

金元顺安鑫怡混合型发起式证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21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	5
§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	8
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	9
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	10
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	11
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	12
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	12
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	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	14
§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	15
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	15
§10 备查文件目录	15
10.1 备查文件目录	15
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2025年04月01日起至2025年06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	11,069,682.27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	11,059,169.37份	10,512.90份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 主要财务指标_本期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年04月01日 - 2025年06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	57,504.40	51.34
2.本期利润	83,014.41	79.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0119
4.期末基金资产净值	10,875,507.00	10,316.08
5.期末基金份额净值	0.9834	0.9813

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；

3.1.2 主要财务指标_上期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年03月04日 - 2025年03月31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	-24,934.70	-48.53

2.本期利润	-266,255.54	-363.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0241	-0.0302
4.期末基金资产净值	10,780,439.07	5,149.04
5.期末基金份额净值	0.9759	0.9748

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

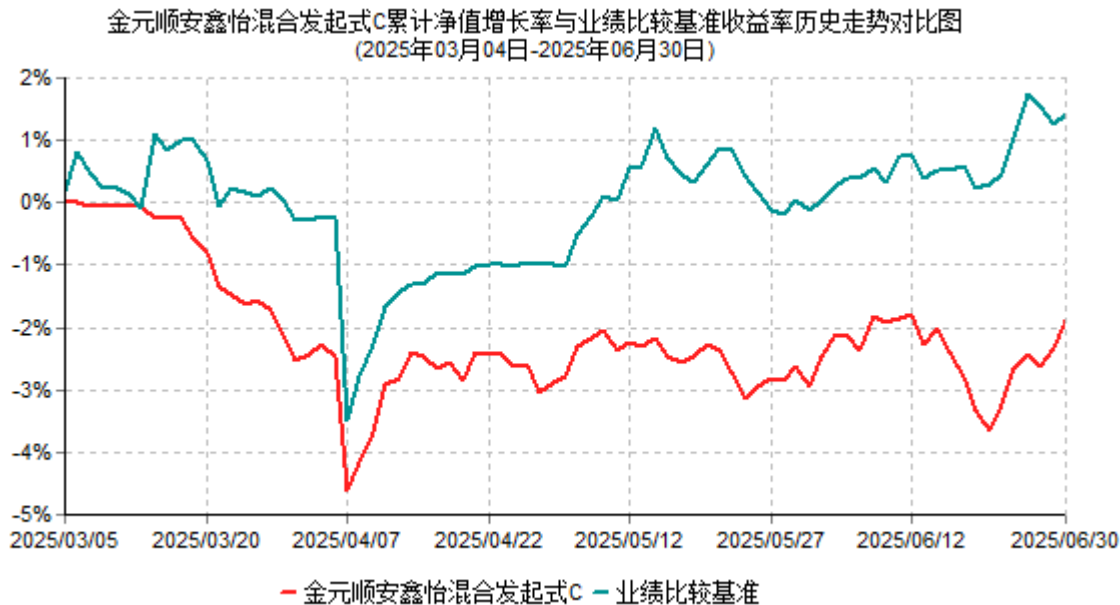
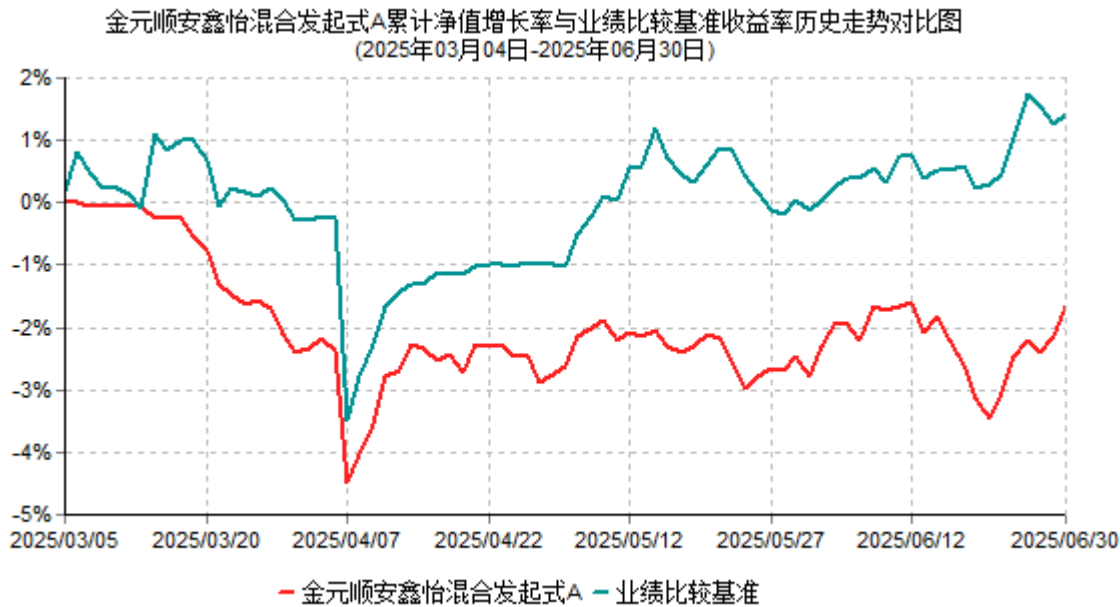
金元顺安鑫怡混合发起式A净值表现

