

# 先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金

## 2025 年年度报告

2025 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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 31 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。本年度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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年3月30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。

本报告期自2025年01月01日起至2025年12月31日止。

## 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、基金净值表现及利润分配情况 .....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现 .....	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	10
§4 管理人报告 .....	11
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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 .....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.9 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 .....	14
§5 托管人报告 .....	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	15
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 .....	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	15
§6 审计报告 .....	15
6.1 审计报告基本信息.....	15
6.2 审计报告的基本内容 .....	15
§7 年度财务报表.....	18
7.1 资产负债表.....	18
7.2 利润表 .....	20
7.3 净资产变动表 .....	21
7.4 报表附注 .....	23
§8 投资组合报告 .....	50
8.1 期末基金资产组合情况.....	50
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	51
8.3 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 .....	51
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	52
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	58
8.6 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 .....	58
8.7 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 .....	58
8.8 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 .....	58
8.9 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 .....	58
8.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	58

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	58
8.12 投资组合报告附注 .....	58
§9 基金份额持有人信息 .....	59
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	59
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	60
9.3 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 .....	60
§10 开放式基金份额变动 .....	61
§11 重大事件揭示 .....	61
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	61
11.2 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 .....	61
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	61
11.4 基金投资策略的改变 .....	61
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	61
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	61
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	62
11.8 其他重大事件 .....	64
§12 影响投资者决策的其他重要信息 .....	67
12.1 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 .....	67
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	68
§13 备查文件目录 .....	68
13.1 备查文件目录 .....	68
13.2 存放地点 .....	68
13.3 查阅方式 .....	69

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	先锋聚元	
基金主代码	004724	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年11月17日	
基金管理人	先锋基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	3,941,110.05份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	先锋聚元A	先锋聚元C
下属分级基金的交易代码	004724	004725
报告期末下属分级基金的份额总额	1,201,567.59份	2,739,542.46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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

信息披露 负责人	姓名	王重昆	张立学
	联系电话	010-58239806	010-68858113
	电子邮箱	service@xf-fund.com	zhanglixue@psbcoa.com.cn
客户服务电话		400-815-9998	95580
传真		010-58239896	010-86353609
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	北京市西城区金融大街3号
办公地址		深圳市福田区沙头街道天安社区泰然七路1号博今商务广场B座26层、北京市朝阳区姚家园路105号国兴观湖国际1座3层305	北京市西城区金融大街3号A座
邮政编码		518042、100004	100808
法定代表人		王重昆	郑国雨

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.xf-fund.com">http://www.xf-fund.com</a>
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	广州市黄埔区黄埔大道东856号保利鱼珠港A2栋4楼
注册登记机构	先锋基金管理有限公司	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然七路1号博今商务广场B座26层

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 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	2025年		2024年		2023年	
	先锋聚元A	先锋聚元C	先锋聚元A	先锋聚元C	先锋聚元A	先锋聚元C
本期已实现收益	-579,79 4.13	-894,53 9.56	-760,27 5.31	-2,024,81 5.20	-548,21 2.78	-1,704,92 4.44
本期利润	-509,50 4.23	-938,20 4.13	-649,85 3.07	-2,094,92 4.22	-114,50 0.76	-1,213,80 8.02
加权平均基金份额本期利润	-0.3784	-0.3267	-0.4001	-0.5840	-0.0602	-0.0787
本期加权平均净值利润率	-29.51%	-26.27%	-32.57%	-46.71%	-3.68%	-5.12%
本期基金份额净值增长率	-8.91%	-9.05%	-4.46%	-4.62%	-3.49%	-3.77%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末		2024年末		2023年末	
期末可供分配利润	-292,38 1.89	-726,90 7.88	-83,512. 72	-384,167. 45	540,478. 45	2,414,40 6.74
期末可供分配基金份额利润	-0.2433	-0.2653	-0.0210	-0.0467	0.2815	0.2508
期末基金资产净值	1,538,90 7.95	3,417,90 3.94	5,591,83 2.94	11,285,28 3.86	2,825,44 5.39	13,845,03 2.83
期末基金份额净值	1.2808	1.2476	1.4061	1.3717	1.4718	1.4381
3.1.3 累计期末指标	2025年末		2024年末		2023年末	
基金份额累计净值增长率	28.08%	24.76%	40.61%	37.17%	47.18%	43.81%

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

先锋聚元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
过去三个月	-6.84%	2.85%	0.09%	0.52%	-6.93%	2.33%
过去六个月	8.91%	2.31%	9.17%	0.49%	-0.26%	1.82%
过去一年	-8.91%	2.28%	9.74%	0.52%	-18.65%	1.76%
过去三年	-16.02%	2.08%	18.10%	0.58%	-34.12%	1.50%
过去五年	-17.84%	1.90%	5.33%	0.62%	-23.17%	1.28%
自基金合同生效起至今	28.08%	1.69%	31.71%	0.66%	-3.63%	1.03%

