

先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 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

送出日期:2025 年 08 月 29 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2025年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至2025年06月30日。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	19
§7 投资组合报告	38
7.1 期末基金资产组合情况	38
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	39
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	40
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	43
7.6 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	43
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	43
7.8 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贵金属投资明细	43
7.9 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	43
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	43
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	43
7.12 投资组合报告附注	43
§8 基金份额持有人信息	44
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	44
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	45

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	45
§9 开放式基金份额变动.....	45
§10 重大事件揭示.....	45
10.1 基金份额持有人大会决议.....	46
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	46
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	46
10.4 基金投资策略的改变	46
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	46
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	46
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	47
10.8 其他重大事件	48
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	49
11.1 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.....	49
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	50
§12 备查文件目录.....	50
12.1 备查文件目录	50
12.2 存放地点.....	50
12.3 查阅方式.....	50

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	先锋聚优	
基金主代码	004726	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年09月15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	
报告期末基金份额总额	5,043,455.88份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	先锋聚优A	先锋聚优C
下属分级基金的交易代码	004726	004727
报告期末下属分级基金的份额总额	1,923,674.69份	3,119,781.19份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以资产配置为导向，在股票、债券、短期金融工具等之间进行动态选择，在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	从宏观经济环境和证券市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的风险收益水平，动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例，优化投资组合。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		先锋基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披	姓名	王重昆	方圆

露负责人	联系电话	010-58239806	95559
	电子邮箱	service@xf-fund.com	fangy_20@bankcomm.com
客户服务电话		400-815-9998	95559
传真		010-58239896	021-62701216
注册地址		深圳市福田区福田街道福安社区益田路5033号平安金融中心70楼7001-7002室	中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
办公地址		深圳市福田区福田街道福安社区益田路5033号平安金融中心70楼7001-7002室	中国（上海）长宁区仙霞路18号
邮政编码		518046	200336
法定代表人		王重昆	任德奇

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.xf-fund.com
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	先锋基金管理有限公司	深圳市福田区福田街道福安社区益田路5033号平安金融中心70楼7001-7002室

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期
---------------	-----

	(2025年01月01日-2025年06月30日)	
	先锋聚优A	先锋聚优C
本期已实现收益	-358,730.83	-719,488.76
本期利润	-312,943.07	-690,930.47
加权平均基金份额本期利润	-0.1706	-0.1761
本期加权平均净值利润率	-16.88%	-16.75%
本期基金份额净值增长率	-18.42%	-18.50%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2025年06月30日)	
期末可供分配利润	-122,108.52	-144,033.14
期末可供分配基金份额利润	-0.0635	-0.0462
期末基金资产净值	1,801,566.17	2,975,748.05
期末基金份额净值	0.9365	0.9538
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2025年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	-6.35%	-4.62%

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。期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

先锋聚优A

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	6.00%	1.65%	1.59%	0.31%	4.41%	1.34%
过去三个月	-4.61%	2.69%	1.49%	0.57%	-6.10%	2.12%

过去六个月	-18.42%	2.29%	0.52%	0.54%	-18.94%	1.75%
过去一年	12.56%	2.61%	10.42%	0.74%	2.14%	1.87%
过去三年	-32.47%	2.04%	0.78%	0.59%	-33.25%	1.45%
自基金合同生效起至今	-6.35%	1.64%	24.94%	0.66%	-31.29%	0.98%

先锋聚优C

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	5.98%	1.65%	1.59%	0.31%	4.39%	1.34%
过去三个月	-4.67%	2.69%	1.49%	0.57%	-6.16%	2.12%
过去六个月	-18.50%	2.29%	0.52%	0.54%	-19.02%	1.75%
过去一年	12.33%	2.61%	10.42%	0.74%	1.91%	1.87%
过去三年	-32.87%	2.04%	0.78%	0.59%	-33.65%	1.45%
自基金合同生效起至今	-4.62%	1.65%	24.94%	0.66%	-29.56%	0.99%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

