
先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金

2018 年半年度报告

2018 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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期:2018 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。本半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 2018 年 8 月 28 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 2018 年 01 月 01 日起至 2018 年 06 月 30 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	错误!未定义书签。
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	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	错误!未定义书签。
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、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 所有者权益(基金净值)变动表	16
6.4 报表附注	17
§7 投资组合报告	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	42
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	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	44
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	错误!未定义书签。
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	错误!未定义书签。
7.12 投资组合报告附注	47
§8 基金份额持有人信息	48
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	48
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	49
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	49
§9 开放式基金份额变动	49
§10 重大事件揭示	50
10.1 基金份额持有人大会决议	50
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	50
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	50

10.4	基金投资策略的改变.....	50
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	50
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.....	50
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	50
10.8	其他重大事件.....	51
§11	备查文件目录.....	55
11.1	备查文件目录.....	55
11.2	存放地点.....	错误!未定义书签。
11.3	查阅方式.....	错误!未定义书签。

§ 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	194,363,785.02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	830,839.30份	193,532,945.72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，属于证券投资基金中的中高预期风险和中高预期收益产品。

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	王致远	田东辉
	联系电话	010-58239898	010-68858113
	电子邮箱	wangzy@xf-fund.com	tiandonghui@psbc.com
客户服务电话	400-815-9998	95580	
传真	010-58239896	010-68858120	
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	北京市朝阳区建国门外大街8号楼23层2306-2307单元	北京市西城区金融大街3号A座	
邮政编码	100022	100808	
法定代表人	齐靠民	李国华	

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.xf-fund.com
基金半年度报告备置地点	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
注册登记机构	先锋基金管理有限公司	北京市朝阳区建国门外大街8号楼23层2306-2307单元

§ 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(2018年01月01日-2018年06月30日)	
	先锋聚元A	先锋聚元C
本期已实现收益	23,175.30	8,069,316.93

本期利润	-4,259.14	1,583,596.22
加权平均基金份额本期利润	-0.0105	0.0096
本期加权平均净值利润率	-1.00%	0.93%
本期基金份额净值增长率	2.70%	1.47%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年06月30日)	
期末可供分配利润	32,672.68	5,195,264.07
期末可供分配基金份额利润	0.0393	0.0268
期末基金资产净值	863,511.98	198,728,209.79
期末基金份额净值	1.0393	1.0268
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	3.93%	2.68%

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
过去一个月	-3.37%	0.92%	-3.80%	0.70%	0.43%	0.22%
过去三个月	-1.92%	0.95%	-4.35%	0.62%	2.43%	0.33%
过去六个月	2.70%	1.11%	-5.07%	0.63%	7.77%	0.48%
自基金合同生效起至今	3.93%	1.01%	-5.97%	0.61%	9.90%	0.40%

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
过去一个月	-3.40%	0.92%	-3.80%	0.70%	0.40%	0.22%
过去三个月	-1.98%	0.95%	-4.35%	0.62%	2.37%	0.33%
过去六个月	1.47%	1.10%	-5.07%	0.63%	6.54%	0.47%
自基金合同生效起至今	2.68%	1.01%	-5.97%	0.61%	8.65%	0.40%

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





注：本基金合同生效日为2017年11月17日。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1.5亿元人民币。其中，联合创业集团有限公司占注册资本的34.2076%，大连先锋投资管理有限公司占注册资本的33.3074%，北京鹏康投资有限公司占注册资本的22.5050%，张松孝占注册资本的4.99%，齐靠民占注册资本的4.99%。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及先锋日添利货币市场基金6只开放式基金，资产管理规模31.11亿元。

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	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		(助理) 期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
杜磊	基金经 理	2017-11-17	-	6 年	美国伊利诺伊州立大学芝加哥分校工商管理硕士；2009-2010 年任职于大公国际资信评估有限公司信用评级部，任信用分析师；2011-2013 年 8 月任职于光大证券股份有限公司金融市场总部，从事固定收益投资交易工作，任高级经理；2013 年 8 月-2015 年 10 月任职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，负责固定收益交易工作，历任高级经理和副总裁职务；2015 年 11 月-2016 年 4 月任职于兴业银行北京分行金融市场部，任投资经理。
刘领坡	基金经 理	2018-05-16	-	6 年	2011-2012 年任职于工信部电信规划研究院技术经济研究中心；2012-2017 年任职于恒泰证券股份有限公司；2017 年 8 月加入先锋基金管理有限公司。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 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

