

建信开元耀享 9 个月持有期混合型发起式  
证券投资基金  
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 日

## §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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	建信开元耀享 9 个月持有期混合发起	
基金主代码	018455	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 8 月 8 日	
报告期末基金份额总额	16,159,647.00 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，力求实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产、权益类资产、现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率(经汇率调整)*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金将通过港股通投资于香港市场股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信开元耀享 9 个月持有期 混合发起 A	建信开元耀享 9 个月持有期 混合发起 C

下属分级基金的交易代码	018455	018456
报告期末下属分级基金的份额总额	15,454,642.67 份	705,004.33 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	建信开元耀享 9 个月持有期混合发起 A	建信开元耀享 9 个月持有期混合发起 C
1. 本期已实现收益	196,941.18	11,131.98
2. 本期利润	197,539.75	10,503.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0127	0.0112
4. 期末基金资产净值	16,929,215.82	766,444.82
5. 期末基金份额净值	1.0954	1.0871

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、所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

建信开元耀享 9 个月持有期混合发起 A

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	1.18%	0.29%	1.27%	0.16%	-0.09%	0.13%
过去六个月	2.59%	0.26%	0.88%	0.17%	1.71%	0.09%
过去一年	8.17%	0.35%	5.30%	0.19%	2.87%	0.16%
自基金合同生效起至今	9.54%	0.28%	6.07%	0.16%	3.47%	0.12%

建信开元耀享 9 个月持有期混合发起 C

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

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	1. 08%	0. 29%	1. 27%	0. 16%	-0. 19%	0. 13%
过去六个月	2. 38%	0. 26%	0. 88%	0. 17%	1. 50%	0. 09%
过去一年	7. 73%	0. 35%	5. 30%	0. 19%	2. 43%	0. 16%
自基金合同 生效起至今	8. 71%	0. 28%	6. 07%	0. 16%	2. 64%	0. 12%

### 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

建信开元耀享9个月持有期混合发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



### 建信开元耀享9个月持有期混合发起C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
王琦	本基金的基金经理	2023年8月8日	-	14	王琦先生，硕士。曾任中国银行股份有限公司投资经理。2016年1月加入建信基金管理有限责任公司专户投资部，历任投资经理助理、投资经理等职务。2023年8月8日起任建信开元耀享9个月持有期混合型发起式证券投资基金的基金经理；2023年11月21日起任建信开元惠享6个月持有期债券型发起式证券投资基金的基金经理。
赵荣杰	多元资产投资部高级投资经理，本基金的基金经理	2023年8月8日	-	14	赵荣杰先生，多元资产投资部高级投资经理，硕士。2009年7月至2010年7月任北京国信迅捷信息资源开发技术有限公司分析师，2010年7月至2016年10月任国都证券股份有限公司证券投资业务总部投资经理，2016年10月加入建信基金，历任专户投资部投资经理、高级投资经理等职务。2023年8月8日起任建信开元耀享9个月持有期混合型发起式证

					券投资基金的基金经理；2024 年 1 月 29 日起任建信多因子量化股票型证券投资基金的基金经理；2025 年 6 月 25 日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 6 月 25 日起任建信开元金享 6 个月持有期债券型发起式证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
赵荣杰	公募基金	4	400,024,541.14	2023 年 8 月 8 日
	私募资产管理计划	1	751,357,640.48	2017 年 2 月 22 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	1,151,382,181.62	-

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信开元耀享 9 个月持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人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% 的情况有 3 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平

平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度国内经济在外部冲击下总体仍维持韧性，物价维持相对低位。供给侧，工业生产与服务业生产维持稳定；需求侧，以旧换新类消费表现较好；地产投资仍未有明显改善；出口尽管受到关税扰动，仍保持了较好增速。政策方面，政治局会议强调稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，以高质量发展的确定性应对外部环境急剧变化的不确定性。降准降息等一揽子金融政策落地，政府债发行进度较快以支持实体经济。