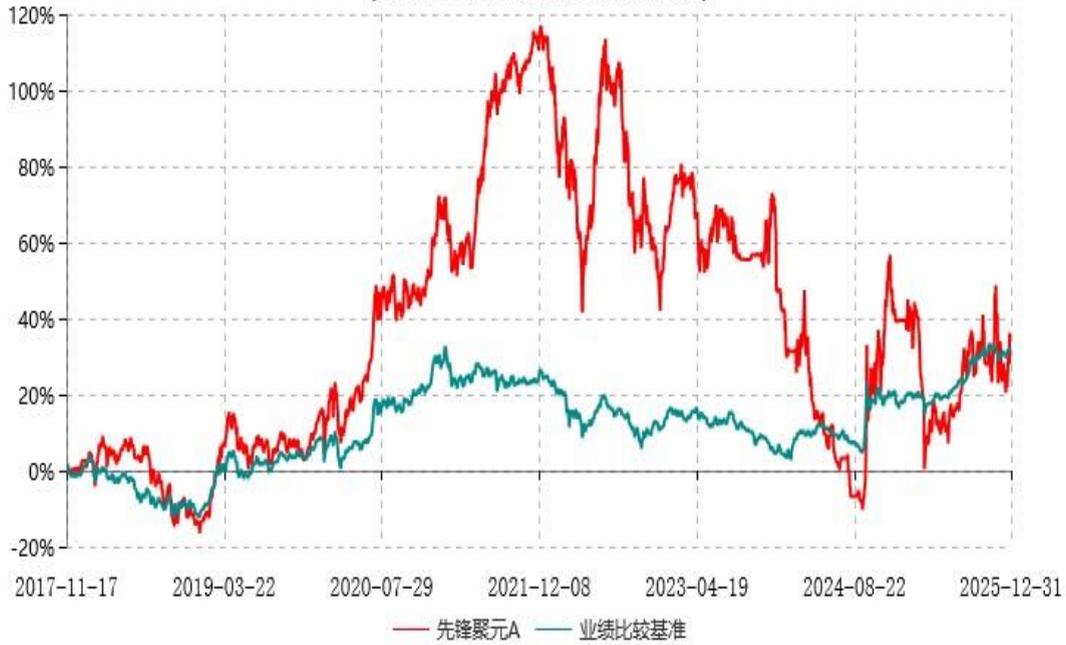
先锋聚元C

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
过去三个月	-6.87%	2.85%	0.09%	0.52%	-6.96%	2.33%
过去六个月	8.83%	2.31%	9.17%	0.49%	-0.34%	1.82%
过去一年	-9.05%	2.28%	9.74%	0.52%	-18.79%	1.76%
过去三年	-16.52%	2.08%	18.10%	0.58%	-34.62%	1.50%
过去五年	-18.58%	1.90%	5.33%	0.62%	-23.91%	1.28%
自基金合同生效起至今	24.76%	1.69%	31.71%	0.66%	-6.95%	1.03%

#### 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

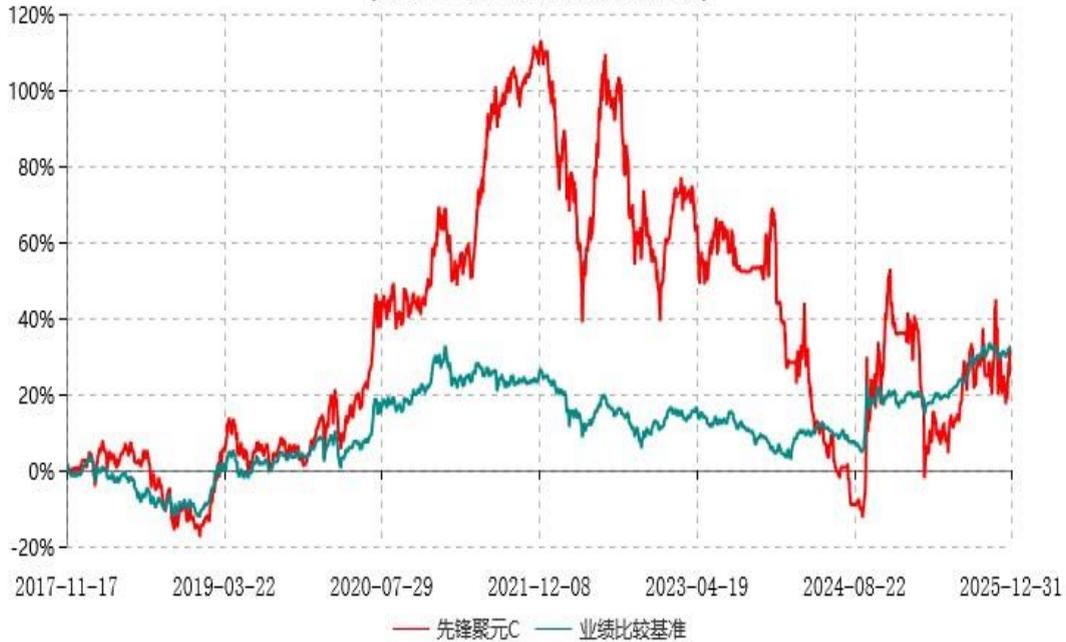
先锋聚元A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年11月17日-2025年12月31日)

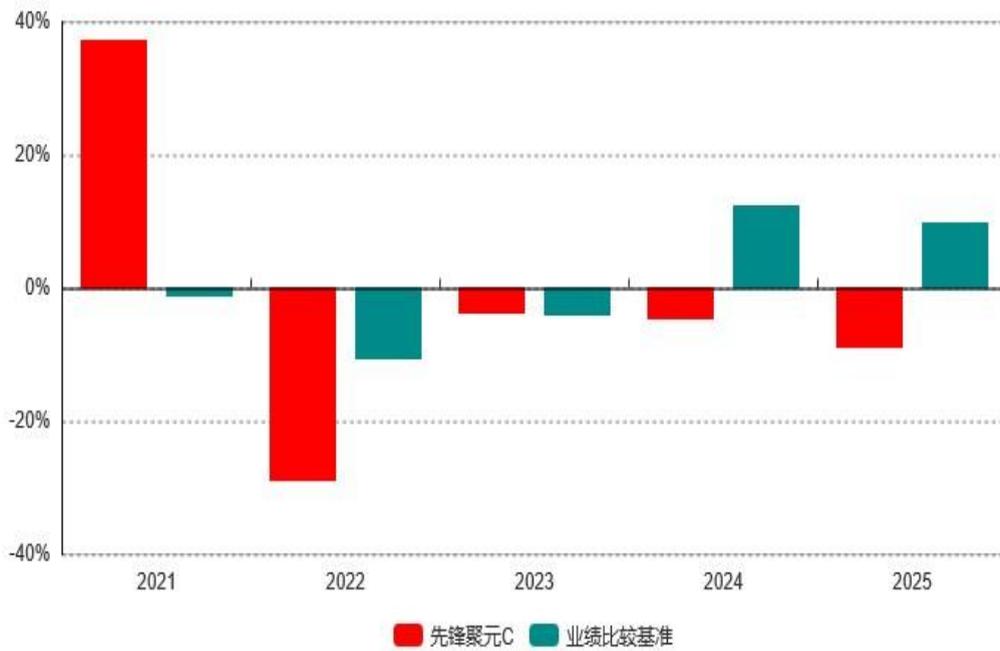
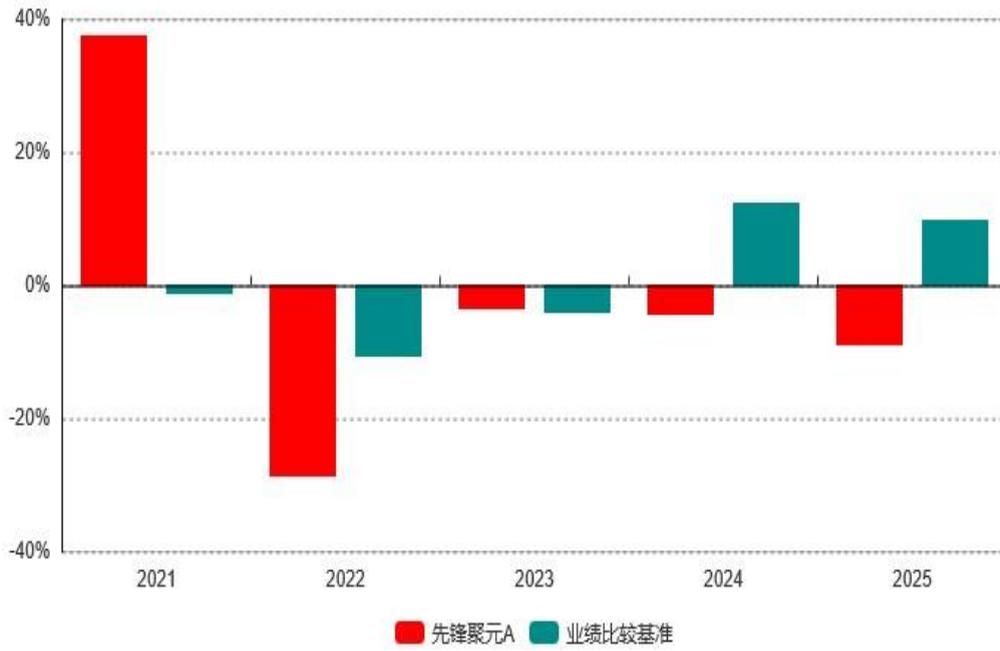


