

先锋博盈纯债债券型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人交通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1日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	先锋博盈纯债	
基金主代码	005890	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年08月14日	
报告期末基金份额总额	24,278,551.75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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，深入挖掘价值被低估的标的券种。	
业绩比较基准	中债总指数（全价）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	先锋博盈纯债A	先锋博盈纯债C

下属分级基金的交易代码	005890	005891
报告期末下属分级基金的份额总额	11,453,107.76份	12,825,443.99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)	
	先锋博盈纯债A	先锋博盈纯债C
1. 本期已实现收益	334,207.59	3,568,556.66
2. 本期利润	260,806.86	3,485,410.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0239	0.0300
4. 期末基金资产净值	12,467,171.53	13,877,231.59
5. 期末基金份额净值	1.0885	1.0820

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 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

先锋博盈纯债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	2.37%	0.07%	1.03%	0.08%	1.34%	-0.01%
过去六个月	3.16%	0.06%	-0.99%	0.12%	4.15%	-0.06%
过去一年	6.34%	0.08%	-0.17%	0.15%	6.51%	-0.07%
自基金合同生效起至今	8.85%	0.07%	0.10%	0.13%	8.75%	-0.06%

先锋博盈纯债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	2.27%	0.07%	1.03%	0.08%	1.24%	-0.01%
过去六个月	2.95%	0.06%	-0.99%	0.12%	3.94%	-0.06%
过去一年	5.91%	0.08%	-0.17%	0.15%	6.08%	-0.07%
自基金合同生效起至今	8.20%	0.07%	0.10%	0.13%	8.10%	-0.06%

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

先锋博盈纯债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



先锋博盈纯债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



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		
杜旭	投资管理部固收总监、基金经理	2020-11-27	-	10	金融学硕士，1987年2月生，2010年毕业于中南财经政法大学，现任公司投资管理部基金经理。2010年至2019年先后任第一创业证券固定收益部交易员，华润信托债券投资经理、融通资本固定收益高级投资经理，2019年8月加入先锋基金从事投资研究

					工作。
王璠	基金经理	2020-09-14	2020-12-11	4	毕业于英国曼彻斯特大学，理学硕士。2016年3月加入先锋基金管理有限公司，历任债券交易员、交易主管、基金经理助理。2020年9月起任先锋汇盈纯债债券型证券投资基金基金经理。2020年9月起任先锋博盈纯债债券型证券投资基金基金经理。
王颢	基金经理	2019-08-14	2020-10-12	13	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

四季度期间经济、金融数据表现继续向好。12月份工业增加值同比增长7.30%，较10月份增速6.90%上行。投资方面，基建、房地产和制造业等分项继续改善，其中基建

投资累计增速由 10 月份 3.01% 升至 12 月份 3.41%，房地产投资累计增速从三季度末 5.60% 上行至 12 月份 7.00%，制造业投资累计增速由 9 月份的 -6.5% 改善至 12 月份的 -2.20%，社会消费品零售总额同比增速回升至 4.60%。金融数据方面，12 月新增社融 1.72 万亿元，社融余额同比增长 13.3%，增速保持高位。

四季度债券市场暗流涌动，收益率先上后下。10 月下旬 11 月初，以华晨、永煤为代表的国企违约打破了国企信仰，令市场对“逃废债”模式产生了担忧。利率债信用债大幅下跌，1 年期国债从 4 月低点上行了近 160BP，十年国债收益率上行至 3.30% 附近，达到了今年以来收益率最高点，也与 2019 年 10 月的高点持平。随后金融委发声，指出要“依法严肃查处欺诈发行、虚假信息披露、恶意转移资产、挪用发行资金等各类违法违规行，严厉处罚各种“逃废债”行为，保护投资人合法权益。”与此同时，央行也出手呵护资金面：11 月 15 日超额续作 2000 亿 MLF，25 日交易所放出天量“神秘资金”，30 日临时增加一期 2000 亿 MLF。在金融委和央行的共同呵护下，市场情绪逐步稳定，到 11 月底，随着永煤等违约的推进，在货币政策超预期宽松，供给淡季、配置压力、疫情反复等是短期因素的支撑下，市场逐渐转向，收益率曲线陡峭化，长短端利率均出现下行。