先锋聚优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

(2017年09月15日-2025年06月30日)



先锋聚优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

(2017年09月15日-2025年06月30日)



注：本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

先锋基金管理有限公司(以下简称"先锋基金")于2016年4月19日经中国证监会批准，2016年5月16日注册成立，截至报告期末，注册资本为2.05亿元人民币。其中，北京指南针科技发展股份有限公司占注册资本的93.4732%，北京福中达投资有限公司占注册资本的4.8683%，深圳市瑞智源投资合伙企业（有限合伙）占注册资本的1.6585%。截至报告期末，先锋基金旗下管理先锋现金宝货币市场基金、先锋精一灵活配置混合型发起式证券投资基金、先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金、先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金、先锋聚利灵活配置混合型证券投资基金、先锋日添利货币市场基金、先锋汇盈纯债债券型证券投资基金、先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金及先锋博盈纯债债券型证券投资基金9只开放式基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘志强	基金经理	2022-12-28	-	14年	硕士，2019年11月加入先锋基金管理有限公司，从事投资研究工作，历任交易运营部交易副总监，投资管理部基金经理助理，现任公司投资管理部基金经理。曾先后任职中国工商银行股份有限公司资产托管部基金会计，中信证券股份有限公司清算部交易支持、权益投资部交易员，北京国华汇金资产管理有限公司权益投资部投资经理、东兴证券股份有限公司基金业务部交易员、中荣鑫融（北京）投资

					管理有限公司证券投资部 投资经理。现任先锋聚优灵 活配置混合型证券投资基 金基金经理、先锋聚元 灵活 配置混合型证券投资基金 基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及本基金的《基金合同》等基金法规文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责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，本基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》等相关规定，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年上半年，国内生产总值同比增长5.3%，增速超过全年5%左右的增长目标，主要拉动来自第二产业和第三产业。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.4%，二季度增长5.2%。上半年，全国规模以上工业增加值同比增长6.4%，其中装备制造业和高技术制造业增速较快；社会消费品零售总额同比增长5.0%；全国固定资产投资（不含农

户)同比增长2.8%，扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长6.6%。从市场估值水平看，二季度末各主要指数估值水平与去年末相比基本持平。

报告期内，本基金持续跟踪受益于宏观经济转型、产业趋势向上的行业，对科技领域和制造业部分标的进行了配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋聚优A基金份额净值为0.9365元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-18.42%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末先锋聚优C基金份额净值为0.9538元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-18.50%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观来看，2025年上半年美联储降息进程有所放缓，预期下半年会继续降息，外部流动性有望得到改善，国内经济在政策的支持下，预期保持温和复苏态势。

从证券市场来看，当前市场估值整体处于合理水平，资金面相对充裕，在各类政策工具支持的背景下，下半年资本市场有望平稳运行。

从行业来看，下半年继续关注科技和制造业领域。科技方面，当前我们正处于人工智能等技术引领的新一轮科技浪潮中，人工智能正加速渗透至经济和社会的各个层面。制造业方面，我国在制造业领域具有竞争优势，未来相关产业规模有望进一步增长。我们将继续关注计算机、电子、通信、传媒以及机械、汽车等领域。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了先锋基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会的职责主要包括有：制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。基金托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供在银行间同业市场及交易所交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，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，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

本报告期内，本基金管理人自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，基金托管人在先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，先锋基金管理有限公司在先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、基金收益分配等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由先锋基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金的中期报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	591,926.61	7,994,453.23

结算备付金		15,035.46	22,793.81
存出保证金		23,784.53	29,865.09
交易性金融资产	6.4.7.2	4,440,880.75	2,905,178.40
其中：股票投资		4,440,880.75	2,905,178.40
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产		-	5,211,599.62
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		24,630.84	59,859.16
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		5,096,258.19	16,223,749.31
负债和净资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		112,433.29	1,594,465.46
应付赎回款		191,474.91	872,412.21
应付管理人报酬		3,134.44	10,183.24
应付托管费		391.83	1,272.93
应付销售服务费		495.98	2,008.95
应付投资顾问费		-	-

