

金元顺安价值增长混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:金元顺安基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07月18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2024年04月01日起至2024年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元顺安价值增长混合
基金主代码	620004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年09月11日
报告期末基金份额总额	209,819,863.60份
投资目标	在GARP（Growth at reasonable price）策略指导下，本基金投资于具有良好成长潜力和价值低估的上市公司股票，在控制组合风险的前提下，追求基金资产中长期的稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资将数量模型与定性分析贯穿于资产类别配置、行业资产配置、公司价值评估、投资组合构建的全过程之中，依靠坚实的基本面分析和科学的金融工程模型，把握股票市场的有利投资机会，构建最佳的投资组合，实现长期优于业绩基准的良好收益。</p> <p>在本基金的投资管理计划中，投资实现方法由自上而下的资产配置计划和自下而上的股票组合的构建与管理组成。同时，宏观经济预测和行业趋势分析辅助股票组合的构建与管理。</p> <p>本基金采用的投资策略包括：1、大类资产配置；</p>

	2、股票组合的构建与管理；3、行业资产配置；4、债券选择流程；5、权证投资策略；6、存托凭证投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金系主动投资的混合型基金，其风险收益特征从长期平均及预期来看，低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的证券投资基金品种。
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	-16,194,423.22
2.本期利润	-9,985,095.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0539
4.期末基金资产净值	119,721,993.61
5.期末基金份额净值	0.571

注：

- 1、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
- 2、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

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	-7.75%	1.26%	-1.32%	0.60%	-6.43%	0.66%

过去六个月	-13.75%	1.66%	1.67%	0.71%	-15.42%	0.95%
过去一年	-24.27%	1.32%	-6.64%	0.69%	-17.63%	0.63%
过去三年	-45.20%	1.58%	-25.17%	0.83%	-20.03%	0.75%
过去五年	-15.03%	1.65%	-1.84%	0.91%	-13.19%	0.74%
自基金合同生效起至今	-42.90%	1.59%	28.49%	1.10%	-71.39%	0.49%

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

金元顺安价值增长混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年09月11日-2024年06月30日)



注：

- 1、本基金合同生效日为2009年09月11日，业绩基准累计增长率以2009年09月10日指数为基准。

§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		
孔祥鹏	本基金基金经理	2022-04-28	-	13年	金元顺安宝石动力混合型证券投资基金、金元顺安成长动力灵活配置混合型证

					券投资基金和金元顺安价值增长混合型证券投资基金的基金经理，北京大学理学硕士。曾任上海市盟洋投资管理有限公司投资部研究员，中山证券有限责任公司研究所研究员，德邦证券有限责任公司研究所研究员。2015年5月加入金元顺安基金管理有限公司，历任金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元顺安新经济主题混合型证券投资基金的基金经理，13年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
韩辰尧	本基金基金经理	2023-03-01	-	16年	金元顺安价值增长混合型证券投资基金、金元顺安成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元顺安沣楹债券型证券投资基金的基金经理，香港中文大学工商管理硕士。曾任都邦财产保险股份有限公司交易员、行业研究员和基金投资经理，昆仑健康保险股份有限公司股票投资部门负责人，太平资产管理股份有限公司事业部负责人，合众资产管理股份有限公司权益投资部门负责人。2022年05月加入金元顺安基金管理有限公司。16年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。

注：

- 1、此处的任职日期、离任日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；
- 2、证券从业的含义遵从中国证监会和行业协会的相关规定。

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》及其他相关法律法规、中国证监会和基金合同的规定，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，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护。本报告期内，本基金管理人严格遵守公司投资交易业务流程及公平交易制度。公司投资交易行为监控体系由风险管理部、监察稽核部和交易部监督，确保公平交易制度的执行和实现。

