
先锋博盈纯债债券型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:2022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2022年1月19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2021年10月1日起至2021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	1,835,832,783.16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	1,826,596,003.29份	9,236,779.87份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 主要财务指标_本期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年10月01日 - 2021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	18,722,183.46	71,503.95
2. 本期利润	-276,529,934.39	-943,292.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1513	-0.1191
4. 期末基金资产净值	1,694,391,765.14	8,481,806.16
5. 期末基金份额净值	0.9276	0.9183

3.1.2 主要财务指标_上期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	先锋博盈纯债A	先锋博盈纯债C
1. 本期已实现收益	23,786,817.03	91,769.85
2. 本期利润	-45,058,649.18	-188,557.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0246	-0.0243
4. 期末基金资产净值	1,973,147,268.77	5,120,349.22
5. 期末基金份额净值	1.0789	1.0692

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	-14.02%	0.59%	0.77%	0.08%	-14.79%	0.51%
过去六个月	-15.94%	0.44%	2.03%	0.09%	-17.97%	0.35%
过去一年	-14.78%	0.32%	2.28%	0.08%	-17.06%	0.24%
自基金合同生效起至今	-7.24%	0.22%	2.38%	0.11%	-9.62%	0.11%

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	-14.11%	0.59%	0.77%	0.08%	-14.88%	0.51%
过去六个月	-16.11%	0.44%	2.03%	0.09%	-18.14%	0.35%
过去一年	-15.13%	0.33%	2.28%	0.08%	-17.41%	0.25%
自基金合同生效起至今	-8.17%	0.22%	2.38%	0.11%	-10.55%	0.11%

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
(2019年08月14日-2021年12月31日)



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
(2019年08月14日-2021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	证	说明
----	----	--------	---	----

		金经理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
杜旭	固收总监、投资管理部总监、基金经理	2020-02-24	-	11年	金融学硕士，2010年毕业于中南财经政法大学，现任公司固收总监、投资管理部总监、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。金融学硕士，2010年毕业于中南财经政法大学，现任公司固收总监、投资管理部总监、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。

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、本基金的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，经济增长较为平稳，PPI触顶回落，央行降准降息进行逆周期调节。出口增速有所下行，但仍保持较高位置，对投资有一定带动作用。国内疫情多地散点爆发，对服务业消费影响仍然较大，叠加乘用车销量下降，消费增长乏力。投资方面，地产行业风险仍在出清过程中，商品房销售、拿地增速明显下滑，地产投资增速下行；隐性债务控制严格，基建投资并未发力；缺煤缺电、原材料涨价等问题得到缓解，制造业投资在出口、消费带动下维持较高增速，投资整体维持稳定。物价方面，大宗商品价格回落，PPI触顶回落，猪价拖累CPI继续保持低位，物价继续向中下游传导。整体来看，经济增长仍然平稳，但未来“需求收缩、供给冲击、预期转弱”的三重压力也不容忽视。四季度，物价对货币政策的掣肘不再，央行着手实施逆周期调节，11月推出碳减排支持工具，12月全面降准0.5个百分点，同时下调1年LPR 0.05个百分点。债市处于偏利好的宏观环境，利率债保持震荡下行趋势，短端受资金成本影响下行较小，期限利差、信用利差逐步压缩。

报告期内，基于对基本面和债券市场的判断，并结合负债端情况，本基金卖出了部分高等级信用债，并增仓了短期债券，保持了产品的流动性。由于债券市场波动较大，造成基金净值回撤，但随着市场调整结束，基金净值有望逐步恢复。

展望未来，我们认为经济增速有下行压力，PPI高点已过，需求偏弱的背景下，CPI可能温和回升，整体宏观环境仍利于债市。货币政策仍然坚持跨周期调节，结构性政策支持持续，但在经济面临的三重压力下，短期可能以逆周期措施为主，预计后续仍将采取降息等措施。流动性方面，央行继续坚持“流动性结构性短缺”的政策框架，保持流动性合理充裕，资金成本整体维持较低水平，可能受短期因素冲击有一定波动。考虑到当前收益率处于较低水平，我们认为收益率仍将有所下行，但市场波动加大，债券市场将会有较好的交易机会。我们将密切关注市场形势的变化，积极应对、灵活操作，力争为投资者带来超额回报。

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0.9276元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.02%，同期业绩比较基准收益率为0.77%；截至报告期末先锋博盈纯债C基金份额净值为0.9183元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.11%，同期业绩比较基准收益率为0.77%。

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	1,488,204,766.80	73.32
	其中：债券	1,488,204,766.80	73.32
	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	494,759,800.00	24.38
	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	5,018,673.09	0.25
8	其他资产	41,725,608.95	2.06
9	合计	2,029,708,848.84	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	99,500,000.00	5.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	361,747,000.00	21.24
	其中：政策性金融债	311,267,000.00	18.28

4	企业债券	429,208,666.80	25.20
5	企业短期融资券	330,483,000.00	19.41
6	中期票据	265,393,100.00	15.59
7	可转债（可交换债）	1,873,000.00	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,488,204,766.80	87.39

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	012102692	21南电SCP012	1,700,000	170,323,000.00	10.00
2	012103094	21南航股SCP019	1,600,000	160,160,000.00	9.41
3	210206	21国开06	1,600,000	160,112,000.00	9.40
4	210312	21进出12	1,500,000	151,155,000.00	8.88
5	219964	21贴现国债64	1,000,000	99,500,000.00	5.84

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国银保监局的处罚；中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到中国银保监局的处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 报告期内基金没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票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	59,498.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,666,110.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	41,725,608.95

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

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	1,828,882,808.26	4,789,047.53
报告期期间基金总申购份额	823,190.39	5,894,924.03

减：报告期期间基金总赎回份额	3,109,995.36	1,447,191.69
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	1,826,596,003.29	9,236,779.87

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	-	3,221,304.51
报告期期间买入/申购总份额	-	5,123,475.77
报告期期间卖出/赎回总份额	-	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	8,344,780.28
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	90.34

§ 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	20211001 - 20211231	912,288,748.20	0.00	0.00	912,288,748.20	49.6935%
	2	20211001 - 20211231	912,288,748.20	0.00	0.00	912,288,748.20	49.6935%
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 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 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 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

2022年01月22日