应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.4	11,013.52	35,484.48
负债合计		318,943.97	2,515,827.27
净资产：			
实收基金	6.4.7.5	5,043,455.88	11,763,351.40
未分配利润	6.4.7.6	-266,141.66	1,944,570.64
净资产合计		4,777,314.22	13,707,922.04
负债和净资产总计		5,096,258.19	16,223,749.31

注：截至2025年06月30日止，基金份额总额5,043,455.88份，其中A类基金份额净值0.9365元，基金份额为1,923,674.69份；C类基金份额净值0.9538元，基金份额为3,119,781.19份。

6.2 利润表

会计主体：先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025年01月01日至 2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至202 4年06月30日
一、营业总收入		-971,834.72	-6,354,776.83
1.利息收入		12,123.28	51,367.75
其中：存款利息收入	6.4.7.7	3,283.70	30,558.42
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		8,839.58	20,809.33
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-” 填列）		-1,087,392.05	-6,333,805.22
其中：股票投资收益	6.4.7.8	-1,092,241.44	-6,380,807.41

基金投资收益	6.4.7.9	-	-
债券投资收益	6.4.7.10	-	-
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益	6.4.7.11	4,849.39	47,002.19
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	6.4.7.12	74,346.05	-205,192.37
4.汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.13	29,088.00	132,853.01
减：二、营业总支出		32,038.82	127,086.02
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	23,860.91	62,313.25
2.托管费	6.4.10.2.2	2,982.70	7,789.13
3.销售服务费	6.4.10.2.3	4,121.29	10,644.95
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产 支出		-	-
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	6.4.7.14	1,073.92	46,338.69
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		-1,003,873.54	-6,481,862.85
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		-1,003,873.54	-6,481,862.85
五、其他综合收益的税后 净额		-	-

六、综合收益总额		-1,003,873.54	-6,481,862.85
----------	--	---------------	---------------

6.3 净资产变动表

会计主体：先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	11,763,351.40	1,944,570.64	13,707,922.04
二、本期期初净资产	11,763,351.40	1,944,570.64	13,707,922.04
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-6,719,895.52	-2,210,712.30	-8,930,607.82
（一）、综合收益总额	-	-1,003,873.54	-1,003,873.54
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-6,719,895.52	-1,206,838.76	-7,926,734.28
其中：1.基金申购款	4,253,297.04	88,793.10	4,342,090.14
2.基金赎回款	-10,973,192.56	-1,295,631.86	-12,268,824.42
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	5,043,455.88	-266,141.66	4,777,314.22

项 目	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	38,510,005.18	7,719,078.50	46,229,083.68
二、本期期初净资产	38,510,005.18	7,719,078.50	46,229,083.68
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-27,417,360.34	-9,435,705.99	-36,853,066.33
（一）、综合收益总额	-	-6,481,862.85	-6,481,862.85
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-27,417,360.34	-2,953,843.14	-30,371,203.48
其中：1.基金申购款	16,444,905.77	522,140.08	16,967,045.85
2.基金赎回款	-43,862,266.11	-3,475,983.22	-47,338,249.33
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	11,092,644.84	-1,716,627.49	9,376,017.35

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

张帆

张帆

杜科

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金(以下简称本基金或基金)系经中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)《关于准予先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可〔2017〕714号)核准,由先锋基金管理有限公司(以下简称先锋基金公司)依照《中华人民共和国证券投资基金法》《先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金类型为契约型开放式证券投资基金,存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集245,602,489.34元,设立时募集资金到位情况业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并由其出具《验资报告》(普华永道中天验字〔2017〕第891号)。经向中国证监会备案,《先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2017年9月15日正式生效,基金合同生效日的基金份额共计245,618,941.72份,其中认购资金利息折合16,452.38份基金份额。本基金的管理人为先锋基金公司,基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称交通银行)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金投资范围为:具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、国债、金融债券、地方政府债、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、企业债券、公司债券、可转换公司债券(含可分离交易可转债)、可交换公司债券、资产支持证券、次级债、同业存单、债券回购、银行存款、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。本基金每个交易日日终应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率 $\times$ 55%+中债总指数收益率 $\times$ 45%。

