

金元顺安鑫怡混合型发起式证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28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	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	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	8
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	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
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	11
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	11
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	13
§9 影响投资者决策的其他重要信息	14
9.1 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
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§10 备查文件目录	14
10.1 备查文件目录	14
10.2 存放地点	15
10.3 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月27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2025年07月01日起至2025年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元顺安鑫怡混合发起式
基金主代码	022492
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年03月04日
报告期末基金份额总额	12,029,164.89份
投资目标	在控制组合风险和保持资产流动性的前提下，通过积极主动的配置，力争为投资人带来超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过定性与定量分析精选个股以实现基金收益超越业绩比较基准的目标，并通过灵活调整资产配置与各种对冲手段，控制组合系统性风险暴露，从而有效控制净值回撤。主要投资策略有：大类资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券资产投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益率水平低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基

	金。	
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金元顺安鑫怡混合发起式A	金元顺安鑫怡混合发起式C
下属分级基金的交易代码	022492	022493
报告期末下属分级基金的份额总额	11,908,094.66份	121,070.23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(2025年07月01日 - 2025年09月30日)	
	金元顺安鑫怡混合发起式A	金元顺安鑫怡混合发起式C
1.本期已实现收益	436,554.37	4,657.36
2.本期利润	975,656.15	8,891.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0862	0.0956
4.期末基金资产净值	12,727,772.18	129,002.15
5.期末基金份额净值	1.0688	1.0655

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

金元顺安鑫怡混合发起式A净值表现

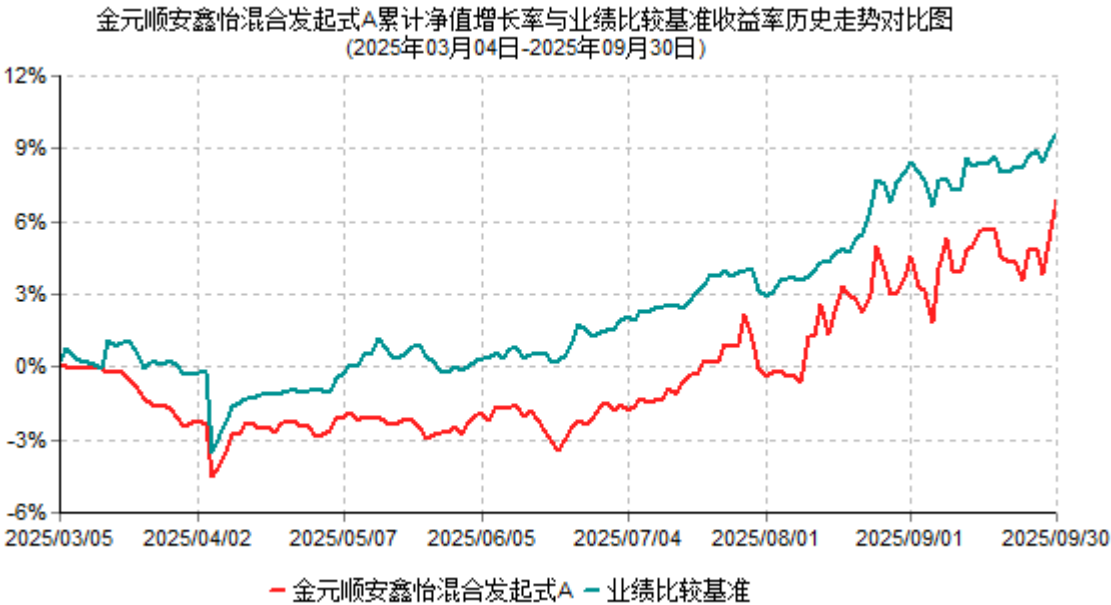
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