基本面和货币政策是债市的根本性驱动因素，当前基本面修复特征不改，疫情等有短期扰动。展望后市，考虑到跨年之后、春节之后，央行呵护流动性的态度可能会出现弱化，尤其是考虑到明年一季度商业银行放贷等意愿强烈，为了保持宏观杠杆率稳定，不排除央行货币政策边际收敛的可能性。同时，内外部疫情反复、内部经济修复还不平衡、美国新总统还没有正式上台，这些因素都会对债市形成一定的影响。本基金四季度净值在信用风险的波及下有一定的波动，但本着贯彻稳健的投资策略的原则，通过减少杠杆，适时适度调整持仓久期等操作，减少信用风险和流动性风险暴露。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋博盈纯债 A 基金份额净值为 1.0885 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.37%，同期业绩比较基准收益率为 1.03%；截至报告期末先锋博盈纯债 C 基金份额净值为 1.0820 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.27%，同期业绩比较基准收益率为 1.03%。

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 8 月 28 日起至本报告期末（2020 年 12 月 31 日），本基金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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,222,800.00	35.27
	其中：债券	19,222,800.00	35.27
	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	32,068,163.85	58.84
8	其他资产	3,208,934.61	5.89
9	合计	54,499,898.46	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	2,999,700.00	11.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,219,300.00	42.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,003,800.00	18.99
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,222,800.00	72.97

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	019627	20国债01	30,000	2,999,700.00	11.39
2	127206	PR沈经区	60,000	2,416,200.00	9.17
3	101456020	14赣高速MTN002(7 年期)	20,000	2,029,400.00	7.70
4	127579	17毕信泰	25,000	1,999,250.00	7.59
5	101801570	18百福投资MTN001	20,000	1,978,600.00	7.51

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，不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、处罚的情形。

5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票中，不存在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	1,863.27

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	431,507.77
5	应收申购款	2,775,563.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,208,934.61

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

本基金报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

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

	先锋博盈纯债A	先锋博盈纯债C
报告期期初基金份额总额	12,595,999.80	11,453,511.25
报告期期间基金总申购份额	3,293,626.63	631,425,529.38
减：报告期期间基金总赎回份额	4,436,518.67	630,053,596.64
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	11,453,107.76	12,825,443.99

§ 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

	先锋博盈纯债A	先锋博盈纯债C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	-	3,047,757.83
报告期期间买入/申购总份额	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	3,047,757.83
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	-

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	赎回	2020-12-02	3,047,757.83	3,232,451.95	0
合计			3,047,757.83	3,232,451.95	

§ 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	20201125 - 20201125	4,731,711.93	-	1,735,811.93	2,995,900.00	12.34%
个人	1	20201126 - 20201201 20201214 - 20201216 20201216 - 20201220	-	99,439,556.35	99,439,556.35	-	-
	2	20201202 - 20201202	-	21,685,838.20	21,685,838.20	-	-
	3	20201203 - 20201214 20201216 - 20201216	-	188,477,420.56	188,477,420.56	-	-
	4	20201215 - 20201230	-	83,812,576.60	83,812,576.60	-	-
	5	20201211 - 20201213	-	111,247,289.52	111,247,289.52	-	-
	6	20201202 - 20201217 20201228	-	69,860,877.86	69,860,877.86	-	-
产品特有风险							
本基金份额持有人较为集中, 存在基金规模大幅波动的风险, 以及由此导致基金收益较大波动的风险。							

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博盈纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《先锋博盈纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《先锋博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 报告期内先锋博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

2021年01月22日