先锋聚元C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年11月17日-2025年12月31日)



### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

## §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2.3亿元人民币。其中,北京指南针科技发展股份有限公司占注册资本的93.5317%,北京福中达投资有限公司占注册资本的4.9900%,深圳市瑞智源投资合伙企业(有限合伙)占注册资本的1.4783%。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。现任先锋聚元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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》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和其他有关法律法规的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《先锋基金管理有限公司公平交易制度》。公司建立了有效的公平交易执行和监控体系，涵盖了所有投资组合及所有投资管理活动，贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查等各环节。通过强化投资决策与交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，确保公平对待公司旗下的全部投资组合。

##### 4.3.2 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》《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。

##### 4.3.3 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，国内生产总值按不变价格计算，比上年增长5.0%，主要拉动来自第三产业。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%，三季度增长4.8%，四季度增长4.5%。全年全国规模以上工业增加值同比增长5.9%，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3.7%；全国固定资产投资（不含农户）同比下降3.8%，扣除房地产开发投资，全国固定资产投资下降0.5%。从市场估值水平看，2025年末各主要指数估值水平与2024年末相比有所提升。

报告期内，本基金持续跟踪受益于宏观经济转型、产业趋势向好的行业，对成长性较高的领域进行了配置。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋聚元A基金份额净值为1.2808元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.91%，同期业绩比较基准收益率为9.74%；截至报告期末先锋聚元C基金份额净值为1.2476元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.05%，同期业绩比较基准收益率为9.74%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026年，财政政策预计将维持必要的支出强度，适度宽松的货币政策基调预计也将保持，在各类政策的支持下经济预计仍将保持韧性，实际GDP增速预计仍在5%左右。而在供需改善以及反内卷等政策支持下，价格增速预计将较2025年小幅回升，名义GDP增速也将在2025年4%的基础上有所回升，带动企业利润企稳改善。

证券市场方面，预计政策对于股票市场的呵护仍将持续，存款利率持续走低影响下，部分资金也可能转向股票市场，对股市形成支撑，总体看，预计2026年股票市场形成慢牛行情的概率较大，仍然值得期待。行业方面，科技预计仍是市场最关注的领域，而随着部分行业供需逐步改善，传统行业也可能陆续迎来更多机会。债券市场方面，适度宽松的货币政策对债券市场仍有支撑，但考虑到当前利率总体水平较低，进一步的下行空间预计不大，全年看，利率可能呈低位震荡走势。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人按照国家相关法律法规和公司内部规章制度持续推进监察稽核各项工作，不断强化内部管理、提升自身合规风控能力。公司通过各项合规管理措施对基金的投资运作、销售宣传、基金运营、信息披露、投资者适当性管理、反洗钱等进行了重点监控与稽核，对公司各项业务开展的合法性、合规性进行监督稽核、评价、报告和建议，并开展了多形式的合规培训，强化员工职业道德教育和合规意识培育，从源头上防范合规风险，确保各项法规和管理制度有效落实。

本报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规，有效保障了基金份额持有人利益。本基金管理人将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，建立健全风险管理体系，不断提高监察稽核工作的科学性和有效性，有效地防范和化解经营风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 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：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。

#### 4.8 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。

#### 4.9 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，本基金存在全年基金资产净值低于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（如有）。

## §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

本报告期内，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### 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，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## §6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	天健审〔2026〕7-73号

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金(以下简称先锋聚元基金)财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表和净资产变动表，以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了先锋聚元

	基金2025年12月31日的财务状况，以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号--财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于先锋聚元基金及其管理人先锋基金管理有限公司（以下简称基金管理人），并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	基金管理人管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。 基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。
管理层和治理层对财务报表的责任	管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时，管理层负责评估先锋聚元基

	<p>金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算先锋聚元基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层（以下简称治理层）负责监督先锋聚元基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(一)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(二)了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(三)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(四)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对先锋聚元基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则</p>

	<p>要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致先锋聚元基金不能持续经营。</p> <p>(五)评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与治理层就基金的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	燕玉嵩、尹小林
会计师事务所的地址	广州市黄埔区黄埔大道东856号保利鱼珠港A2栋4楼
审计报告日期	2026-03-30