本基金报告期内投资策略基于我们对市场实时判断进行策略调整，一方面进行了调仓，秉持持有“好公司+好价格”的理念来挑选和持有公司。另一方面进行了仓位的调整，削弱了股市下跌对本基金产生的影响。

在仓位管理上，大部分是淡化对抄底时机和波段的研究，而是通过持续跟踪市场各类指标，及时预判并规避市场泡沫的阶段，由于空仓有机会成本和时间成本等，其余估值合理的阶段应持有股票。只有风险大泡沫大的时间段才会考虑大比例的仓位调整。一季度基于对市场区间震荡的判断，保持相对比较中性的仓位水平，组合配置方面多配置防御性板块。而在二季度更多的判断在于避险，一是担心 CDR 基金的募集对市场流动性的冲击，二是判断中美贸易摩擦的深化，使对市场整体估值中枢的下移，对中国经济的中期影响和股票市场的冲击需要持续观察。

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1.0393元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.70%，同期业绩比较基准收益率为-5.07%；截至报告期末，先锋聚元C基金份额净值为1.0268元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.47%，同期业绩比较基准收益率为-5.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年国内宏观经济在内外交困的环境中下行压力加大，未来不确定性增强。虽然从短期数据来看，宏观经济仍然保持了较好的增长势头，1-6 月份规模以上工业增加值同比增长 6.7%，增速较 1-5 月份回落 0.2 个百分点，但是在去杠杆政策持续推进和贸易战的影响下，经济下行压力却逐渐显露。从一些宏观经济的先行指标来看，1-6 月份社会融资规模同比下滑 18.5%；1-6 月份全国固定资产投资同比增长 6.0%，增速比 1-5 月份回落 0.1 个百分点；1-6 月份社会消费品零售总额增长 9.4%，比 1-5 月份略低 0.1 个百分点，其中 6 月份增速 9.0%，增速比 5 月上升 0.5 个百分点。虽然央行通过定向降准等方式在货币政策上边际上有所放松，但是尚无大幅放松的迹象。目前来看，国内宏观经济的韧性仍较强，财税等各项改革措施持续落地，经济尚无断崖式下滑的风险，但需要警惕贸易战的长期深远影响。

我们对权益市场的长期表现持比较乐观的看法，一方面由于市场在经历大幅调整

后，我们可以看到大批优质公司的估值已经非常具有性价比；另一方面，国内居民大类资产配置中权益市场的配置比例仍然偏低，具有较大的提升空间，而当前房地产市场持续调控、外汇管制趋严，资管新规实施将打破刚兑且非标资产作为底层资产的产品发行将受到较多限制，预计理财、信托等产品的规模和收益率将有所下行，这些都有利于引导居民加速配置股票等标准化资产；此外，A 股已经加入 MSCI，未来纳入因子有望从 5% 提升至 15% 甚至更高，海外资金、保险、养老金甚至银行理财长期来看都将成为权益市场增量资金的来源。

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

无。

§ 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合规守信、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 托管人对本半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 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2018年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	53,769,147.88	15,951,855.38
结算备付金		1,074,067.83	7,449,019.70
存出保证金		172,483.24	31,596.56
交易性金融资产	6.4.7.2	65,977,486.85	132,423,677.68
其中：股票投资		65,977,486.85	132,423,677.68
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-

衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产	6.4.7.3	79,000,000.00	-
应收证券清算款		64,931.51	-
应收利息	6.4.7.4	-12,312.86	8,215.01
应收股利		-	-
应收申购款		116,304.93	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		200,162,109.38	155,864,364.33
负债和所有者权益	附注 号	本期末 2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		10,386.46	1,803.34
应付管理人报酬		176,227.08	192,578.83
应付托管费		22,028.38	24,072.34
应付销售服务费		21,928.70	24,016.95
应付交易费用	6.4.7.5	263,160.90	95,374.17
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	76,656.09	13,000.00
负债合计		570,387.61	350,845.63
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.7	194,363,785.02	153,689,132.20
未分配利润	6.4.7.8	5,227,936.75	1,824,386.50

