

金元顺安丰利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:中国农业银行股份有限公司

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	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	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	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	12
§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	15
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	15
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	15
§8 影响投资者决策的其他重要信息	15
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	15
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	16
9.3 查阅方式	16

§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	金元顺安丰利债券
基金主代码	620003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年03月23日
报告期末基金份额总额	436,241,817.57份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的稳健收益和总回报。
投资策略	基于"自上而下"的原则，本基金采用久期控制下的主动性投资策略，并本着风险收益配比最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。通过对历史数据的统计分析发现，债券市场收益率受到宏观经济形势和债券市场供需两方面不同程度的影响，因此本基金在债券投资过程中，将采用若干定量模型来对宏观和市场两方面数据进行分析，并运用适当的策略来构建债券组合。本基金采用的投资策略包括：1、债券投资主要定量模型；2、债券投资主要策略；3、债券选择；4、存托凭证投资策略；5、现金管理
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其风险收益低于股票型基

	金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司	
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	金元顺安丰利债券A	金元顺安丰利债券C
下属分级基金的交易代码	620003	020499
报告期末下属分级基金的份额总额	434,440,815.85份	1,801,001.72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04月01日 - 2025年06月30日)	
	金元顺安丰利债券A	金元顺安丰利债券C
1.本期已实现收益	4,742,072.80	29,671.79
2.本期利润	7,897,823.99	26,709.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182	0.0144
4.期末基金资产净值	442,987,462.63	2,030,630.28
5.期末基金份额净值	1.0197	1.1275

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

金元顺安丰利债券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	1.82%	0.13%	1.06%	0.10%	0.76%	0.03%
过去六个月	2.12%	0.16%	-0.14%	0.11%	2.26%	0.05%

过去一年	5.56%	0.24%	2.36%	0.10%	3.20%	0.14%
过去三年	-4.28%	0.29%	7.13%	0.07%	-11.41%	0.22%
过去五年	-2.15%	0.30%	8.86%	0.07%	-11.01%	0.23%
自基金合同生效起至今	42.70%	0.30%	43.34%	0.08%	-0.64%	0.22%

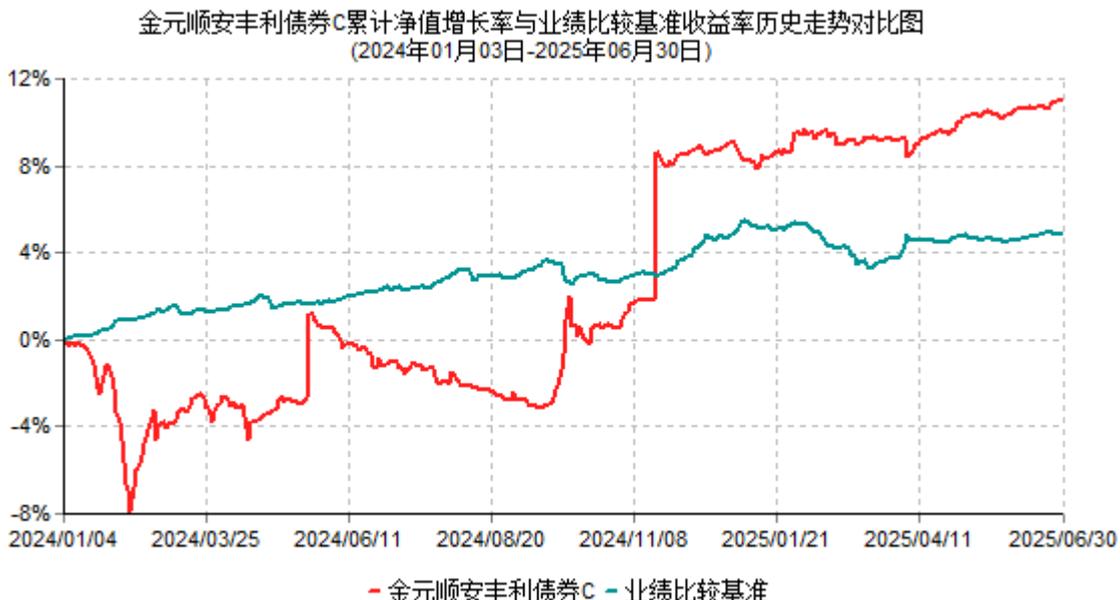
金元顺安丰利债券C净值表现

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	1.76%	0.13%	1.06%	0.10%	0.70%	0.03%
过去六个月	2.01%	0.16%	-0.14%	0.11%	2.15%	0.05%
过去一年	12.30%	0.49%	2.36%	0.10%	9.94%	0.39%
自基金合同生效起至今	10.87%	0.52%	4.84%	0.09%	6.03%	0.43%

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

金元顺安丰利债券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
(2009年03月23日-2025年06月30日)





注：

- 1、本基金合同生效日为 2009 年 03 月 23 日，业绩基准累计增长率以 2009 年 03 月 22 日指数为基准。
- 2、本基金于 2024 年 1 月 3 日新增 C 类份额，新增份额自有实有资产之日起披露业绩数据。

§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

					司助理分析师，上海证券有限责任公司项目经理。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。
--	--	--	--	--	---

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。二季度股票市场风格有所变化，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，本产品主要持有红利和小盘价值标的，二季度市场表现尚可。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安丰利债券A基金份额净值为1.0197元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.82%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末金元顺安丰利债券C基金份额净值为1.1275元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.76%，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	40,018,259.53	7.08
	其中：股票	40,018,259.53	7.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	508,026,379.83	89.92
	其中：债券	508,026,379.83	89.92
	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	10,645,489.67	1.88
8	其他资产	6,310,429.48	1.12
9	合计	565,000,558.51	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	854,460.00	0.19
C	制造业	21,762,652.60	4.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,259,008.00	1.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,305,718.00	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	455,087.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,474,550.93	1.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,766,374.00	0.40
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,346,331.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	895,698.00	0.20
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	898,380.00	0.20

