

---

# 先锋汇盈纯债债券型证券投资基金

## 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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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        | 先锋汇盈纯债   |         |
| 基金主代码       | 005892   |         |
| 基金运作方式      | 契约型开放式   |         |
| 基金合同生效日     | 2018年09月06日  |         |
| 报告期末基金份额总额  | 452,981,026.42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        | 本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。 |         |
| 业绩比较基准      | 中债总指数收益率×100%  |         |
| 基金管理人       | 先锋基金管理有限公司   |         |
| 基金托管人       | 交通银行股份有限公司   |         |
| 下属分级基金的基金简称 | 先锋汇盈纯债A  | 先锋汇盈纯债C |
| 下属分级基金的交易代码 | 005892   | 005893  |

|                 |                    |                    |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 214, 717, 520. 18份 | 238, 263, 506. 24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) |                   |
|-----------------|--------------------------------|-------------------|
|                 | 先锋汇盈纯债A                        | 先锋汇盈纯债C           |
| 1. 本期已实现收益      | 1, 768, 990. 82                | 1, 716, 738. 68   |
| 2. 本期利润         | 2, 621, 230. 07                | 2, 587, 407. 41   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0195                        | 0. 0171           |
| 4. 期末基金资产净值     | 243, 953, 779. 61              | 260, 554, 832. 22 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1. 1362                        | 1. 0936           |

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

###### 先锋汇盈纯债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 | 1. 70% | 0. 04%    | 1. 43%     | 0. 08%        | 0. 27% | -0. 04% |

###### 先锋汇盈纯债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 | 1. 56% | 0. 04%    | 1. 43%     | 0. 08%        | 0. 13% | -0. 04% |

### 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

先锋汇盈纯债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

(2018年09月06日-2019年12月31日)



先锋汇盈纯债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

(2018年09月06日-2019年12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  | 投资管理部权益总监、基金经理 | 2018-09-06  | -    | 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           | 2018-12-06  | -    | 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，十一长假之后猪肉价格的再次高位上涨，作为CPI的重要组成部分，剔除观察通胀有失偏颇，期间中美再次举行高级别经贸磋商后，阶段提高关税举措展缓，市场避险情绪得到一定缓解。长期利率债收益率在此背景下整个10月份处于一个上升走势，季度余下的时间收益率小幅回落后窄幅横整。同期信用债的风险从行业分布和违约金额上进一步扩大和增加，部分城投类发行人隔日兑付也引起市场的关注，信用分层的现象并无有效缓解迹象。

目前产品管理配置过程中，面临的潜在的扰动较多，虽然长期的无风险利率下行成为共识，但具体操作层面仍需要细化到更小的时间窗口进行配置，才能获取较好的收益保护。另则一级市场的竞争性销售行为导致流动性较好的品种发行利率偏低，二级市场却无卖出，正常一二级价格传导和配置都受到影响。接近年底，市场整体配置需求旺盛，基金相对排名的机制使得，大部分机构防止踏空的心态强于追涨受损的担忧。管理人根据产品规模积累过程中大部分客户的偏好和投资初衷，还是秉着长期的态度，配置进度较为保守，等待挑选市场尚能正常投标、收益合适的债券进行配置。同时规划转债在产品里的仓位水平，进行分散投资，平滑和增厚净值表现。

随着管理人产品整体数量的增加，不同产品间的风险、波动、收益也将差异化，让客户有更多的选择和体验，也提升自我对投资的认知，这也是管理人与投资者互动，彼此成就的一个过程。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋汇盈纯债A基金份额净值为1.1362元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.70%，同期业绩比较基准收益率为1.43%；截至报告期末先锋汇盈纯债C基金份额净值为1.0936元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.56%，同期业绩比较基准收益率为1.43%。

#### 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              | -              | -      |
|   | 其中：股票             | -              | -      |
| 2 | 基金投资              | -              | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 408,094,919.00 | 79.93  |
|   | 其中：债券             | 408,094,919.00 | 79.93  |
|   | 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          | 76,920,281.13  | 15.07  |
|   | 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      | 5,384,802.75   | 1.05   |
| 8 | 其他资产              | 20,152,923.43  | 3.95   |
| 9 | 合计                | 510,552,926.31 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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      | 25,015,000.00  | 4.96          |
| 2  | 央行票据      | -              | -             |
| 3  | 金融债券      | 175,399,000.00 | 34.77         |
|    | 其中：政策性金融债 | 145,249,000.00 | 28.79         |
| 4  | 企业债券      | 171,611,100.00 | 34.02         |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -             |
| 6  | 中期票据      | 30,006,000.00  | 5.95          |
| 7  | 可转债（可交换债） | 6,063,819.00   | 1.20          |
| 8  | 同业存单      | -              | -             |

|    |    |                |       |
|----|----|----------------|-------|
| 9  | 其他 | -              | -     |
| 10 | 合计 | 408,094,919.00 | 80.89 |

### 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  | 1920084   | 19华商银行02   | 300,000 | 30,150,000.00 | 5.98         |
| 2  | 180202    | 18国开02     | 300,000 | 30,084,000.00 | 5.96         |
| 3  | 190405    | 19农发05     | 300,000 | 30,039,000.00 | 5.95         |
| 4  | 190201    | 19国开01     | 300,000 | 30,009,000.00 | 5.95         |
| 5  | 101901598 | 19汇金MTN019 | 300,000 | 30,006,000.00 | 5.95         |

### 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。

#### 5.11.2 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)    |
|----|---------|----------|
| 1  | 存出保证金   | 9,369.78 |
| 2  | 应收证券清算款 | -        |
| 3  | 应收股利    | -        |



|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息  | 6,846,006.98  |
| 5 | 应收申购款 | 13,297,546.67 |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 其他    | -             |
| 8 | 合计    | 20,152,923.43 |

### 5.11.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值（元）      | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1  | 113020 | 桐昆转债 | 5,098,000.00 | 1.01         |

### 5.11.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.11.5 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

|                               | 先锋汇盈纯债A        | 先锋汇盈纯债C        |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 43,783,849.25  | 74,333,031.29  |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 207,233,372.20 | 243,252,990.42 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 36,299,701.27  | 79,322,515.47  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>（份额减少以“-”填列） | 0.00           | 0.00           |
| 报告期期末基金份额总额                   | 214,717,520.18 | 238,263,506.24 |

## § 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

|                     | 先锋汇盈纯债A | 先锋汇盈纯债C |
|---------------------|---------|---------|
| 报告期初管理人持有的本基金份<br>额 | -       | -       |

|                           |   |              |
|---------------------------|---|--------------|
| 报告期期间买入/申购总份额             | - | 4,942,950.38 |
| 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          | - | 4,942,950.38 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | - | 2.07         |

## 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  | 申购   | 2019-12-16 | 1,101,018.44 | 1,200,000.00 | 0.00 |
| 2  | 申购   | 2019-12-31 | 3,841,931.94 | 4,200,000.00 | 0.00 |
| 合计 |      |            | 4,942,950.38 | 5,400,000.00 |      |

## § 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%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              | 20191001-20191022      | 40,019,800.00 | 0.00 | 40,019,800.00 | 0.00 | 0.00% |
| 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<br/>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<br/>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<br/>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汇盈纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《先锋汇盈纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《先锋汇盈纯债债券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 报告期内先锋汇盈纯债债券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