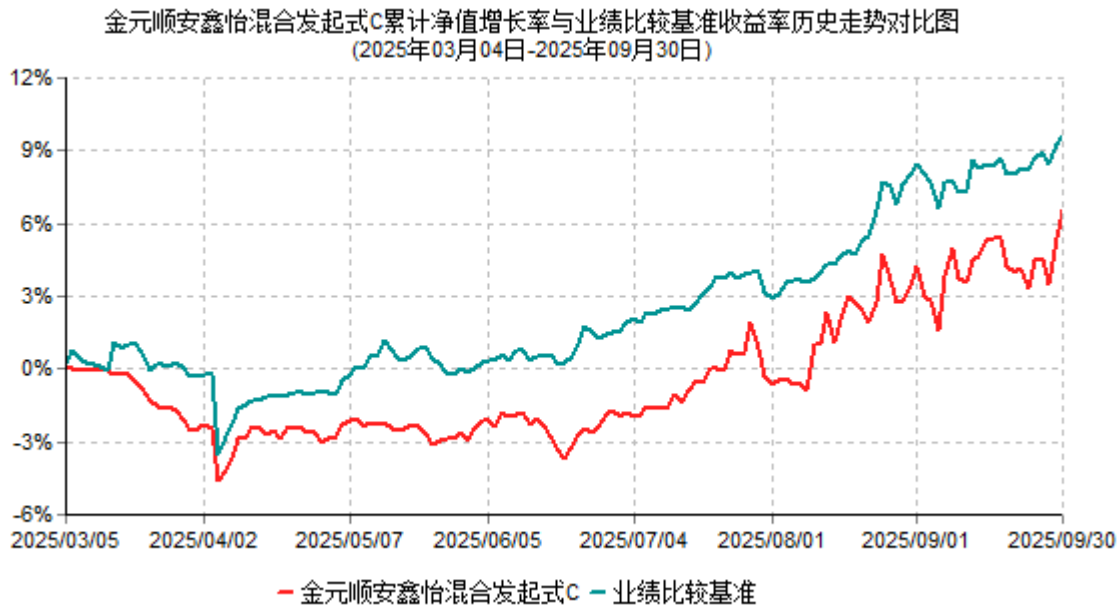
过去三个月	8.68%	0.80%	8.05%	0.41%	0.63%	0.39%
过去六个月	9.52%	0.65%	9.89%	0.46%	-0.37%	0.19%
自基金合同生效起至今	6.88%	0.61%	9.57%	0.46%	-2.69%	0.15%

金元顺安鑫怡混合发起式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	8.58%	0.80%	8.05%	0.41%	0.53%	0.39%
过去六个月	9.30%	0.65%	9.89%	0.46%	-0.59%	0.19%
自基金合同生效起至今	6.55%	0.61%	9.57%	0.46%	-3.02%	0.15%

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





注：

1、本基金合同生效日为 2025 年 3 月 4 日，业绩基准累计增长率以 2025 年 3 月 4 日指数为基准；

2、本基金于 2025 年 3 月 4 日成立，自合同生效起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为基金合同生效起 6 个月，截至本报告期末，本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
李锐	副总经理、本基金基金 经理	2025- 03-04	-	16年	金元顺安鑫怡混合型发起 式证券投资基金的基金经 理，工学硕士。曾任国金证 券股份有限公司金融理财 部总经理，中国民生银行石 家庄分行金融市场部副总 经理（主持全面工作）和金 融市场部总经理助理（主持 全面工作），财达证券股份 有限公司信息中心IT人员。 2016年06月加入金元顺安

					基金管理有限公司担任副总经理。16年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
陈铭杰	本基金基金经理	2025-03-04	-	9年	金元顺安医疗健康混合型证券投资基金和金元顺安鑫怡混合型发起式证券投资基金的基金经理，复旦大学生物科学学士、生物化学与分子生物学博士。2016年6月加入金元顺安基金管理有限公司，历任专户投资部投资经理等，9年基金行业从业经历，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遵规守信情况的说明

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守法律法规和内部规章制度关于公平交易的相关规定，确保本基金管理人管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和内部规章制度执行投资交易。

本报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本基金管理人未发生所有投资组合参与的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的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年三季度，全球经济环境日趋复杂，世界经济增长动能减弱，贸易壁垒增多，主要经济体表现分化。美国经济在多重政策影响下呈现矛盾而复杂态势，特朗普政府的关税政策带来供给侧冲击，推高商品价格并扰乱供应链。面对就业数据疲软，美联储转向宽松，并于9月17日实施了25个基点的降息。金融市场方面，美股在美联储政策转向的预期下走强，标普500和纳斯达克100指数分别创下历史新高。黄金作为避险资产表现抢眼，接近每盎司4000美元，显示市场对经济不确定性、通胀和特朗普关税政策的担忧。

