-111, 739. 24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0730	-0. 0037
4. 期末基金资产净值	7, 576, 443. 19	22, 354, 118. 07
5. 期末基金份额净值	1. 0545	1. 0403

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	-3. 59%	1. 57%	-3. 86%	1. 03%	0. 27%	0. 54%

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	-3. 73%	1. 57%	-3. 86%	1. 03%	0. 13%	0. 54%

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

先锋量化优选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

(2019年05月15日-2020年03月31日)



先锋量化优选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

(2019年05月15日-2020年03月31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	投资研究部投资总监、基金经理	2019-05-20	-	12 年	本科，1984年4月生，2007年毕业于中国地质大学，现任公司投资管理部投资总监、基金经理。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1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合规守信情况的说明

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

本报告期内，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《先锋基金管理有限公司公平交易制度》。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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

一季度的权益市场走势绕不开疫情和油价影响，未来风险的规避和机会的把握也需考虑到新背景。由于经济活动让位与大规模的公共安全事件，导致企业和居民层面收入预期出现差异，在需要高周转的行业、个体更为明显。目前国内疫情有效得到了控制，对经济修复的政策也陆续出台，即便疫情出现反复或周期性现象，预计社会也逐步适应

和接受，但对企业和居民资产负债表的损害导致其行为特征的变化，并不是有相关政策就能解决的，影响相对长期。

在目前纲领性和没有细化、各地执行方式有差异的调控政策，产品管理者更倾向于能高效的解决就业的行业及领域。同时这次事件相比医疗资源的挤兑，有效的监测和物流配送体系也是不可或缺的，科技方向也要落实到国家安全和社需求，而非指数化配置。

由于未来的不确定性，市场的高波动特征也适合交易层面去优化，选择长期方向胜于短期情绪主导，分散持有，静待花开。

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1.0545元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.59%，同期业绩比较基准收益率为-3.86%；截至报告期末先锋量化优选C基金份额净值为1.0403元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.73%，同期业绩比较基准收益率为-3.86%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在资产净值连续超过20个工作日低于5000万元的情形。

§ 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	27,991,391.89	92.74
	其中：股票	27,991,391.89	92.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,000.00	0.01
	其中：债券	4,000.00	0.01
	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	2,099,710.43	6.96

8	其他资产	86,585.55	0.29
9	合计	30,181,687.87	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	16,918,889.86	56.53
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	9,115.12	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	669,900.00	2.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,158,335.00	7.21
J	金融业	5,294,228.19	17.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,423.72	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	579,000.00	1.93
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,173,500.00	3.92
R	文化、体育和娱乐业	1,180,000.00	3.94
S	综合	-	-
	合计	27,991,391.89	93.52

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	601658	邮储银行	796,578	4,126,274.04	13.79

2	600438	通威股份	150,000	1,741,500.00	5.82
3	002777	久远银海	37,300	1,452,835.00	4.85
4	000651	格力电器	25,000	1,305,000.00	4.36
5	600161	天坛生物	35,000	1,273,300.00	4.25
6	300584	海辰药业	50,000	1,207,000.00	4.03
7	002007	华兰生物	25,000	1,198,000.00	4.00
8	600977	中国电影	100,000	1,180,000.00	3.94
9	300244	迪安诊断	50,000	1,173,500.00	3.92
10	601916	浙商银行	294,195	1,167,954.15	3.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,000.00	0.01

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128100	搜特转债	40	4,000.00	0.01

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31日，中国人民银行杭州中心支行出具杭银处罚字[2019]43号，浙商银行股份有限公司因1. 未按规定履行客户身份识别义务；2. 未按规定保存客户身份资料及交易记录；3. 未按规定进行可疑交易报告；4. 与身份不明的客户进行交易，根据《反洗钱法》对四项违法行为分别处罚160万元、30万元、210万元、610万元，合计1010万元。

2020年3月9日，中国银行保险监督管理委员会做出银保监罚决字[2020]2号，中国邮政储蓄银行股份有限公司因可回溯制度执行不到位、可回溯基础管理不到位、未传递或缺失可回溯视频资料、质检不合格业务占比较高行为，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条，根据该法第四十六条的规定，对邮储银行总行罚款50万元。因欺骗投保人的行为，违反了《中华人民共和国保险法》第一百三十一条规定，根据该法第一百六十五条的规定，对邮储银行如东县支行罚款30万元。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

报告期内，本基金投资的前十名证券其他发行主体没有出现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，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	36,804.62

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	559.94
5	应收申购款	49,220.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	86,585.55

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	4,126,274.04	13.79	新股限售
2	601916	浙商银行	1,167,954.15	3.90	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

	先锋量化优选A	先锋量化优选C
报告期期初基金份额总额	4,003,436.46	67,129,782.82
报告期期间基金总申购份额	9,327,087.18	25,819,916.36
减：报告期期间基金总赎回份额	6,145,336.28	71,461,353.46
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	7,185,187.36	21,488,345.72

§ 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

单位：份

	先锋量化优选A	先锋量化优选C
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	—
报告期期间买入/申购总份额	—	7,623,947.89
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	—	7,623,947.89
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	—	35.48

7.2 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	基金转换入	2020-01-17	7,623,947.89	8,216,328.64	0
合计			7,623,947.89	8,216,328.64	

§ 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	20200117-20200119、20200219-20200331	—	7,623,947.89	0.00	7,623,947.89	26.59%
	2	20200108-20200119	8,000,500.03	—	5,000,000.00	3,000,500.03	10.46%
	3	20200117-20200331	—	10,433,896.34	—	10,433,896.34	36.39%
	4	20200101-20200107	20,039,944.47	—	20,039,944.47	—	0.00%
	5	20200108-20200114	7,727,109.11	—	7,727,109.11	—	0.00%
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

2020年04月22日