本财务报表由本基金的基金管理人先锋基金公司于2025年8月28日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称"企业会计准则")、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税〔2008〕1号）、《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税〔2012〕85号）、《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税〔2015〕101号）、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》（财税〔2016〕46号）、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》（财税〔2016〕70号）、《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140号）、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2号）、《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56号）、《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》（财税〔2017〕90号）及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
活期存款	591,926.61
等于：本金	591,887.75
加：应计利息	38.86
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-

减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	591,926.61

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		4,323,444.08	-	4,440,880.75	117,436.67
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		4,323,444.08	-	4,440,880.75	117,436.67

注：股票投资的成本、公允价值及公允价值变动均包含中国存托凭证的成本、公允价值及公允价值变动

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

6.4.7.4 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1.13
应付交易费用	11,012.39
其中：交易所市场	11,012.39
银行间市场	-
应付利息	-
合计	11,013.52

6.4.7.5 实收基金

6.4.7.5.1 先锋聚优A

金额单位：人民币元

项目 (先锋聚优A)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,636,636.03	2,636,636.03
本期申购	1,091,591.23	1,091,591.23
本期赎回（以“-”号填列）	-1,804,552.57	-1,804,552.57
本期末	1,923,674.69	1,923,674.69

6.4.7.5.2 先锋聚优C

金额单位：人民币元

项目 (先锋聚优C)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,126,715.37	9,126,715.37
本期申购	3,161,705.81	3,161,705.81
本期赎回（以“-”号填列）	-9,168,639.99	-9,168,639.99
本期末	3,119,781.19	3,119,781.19

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.6 未分配利润

6.4.7.6.1 先锋聚优A

单位：人民币元

项目 (先锋聚优A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	622,884.13	-232,841.45	390,042.68
本期期初	622,884.13	-232,841.45	390,042.68
本期利润	-358,730.83	45,787.76	-312,943.07
本期基金份额交易产生的变动数	-219,866.13	20,658.00	-199,208.13
其中：基金申购款	108,246.78	-162,644.85	-54,398.07
基金赎回款	-328,112.91	183,302.85	-144,810.06
本期已分配利润	-	-	-
本期末	44,287.17	-166,395.69	-122,108.52

6.4.7.6.2 先锋聚优C

单位：人民币元

项目 (先锋聚优C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,388,176.09	-833,648.13	1,554,527.96
本期期初	2,388,176.09	-833,648.13	1,554,527.96
本期利润	-719,488.76	28,558.29	-690,930.47
本期基金份额交易产生的变动数	-1,533,420.02	525,789.39	-1,007,630.63
其中：基金申购款	536,931.43	-393,740.26	143,191.17
基金赎回款	-2,070,351.45	919,529.65	-1,150,821.80
本期已分配利润	-	-	-
本期末	135,267.31	-279,300.45	-144,033.14

6.4.7.7 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	2,991.09
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	243.90
其他	48.71
合计	3,283.70

注：其他包含认/申购款利息收入、结算保证金利息收入、风控金利息收入等

6.4.7.8 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	23,915,761.64
减：卖出股票成本总额	24,970,365.98
减：交易费用	37,637.10
买卖股票差价收入	-1,092,241.44

6.4.7.9 基金投资收益

无。

6.4.7.10 债券投资收益

无。

6.4.7.11 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	4,849.39
基金投资产生的股利收益	-
合计	4,849.39

6.4.7.12 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	74,346.05
——股票投资	74,346.05
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	74,346.05