## §7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	501,722.06	10,123,174.87
结算备付金		115,563.47	7,099.56
存出保证金		16,546.75	21,031.82
交易性金融资产	7.4.7.2	4,448,163.22	3,442,029.09
其中：股票投资		4,448,163.22	3,442,029.09
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	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	6,426,518.01
应收清算款		103,474.29	-
应收股利		-	-
应收申购款		37,097.21	15,397.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		5,222,567.00	20,035,250.35
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年12月31日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	2,127,654.16
应付赎回款		227,947.79	969,840.42
应付管理人报酬		6,024.63	17,731.64
应付托管费		753.06	2,216.44
应付销售服务费		505.65	1,682.98
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	7.4.7.6	30,523.98	39,007.91
负债合计		265,755.11	3,158,133.55
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.7	3,941,110.05	12,203,896.14

未分配利润	7.4.7.8	1,015,701.84	4,673,220.66
净资产合计		4,956,811.89	16,877,116.80
负债和净资产总计		5,222,567.00	20,035,250.35

注：截至2025年12月31日止，基金份额总额3,941,110.05份，其中A类基金份额净值1.2808元，基金份额总额为1,201,567.59份；C类基金份额净值1.2476元，基金份额总额为2,739,542.46份。

## 7.2 利润表

会计主体：先锋聚元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12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日
一、营业总收入		-1,371,102.29	-2,651,791.44
1.利息收入		19,888.42	36,895.05
其中：存款利息收入	7.4.7.9	9,477.47	19,845.02
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		10,410.95	17,050.03
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填 列）		-1,537,068.80	-2,811,743.07
其中：股票投资收益	7.4.7.10	-1,541,768.68	-2,830,150.92
基金投资收益	7.4.7.11	-	-
债券投资收益	7.4.7.12	-	-
资产支持证券投资 收益	7.4.7.13	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-

股利收益	7.4.7.15	4,699.88	18,407.85
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	26,625.33	40,313.22
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	119,452.76	82,743.36
<b>减：二、营业总支出</b>		76,606.07	92,985.85
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	63,362.80	76,772.24
2.托管费	7.4.10.2.2	7,920.32	9,596.49
3.销售服务费	7.4.10.2.3	5,322.95	6,617.12
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	7.4.7.18	-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	7.4.7.19	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-1,447,708.36	-2,744,777.29
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-1,447,708.36	-2,744,777.29
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		-1,447,708.36	-2,744,777.29

### 7.3 净资产变动表

会计主体：先锋聚元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12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	12,203,896.14	4,673,220.66	16,877,116.80
二、本期期初净资产	12,203,896.14	4,673,220.66	16,877,116.80
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-8,262,786.09	-3,657,518.82	-11,920,304.91
（一）、综合收益总额	-	-1,447,708.36	-1,447,708.36
（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）	-8,262,786.09	-2,209,810.46	-10,472,596.55
其中：1.基金申购款	13,747,815.00	4,258,415.79	18,006,230.79
2.基金赎回款	-22,010,601.09	-6,468,226.25	-28,478,827.34
（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	3,941,110.05	1,015,701.84	4,956,811.89
项目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	11,547,268.61	5,123,209.61	16,670,478.22
二、本期期初净资产	11,547,268.61	5,123,209.61	16,670,478.22

产			
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	656,627.53	-449,988.95	206,638.58
（一）、综合收益总额	-	-2,744,777.29	-2,744,777.29
（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）	656,627.53	2,294,788.34	2,951,415.87
其中：1.基金申购款	21,850,556.16	8,800,726.34	30,651,282.50
2.基金赎回款	-21,193,928.63	-6,505,938.00	-27,699,866.63
（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	12,203,896.14	4,673,220.66	16,877,116.80

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4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

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

先锋聚元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)《关于准予先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可〔2017〕702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》《先锋聚元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202,873,000.03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1003号)。经向中国证监会备案,《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2017年11月17日正式生效,基金合同生效日的基金份额共计202,883,928.20份,其中认购资金利息折合10,928.17份基金份额。本基金的管理人为先锋基金公司,基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司(以下简称邮储银行)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《先锋聚元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、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)。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2026年3月30日批准报出。

#### 7.4.2 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”)编制,同时,在信息披露和估值方面,也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金信息披露内容与格式准则》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,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。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

##### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

##### 1) 以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的商业模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

##### 2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具；即不包含付款的合同义务且享有发行人净资产和剩余收益的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

##### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：1.收取该金融资产现金流量的合同权利终止；2.该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬

转移给转入方；或者3.该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金：(1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且(2) 交易双方准备按净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税(和/或)股票交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率或票面利率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率或者发行价计算的利息及在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费(如有)在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类/级别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金

额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 外币交易

无。

#### 7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

1. 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告〔2017〕13号)，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

2. 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》(中基协发〔2017〕6号)之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称指引)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

3. 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告〔2017〕13号)及中国证券投资基金业协会《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》(中基协字〔2022〕566号)之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌

转让的固定收益品种(可转换债券除外),按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

## 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 7.4.5.1 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。

### 7.4.5.2 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。

### 7.4.5.3 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。

## 7.4.6 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。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	501,722.06	10,123,174.87
等于：本金	501,573.00	10,121,324.40
加：应计利息	149.06	1,850.47
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	501,722.06	10,123,174.87

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	4,381,224.67	-	4,448,163.22	66,938.55
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	4,381,224.67	-	4,448,163.22	66,938.55
项目	上年度末 2024年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	3,401,715.87	-	3,442,029.09	40,313.22
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债	交易所市场	-	-	-

券	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		3,401,715.87	-	3,442,029.09	40,313.22

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
合计	-	-
项目	上年度末 2024年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	6,426,518.01	-
银行间市场	-	-
合计	6,426,518.01	-

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

#### 7.4.7.5 其他资产

无。

#### 7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	38.68	0.14
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	30,485.30	39,007.77
其中：交易所市场	30,485.30	39,007.77
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
合计	30,523.98	39,007.91

#### 7.4.7.7 实收基金

##### 7.4.7.7.1 先锋聚元A

金额单位：人民币元

项目 (先锋聚元A)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,976,876.72	3,976,876.72
本期申购	3,040,504.08	3,040,504.08
本期赎回（以“-”号填列）	-5,815,813.21	-5,815,813.21
本期末	1,201,567.59	1,201,567.59

##### 7.4.7.7.2 先锋聚元C

金额单位：人民币元

项目 (先锋聚元C)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	8,227,019.42	8,227,019.42
本期申购	10,707,310.92	10,707,310.92
本期赎回（以“-”号填列）	-16,194,787.88	-16,194,787.88
本期末	2,739,542.46	2,739,542.46