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	0.77%	0.43%	1.71%	0.51%	-0.94%	-0.08%
自基金合同生效起至今	-1.66%	0.38%	1.41%	0.48%	-3.07%	-0.10%

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	0.67%	0.43%	1.71%	0.51%	-1.04%	-0.08%
自基金合同生效起至今	-1.87%	0.38%	1.41%	0.48%	-3.28%	-0.10%

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，本基金尚处于建仓期中。

§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
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

海外方面，美国一季度GDP季环比折年增速终值为-0.5%，经济增长出现放缓。据亚特兰大联储GDP Now模型预测，二季度实际GDP增长率为2.5%，显示美国经济基本面仍具备较强韧性。数据显示，劳动力市场保持稳健，就业状况良好；通胀水平较2022年年中峰值大幅回落，但仍高于美联储2%的长期目标。政策层面，特朗普推动的"对等关税"、"大美丽法案"等贸易保护主义举措加剧全球金融市场波动，大类资产定价面临显著扰动。美国政府政策的多变性进一步增加了市场不确定性，使美联储在平衡增长与控通胀目标间面临更复杂权衡，政策操作空间受到压缩。在"美国例外论"和美元资产信心面临挑战的背景下，欧央行继续维持相对宽松的货币政策立场，为欧洲股市提供充裕流动性支撑，同时欧盟主要经济体的财政政策也呈现扩张性特征。日本方面，在基本摆脱长期通缩困扰后，主要经济指标呈现名义增速全面回升态势，持续的通胀压力可能推动日本央行在年内实施第二次加息。

国内方面，在"积极有为"宏观政策推动下，消费需求持续回暖，"两重两新"政策发力显著，制造业投资维持高增长，地产投资降幅收窄。面对外部贸易保护主义等扰动，我国持续推进高水平对外开放。货币政策延续适度宽松基调，物价维持低位运行。市场表现上，二季度债券收益率重回下行，A股在政策支持下平稳运行。当前外部环境更趋复杂严峻，国内经济虽呈现向好态势，但仍面临内需不足、物价低位徘徊等挑战。

综合来看，在低利率环境下，A股仍具备较高的性价比。当前新一轮科技革命加速演进，AI、生物科技、机器人等前沿技术快速发展，科技创新正从点状突破向系统集成

推进，技术成果加速向市场应用转化。基于此趋势，本基金报告期内逐步建仓股票资产，重点投资了估值合理且具备良好成长性的优质科技企业。

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0.9834元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为1.71%；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0.9813元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.67%，同期业绩比较基准收益率为1.71%。

