
先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2021年07月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年4月01日起至2021年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	先锋量化优选	
基金主代码	006401	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年05月15日	
报告期末基金份额总额	31,362,241.16份	
投资目标	本基金通过量化投资模型精选个股，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过系统地分析中国证券市场的特点和运作规律，以深入的基本面研究为基础，采取自下而上的方法，精选具备基本面健康、核心竞争力强、成长潜力大的投资标的，采用量化模型构建投资组合。	
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。	
基金管理人	先锋基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	先锋量化优选A	先锋量化优选C
下属分级基金的交易代码	006401	006402

报告期末下属分级基金的份额总额	19,937,305.53份	11,424,935.63份
-----------------	----------------	----------------

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年04月01日 - 2021年06月30日)	
	先锋量化优选A	先锋量化优选C
1. 本期已实现收益	-1,073,835.53	-322,137.33
2. 本期利润	5,911,235.84	2,060,130.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3851	0.5131
4. 期末基金资产净值	35,270,542.84	19,808,367.42
5. 期末基金份额净值	1.7691	1.7338

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

先锋量化优选A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	25.65%	1.29%	2.61%	0.54%	23.04%	0.75%
过去六个月	26.28%	1.40%	1.32%	0.73%	24.96%	0.67%
过去一年	42.50%	1.36%	15.18%	0.73%	27.32%	0.63%
自基金合同生效起至今	8168.49%	199.62%	28.16%	0.69%	8140.33%	198.93%

先锋量化优选C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	25.49%	1.29%	2.61%	0.54%	22.88%	0.75%
过去六个月	25.96%	1.40%	1.32%	0.73%	24.64%	0.67%
过去一年	41.74%	1.36%	15.18%	0.73%	26.56%	0.63%
自基金合同生效起至今	73.38%	1.16%	28.16%	0.69%	45.22%	0.47%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

先锋量化优选A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年05月15日-2021年06月30日)



先锋量化优选C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年05月15日-2021年06月30日)



注：按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同关于“投资范围”、“投资限制”的有关约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孙欣炎	投资管理部权益总监、基金经理	2020-07-08	—	6 年	工科硕士，现任公司投资管理部权益总监、基金经理。2015年至2019年先后任新华基金研究部研究员、投资助理，华泰保险资产管理部投资经理，2019年9月加入本先锋基金。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、本基金的基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规及基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《先锋基金管理有限公司公平交易制度》。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2021年二季度，在全球经济复苏继续演绎的背景下，大宗商品价格继续走高并带来主要经济体通胀数据的攀升；而尽管中美两国物价数据都创出阶段性新高，但两国货币政策均未释放明显的收紧信号。通胀显著攀升而货币政策姿态的相对偏鸽，成为二季度影响大类资产表现的重要因素。在这样的背景下，大宗商品继续在二季度资产表现中占优，国内外权益市场在经济持续复苏与流动性充裕的环境下，继续波动上行；债券市场表现相对弱势，但10年期美债与中债收益率也均走出了一波“熊市反弹”的行情。A股当前正处在内需尚可，外需持续改善的基本面驱动阶段，在流动性中性环境下A股更多是以结构性行情为主。三季度正值半年报和需求旺季，业绩增速较高，以全球需求导向中国优势制造相关行业可能有望业绩超预期，中小市值中高增速成长型公司表现较好。四季度开始，内外需求皆可能转弱，盈利预期明显下行，且可能会面临外部流动性冲击，行业选择以防御性行业为主，大盘价值风格有望回归。

行业选择：从最锋利的矛到最坚硬的盾。根据A股所处的阶段，三季度在半年报公布季和需求旺季，在内外需共振的背景下，盈利保持高位，外需导向或供给受限的中国优势制造有望有超预期的业绩表现，行业主要集中在电子、化工、电新、汽车以及部分地产后周期的细分领域。四季度后期面临需求弱化和外部流动性压力，行业选择以防御性低估值行业为主，如银行、建筑、运营商、公用事业。

风格选择：成长到防御，从中小到大盘。三季度在半年报盈利高增背景下，投资者倾向于在中小、二三线标的中去挖掘有长期成长逻辑、赛道较好和管理改善的标的。风格偏中小、偏成长。而四季度后进入到防御思维后，风格呈现大盘价值的特征。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末先锋量化优选A基金份额净值为1.7691元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为25.65%，同期业绩比较基准收益率为2.61%；截至报告期末先锋量化优

选C基金份额净值为1.7338元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为25.49%，同期业绩比较基准收益率为2.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	42,238,530.08	75.16
	其中：股票	42,238,530.08	75.16
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	12,379,675.57	22.03
8	其他资产	1,578,961.90	2.81
9	合计	56,197,167.55	100.00

5.2 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	1,087,701.00	1.97
C	制造业	35,967,578.72	65.30
D	电力、热力、燃气及水生 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	1,655,268.00	3.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,527,982.36	6.41
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	42,238,530.08	76.69

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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	688699	明微电子	8,373	2,388,984.36	4.34
2	688356	键凯科技	6,108	2,006,478.00	3.64
3	300223	北京君正	16,600	1,675,272.00	3.04
4	601919	中远海控	54,200	1,655,268.00	3.01
5	600096	云天化	114,500	1,607,580.00	2.92
6	300782	卓胜微	2,900	1,558,750.00	2.83
7	300373	扬杰科技	25,100	1,519,554.00	2.76
8	002585	双星新材	75,400	1,517,802.00	2.76
9	002139	拓邦股份	83,800	1,507,562.00	2.74
10	300124	汇川技术	19,150	1,422,079.00	2.58

5.4 报告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。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,401.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	993.38
5	应收申购款	1,570,566.69
6	其他应收款	-

7	其他	—
8	合计	1,578,961.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	先锋量化优选A	先锋量化优选C
报告期期初基金份额总额	14,226,700.21	307,577.89
报告期期间基金总申购份额	11,825,071.43	12,038,978.20
减：报告期期间基金总赎回份额	6,114,466.11	921,620.46
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	—	—
报告期期末基金份额总额	19,937,305.53	11,424,935.63

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	先锋量化优选A	先锋量化优选C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	0.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	5,336,583.91
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份 额	0.00	5,336,583.91
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例(%)	0.00	46.71

本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换入	2021-06-30	5,336,583.91	9,006,019.00	0
合计			5,336,583.91	9,006,019.00	

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证券监督管理委员会批准先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《先锋量化优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.1.5 报告期内先锋量化优选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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人先锋基金管理有限公司

官方网站：<http://www.xf-fund.com>

先锋基金管理有限公司

2021年07月21日