国际方面，地缘政治风险持续演绎，印巴、中东陆续爆发冲突，贸易壁垒增多，主要经济体经济增长与政策调整存在差异。美国于 4 月初公布的对等关税幅度明显超出预期，对市场产生一定冲击，但此后双方通过谈判缓和关系，市场有所修复。整体来看，二季度全球大类资产表现分化：美元持续贬值，美债收益率宽幅震荡，黄金冲击历史新高后维持震荡，原油宽幅震荡，美股先跌后涨。

二季度初受美国关税影响，A 股明显下挫，但随后政策释放积极信号，加之后续中美摩擦有所缓和，A 股企稳后持续震荡上涨。截至季末，二季度上证指数涨 3.3%，深证成指跌 0.4%，创业板指涨 2.3%。分行业看，国防军工、银行、通信表现较好，食品饮料、家用电器、钢铁表现较差。

债券市场在二季度初因风险偏好原因快速上涨，此后转为震荡。具体而言，二季度 1 年期、10 年期国开债收益率分别下行 16.2BP、15.1BP；1 年期、3 年期、5 年期 AAA 中短票收益率分别下行 23.7BP、17.7BP、19.7BP。

回顾二季度的基金管理工作，本基金平稳运作，债券组合在二季度初适当增加久期应对贸易战对风险资产的冲击。可转债操作层面，因判断关税冲击更多为短期一次性影响，对后续中国经济仍抱有长期信心，整体仓位相对稳定，持仓结构重回红利+成长的哑铃型结构，并适当增持了新能源等相关转债标的。权益方面，基金减持了一些长期优质但短期面临板块风险或政策风险的标的，增持了一些股价尚在低位的制造、资源等优质企业标的，积极把握市场机会以获取更好收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 1.18%，波动率 0.29%，业绩比较基准收益率 1.27%，波动率 0.16%。本报告期本基金 C 净值增长率 1.08%，波动率 0.29%，业绩比较基准收益率 1.27%，波动率 0.16%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	3,145,710.75	16.08
	其中：股票	3,145,710.75	16.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,547,142.76	79.49
	其中：债券	15,547,142.76	79.49
	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	711,964.53	3.64
8	其他资产	153,907.04	0.79
9	合计	19,558,725.08	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,280,161.72 元，占期末基金资产净值比例为 7.23%。

### 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	118,838.00	0.67
C	制造业	830,223.07	4.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	147,274.88	0.83
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	166,378.00	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,399.00	0.49
J	金融业	112,910.08	0.64
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	269,370.00	1.52
M	科学研究和技术服务业	133,156.00	0.75
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	1,865,549.03	10.54

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
Materials 材料	8,198.43	0.05
Consumer Staples 日常生活消费品	-	-
Consumer Discretionary 非日常消费品	49,996.75	0.28
Energy 能源	100,976.83	0.57
Financials 金融	629,633.79	3.56
Health Care 医疗保健	-	-
Industrials 工业	102,426.58	0.58
Real Estate 房地产	49,974.86	0.28
Information Technology 信息技术	48,442.78	0.27
Telecommunication Services 通讯服务	290,511.70	1.64
Utilities 公用事业	-	-
合计	1,280,161.72	7.23

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	01398	工商银行	71,599	406,133.08	2.30
2	002027	分众传媒	36,900	269,370.00	1.52
3	00941	中国移动	2,000	158,861.69	0.90
4	00700	腾讯控股	287	131,650.01	0.74
5	002533	金杯电工	11,300	110,062.00	0.62
6	600887	伊利股份	3,800	105,944.00	0.60
7	600406	国电南瑞	3,900	87,399.00	0.49
8	300416	苏试试验	5,700	81,681.00	0.46
9	00144	招商局港口	6,000	78,245.31	0.44
10	01164	中广核矿业	35,000	77,561.35	0.44

### 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	6,492,507.27	36.69
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	4,908,865.10	27.74
6	中期票据	3,092,227.17	17.47
7	可转债(可交换债)	1,053,543.22	5.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,547,142.76	87.86

### 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	019769	25 国债 04	15,000	1,498,348.36	8.47
2	019757	24 国债 20	12,000	1,227,536.22	6.94
3	012581249	25 镇江产投 SCP002	12,000	1,201,322.30	6.79
4	042580309	25 建安投资 CP003	12,000	1,199,652.03	6.78
5	101561016	15 鲁高速 MTN003	10,000	1,036,556.16	5.86

