

金元顺安沅楹债券型证券投资基金

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:中国民生银行股份有限公司

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	3
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	6
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	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	7
§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	8
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	9
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	10
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	10
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	10
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	14
§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 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	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	15
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。

基金托管人中国民生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	金元顺安沅楹债券
基金主代码	003135
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年09月22日
报告期末基金份额总额	631,861,271.84份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，在控制基金资产净值波动的基础上，严格管理股票资产的投资比例，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用的投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、债券资产投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、权证投资策略
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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（2025年04月01日 - 2025年06月30日）
1.本期已实现收益	5,121,202.17
2.本期利润	9,245,031.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0144
4.期末基金资产净值	697,173,293.31
5.期末基金份额净值	1.1034

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	1.34%	0.27%	1.06%	0.10%	0.28%	0.17%
过去六个月	1.74%	0.25%	-0.14%	0.11%	1.88%	0.14%
过去一年	3.26%	0.28%	2.36%	0.10%	0.90%	0.18%
过去三年	-0.18%	0.24%	7.13%	0.07%	-7.31%	0.17%
过去五年	8.63%	0.30%	8.86%	0.07%	-0.23%	0.23%
自基金合同生效起至今	27.43%	0.31%	10.06%	0.07%	17.37%	0.24%

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2016年09月22日，业绩基准累计增长率以2016年09月21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		
周博洋	本基金基金经理	2018-01-26	-	13年	金元顺安丰祥债券型证券投资基金、金元顺安优质精选灵活配置混合型证券投资基金、金元顺安丰利债券型证券投资基金、金元顺安沅楹债券型证券投资基金、金元顺安沅泉债券型证券投资基金和金元顺安产业臻选混合型证券投资基金的基金经理，兰卡斯特大学理学硕士。曾任上海新世纪资信评估投资服务有限公司助理分析师，上海证券有

					限责任有限公司项目经理。 2014年8月加入金元顺安基金 管理有限公司，历任金元 顺安沅顺定期开放债券型 发起式证券投资基金的基 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- 03-21	-	17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沅 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。17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年上半年，国内经济表现出一定韧性，尤其是在海外不确定性增加影响下，出口、消费数据表现较好。上半年财政持续发力，货币政策整体维持适度宽松基调，在5月进行了一次全面降准降息。市场方面，国内债市收益率先上后下，一季度在防风险、防空转和稳外汇的要求下，资金面表现偏紧，同时DeepSeek的出现提升了市场风险偏好，债市出现一波调整；二季度以来，海外不确定性上升，尤其是美国对全球展开贸易战之后，国内在稳增长、稳市场和稳预期诉求下，资金面重回宽松，债市收益率跳空下行，近期在基本面走弱预期下，债市呈现震荡偏强的走势。剔除4月7日的下跌，转债指数上半年维持震荡上涨的态势，估值水平来到历史高位。二季度市场风格有所变化，受中美关税战影响，科技成长标的在二季度先抑后扬；红利和小盘股则在充沛的流动性呵护下出现单边上行行情。

报告期内，本产品主要持有科技成长方向标的，产品净值出现一定回撤，但随着关税战的逐步缓和，产品净值有所恢复。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安沅楹债券基金份额净值为1.1034元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.34%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

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	107,142,787.41	11.74
	其中：股票	107,142,787.41	11.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	791,072,693.69	86.66
	其中：债券	791,072,693.69	86.66
	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	12,506,643.06	1.37
8	其他资产	2,141,937.06	0.23
9	合计	912,864,061.22	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	82,043,466.07	11.77
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	-	-
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	19,835,512.34	2.85
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	5,263,809.00	0.76
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	107,142,787.41	15.37

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	688220	翱捷科技	74,381	5,824,032.30	0.84
2	300638	广和通	188,100	5,385,303.00	0.77
3	603127	昭衍新药	250,300	5,263,809.00	0.76
4	300762	上海瀚讯	227,700	5,152,851.00	0.74
5	300442	润泽科技	97,700	4,839,081.00	0.69
6	300433	蓝思科技	215,900	4,814,570.00	0.69
7	688002	睿创微纳	68,337	4,764,455.64	0.68
8	002925	盈趣科技	256,600	4,613,668.00	0.66
9	688301	奕瑞科技	51,853	4,542,841.33	0.65
10	300031	宝通科技	168,500	4,217,555.00	0.60

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	146,463,054.40	21.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	389,825,549.04	55.92
	其中：政策性金融债	20,114,652.05	2.89
4	企业债券	82,272,297.53	11.80
5	企业短期融资券	40,572,271.23	5.82
6	中期票据	82,586,236.71	11.85
7	可转债（可交换债）	49,353,284.78	7.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	791,072,693.69	113.47