6.4.7.13 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	29,022.54
转换费收入	65.46
合计	29,088.00

注1：本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的25%归入基金资产。
注2：本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的25%归入转出基金的基金资产。

6.4.7.14 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	-
信息披露费	-
汇划手续费	873.92
其他费用	200.00
合计	1,073.92

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至2025年6月30日，本基金不存在应披露未披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金不存在应披露未披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

根据先锋基金管理有限公司2025年5月28日在公司官网披露的信息，先锋基金股权结构变更为，北京指南针科技发展股份有限公司（出资比例93.4732%）、北京福中达投资有限公司（出资比例4.8683%）、深圳市瑞智源投资合伙企业（有限合伙）（出资比例1.6585%）。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
先锋基金管理有限公司（"先锋基金"）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司（"交通银行"）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 权证交易

无。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至20 25年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	23,860.91	62,313.25
其中：应支付销售机构的客户维护费	11,079.67	30,326.14
应支付基金管理人的净管理费	12,781.24	31,987.11

注1：支付基金管理人的管理人报酬年费率为0.8%，逐日计提，按月支付。日管理费＝前一日基金资产净值×0.8%÷当年天数。

注2：根据《开放式证券投资基金销售费用管理规定》，基金管理人依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，客户维护费从基金管理费中列支。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,982.70	7,789.13

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值0.1%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。日托管费＝前一日基金资产净值×0.1%÷当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售 服务费的 各关联方 名称	本期		
	2025年01月01日至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	先锋聚优A	先锋聚优C	合计
先锋基金	0.00	127.14	127.14
交通银行	0.00	36.08	36.08
合计	0.00	163.22	163.22
获得销售 服务费的 各关联方 名称	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	先锋聚优A	先锋聚优C	合计
先锋基金	0.00	30.74	30.74
交通银行	0.00	99.41	99.41
合计	0.00	130.15	130.15

注：本基金A类基金份额不收取销售服务费。C类份额的销售服务费率为年费率0.2%。支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给先锋基金，再由先锋基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日销售服务费=前一日C类基金资产净值×0.2%÷当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间
	2025年01月01日至2025年06月30日	2024年01月01日至2024年06月30日

	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	591,926.61	2,991.09	943,726.49	26,369.78

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本报告期内，本基金在迷你期间如涉及信息披露费、审计费等固定费用的，上述费用由基金管理人承担，不再从基金资产中列支。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期末分红。

6.4.12 期末（2025年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金，其预期的风险和收益低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了风险管理政策和风险控制程序来识别及分析这

些风险，设定适当的投资限额和内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控和评估上述各类风险，并通过相应决策将风险控制在限定的范围之内。

本基金的基金管理人秉承全面风险管理的理念，建立了由公司董事会、经营层、督察长、监察稽核部和各业务部门构成的风险管理架构体系。基金管理人在董事会下设风险控制委员会，负责确定公司风险管理总体目标，制定公司风险管理战略和风险应对策略等；在经营层下设风险管理委员会，负责讨论和制定公司及产品日常经营活动中风险防范和控制措施；公司设立监察稽核部，负责对公司及产品日常经营活动的风险管理进行监控、检查和报告，由督察长负责组织指导监察稽核工作；各业务部门负责人为其所在部门风险管理的第一责任人，公司员工在其岗位职责范围内承担相应风险管理责任。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行交通银行股份有限公司，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于2025年6月30日，本基金未持有债券和资产支持证券投资（2024年12月31日：同）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人于开放期内要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的

投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析，以保障投资组合的流动性。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制)。

本基金主要投资于上市交易的证券，除在附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。于本报告期末，本基金未持有流动性受限资产。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