所有者权益合计		199,591,721.77	155,513,518.70
负债和所有者权益总计		200,162,109.38	155,864,364.33

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额总额 194,363,785.02 份，其中 A 类基金份额总额 830,839.30 份，基金份额净值 1.0393 元；C 类基金份额总额 193,532,945.72 份，基金份额净值 1.0268 元。

6.2 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：2018年01月01日至2018年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2018年01月01日至2018年06月30日
一、收入		3,519,373.42
1. 利息收入		240,430.66
其中：存款利息收入	6.4.7.9	78,678.35
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		161,752.31
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		9,771,431.25
其中：股票投资收益	6.4.7.10	8,009,933.41
基金投资收益		-
债券投资收益		-
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	1,761,497.84
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.12	-6,513,155.15
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	20,666.66
减：二、费用		1,940,036.34

1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,012,232.29
2. 托管费	6.4.10.2.2	126,529.05
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	126,215.84
4. 交易费用	6.4.7.14	603,403.07
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 税金及附加		-
7. 其他费用	6.4.7.15	71,656.09
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,579,337.08
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,579,337.08

6.3 所有者权益（基金净值）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：2018年01月01日至2018年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	153,689,132.20	1,824,386.50	155,513,518.70
二、本期经营活动产生 的基金净值变动 数(本期利润)	-	1,579,337.08	1,579,337.08
三、本期基金份额交 易产生的基金净值 变动数(净值减少以 “-”号填列)	40,674,652.82	1,824,213.17	42,498,865.99
其中：1. 基金申购款	91,566,255.33	3,362,640.23	94,928,895.56
2. 基金赎回 款	-50,891,602.51	-1,538,427.06	-52,430,029.57
四、本期向基金份额	-	-	-

持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益 (基金净值)	194,363,785.02	5,227,936.75	199,591,721.77

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：

基金管理人负责人：齐靠民 主管会计工作负责人：王 会计机构负责人：刘岩
益锋

6.4 报表附注

6.4.1 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”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2017]702号《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》核准,由先锋基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《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。本基金为契约型开放式,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,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2017)第1003号验资报告予以验证。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总额为202,883,928.20份基金份额,其中认购资金利息折合10,928.17份基金份额。本基金的基金管理人为先锋基金管理有限公司,基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金根据认购、申购、赎回费用与销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同类别。在投资者认购、申购基金时收取认购、申购费用,赎回时收取赎回费用,不收取销售服务费的,称为A类基金份额;在投资者认购、申购时

不收取认购、申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费，赎回时收取赎回费用，称为 C 类基金份额。A 类基金份额和 C 类基金份额分别设置基金代码，分别计算和公告各类基金份额净值和各类基金份额累计净值。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，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）。本基金的投资组合比例为：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。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×55%+中债总指数收益率×45%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、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。

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 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日止期间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 2018 年 6 月 30 日的财务状况以及 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 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。本期财务报表的实际编制期间为 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具（主要为股指期货投资）分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。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。本基金持有的其他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。

6.4.4.4 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，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的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。

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。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具(主要为股指期货投资)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。

6.4.4.6 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。

6.4.4.7 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。

6.4.4.8 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值比例计算的金额。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值比例计算的金额。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)。

6.4.4.9 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后的净额确认为利息收入。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，并将投资收益部分确认为利息收入。

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。

6.4.4.10 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在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融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。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金每一类别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。

6.4.4.12 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。

6.4.4.13 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，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公告[201708]1338号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见，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》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 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、资产支持证券和私募债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种, 根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度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、资产支持证券和私募债券除外), 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央国债登记结算有限责任公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

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、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85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[2015]101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[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46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]70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]140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[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》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。

(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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018年06月30日
活期存款	53,769,147.88
定期存款	-
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	-
合计	53,769,147.88

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末2018年06月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		70,484,556.87	65,977,486.85	-4,507,070.02
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		70,484,556.87	65,977,486.85	-4,507,070.02

6.4.7.3 买入返售金融资产

6.4.7.3.1 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2018年06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	79,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	79,000,000.00	-