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

### 7.4.7.8 未分配利润

#### 7.4.7.8.1 先锋聚元A

单位：人民币元

项目 (先锋聚元A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-83,512.72	1,698,468.94	1,614,956.22
本期期初	-83,512.72	1,698,468.94	1,614,956.22
本期利润	-579,794.13	70,289.90	-509,504.23
本期基金份额交易产生的变动数	370,924.96	-1,139,036.59	-768,111.63
其中：基金申购款	-389,801.25	1,510,823.67	1,121,022.42
基金赎回款	760,726.21	-2,649,860.26	-1,889,134.05
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-292,381.89	629,722.25	337,340.36

#### 7.4.7.8.2 先锋聚元C

单位：人民币元

项目 (先锋聚元C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-384,167.45	3,442,431.89	3,058,264.44
本期期初	-384,167.45	3,442,431.89	3,058,264.44
本期利润	-894,539.56	-43,664.57	-938,204.13
本期基金份额交易产生的变动数	551,799.13	-1,993,497.96	-1,441,698.83
其中：基金申购款	-2,204,646.10	5,342,039.47	3,137,393.37
基金赎回款	2,756,445.23	-7,335,537.43	-4,579,092.20
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-726,907.88	1,405,269.36	678,361.48

#### 7.4.7.9 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 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
活期存款利息收入	9,019.78	10,896.31
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	368.40	8,358.31
其他	89.29	590.40
合计	9,477.47	19,845.02

#### 7.4.7.10 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 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
卖出股票成交总额	74,100,135.42	139,441,661.62
减：卖出股票成本总额	75,529,545.34	142,038,234.64
减：交易费用	112,358.76	233,577.90
买卖股票差价收入	-1,541,768.68	-2,830,150.92

#### 7.4.7.11 基金投资收益

无。

#### 7.4.7.12 债券投资收益

无。

#### 7.4.7.13 资产支持证券投资收益

无。

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

无。

### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
股票投资产生的股利收益	4,699.88	18,407.85
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	4,699.88	18,407.85

### 7.4.7.16 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12 月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
1.交易性金融资产	26,625.33	40,313.22
——股票投资	26,625.33	40,313.22
——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	26,625.33	40,313.22

### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
基金赎回费收入	119,399.71	81,552.24
转换费收入	53.05	1,191.12
合计	119,452.76	82,743.36

**7.4.7.18 信用减值损失**

无。

**7.4.7.19 其他费用**

无。

**7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**

**7.4.8.1 或有事项**

截至2025年12月31日，本基金不存在应披露未披露的或有事项。

**7.4.8.2 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。

**7.4.9 关联方关系**

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、基金注册登记机构、基金销售机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司（“邮储银行”）	基金托管人
北京指南针科技发展股份有限公司	基金管理人股东
北京福中达投资有限公司	基金管理人股东
深圳市瑞智源投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
大连亚联投资管理有限公司	基金管理人原股东
北京鹏康投资有限公司	基金管理人原股东
麦高证券有限责任公司（“麦高证券”）	基金管理人股东控制的公司、基金销售机构

注：1、经基金管理人2025年第一次股东会议决议，原股东北京鹏康投资有限公司与大连亚联投资管理有限公司将其持有的基金管理人22.505%与33.3074%的股权全部转让给北京指南针科技发展股份有限公司，已分别于2025年2月18日与2025年3月28日完成了工商变更登记。经基金管理人2025年第四次临时股东会决议，同意增资扩股由北京指南针科技发展股份有限公司和深圳市瑞智源投资合伙企业（有限合伙）参与，本次增资扩股于2025年5月20日完成了工商变更登记。截至报告期末，公司的股权结构为北京指南针科技发展股份有限公司93.5317%，北京福中达投资有限公司4.99%，深圳市瑞智源投资合伙企业（有限合伙）1.4783%。

2、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

无

###### 7.4.10.1.2 权证交易

无

###### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

无

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 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12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	63,362.80	76,772.24
其中：应支付销售机构的客户维护费	27,095.30	30,048.75
应支付基金管理人的净管理费	36,267.50	46,723.49

注1：支付基金管理人的管理人报酬年费率为1.2%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.2%÷当年天数。

注2：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。

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	7,920.32	9,596.49

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值0.15%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×0.15%÷当年天数。

#### 7.4.10.2.3 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12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	先锋聚元A	先锋聚元C	合计
先锋基金	0.00	776.69	776.69
合计	0.00	776.69	776.69
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12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	先锋聚元A	先锋聚元C	合计
先锋基金	0.00	1,604.44	1,604.44
合计	0.00	1,604.44	1,604.44

注：本基金A类基金份额不收取销售服务费。C类份额的销售服务率为年费率0.15%。支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金资产净值0.15%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：C类日销售服务费=前一日基金资产净值×0.15%÷当年天数。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无

**7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明**

**7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况**  
无。

**7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况**

无。

**7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况**

**7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

先锋聚元C

份额单位：份

项目	本期 2025年01月01日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至 2024年12月31日
报告期初持有的基金份额	-	1,371,012.92
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	1,371,012.92
报告期末持有的基金份额	-	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注：基金管理人在本年度申购本基金的交易委托基金管理人直销中心办理，适用费率按照本基金招募说明书的规定执行。

**7.4.10.5.2 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。

**7.4.10.6 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	本期	上年度可比期间

称	2025年01月01日至2025年12月31日		2024年01月01日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政 储蓄银行 股份有限 公司	501,722.06	9,019.78	10,123,174.87	10,896.31

注：本基金的银行存款由基金托管人邮储银行保管，按银行同业利率或约定利率计息。

**7.4.10.7 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。

**7.4.10.8 其他关联交易事项的说明**

本报告期，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(如有)。

**7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金**

本基金本报告期无利润分配事项。

**7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券**

**7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**  
无。

**7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**  
无。

**7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**

**7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**  
无。

**7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购**  
无。

**7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券**  
无。

### 7.4.13 金融工具风险及管理

#### 7.4.13.1 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，负责对涉及风险控制方面的专项问题进行研究指导，为董事会决策提供参考意见；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；基金经理是相应投资组合风险管理的第一责任人。