国内方面，今年宏观调控力度持续加大，货币政策保持适度宽松。央行强化逆周期调节，提升货币政策传导效率，推动社会融资成本降至历史较低水平。经济运行呈现稳中有进态势，社会信心不断提振，高质量发展取得新成效。9月30日公布的PMI数据显示经济边际企稳，在充满不确定性的世界经济环境中，中国经济展现出强大韧性和活力，成为全球经济增长的重要动力源和稳定锚。科技创新与产业创新加速融合，前沿科技不断转化为新质生产力。但国内需求不足、物价低位运行等挑战仍存。随着"抢出口"效应消退，加之宏观政策边际效应减弱，短期内经济仍面临一定下行压力。房地产数据尚未出现明显反弹，但行业下滑速度和对经济的负向拉动或将减弱，这将是未来市场的重要观察变量。

在国内外相对宽松的政策环境下，中国经济结构转型和产业升级持续推进，长期发展前景向好。全球资本重新关注中国资产，股票市场风险偏好明显改善。三季度债券市场波动加大，长端收益率逐步上升；股票市场呈现强势格局，沪深300指数上涨17.90%，创下2019年二季度以来最大单季涨幅，上证指数上涨12.73%，突破2015年9月以来新高。科技、新能源、有色金属等板块表现突出。

报告期内，本基金积极调整资产配置，根据基本面和政策面变化灵活调整持仓结构和风格，适时提高权益类仓位，增配科技、新能源、医疗医药等行业，并通过提高个股集中度增强组合弹性。展望未来，我们对股市保持积极态度，重点关注场外资金流入的正反馈效应，优选科技、ETF资金流入的行业龙头和兼具成长潜力和估值优势的优质标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安鑫怡混合发起式A基金份额净值为1.0688元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.68%，同期业绩比较基准收益率为8.05%；截至报告期末金元顺安鑫怡混合发起式C基金份额净值为1.0655元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.58%，同期业绩比较基准收益率为8.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

基金合同生效三年后继续存续的，基金存续期内，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。

§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	8,117,219.22	56.40
	其中：股票	8,117,219.22	56.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,028,843.01	27.99
	其中：债券	4,028,843.01	27.99
	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	2,240,841.15	15.57
8	其他资产	5,054.80	0.04
9	合计	14,391,958.18	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	28,406.00	0.22
B	采矿业	223,428.00	1.74

C	制造业	5,711,829.96	44.43
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	44,415.00	0.35
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	252,387.20	1.96
J	金融业	526,184.00	4.09
K	房地产业	40,847.00	0.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,161,984.06	9.04
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	127,738.00	0.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,117,219.22	63.14

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	002460	赣锋锂业	10,900	663,592.00	5.16
2	600519	贵州茅台	400	577,596.00	4.49
3	300725	药石科技	10,293	426,336.06	3.32
4	002466	天齐锂业	5,800	275,906.00	2.15

5	600030	中信证券	8,800	263,120.00	2.05
6	300059	东方财富	9,700	263,064.00	2.05
7	603259	药明康德	2,200	246,466.00	1.92
8	688702	盛科通信	1,900	240,388.00	1.87
9	688981	中芯国际	1,700	238,221.00	1.85
10	300476	胜宏科技	800	228,400.00	1.78

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	4,028,843.01	31.34
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	4,028,843.01	31.34

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	019766	25国债01	25,000	2,519,328.08	19.60
2	019773	25国债08	15,000	1,509,514.93	11.74
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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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	5,034.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19.99

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,054.80

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

	金元顺安鑫怡混合发起 式A	金元顺安鑫怡混合发起 式C
报告期期初基金份额总额	11,059,169.37	10,512.90
报告期期间基金总申购份额	859,364.61	223,535.49
减：报告期期间基金总赎回份额	10,439.32	112,978.16
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	11,908,094.66	121,070.23

§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

本报告期内基金管理人未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

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额 占基金总	发起份额总数	发起份额 占基金总	发起份额 承诺持有
----	--------	--------------	--------	--------------	--------------

		份额比例		份额比例	期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管理人员	10,236,904.64	85.10%	10,119,395.36	84.12%	不少于3年
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,236,904.64	85.10%	10,119,395.36	84.12%	不少于3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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
个人	1	2025年07月01日-2025年09月30日	8,030,285.70	106,996.86	-	8,137,282.56	67.65%
产品特有风险							
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。 基金净值大幅波动的风险 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。 基金规模较小导致的风险 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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金元顺安鑫怡混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安鑫怡混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安鑫怡混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《金元顺安鑫怡混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册金元顺安鑫怡混合型发起式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。

10.2 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

10.3 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

2025年10月28日