6.4.7.4 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018年06月30日
应收活期存款利息	8,770.07

应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	483.30
应收债券利息	-
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-21,643.83
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	77.60
合计	-12,312.86

6.4.7.5 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2018年06月30日
交易所市场应付交易费用	263,160.90
银行间市场应付交易费用	-
合计	263,160.90

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	76,656.09
合计	76,656.09

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 先锋聚元A

金额单位：人民币元

项目 (先锋聚元A)	本期2018年01月01日至2018年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	456,216.26	456,216.26
本期申购	813,063.00	813,063.00
本期赎回(以“-”号填列)	-438,439.96	-438,439.96
本期末	830,839.30	830,839.30

6.4.7.7.2 先锋聚元C

金额单位：人民币元

项目 (先锋聚元C)	本期2018年01月01日至2018年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	153,232,915.94	153,232,915.94
本期申购	90,753,192.33	90,753,192.33
本期赎回(以“-”号填列)	-50,453,162.55	-50,453,162.55
本期末	193,532,945.72	193,532,945.72

6.4.7.8 未分配利润

6.4.7.8.1 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	62.79	5,405.53	5,468.32
本期利润	23,175.30	-27,434.44	-4,259.14
本期基金份额交易产生的变动数	28,392.50	3,071.00	31,463.50
其中：基金申购款	31,932.14	16,487.79	48,419.93
基金赎回款	-3,539.64	-13,416.79	-16,956.43
本期已分配利润	-	-	-
本期末	51,630.59	-18,957.91	32,672.68

6.4.7.8.2 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	3,391.81	1,815,526.37	1,818,918.18
本期利润	8,069,316.93	-6,485,720.71	1,583,596.22
本期基金份额交易产生的变动数	1,405,062.72	387,686.95	1,792,749.67
其中：基金申购款	2,408,451.11	905,769.19	3,314,220.30
基金赎回款	-1,003,388.39	-518,082.24	-1,521,470.63
本期已分配利润	-	-	-
本期末	9,477,771.46	-4,282,507.39	5,195,264.07

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2018年01月01日至2018年06月30日
活期存款利息收入	71,167.99
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	5,446.30
其他	2,064.06
合计	78,678.35

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日
卖出股票成交总额	250,142,236.11
减：卖出股票成本总额	242,132,302.70
买卖股票差价收入	8,009,933.41

6.4.7.11 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2018年01月01日至2018年06月30日
股票投资产生的股利收益	1,761,497.84
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,761,497.84

6.4.7.12 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2018年01月01日至2018年06月30日
1. 交易性金融资产	-6,513,155.15
——股票投资	-6,513,155.15
——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	-6,513,155.15

6.4.7.13 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2018年01月01日至2018年06月30日
基金赎回费收入	20,666.66
合计	20,666.66

6.4.7.14 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日
交易所市场交易费用	603,403.07
银行间市场交易费用	-
合计	603,403.07

6.4.7.15 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日
信息披露费	49,588.57
审计费用	22,067.52
合计	71,656.09

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

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

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、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	基金托管人

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

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
	2018年01月01日至2018年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,012,232.29
其中：支付销售机构的客户维护费	5,125.40

注：支付基金管理人先锋基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.20\% / \text{当年天数}。$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2018年01月01日至2018年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	126,529.05

注：支付基金托管人中国邮政储蓄银行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。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.15\% / \text{当年天数}。$$

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		
	2018年01月01日至2018年06月30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	-	125,154.73	125,154.73
合计	-	125,154.73	125,154.73

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年费率为 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：

$$\text{C 类日销售服务费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.15\% / \text{当年天数}。$$

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 2018年01月01日至2018年06月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行股份有限公司	53,769,147.88	71,167.99

注：本基金的银行存款由基金托管人中国邮政储蓄银行保管，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

无。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2018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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
603693	江苏新能	2018-06-25	2018-07-03	-	9.00	9.00	5,384	48,456.00	48,456.00	新股
603706	东方环宇	2018-06-29	2018-07-09	-	13.09	13.09	1,765	23,103.8	23,103.85	新股