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	3,145,722.40	21.66
	其中：股票	3,145,722.40	21.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,523,724.24	24.26
	其中：债券	3,523,724.24	24.26
	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	7,855,513.88	54.08

8	其他资产	1,342.28	0.01
9	合计	14,526,302.80	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	40,450.00	0.37
B	采矿业	161,276.00	1.48
C	制造业	1,918,963.40	17.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,440.00	0.18
E	建筑业	28,510.00	0.26
F	批发和零售业	366,318.00	3.37
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	22,740.00	0.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	144,450.00	1.33
J	金融业	-	-
K	房地产业	114,713.00	1.05
L	租赁和商务服务业	79,514.00	0.73
M	科学研究和技术服务业	162,788.00	1.50
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	86,560.00	0.80
S	综合	-	-
	合计	3,145,722.40	28.90

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	688137	近岸蛋白	2,300	88,090.00	0.81
2	301024	霍普股份	1,300	74,698.00	0.69
3	601225	陕西煤业	3,700	71,188.00	0.65
4	600833	第一医药	5,200	66,040.00	0.61
5	600838	上海九百	8,000	64,720.00	0.59
6	002873	新天药业	6,800	63,512.00	0.58
7	300421	力星股份	4,000	59,920.00	0.55
8	002136	安纳达	5,500	59,015.00	0.54
9	002192	融捷股份	1,900	58,216.00	0.53
10	300403	汉字集团	3,800	57,722.00	0.53

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	3,523,724.24	32.37
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	3,523,724.24	32.37

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	2,511,018.49	23.07
2	019749	24国债15	10,000	1,012,705.75	9.30

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、力星股份（300421.SZ）

力星股份公司监事会主席杨云峰先生之配偶王小兰女士通过其账户进行公司股票交易，具体情况如下： 2024年1月5日至2024年1月22日期间买入17,400股，成交金额189,880.00元。2024年6月7日卖出50,000股，成交金额519,693.00元。上述交易行为存在买入后六个月内卖出的情形。根据《中华人民共和国证券法》第四十四条第一款、第二

款规定，该行为构成短线交易。基于上述违规行为，中国证券监督管理委员会江苏监管局2024年8月6日对杨云峰先生采取出具警示函的行政监管措施，并出具《关于对杨云峰采取出具警示函措施的决定》【2024】154号。深圳证券交易所2024年8月16日对杨云峰先生出具监管函《创业板监管函〔2024〕第131号》。

本基金管理人做出说明如下：

- （1）投资决策程序：经研究分析，力星股份基本面良好，具有良好的发展前景，在所属细分行业中具有较强的竞争力，营收水平稳健增长，盈利能力逐步提升。
- （2）力星股份于2024年8月16日刊登《关于公司监事亲属短线交易及致歉的公告》，完成相关核查工作并采取自查自纠措施。王小兰女士已将本次短线交易所得收益8,700.00元全部上缴公司。经分析研判，我们认为该事项属于公司治理层面的偶发性事件，未对力星股份核心技术、主营业务及持续经营能力构成实质影响，故本基金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	1,342.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,342.28

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	11,046,853.68	5,282.31
报告期期间基金总申购份额	17,485.71	12,098.84
减：报告期期间基金总赎回份额	5,170.02	6,868.25
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	11,059,169.37	10,512.90

§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 份额比例	发起份额总数	发起份额 占基金总 份额比例	发起份额 承诺持有 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	10,129,907.78	91.51%	10,119,395.36	91.42%	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	10,129,907.78	91.51%	10,119,395.36	91.42%	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04月01日-2025年06月30日	8,024,041.03	6,244.67	-	8,030,285.70	72.54%
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07月21日