于2025年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金和债券投资等。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年0 6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	591,926.61	-	-	-	591,926.61
结算备付金	15,035.46	-	-	-	15,035.46
存出保证金	23,784.53	-	-	-	23,784.53
交易性金融资产	-	-	-	4,440,880.75	4,440,880.75
应收申购款	-	-	-	24,630.84	24,630.84
资产总计	630,746.60	-	-	4,465,511.59	5,096,258.19
负债					
应付清算款	-	-	-	112,433.29	112,433.29
应付赎回款	-	-	-	191,474.91	191,474.91
应付管理人报酬	-	-	-	3,134.44	3,134.44

应付托 管费	-	-	-	391.83	391.83
应付销 售服务 费	-	-	-	495.98	495.98
其他负 债	-	-	-	11,013.52	11,013.52
负债总 计	-	-	-	318,943.97	318,943.97
利率敏 感度缺 口	630,746.60	-	-	4,146,567.62	4,777,314.22
上年度 末 2024年1 2月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资 金	7,994,453.23	-	-	-	7,994,453.23
结算备 付金	22,793.81	-	-	-	22,793.81
存出保 证金	29,865.09	-	-	-	29,865.09
交易性 金融资 产	-	-	-	2,905,178.40	2,905,178.40
买入返 售金融 资产	5,211,599.62	-	-	-	5,211,599.62
应收申 购款	-	-	-	59,859.16	59,859.16
资产总 计	13,258,711.75	-	-	2,965,037.56	16,223,749.31
负债					
应付清 算款	-	-	-	1,594,465.46	1,594,465.46

应付赎回款	-	-	-	872,412.21	872,412.21
应付管理人报酬	-	-	-	10,183.24	10,183.24
应付托管费	-	-	-	1,272.93	1,272.93
应付销售服务费	-	-	-	2,008.95	2,008.95
其他负债	-	-	-	35,484.48	35,484.48
负债总计	-	-	-	2,515,827.27	2,515,827.27
利率敏感度缺口	13,258,711.75	-	-	449,210.29	13,707,922.04

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于本报告期末，本基金未持有交易性债券投资和交易性资产支持证券投资（上年度末：同），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（上年度末：同）。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金管理人通过采用双线并行的投资组合策略，自上而下地进行证券品种的资产配置，自下而上地精选股票。结合宏观及微观环境的变化，定期或不定期对投资策略、资产配置、基金资产投资组合进行修正，来应对可能发生的其他价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资占基金资产的比例范围为0-95%，基金每个交易日日终应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	4,440,880.75	92.96	2,905,178.40	21.19
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	4,440,880.75	92.96	2,905,178.40	21.19

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币元)	
		本期末	上年度末

		2025年06月30日	2024年12月31日
	沪深300指数上涨5%	474,002.36	200,319.79
	沪深300指数下跌5%	-474,002.36	-200,319.79

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

- 第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	4,440,880.75	2,905,178.40
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	4,440,880.75	2,905,178.40

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。
本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,440,880.75	87.14
	其中：股票	4,440,880.75	87.14
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	606,962.07	11.91
8	其他各项资产	48,415.37	0.95
9	合计	5,096,258.19	100.00

7.2 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	151,790.34	3.18
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	-	-
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	4,289,090.41	89.78
J	金融业	-	-
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,440,880.75	92.96

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	688039	当虹科技	8,484	278,444.88	5.83
2	688327	云从科技	20,087	276,999.73	5.80
3	688023	安恒信息	4,821	273,543.54	5.73
4	002474	榕基软件	38,300	271,547.00	5.68
5	300168	万达信息	35,400	271,518.00	5.68
6	688225	亚信安全	13,278	270,738.42	5.67
7	688031	星环科技	5,787	269,847.81	5.65
8	300451	创业慧康	47,700	269,505.00	5.64
9	600410	华胜天成	28,100	269,479.00	5.64
10	688232	新点软件	8,968	269,398.72	5.64