### 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

无。

### 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

无。

### 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

无。

### 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 本基金投资股指期货的投资政策

无。

### 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

无。

### 5.10.2 本期国债期货投资评价

无。

### 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是否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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

#### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,912.47
2	应收证券清算款	148,121.66
3	应收股利	1,872.91
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	153,907.04

#### 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	128132	交建转债	31,825.04	0.18
2	110062	烽火转债	31,051.33	0.18
3	113042	上银转债	30,646.65	0.17
4	110077	洪城转债	29,173.97	0.16
5	111017	蓝天转债	28,985.15	0.16
6	128109	楚江转债	28,513.82	0.16
7	113066	平煤转债	28,152.88	0.16
8	127095	广泰转债	28,140.93	0.16
9	123237	佳禾转债	27,526.45	0.16
10	128130	景兴转债	26,732.86	0.15
11	123120	隆华转债	26,619.66	0.15
12	127092	运机转债	25,759.74	0.15

13	123213	天源转债	24,371.04	0.14
14	113651	松霖转债	23,871.74	0.13
15	127084	柳工转 2	23,664.07	0.13
16	113549	白电转债	23,639.30	0.13
17	118030	睿创转债	23,623.74	0.13
18	127020	中金转债	23,396.13	0.13
19	113641	华友转债	22,663.36	0.13
20	123249	英搏转债	22,178.57	0.13
21	113069	博 23 转债	20,566.40	0.12
22	118013	道通转债	20,002.45	0.11
23	123174	精锻转债	19,787.05	0.11
24	127039	北港转债	19,532.68	0.11
25	110075	南航转债	18,733.73	0.11
26	113068	金铜转债	17,923.69	0.10
27	128131	崇达转 2	17,906.24	0.10
28	128074	游族转债	17,626.25	0.10
29	128105	长集转债	17,501.94	0.10
30	128081	海亮转债	17,497.97	0.10
31	113685	升 24 转债	17,444.69	0.10
32	127101	豪鹏转债	17,250.91	0.10
33	123107	温氏转债	17,228.52	0.10
34	118038	金宏转债	17,217.55	0.10
35	123076	强力转债	17,207.05	0.10
36	127035	濮耐转债	17,094.98	0.10
37	127045	牧原转债	16,988.86	0.10
38	127049	希望转 2	16,988.08	0.10
39	113065	齐鲁转债	16,840.08	0.10
40	128122	兴森转债	16,758.53	0.09
41	113634	珀莱转债	16,601.52	0.09
42	110085	通 22 转债	15,793.05	0.09
43	123177	测绘转债	14,969.52	0.08
44	123131	奥飞转债	14,360.91	0.08
45	118045	盟升转债	13,269.96	0.07
46	123231	信测转债	12,599.68	0.07
47	113669	景 23 转债	10,379.57	0.06
48	118021	新致转债	8,757.08	0.05
49	110060	天路转债	8,324.73	0.05
50	127037	银轮转债	8,093.84	0.05
51	123222	博俊转债	6,939.98	0.04

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信开元耀享 9 个月持有期混合发起 A	建信开元耀享 9 个月持有期混合发起 C
报告期期初基金份额总额	15,567,124.12	1,055,941.87
报告期内基金总申购份额	107,792.50	147.70
减：报告期内基金总赎回份额	220,273.95	351,085.24
报告期内基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	15,454,642.67	705,004.33

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

## §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	10,000,000.00
报告期内买入/申购总份额	-
报告期内卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	61.88

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §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	10,000,000.00	61.88	10,000,000.00	61.88	3 年
基金管理人高	-	-	-	-	-

级管理人员					
基金经理等人 员	172,483.62	1.07	-	-	3 年
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,172,483.62	62.95	10,000,000.00	61.88	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

单位：份

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 04 月 01 日 -2025 年 06 月 30 日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	61.88
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20% 的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基 金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金 流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合 法权益。							

### 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、中国证监会批准建信开元耀享 9 个月持有期混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信开元耀享 9 个月持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信开元耀享 9 个月持有期混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信开元耀享 9 个月持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

## 10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

## 10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2025 年 7 月 18 日