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	2128025	21建设银行二级01	500,000	52,468,767.12	7.53
2	2028025	20浦发银行二级01	500,000	51,853,043.84	7.44
3	2028024	20中信银行二级	500,000	51,831,391.78	7.43
4	2028049	20工商银行二级02	500,000	51,742,383.56	7.42
5	2220078	22杭州银行债02	500,000	50,942,397.26	7.31

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、22杭州银行债02（2220078.IB）

1）2024年8月12日，因违规向借款人收取委托贷款手续费；投资同业理财产品风险资产权重计量不审慎且向监管部门报送错误数据；部分EAST数据存在质量问题，国家金融监督管理总局浙江监管局对杭州银行股份有限公司罚款110万元。

2）2024年8月22日，杭州银行拟任独立董事丁伟涉嫌严重违纪违法，目前正接受招商局集团纪委和青海省海东市监委纪律审查和监察调查。

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，认为公司发展经营良好，公司盈利能力稳定，偿债能力足够；

（2）我们认为相关事项对杭州银行经营影响可控，基本面良好，因此继续持有该公司债券。

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	169,041.78
2	应收证券清算款	1,970,607.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,287.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,141,937.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113037	紫银转债	2,167,587.67	0.31
2	128129	青农转债	2,136,503.56	0.31
3	113042	上银转债	2,117,172.88	0.30
4	113067	燃23转债	2,093,076.83	0.30
5	113052	兴业转债	2,074,028.50	0.30
6	113056	重银转债	1,511,431.23	0.22
7	118022	锂科转债	1,413,052.16	0.20
8	123193	海能转债	772,994.88	0.11
9	113053	隆22转债	759,758.92	0.11
10	127070	大中转债	749,492.80	0.11
11	123107	温氏转债	739,595.70	0.11
12	123212	立中转债	734,357.97	0.11
13	111019	宏柏转债	732,813.08	0.11
14	111015	东亚转债	732,571.66	0.11
15	110075	南航转债	731,864.23	0.10
16	127045	牧原转债	730,521.06	0.10
17	110084	贵燃转债	728,421.13	0.10
18	127105	龙星转债	727,710.71	0.10
19	123230	金钟转债	727,382.91	0.10
20	113658	密卫转债	723,717.65	0.10
21	113639	华正转债	723,176.47	0.10

22	110090	爱迪转债	722,336.61	0.10
23	118035	国力转债	722,042.07	0.10
24	127020	中金转债	721,585.95	0.10
25	127103	东南转债	718,857.39	0.10
26	123195	蓝晓转02	718,605.78	0.10
27	113064	东材转债	718,523.48	0.10
28	113674	华设转债	718,522.19	0.10
29	123149	通裕转债	718,458.27	0.10
30	123185	能辉转债	718,015.30	0.10
31	123234	中能转债	717,485.44	0.10
32	127054	双箭转债	717,361.61	0.10
33	118036	力合转债	716,825.25	0.10
34	113616	韦尔转债	715,983.20	0.10
35	123121	帝尔转债	715,417.70	0.10
36	123150	九强转债	713,792.83	0.10
37	111002	特纸转债	711,527.72	0.10
38	113673	岱美转债	711,488.22	0.10
39	123214	东宝转债	710,502.97	0.10
40	113648	巨星转债	710,485.44	0.10
41	111000	起帆转债	708,011.73	0.10
42	127052	西子转债	707,320.81	0.10
43	113644	艾迪转债	706,576.78	0.10
44	111018	华康转债	704,241.34	0.10
45	113647	禾丰转债	704,092.64	0.10
46	118038	金宏转债	703,459.70	0.10
47	113666	爱玛转债	702,629.51	0.10
48	118015	芯海转债	702,598.75	0.10
49	110089	兴发转债	702,302.54	0.10
50	123192	科思转债	702,288.21	0.10
51	127075	百川转2	702,219.72	0.10
52	113605	大参转债	698,969.42	0.10
53	127041	弘亚转债	697,752.99	0.10
54	113632	鹤21转债	693,322.73	0.10

55	111010	立昂转债	692,951.51	0.10
56	110081	闻泰转债	656,568.05	0.09

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	642,521,125.39
报告期期间基金总申购份额	55,046.55
减：报告期期间基金总赎回份额	10,714,900.10
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	631,861,271.84

§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 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	2025年4月1日 - 2025年6月30日	386,279,152.77	-	-	386,279,152.77	61.13%
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。

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沅楹债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安沅楹债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安沅楹债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《金元顺安沅楹债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册金元顺安沅楹债券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

2025年07月21日