								5		
603105	芯能科技	2018-06-29	2018-07-09	-	4.83	4.83	3,410	16,470.30	16,470.30	新股

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002051	中工国际	2018-04-09	-	12.79	-	-	226,200	4,232,153.71	2,893,098.00	重大事项公告

注：本基金截至 2018 年 6 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

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，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中等收益/风险特征的基金。本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具，在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人从事风险管理的主要目标是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。

本基金管理人制定了严格的风险管理政策和风险控制程序来识别、测量、分析以及控制这些风险，并设定适当的投资限额，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金管理人的风险管理组织体系由三级构成：第一层次为董事会、风险控制委员会所领导；第二层次为总经理、督察长、风险管理委员会、监察稽核部所监控；第三层次为公司各业务相关部门对各自部门的风险控制负责。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

本基金面临的主要风险包括：信用风险、流动性风险和市场风险。与本基金相关的市场风险主要是利率风险和其他价格风险。

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。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行中国邮政储蓄银行，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。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

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可随时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上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。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票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发行的证券不得超过该证券的10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。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。

于 2018 年 6 月 30 日，本基金所承担的其他/全部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(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。

6.4.13.3.2 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》（自 2017 年 10 月 1 日

起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理,通过独立的风险管理部门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。

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)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。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 2018 年 6 月 30 日,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。于 2018 年 6 月 30 日,本基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的账面价值为 195,962,662.02 元,超过经确认的当日净赎回金额。

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。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施,本基金在本报

告期内流动性情况良好。

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。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。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、买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2018年06月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	53,769,147.88	-	-	-	53,769,147.88
结算备付金	1,074,067.83	-	-	-	1,074,067.83
存出保证金	172,483.24	-	-	-	172,483.24
交易性金融资产	-	-	-	65,977,486.85	65,977,486.85
买入返售金融资产	79,000,000.00	-	-	-	79,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	64,931.51	64,931.51
应收利息	-	-	-	-12,312.86	-12,312.86
应收申购款	-	-	-	116,304.93	116,304.93
资产总计	134,015,698.95	-	-	66,146,410.43	200,162,109.38
负债					
应付赎回款	-	-	-	10,386.46	10,386.46

应付管理人报酬	-	-	-	176,227.08	176,227.08
应付托管费	-	-	-	22,028.38	22,028.38
应付销售服务费	-	-	-	21,928.70	21,928.70
应付交易费用	-	-	-	263,160.90	263,160.90
其他负债	-	-	-	76,656.09	76,656.09
负债总计	-	-	-	570,387.61	570,387.61
利率敏感度缺口	134,015,698.95	-	-	65,576,022.82	199,591,721.77
上年度末2017年 12月31日	1年以内	1-5年	5年 以上	不计息	合计
资产					
银行存款	15,951,855.38	-	-	-	15,951,855.38
结算备付金	7,449,019.70	-	-	-	7,449,019.70
存出保证金	31,596.56	-	-	-	31,596.56
交易性金融资产	-	-	-	132,423,677.68	132,423,677.68
应收利息	-	-	-	8,215.01	8,215.01
资产总计	23,432,471.64	-	-	132,431,892.69	155,864,364.33
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,803.34	1,803.34
应付管理人报酬	-	-	-	192,578.83	192,578.83
应付托管费	-	-	-	24,072.34	24,072.34
应付销售服务费	-	-	-	24,016.95	24,016.95
应付交易费用	-	-	-	95,374.17	95,374.17
其他负债	-	-	-	13,000.00	13,000.00
负债总计	-	-	-	350,845.63	350,845.63
利率敏感度缺口	23,432,471.64	-	-	132,081,047.06	155,513,518.70

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。

6.4.13.4.2 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

基金的其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以

外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的市场价格风险主要来源于本基金投资的股权和债权工具的未来价格可能受到一般市场波动或是其他影响个别股权工具价值的特定风险影响。由于本基金是一只中高风险的混合型基金，股票资产的配置一般情况下在 0 至 95% 的比例，所以存在很高的市场价格风险。

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，来主动应对可能发生的其他价格风险。

此外，本基金管理人在构建基金资产配置和资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差以及运用多种定量的方法对基金进行风险度量，来测试基金的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制，争取将风险控制可在可承受的范围内。