11	300166	东方国信	24,700	269,230.00	5.64
12	688296	和达科技	13,903	182,546.39	3.82
13	603918	金桥信息	9,000	179,910.00	3.77
14	688030	山石网科	11,144	178,192.56	3.73
15	002990	盛视科技	5,900	172,929.00	3.62
16	688118	普元信息	7,566	169,100.10	3.54
17	688529	豪森智能	8,461	151,790.34	3.18
18	002354	天娱数科	22,500	142,875.00	2.99
19	002421	达实智能	32,200	108,192.00	2.26
20	688590	新致软件	4,809	98,776.86	2.07
21	688078	龙软科技	2,092	66,316.40	1.39

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300166	东方国信	1,468,477.00	10.71
2	600410	华胜天成	1,008,368.00	7.36
3	688039	当虹科技	950,406.54	6.93
4	300253	卫宁健康	878,176.00	6.41
5	300168	万达信息	815,448.00	5.95
6	300451	创业慧康	795,102.00	5.80
7	688023	安恒信息	763,641.76	5.57
8	002354	天娱数科	666,148.00	4.86
9	688078	龙软科技	590,118.30	4.30
10	688246	嘉和美康	571,839.89	4.17
11	688225	亚信安全	555,382.61	4.05
12	002421	达实智能	498,534.00	3.64
13	688327	云从科技	494,684.22	3.61

14	688232	新点软件	474,355.23	3.46
15	688031	星环科技	473,075.63	3.45
16	301248	杰创智能	467,428.00	3.41
17	688590	新致软件	430,965.01	3.14
18	300235	方直科技	412,286.00	3.01
19	688228	开普云	407,661.70	2.97
20	688058	宝兰德	405,972.38	2.96
21	300520	科大国创	402,040.00	2.93
22	688158	优刻得	398,309.13	2.91
23	300324	旋极信息	397,548.00	2.90
24	688030	山石网科	365,869.47	2.67
25	002990	盛视科技	349,861.00	2.55
26	002474	榕基软件	347,948.00	2.54
27	300113	顺网科技	342,137.00	2.50
28	603528	多伦科技	311,029.00	2.27
29	300366	创意信息	291,162.00	2.12
30	002264	新华都	277,948.00	2.03
31	300180	华峰超纤	276,684.00	2.02
32	300130	新国都	275,310.00	2.01

注：本项的"买入金额"均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300166	东方国信	1,217,883.00	8.88
2	002577	雷柏科技	870,493.16	6.35
3	600410	华胜天成	779,910.00	5.69
4	300253	卫宁健康	763,910.00	5.57

5	688039	当虹科技	714,504.18	5.21
6	300451	创业慧康	704,960.00	5.14
7	688246	嘉和美康	548,481.58	4.00
8	688023	安恒信息	509,631.68	3.72
9	002354	天娱数科	507,563.00	3.70
10	688078	龙软科技	477,668.76	3.48
11	300168	万达信息	474,872.00	3.46
12	301248	杰创智能	468,991.00	3.42
13	300366	创意信息	465,921.00	3.40
14	300324	旋极信息	461,376.00	3.37
15	688228	开普云	439,631.83	3.21
16	300017	网宿科技	374,680.00	2.73
17	688058	宝兰德	373,036.22	2.72
18	300235	方直科技	367,931.00	2.68
19	300520	科大国创	357,813.00	2.61
20	002421	达实智能	351,778.00	2.57
21	300113	顺网科技	344,198.00	2.51
22	688158	优刻得	316,254.58	2.31
23	688590	新致软件	314,457.82	2.29
24	300180	华峰超纤	286,896.00	2.09
25	603171	税友股份	279,170.00	2.04
26	603528	多伦科技	275,718.00	2.01

注：本项 "卖出金额"均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	26,431,722.28
卖出股票收入（成交）总额	23,915,761.64

注：本项 "买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

7.11 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体是否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。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，福建榕基软件股份有限公司、亚信安全科技股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	23,784.53
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,630.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,415.37

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持 有 人 户 数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总 份额 比例	持有份额	占总份 额比例
先锋 聚优A	371	5,185.11	0.00	0.00%	1,923,674.69	100.00%
先锋 聚优C	502	6,214.70	0.00	0.00%	3,119,781.19	100.00%