#### 7.4.13.2 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之发行人出现违约、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人中国邮政储蓄银行，因而与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12月31日，本基金未持有债券和资产支持证券投资（2024年12月31日：无）。

#### 7.4.13.3 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。

#### 7.4.13.3.1 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期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。

于本报告期末，本基金除卖出回购金融资产款（如有）计息（该利息金额不重大）外，本基金所承担的其他金融负债的合同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（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.4 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。

##### 7.4.13.4.1 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。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025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	501,722.06	-	-	-	501,722.06
结算备付金	115,563.47	-	-	-	115,563.47
存出保证金	16,546.75	-	-	-	16,546.75
交易性金融资产	-	-	-	4,448,163.22	4,448,163.22
应收清算款	-	-	-	103,474.29	103,474.29
应收申购款	-	-	-	37,097.21	37,097.21

资产总计	633,832.28	-	-	4,588,734.72	5,222,567.00
负债					
应付赎回款	-	-	-	227,947.79	227,947.79
应付管理人报酬	-	-	-	6,024.63	6,024.63
应付托管费	-	-	-	753.06	753.06
应付销售服务费	-	-	-	505.65	505.65
其他负债	-	-	-	30,523.98	30,523.98
负债总计	-	-	-	265,755.11	265,755.11
利率敏感度缺口	633,832.28	-	-	4,322,979.61	4,956,811.89
上年度末 2024年12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	10,123,174.87	-	-	-	10,123,174.87
结算备付金	7,099.56	-	-	-	7,099.56
存出保证金	21,031.82	-	-	-	21,031.82
交易性金融资产	-	-	-	3,442,029.09	3,442,029.09
买入返售金融	6,426,518.01	-	-	-	6,426,518.01

资产					
应收申购款	-	-	-	15,397.00	15,397.00
资产总计	16,577,824.26	-	-	3,457,426.09	20,035,250.35
负债					
应付清算款	-	-	-	2,127,654.16	2,127,654.16
应付赎回款	-	-	-	969,840.42	969,840.42
应付管理人报酬	-	-	-	17,731.64	17,731.64
应付托管费	-	-	-	2,216.44	2,216.44
应付销售服务费	-	-	-	1,682.98	1,682.98
其他负债	-	-	-	39,007.91	39,007.91
负债总计	-	-	-	3,158,133.55	3,158,133.55
利率敏感度缺口	16,577,824.26	-	-	299,292.54	16,877,116.80

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。

#### 7.4.13.4.1.2 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）。

#### 7.4.13.4.2 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。

#### 7.4.13.4.3 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%，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。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31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	4,448,163.22	89.74	3,442,029.09	20.39
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	4,448,163.22	89.74	3,442,029.09	20.39

### 7.4.13.4.3.2 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 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
	沪深300指数上涨5%	445,356.29	239,303.46
	沪深300指数下跌5%	-445,356.29	-239,303.46

### 7.4.14 公允价值

#### 7.4.14.1 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。

#### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 7.4.14.2.1 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	4,448,163.22	3,442,029.09
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	4,448,163.22	3,442,029.09

##### 7.4.14.2.2 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。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估

值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票、债券和基金的公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

#### 7.4.14.4 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。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

### §8 投资组合报告

#### 8.1 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	4,448,163.22	85.17
	其中：股票	4,448,163.22	85.17
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	617,285.53	11.82
8	其他各项资产	157,118.25	3.01
9	合计	5,222,567.00	100.00

## 8.2 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	25,875.00	0.52
C	制造业	4,422,288.22	89.22
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	-	-
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	4,448,163.22	89.74

## 8.3 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	600183	生益科技	4,400	314,204.00	6.34
2	300476	胜宏科技	1,000	287,580.00	5.80

3	605358	立昂微	8,200	285,524.00	5.76
4	688525	佰维存储	2,317	265,968.43	5.37
5	688347	华虹公司	2,407	259,643.09	5.24
6	688082	盛美上海	1,468	258,441.40	5.21
7	603986	兆易创新	1,200	257,100.00	5.19
8	002709	天赐材料	5,500	254,815.00	5.14
9	002466	天齐锂业	4,600	254,748.00	5.14
10	002407	多氟多	7,500	254,325.00	5.13
11	002326	永太科技	10,000	249,200.00	5.03
12	301292	海科新源	3,800	244,758.00	4.94
13	603026	石大胜华	3,200	239,392.00	4.83
14	688353	华盛锂电	2,009	228,423.30	4.61
15	002759	天际股份	4,100	190,363.00	3.84
16	300390	天华新能	3,400	185,674.00	3.75
17	002240	盛新锂能	5,300	182,479.00	3.68
18	002738	中矿资源	1,800	141,390.00	2.85
19	603799	华友钴业	1,000	68,260.00	1.38
20	002192	融捷股份	500	25,875.00	0.52

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 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	002407	多氟多	1,312,439.00	7.78
2	002326	永太科技	1,221,343.00	7.24
3	300166	东方国信	1,189,592.00	7.05
4	688353	华盛锂电	1,179,749.50	6.99
5	002466	天齐锂业	1,166,527.00	6.91
6	300451	创业慧康	1,134,108.00	6.72

7	002240	盛新锂能	1,110,907.00	6.58
8	300168	万达信息	1,092,187.00	6.47
9	688031	星环科技	1,032,250.99	6.12
10	688039	当虹科技	1,021,910.10	6.06
11	688525	佰维存储	998,838.66	5.92
12	301292	海科新源	992,655.09	5.88
13	688327	云从科技	978,375.57	5.80
14	002497	雅化集团	973,554.00	5.77
15	001203	大中矿业	958,127.00	5.68
16	603026	石大胜华	953,935.00	5.65
17	002738	中矿资源	815,983.00	4.83
18	300390	天华新能	810,881.00	4.80
19	688256	寒武纪	801,021.94	4.75
20	688023	安恒信息	800,061.98	4.74
21	300253	卫宁健康	796,018.00	4.72
22	002354	天娱数科	761,593.00	4.51
23	688225	亚信安全	752,375.98	4.46
24	688232	新点软件	748,874.45	4.44
25	600410	华胜天成	742,804.00	4.40
26	603906	龙蟠科技	733,217.00	4.34
27	688078	龙软科技	717,175.02	4.25
28	688058	宝兰德	702,034.80	4.16
29	688347	华虹公司	686,340.28	4.07
30	688275	万润新能	662,976.81	3.93
31	002756	永兴材料	662,658.00	3.93
32	000762	西藏矿业	658,143.00	3.90
33	000792	盐湖股份	655,270.00	3.88
34	688590	新致软件	649,668.10	3.85
35	002759	天际股份	648,856.00	3.84
36	603986	兆易创新	637,680.00	3.78
37	688246	嘉和美康	633,886.90	3.76