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 2018年06月30日		上年度末 2017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	65,977,486.85	33.06	132,423,677.68	85.15
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	65,977,486.85	33.06	132,423,677.68	85.15

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（2018 年 06 月 30 日）	上年度末（2017 年 12 月 31 日）
	1. 沪深 300 指数上升 5%	3,071,303.10	4,383,107.51
2. 沪深 300 指数下降 5%	-3,071,303.10	-4,383,107.51	

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

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。

(a) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 6 月 30 日，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中属于第一层次的余额为 62,996,358.70 元，属于第二层次的余额为 2,981,128.15 元，无属于第三层次的余额(2017 年 12 月 31 日：第一层次 132,423,677.68 元，无属于第二、三层次的余额)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

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，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(b) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2017 年 12 月 31 日：同)。

(c) 不以公允价值计量的金融工具

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。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 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》的规定，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。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，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。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

(3) 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 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	65,977,486.85	32.96
	其中：股票	65,977,486.85	32.96
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	79,000,000.00	39.47
	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	54,843,215.71	27.40
8	其他各项资产	341,406.82	0.17
9	合计	200,162,109.38	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	49,124,922.86	24.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.04
E	建筑业	2,893,098.00	1.45
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,485,971.00	2.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,207,152.00	1.61
J	金融业	2,972,925.00	1.49
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	81,226.14	0.04
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	3,140,632.00	1.57
S	综合	-	-
	合计	65,977,486.85	33.06

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	300408	三环集团	167,300	3,931,550.00	1.97
2	002206	海利得	759,700	3,790,903.00	1.90
3	002563	森马服饰	256,600	3,669,380.00	1.84
4	300271	华宇软件	181,400	3,207,152.00	1.61
5	600332	白云山	84,200	3,203,810.00	1.61
6	600977	中国电影	195,800	3,140,632.00	1.57
7	600529	山东药玻	124,900	3,038,817.00	1.52
8	002142	宁波银行	182,500	2,972,925.00	1.49
9	603839	安正时尚	163,480	2,960,622.80	1.48
10	600377	宁沪高速	325,600	2,956,448.00	1.48
11	002258	利尔化学	151,100	2,925,296.00	1.47
12	002051	中工国际	226,200	2,893,098.00	1.45
13	601689	拓普集团	146,300	2,844,072.00	1.42
14	600195	中牧股份	141,600	2,754,120.00	1.38
15	600062	华润双鹤	111,500	2,737,325.00	1.37
16	600114	东睦股份	267,940	2,617,773.80	1.31
17	600522	中天科技	271,000	2,387,510.00	1.20
18	000999	华润三九	77,500	2,156,825.00	1.08

19	002327	富安娜	186,100	2,017,324.00	1.01
20	002088	鲁阳节能	131,800	2,003,360.00	1.00
21	603198	迎驾贡酒	89,200	1,638,604.00	0.82
22	600585	海螺水泥	46,500	1,556,820.00	0.78
23	601006	大秦铁路	186,300	1,529,523.00	0.77
24	600761	安徽合力	159,000	1,443,720.00	0.72
25	002601	龙麟佰利	106,700	1,379,631.00	0.69
26	601330	绿色动力	4,971	81,226.14	0.04
27	603650	彤程新材	2,376	50,988.96	0.03
28	603693	江苏新能	5,384	48,456.00	0.02
29	603706	东方环宇	1,765	23,103.85	0.01
30	603105	芯能科技	3,410	16,470.30	0.01

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	002206	海利得	9,299,281.35	5.98
2	300408	三环集团	8,745,264.00	5.62
3	300271	华宇软件	8,151,302.70	5.24
4	603198	迎驾贡酒	7,849,900.74	5.05
5	600332	白云山	7,757,343.96	4.99
6	600977	中国电影	7,119,646.15	4.58
7	002142	宁波银行	6,863,534.66	4.41
8	600195	中牧股份	6,603,528.60	4.25
9	002563	森马服饰	6,584,149.10	4.23
10	600987	航民股份	6,421,880.00	4.13
11	600062	华润双鹤	6,386,109.45	4.11
12	603839	安正时尚	6,177,742.76	3.97
13	000999	华润三九	5,990,344.80	3.85