合计	873	5,777.15	0.00	0.00%	5,043,455.88	100.00%
----	-----	----------	------	-------	--------------	---------

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比 例
基金管理人所有从业人员持有本基金	先锋聚优A	137.44	0.01%
	先锋聚优C	81,104.96	2.60%
	合计	81,242.40	1.61%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区 间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	先锋聚优A	0~10
	先锋聚优C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	先锋聚优A	0
	先锋聚优C	0~10
	合计	0~10

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	先锋聚优A	先锋聚优C
基金合同生效日(2017年09月15日)基金份额总额	3,695,376.51	241,923,565.21
本报告期期初基金份额总额	2,636,636.03	9,126,715.37
本报告期基金总申购份额	1,091,591.23	3,161,705.81
减：本报告期基金总赎回份额	1,804,552.57	9,168,639.99
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,923,674.69	3,119,781.19

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人的原董事长、总经理、首席信息官与督察长已离任，新任董事长为王重昆，新任总经理为张帆，新任督察长为王重昆（兼）。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人主营业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

措施1	内容
受到稽查或处罚等措施的主体	管理人
受到稽查或处罚等措施的时间	2025年01月24日
采取稽查或处罚等措施的机构	北京监管局
受到的具体措施类型	警示函
受到稽查或处罚等措施的原因	违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》的规定
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	管理人已采取整改措施
其他	无

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东方财富证券	2	-	-	-	-	-
兴业证券	2	50,347,483.92	100.00%	22,450.97	100.00%	-
银河证券	2	-	-	-	-	-

注：根据《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》等相关法律法规要求，我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1)经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3)具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1)基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；
- (2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。
- (3)基金管理人根据证券公司交易单元交易量依据公司投研部门对证券公司投研服务的综合评分排名结果进行分配。

3、本部分的数据统计时间区间与本报告的报告期一致，统计范围仅包括本基金。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
东方财富证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	31,156,000.00	100.00%	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金2024年第4季度报告	中国证监会规定媒介	2025-01-16
2	先锋基金管理有限公司旗下全部基金2024年第四季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-01-16
3	先锋基金管理有限公司关于变更股权结构的公告	中国证监会规定媒介	2025-02-19
4	先锋基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会规定媒介	2025-03-01
5	先锋基金管理有限公司旗下基金年度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-03-28
6	先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金2024年年度报告	中国证监会规定媒介	2025-03-28
7	先锋基金管理有限公司关于变更股权结构的公告	中国证监会规定媒介	2025-03-29
8	先锋基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024年度）	中国证监会规定媒介	2025-03-29

9	先锋基金管理有限公司关于增加注册资本的公告	中国证监会规定媒介	2025-04-07
10	先锋基金管理有限公司旗下全部基金2025年第一季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-04-22
11	先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金2025年第1季度报告	中国证监会规定媒介	2025-04-22
12	先锋基金管理有限公司董事长变更公告	中国证监会规定媒介	2025-04-24
13	先锋基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会规定媒介	2025-04-24
14	先锋基金管理有限公司基金管理人董事在最近12个月内变更超过百分之五十的公告	中国证监会规定媒介	2025-04-30
15	先锋基金管理有限公司关于北京办公地址变更的公告	中国证监会规定媒介	2025-04-30
16	先锋基金管理有限公司关于董事长变更的公告	中国证监会规定媒介	2025-05-17
17	先锋基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会规定媒介	2025-06-07
18	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海攀赢金融信息服务有限公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-06-18

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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
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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

12.1.1 中国证券监督管理委员会批准先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

12.1.2 《先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

12.1.3 《先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

12.1.4 《先锋聚优灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

12.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

12.1.6 报告期内先锋聚优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

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

12.3 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>

客服中心电话：400-815-9998

先锋基金管理有限公司
二〇二五年八月二十九日