38	002421	达实智能	622,658.00	3.69
39	688095	福昕软件	580,410.07	3.44
40	688228	开普云	567,724.72	3.36
41	002709	天赐材料	566,467.00	3.36
42	002460	赣锋锂业	545,753.00	3.23
43	603528	多伦科技	521,316.00	3.09
44	000408	藏格矿业	507,300.00	3.01
45	603068	博通集成	506,394.00	3.00
46	605358	立昂微	500,960.00	2.97
47	300903	科翔股份	498,194.00	2.95
48	600183	生益科技	488,057.00	2.89
49	002192	融捷股份	475,014.00	2.81
50	688030	山石网科	468,666.81	2.78
51	300520	科大国创	455,502.00	2.70
52	688082	盛美上海	446,195.90	2.64
53	600338	西藏珠峰	445,634.00	2.64
54	603399	永杉锂业	445,196.00	2.64
55	600773	西藏城投	443,040.00	2.63
56	688535	华海诚科	441,221.60	2.61
57	300476	胜宏科技	439,040.00	2.60
58	002176	江特电机	438,698.00	2.60
59	688529	豪森智能	421,029.69	2.49
60	688416	恒烁股份	420,147.14	2.49
61	688409	富创精密	418,070.30	2.48
62	688072	拓荆科技	414,111.13	2.45
63	688008	澜起科技	404,083.14	2.39
64	301248	杰创智能	398,396.00	2.36
65	300324	旋极信息	380,041.00	2.25
66	688158	优刻得	375,708.69	2.23
67	300252	金信诺	371,490.00	2.20
68	688507	索辰科技	369,236.60	2.19

69	300235	方直科技	366,733.00	2.17
70	688561	奇安信	365,552.13	2.17
71	300308	中际旭创	363,962.00	2.16
72	688017	绿的谐波	357,001.60	2.12
73	688220	翱捷科技	356,747.32	2.11
74	688035	德邦科技	356,580.81	2.11
75	688183	生益电子	355,502.73	2.11
76	300852	四会富仕	354,675.00	2.10
77	300608	思特奇	348,563.00	2.07
78	688385	复旦微电	343,295.78	2.03
79	688435	英方软件	342,153.30	2.03
80	300739	明阳电路	342,121.00	2.03

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。

#### 8.4.2 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	300451	创业慧康	1,348,395.00	7.99
2	688039	当虹科技	1,243,599.32	7.37
3	300166	东方国信	1,158,519.00	6.86
4	300168	万达信息	1,032,305.00	6.12
5	688031	星环科技	1,023,116.70	6.06
6	688327	云从科技	1,020,239.26	6.05
7	002407	多氟多	995,182.00	5.90
8	002326	永太科技	989,511.00	5.86
9	002577	雷柏科技	948,552.00	5.62
10	688353	华盛锂电	935,877.10	5.55
11	301292	海科新源	913,202.00	5.41

12	001203	大中矿业	878,187.00	5.20
13	002497	雅化集团	862,507.00	5.11
14	002240	盛新锂能	846,844.00	5.02
15	688023	安恒信息	800,894.22	4.75
16	002466	天齐锂业	787,314.00	4.66
17	600410	华胜天成	778,998.00	4.62
18	688256	寒武纪	773,692.80	4.58
19	002354	天娱数科	759,406.00	4.50
20	688228	开普云	743,502.91	4.41
21	688525	佰维存储	734,291.02	4.35
22	688225	亚信安全	733,766.63	4.35
23	603906	龙蟠科技	727,132.00	4.31
24	300253	卫宁健康	693,145.00	4.11
25	688232	新点软件	690,083.03	4.09
26	688078	龙软科技	671,144.25	3.98
27	688058	宝兰德	665,790.67	3.94
28	688590	新致软件	658,818.31	3.90
29	603026	石大胜华	627,458.00	3.72
30	688275	万润新能	626,370.96	3.71
31	688246	嘉和美康	603,223.71	3.57
32	002738	中矿资源	595,561.00	3.53
33	000792	盐湖股份	589,270.00	3.49
34	300390	天华新能	582,673.00	3.45
35	688095	福昕软件	580,256.65	3.44
36	002421	达实智能	578,223.00	3.43
37	002756	永兴材料	562,341.00	3.33
38	300369	绿盟科技	559,200.00	3.31
39	000762	西藏矿业	548,017.00	3.25
40	300903	科翔股份	532,372.00	3.15
41	000408	藏格矿业	522,612.00	3.10
42	002759	天际股份	499,916.00	2.96

43	603068	博通集成	495,331.00	2.93
44	688030	山石网科	494,273.58	2.93
45	300366	ST创意	492,136.00	2.92
46	688347	华虹公司	490,912.66	2.91
47	603528	多伦科技	481,775.00	2.85
48	002460	赣锋锂业	470,340.00	2.79
49	300017	网宿科技	461,448.00	2.73
50	688507	索辰科技	451,717.53	2.68
51	300324	旋极信息	449,105.00	2.66
52	688535	华海诚科	434,347.66	2.57
53	688072	拓荆科技	429,945.22	2.55
54	688409	富创精密	425,742.56	2.52
55	688529	豪森智能	421,460.55	2.50
56	688561	奇安信	416,768.62	2.47
57	300520	科大国创	410,779.00	2.43
58	688416	恒烁股份	404,774.95	2.40
59	600773	西藏城投	404,664.00	2.40
60	300252	金信诺	401,471.00	2.38
61	603399	永杉锂业	396,338.00	2.35
62	688167	炬光科技	396,215.57	2.35
63	301248	杰创智能	391,099.00	2.32
64	603986	兆易创新	382,396.00	2.27
65	600338	西藏珠峰	380,704.00	2.26
66	688017	绿的谐波	367,406.65	2.18
67	002192	融捷股份	367,297.00	2.18
68	002176	江特电机	366,180.00	2.17
69	300308	中际旭创	364,793.00	2.16
70	688157	松井股份	364,657.30	2.16
71	688008	澜起科技	362,905.44	2.15
72	688035	德邦科技	350,602.60	2.08
73	688220	翱捷科技	348,542.93	2.07