14	600529	山东药玻	5,938,625.00	3.82
15	002233	塔牌集团	5,637,500.00	3.63
16	002772	众兴菌业	5,616,633.64	3.61
17	601006	大秦铁路	5,496,062.00	3.53
18	600761	安徽合力	5,495,074.77	3.53
19	002327	富安娜	5,464,799.00	3.51
20	600585	海螺水泥	5,409,612.00	3.48
21	002088	鲁阳节能	4,853,702.00	3.12
22	002258	利尔化学	3,308,638.50	2.13

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	601398	工商银行	15,056,901.03	9.68
2	300271	华宇软件	9,537,009.00	6.13
3	600845	宝信软件	9,503,708.36	6.11
4	601566	九牧王	8,056,142.08	5.18
5	000999	华润三九	7,465,548.00	4.80
6	002376	新北洋	7,015,028.00	4.51
7	603198	迎驾贡酒	6,802,996.47	4.37
8	600987	航民股份	6,380,230.00	4.10
9	601088	中国神华	6,034,763.78	3.88
10	002737	葵花药业	5,920,652.00	3.81
11	600270	外运发展	5,840,238.00	3.76
12	002233	塔牌集团	5,783,532.60	3.72
13	002772	众兴菌业	5,372,259.62	3.45
14	002293	罗莱生活	5,153,263.00	3.31
15	300326	凯利泰	5,127,351.40	3.30
16	603556	海兴电力	5,082,355.00	3.27

17	002003	伟星股份	4,995,077.48	3.21
18	300408	三环集团	4,918,139.05	3.16
19	002440	闰土股份	4,725,317.00	3.04
20	002206	海利得	4,516,300.52	2.90
21	002020	京新药业	4,424,393.00	2.85
22	002327	富安娜	4,243,196.00	2.73
23	600332	白云山	4,165,369.00	2.68
24	002185	华天科技	4,142,468.00	2.66
25	600761	安徽合力	4,061,943.00	2.61
26	002536	西泵股份	4,040,706.81	2.60
27	600977	中国电影	4,004,313.47	2.57
28	002563	森马服饰	3,989,829.00	2.57
29	600377	宁沪高速	3,985,112.00	2.56
30	000030	富奥股份	3,979,928.08	2.56
31	601006	大秦铁路	3,956,331.00	2.54
32	000581	威孚高科	3,936,558.00	2.53
33	600585	海螺水泥	3,885,637.00	2.50
34	600529	山东药玻	3,822,823.93	2.46
35	600195	中牧股份	3,796,749.00	2.44
36	002258	利尔化学	3,767,012.99	2.42
37	600114	东睦股份	3,758,685.44	2.42
38	603839	安正时尚	3,738,737.60	2.40
39	002408	齐翔腾达	3,735,976.00	2.40
40	002501	利源精制	3,722,002.64	2.39
41	002142	宁波银行	3,687,619.76	2.37
42	601689	拓普集团	3,495,562.00	2.25
43	601678	滨化股份	3,495,293.40	2.25
44	600062	华润双鹤	3,441,671.00	2.21
45	300432	富临精工	3,395,054.00	2.18
46	600522	中天科技	3,360,598.00	2.16

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	182,199,267.02
卖出股票收入（成交）总额	250,142,236.11

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 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。

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

7.12.2 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

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	172,483.24
2	应收证券清算款	64,931.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-12,312.86
5	应收申购款	116,304.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	341,406.82

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 (%)
先锋聚元 A	82	10,132.19	-	-	830,839.30	100
先锋聚元 C	534	362,421.25	184,180,559.19	95.17	9,352,386.53	4.83
合计	616	315,525.63	184,180,559.19	94.76	10,183,225.83	5.24

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	先锋聚元 A	150.29	0.02%
	先锋聚元 C	38.65	0.00%
	合计	188.94	0.00%

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	先锋聚元 A	-
	先锋聚元 C	-
	合计	-
本基金基金经理持有本开放式基金	先锋聚元 A	-
	先锋聚元 C	-
	合计	-