S	综合	-	-
	合计	40,018,259.53	8.99

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	003816	中国广核	490,800	1,786,512.00	0.40
2	600690	海尔智家	70,700	1,751,946.00	0.39
3	600674	川投能源	107,500	1,724,300.00	0.39
4	600585	海螺水泥	79,200	1,700,424.00	0.38
5	600519	贵州茅台	900	1,268,568.00	0.29
6	002475	立讯精密	28,500	988,665.00	0.22
7	002738	中矿资源	29,940	962,870.40	0.22
8	603108	润达医疗	54,300	958,938.00	0.22
9	002466	天齐锂业	29,500	945,180.00	0.21
10	000792	盐湖股份	54,800	935,984.00	0.21

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	104,449,839.77	23.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	276,163,606.02	62.06
	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	82,817,001.09	18.61
7	可转债（可交换债）	44,595,932.95	10.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	508,026,379.83	114.16

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	2028038	20中国银行二级01	300,000	31,141,545.21	7.00
2	2028044	20广发银行二级01	300,000	31,092,263.01	6.99
3	2228050	22光大银行	300,000	30,592,523.84	6.87
4	2328010	23平安银行小微债	300,000	30,436,709.59	6.84
5	2320017	23宁波银行02	300,000	30,387,601.64	6.83

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、23兴业银行小微债01（2328021.IB）

2024年7月17日，因：一、未严格按照公布的收费价目名录收费；二、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；三、企业划型管理不到位，国家金融监督管理总局福建监管局对兴业银行股份有限公司合计处以190万元罚款；对陈希（时任兴业银行总行原企业金融总部小企业部/中小企业部营销开发处处长）给予警告；对梁敏（时任兴业银行总行原零售银行总部零售信贷部督导管理处、原零售资产负债部信贷督导处处长）给予警告。

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兴业银行经营影响可控，公司基本面良好，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	73,986.22
2	应收证券清算款	6,233,314.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,128.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,310,429.48

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	2,296,502.10	0.52
2	113052	兴业转债	2,280,684.41	0.51
3	113042	上银转债	2,260,190.59	0.51

4	128129	青农转债	2,245,496.88	0.50
5	113056	重银转债	1,773,412.65	0.40
6	113067	燃23转债	1,331,298.43	0.30
7	113658	密卫转债	903,416.25	0.20
8	123195	蓝晓转02	903,077.37	0.20
9	123150	九强转债	902,702.82	0.20
10	113616	韦尔转债	902,334.99	0.20
11	111010	立昂转债	901,991.88	0.20
12	127054	双箭转债	900,362.02	0.20
13	111002	特纸转债	898,274.19	0.20
14	111018	华康转债	896,758.81	0.20
15	111015	东亚转债	895,237.18	0.20
16	123234	中能转债	895,136.80	0.20
17	127020	中金转债	892,747.12	0.20
18	111000	起帆转债	890,994.49	0.20
19	118038	金宏转债	889,163.23	0.20
20	113648	巨星转债	888,700.85	0.20
21	111021	奥锐转债	888,661.77	0.20
22	113605	大参转债	888,044.92	0.20
23	113644	艾迪转债	887,963.10	0.20
24	110081	闻泰转债	886,590.19	0.20
25	113647	禾丰转债	883,274.45	0.20
26	110084	贵燃转债	881,077.05	0.20
27	111019	宏柏转债	683,109.24	0.15
28	110090	爱迪转债	495,280.88	0.11
29	123193	海能转债	485,112.48	0.11
30	127070	大中转债	467,761.79	0.11
31	127105	龙星转债	462,058.53	0.10
32	113053	隆22转债	461,153.20	0.10
33	123185	能辉转债	460,388.55	0.10
34	127045	牧原转债	458,699.27	0.10
35	123212	立中转债	457,893.79	0.10
36	113639	华正转债	456,304.10	0.10

37	123214	东宝转债	455,989.07	0.10
38	118035	国力转债	455,757.05	0.10
39	127103	东南转债	454,852.25	0.10
40	123121	帝尔转债	454,155.95	0.10
41	123149	通裕转债	453,238.84	0.10
42	127041	弘亚转债	452,065.32	0.10
43	113064	东材转债	451,954.90	0.10
44	113674	华设转债	451,892.88	0.10
45	118036	力合转债	450,041.59	0.10
46	110075	南航转债	448,360.51	0.10
47	123230	金钟转债	448,270.86	0.10
48	127052	西子转债	446,728.93	0.10
49	123107	温氏转债	446,710.88	0.10
50	113673	岱美转债	445,865.95	0.10
51	127075	百川转2	445,570.89	0.10
52	110089	兴发转债	444,908.07	0.10
53	123192	科思转债	444,701.53	0.10
54	118015	芯海转债	442,421.40	0.10
55	113632	鹤21转债	438,479.78	0.10
56	113666	爱玛转债	436,200.33	0.10
57	113685	升24转债	221,796.73	0.05

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

	金元顺安丰利债券A	金元顺安丰利债券C
报告期期初基金份额总额	434,358,346.97	747,556.06
报告期期间基金总申购份额	242,638.23	4,087,150.35
减：报告期期间基金总赎回份额	160,169.35	3,033,704.69

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	434,440,815.85	1,801,001.72

§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	297,757,208.33	-	-	297,757,208.33	68.26%
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丰利债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安丰利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安丰利债券型证券投资基金基金招募说明书》；

- 4、《金元顺安丰利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丰利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