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。

**8.4.3 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	76,509,054.14
卖出股票收入（成交）总额	74,100,135.42

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。

**8.5 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。

**8.6 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。

**8.7 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。

**8.8 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。

**8.9 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。

**8.10 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。

**8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**8.11.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末投资国债期货。

**8.11.2 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末投资国债期货。

**8.12 投资组合报告附注**

**8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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未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。

**8.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库**

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

**8.12.3 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	16,546.75
2	应收清算款	103,474.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,097.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	157,118.25

**8.12.4 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。

**8.12.5 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。

**8.12.6 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。

**§9 基金份额持有人信息**

**9.1 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
先锋聚元A	334	3,597.51	97.41	0.01%	1,201,470.18	99.99%
先锋聚元C	738	3,712.12	0.00	0.00%	2,739,542.46	100.00%
合计	1,072	3,676.41	97.41	0.00%	3,941,012.64	100.00%

注：上述机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.2 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	先锋聚元A	3,980.60	0.3313%
	先锋聚元C	11,551.65	0.4217%
	合计	15,532.25	0.3941%

### 9.3 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	先锋聚元A	0
	先锋聚元C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	先锋聚元A	0~10
	先锋聚元C	0~10
	合计	0~10

## §10 开放式基金份额变动

单位：份

	先锋聚元A	先锋聚元C
基金合同生效日(2017年11月17日)基金份额总额	419,774.08	202,464,154.12
本报告期期初基金份额总额	3,976,876.72	8,227,019.42
本报告期基金总申购份额	3,040,504.08	10,707,310.92
减：本报告期基金总赎回份额	5,815,813.21	16,194,787.88
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,201,567.59	2,739,542.46

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

### 11.2 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、副总经理兼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（代）。

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。

### 11.3 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、基金财产的诉讼。

本报告期内，无涉及本基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金管理人没有改聘为本基金审计的会计师事务所。本报告期应支付给审计机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为人民币10,000元，其已提供审计服务的连续年限为3年。

### 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

**11.6.1 管理人受调查或处罚等情况**

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	先锋基金管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2025年01月24日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会北京监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	出具警示函
受到调查或处罚等措施的原因	信息披露
受到处罚的依据	《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	截至报告期末，基金管理人已采取整改措施，完善并优化了相关制度和流程，并已将整改落实情况报送监管机构
其他	-

**11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况**

本报告期，基金管理人相关从业人员未受到稽查或处罚。

**11.6.3 托管人受调查或处罚等情况**

本报告期内，托管人未因托管业务受调查或处罚。

**11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况**

本报告期内，托管人相关从业人员未受调查或处罚。

**11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**

**11.7.1 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	
兴业	1	-	-	-	-	-

证券						
东方财富证券	2	-	-	-	-	-
国泰海通证券(原海通)	2	93,236,888.55	61.91%	40,644.64	61.91%	-
华创证券	2	57,372,301.01	38.09%	25,008.39	38.09%	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-

注：

1、选择标准：财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强，能为本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，佣金费率水平符合相关规定及监管要求。

2、选择程序：

(1) 本公司和被选中的证券公司签订证券交易单元租用协议，并通知基金托管人；

(2) 本公司定期对符合上述标准的证券公司的研究服务进行评价，评价结果是决定后期使用各证券公司参与证券交易的依据。

3、报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：新增交易单元：无；减少交易单元：兴业证券（沪市）。

### 11.7.2 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
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券(原海通)	-	-	44,450,000.00	87.24%	-	-	-	-

华创证券	-	-	6,499,000.00	12.76%	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-

### 11.8 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	先锋聚元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	先锋聚元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	先锋聚元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
11	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

12	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	2025-04-24
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
15	关于先锋基金管理有限公司董事变更的公告	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
19	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金2025年第二季度报告	中国证监会规定媒介	2025-07-21
20	先锋基金管理有限公司旗下全部基金2025年第二季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-07-21
21	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（更新）（2025年第1号）	中国证监会规定媒介	2025-07-31
22	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-07-31
23	先锋基金管理有限公司旗下基金招募说明书及产品资料概要更新的提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-07-31
24	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	2025-08-14

25	关于先锋基金管理有限公司旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-08-19
26	先锋基金管理有限公司旗下全部基金2025年中期报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-08-29
27	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金2025年中期报告	中国证监会规定媒介	2025-08-29
28	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加民生证券股份有限公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-09-02
29	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加北京创金启富基金销售有限公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-09-03
30	先锋基金管理有限公司关于调整旗下部分开放式基金业务限额的公告	中国证监会规定媒介	2025-09-03
31	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海华夏财富投资管理有限公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-09-10
32	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加通华财富（上海）基金销售有限公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-09-10
33	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加深圳市前海排排网基金销售有限责任公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-10-13
34	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加华瑞保险	中国证监会规定媒介	2025-10-27

	销售有限公司为销售机构的公告		
35	先锋基金管理有限公司旗下全部基金2025年第三季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-10-28
36	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金2025年第三季度报告	中国证监会规定媒介	2025-10-28
37	先锋基金管理有限公司关于系统维护的公告	中国证监会规定媒介	2025-10-31
38	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加麦高证券有限责任公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-11-14
39	先锋基金管理有限公司关于旗下部分基金增加北京加和基金销售有限公司为销售机构的公告	中国证监会规定媒介	2025-12-03
40	先锋基金管理有限公司旗下公开募集证券投资基金招募说明书及概要更新的提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-12-24
41	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（更新）（2025年第2号）	中国证监会规定媒介	2025-12-24
42	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-12-24

**§12 影响投资者决策的其他重要信息**

**12.1 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	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	持有基金份额比	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

者类别	号	例达到或者超过20%的时间区间					
个人	1	20251128-20251203	-	1,426,716.13	1,426,716.13	-	-
产品特有风险							
<p>1、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>2、流动性风险 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>5、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>6、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。</p>							

## 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

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

13.1.2 《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

13.1.3 《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

13.1.4 《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

13.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

13.1.6 报告期内先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告

### 13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 13.3 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  
二〇二六年三月三十一日