本报告期内，本基金管理人对旗下开放式基金与其他投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《金元顺安基金管理有限公司公平交易管理制度》及其他相关法律法规和公司内部规章制度，制定了《金元顺安基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，涵盖了所有可投资证券的一级市场申购、二级市场交易所公开竞价交易、交易所大宗交易、银行间债券交易以及非公开发行股票申购、以公司名义进行的一级市场债券交易等可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金管理人采用定量分析和定性分析相结合的方式，建立并严格执行有效的异常交易日常监控制度，形成定期交易监控报告，按照报告路线实行及时报告的机制。本报告期内，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

上半年宏观经济总体复苏缓慢，经济中微观数据继续偏弱，内需顺周期交易逻辑证伪速度太快，市场风险偏好处于低位，市场总体防御性思维较重。市场对于风险资产的基本面容忍度非常低，对于稳定性资产的包容度相对较高。同时上半年资本市场的政策导向也发生了较大变化，对于上市公司的综合监管及退市政策等进行了修改，使得市场

的更倾向于业绩稳健，公司治理结构完善的高股息蓝筹公司。从风格来看，上半年A股市场收益率中位数超过-20%，但是红利指数上涨11.29%，中小盘指数跌幅均超过20%，市场风格发生了明显的转变。海外方面，美国经济持续表现了良好的韧性，市场对于美国衰退的预期及美联储关于货币政策转向的预期也不断修正。二季度美债利率继续维持高位，同时人民币汇率再次走低，对国内权益资产表现有所拖累，市场再现明显的结构化行情。上半年上证指数下跌0.25%，深圳成指下跌5.88%，创业板下跌9.29%。本基金上半年保持较高仓位运作，采用行业均衡配置策略，中盘风格为主。主要配置板块包括电子，基础化工，医药等板块，消费类板块占比相对较少。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安价值增长混合基金份额净值为0.571元，本报告期内，基金份额净值增长率为-7.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	101,633,634.63	84.63
	其中：股票	101,633,634.63	84.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,601,497.95	5.50
	其中：债券	6,601,497.95	5.50
	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	8,000,000.00	6.66
	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	3,706,657.25	3.09

8	其他资产	147,105.06	0.12
9	合计	120,088,894.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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	2,375,100.00	1.98
B	采矿业	8,509,611.00	7.11
C	制造业	79,480,182.45	66.39
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	2,435,640.08	2.03
G	交通运输、仓储和邮政业	1,235,016.00	1.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,132,380.00	4.29
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	1,258,111.00	1.05
N	水利、环境和公共设施管理业	5,710.10	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,201,884.00	1.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	101,633,634.63	84.89

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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	002262	恩华药业	122,300	2,903,402.00	2.43
2	002096	易普力	213,000	2,534,700.00	2.12
3	001309	德明利	29,112	2,515,276.80	2.10
4	300476	胜宏科技	77,100	2,487,246.00	2.08
5	002126	银轮股份	142,700	2,484,407.00	2.08
6	601138	工业富联	87,800	2,405,720.00	2.01
7	603283	赛腾股份	31,400	2,398,960.00	2.00
8	601118	海南橡胶	522,000	2,375,100.00	1.98
9	300346	南大光电	82,400	2,355,816.00	1.97
10	301188	力诺特玻	160,100	2,332,657.00	1.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	6,601,497.95	5.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,601,497.95	5.51

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019709	23国债16	65,000	6,601,497.95	5.51
2	-	-	-	-	-

3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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投资资产支持证券。

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投资贵金属。

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投资权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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

1、德明利（001309.SZ）

2023年12月29日，深圳证监局决定对公司、李虎、田华分别采取出具警示函的行政监管措施。经查，公司未及时披露控股子公司与关联方合资设立新公司的关联交易事项，未按规定对个别重大事项进行内幕信息知情人登记，内幕信息知情人未对知情人档案进行确认。

本基金管理人做出说明如下：

(1) 投资决策程序：通过对公司的基本面进行分析，认为公司所处行业处于周期底部且有好转趋势，公司在细分领域竞争能力较强，主营产品价格出现上涨，公司盈利能力有望显著提高；