§ 9 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	456,216.26	153,232,915.94
本报告期基金总申购份额	813,063.00	90,753,192.33
减：本报告期基金总赎回份额	438,439.96	50,453,162.55
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	830,839.30	193,532,945.72

§ 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

本基金管理人本报告期内重大人事变动：

法定代表人变更：2018 年 4 月 24 日，本公司发布公告，自 2018 年 4 月 20 日起法定代表人变更为齐靠民。

增聘基金经理：2018 年 5 月 17 日，本公司发布公告，自 2018 年 5 月 16 日起增聘刘领坡先生为先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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、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

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。

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

本报告期内，基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。

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	
天风证券	2	430,802,148.55	100.00%	315,046.02	100.00%	-

华泰证券	2	-	-	-	-	-
------	---	---	---	---	---	---

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本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，向多家券商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) 本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。

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
天风证券	-	-	1,004,000,000.00	100.00%	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-

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	20180102 先锋基金管理有限公司 2017年12月31日基金资产净值公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-01-02

2	先锋基金管理有限公司关于旗下基金部分销售机构更名的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-01-17
3	先锋基金管理有限公司关于旗下基金部分销售机构更名的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-03-01
4	先锋基金管理有限公司关于天天基金暂停销售先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金的公告	证券时报、基金管理人网站	2018-03-16
5	先锋基金管理有限公司关于公司股东变更及增加注册资本的公告	中国证券报、基金管理人网站	2018-03-20
6	先锋基金管理有限公司关于旗下基金部分销售机构更名的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-03-22
7	先锋基金管理有限公司关于旗下基金增加销售机构及开通转换业务并参加其费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-03-28
8	先锋基金管理有限公司关于旗下基金部分销售机构更名的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-04-03
9	先锋基金管理有限公司关于旗下基金部分销售机构更名的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人	2018-04-04

		网站	
10	先锋基金管理有限公司关于先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金增加新时代证券股份有限公司为销售机构并参加其费率优惠活动的公告	证券时报、基金管理人网站	2018-04-18
11	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告	证券时报、基金管理人网站	2018-04-23
12	先锋基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告	中国证券报、基金管理人网站	2018-04-24
13	先锋基金管理有限公司关于公司住所变更的公告	中国证券报、基金管理人网站	2018-04-24
14	先锋基金管理有限公司关于旗下基金增加中民财富基金销售（上海）有限公司为销售机构及开通定投和转换业务并参加其费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-04-27
15	先锋基金管理有限公司关于旗下基金部分销售机构更名的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-04-28
16	先锋基金管理有限公司关于旗下基金部分销售机构更名的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-05-04
17	先锋基金管理有限公司关于旗下基金增加安信证券股份有限公司为销售机构及开通定投和转换业务并参加其费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-05-14
18	先锋基金管理有限公司关于先锋聚元	证券时报、基金管理人网站	2018-05-17

	灵活配置混合型证券投资基金增聘基金经理的公告	人网站	
19	先锋基金管理有限公司关于参加中国银河证券股份有限公司定投业务费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-05-18
20	先锋基金管理有限公司关于旗下基金增加济安财富（北京）基金销售有限公司为销售机构及开通定投和转换业务并参加其费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-06-04
21	先锋基金管理有限公司关于旗下基金增加北京晟视天下投资管理有限公司为销售机构及开通定投和转换业务并参加其费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-06-06
22	先锋基金管理有限公司关于旗下基金增加上海云湾投资管理有限公司为销售机构及开通定投和转换业务并参加其费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报、证券日报、基金管理人网站	2018-06-12
23	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（更新）（2018 年第 1 号）	基金管理人网站	2018-06-30
24	先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（更新）摘要（2018 年第 1 号）	证券时报、基金管理人网站	2018-06-30

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金
---	----------------	----------

资 者 类 别						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	20180101-20180102 20180507-20180513 20180625-20180630	36,102,048. 89	17,805,360. 57	7,252,10 0.00	46,655,309. 46	24.00
	2	20180101-20180630	60,001,333. 34	-	-	60,001,333. 34	30.87
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>							

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元灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

12.1.2 《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

12.1.3 《先锋聚元灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

12.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

12.1.5 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>

先锋基金管理有限公司
二〇一八年八月二十九日