(2) 因公司未及时披露控股子公司与关联方合资设立新公司的关联交易事项，未按规定对个别重大事项进行内幕信息知情人登记，内幕信息知情人未对知情人档案进行确认。本次监管措施属于公司内部管理疏忽，经过分析，我们认为该事项对公司正常经营活动影响较小，因此继续持有该公司股票

2、海南橡胶（601118.SH）

2024年06月08日，海南证监局决定对公司采取出具警示函的行政监管措施。经查，海南橡胶于2024年4月30日披露的《海南天然橡胶产业集团股份有限公司关于前期会计差错更正的公告》显示，海南橡胶的橡胶产品盘亏，公司对其相关年度合并财务报表进行追溯调整并进行会计差错更正，导致海南橡胶相关年报信息披露不准确。

本基金管理人做出说明如下：

(1) 投资决策程序：通过对公司的基本面进行分析，认为公司所处行业处于周期底部且有好转趋势，公司在细分领域竞争能力较强，主营产品需求有所提升且供给有所减少，产品价格有望出现上涨，公司盈利能力有望显著提高；

(2) 因公司在2022年度财务报告编制和审计过程中，发现部分存货存在账实不符的情况。针对这种情况，公司迅速成立专项调查组，对橡胶存货进行了现场盘点和核查。经核查，确认截至2023年5月31日，橡胶产品实际库存9.66万吨，盘亏1.76万吨，并以该结果为线索，比对还原大量第三方仓库数据和资料，将存货损失时间追溯到2015年12月31日，但因外部资料缺失严重，已无法再继续向前追溯。根据核查结果，为客观、准确地反映公司资产状况，公司对2017-2022年度合并财务报表进行了会计差错更正，同时修订、披露了2017-2022年年度报告，并同步消除了2022年非标准审计意见及存货事项对公司2023年度财务报表的影响。鉴于前述会计差错更正事项导致海南橡胶相关年报信息披露不准确。经过分析，我们认为该事项主要影响公司过去5-7年的财务报表数据，且公司已经成立专项小组进行纠偏，未来此类问题应会杜绝，目前来看对公司目前的正常经营活动影响较小，因此继续持有该公司股票。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	52,964.74
2	应收证券清算款	90,932.11
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	3,208.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	147,105.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	251,387,514.82
报告期期间基金总申购份额	85,329,952.28
减：报告期期间基金总赎回份额	126,897,603.50
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	209,819,863.60

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,200.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.77

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未进行本基金的申购、赎回及红利再投资等交易。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024年4月1日 - 2024年6月12日	56,412,864.08	0.00	56,412,864.08	0.00	0.00%
	2	2024年6月7日 - 2024年6月30日	0.00	84,972,867.07	0.00	84,972,867.07	40.50%
	3	2024年4月1日 - 2024年4月25日	111,568,205.94	0.00	111,568,205.94	0.00	0.00%
	4	2024年6月13日 - 2024年6月30日	0.00	56,412,864.08	0.00	56,412,864.08	26.89%
产品特有风险							
<p>持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。</p> <p>基金净值大幅波动的风险</p> <p>高比例投资者大额赎回时，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；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>基金规模较小导致的风险</p> <p>高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。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>							

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

- 1、中国证监会准予金元顺安价值增长混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安价值增长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安价值增长混合型证券投资基金基金招募说明书》；
- 4、《金元顺安价值增长混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册金元顺安价值增长混合型证券投资基金的法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

金元顺安基金管理有限公司

中国（上海）自由贸易试验区花园石桥路33号花旗集团大厦3608室

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间至办公地点进行查询，或登录本基金管理人网站 www.jysa99.com 查阅。投资者对本报告书存有疑问，可咨询本基金管理人金元顺安基金管理有限公司，本公司客服电话400-666-0666、021-68881898。

金元顺安基金管理有限公司

2024年07月19日