

金元顺安沣顺定期开放债券型发起式证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31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:2026年01月22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 | 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 | 6 |
| 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 | 7 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 7 |
| 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 | 8 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 8 |
| 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 | 8 |
| 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 | 9 |
| 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 | 9 |
| 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 | 9 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 9 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 9 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 9 |
| §6 开放式基金份额变动 | 11 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 11 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 11 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 11 |
| §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况 | 11 |
| §9 影响投资者决策的其他重要信息 | 12 |
| 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 | 12 |
| 9.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 12 |
| §10 备查文件目录 | 12 |
| 10.1 备查文件目录 | 12 |
| 10.2 存放地点 | 13 |
| 10.3 查阅方式 | 13 |

§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2026年1月21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10月01日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 金元顺安沣顺定期开放债发起式 |
| 基金主代码 | 005817 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年04月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,478,896,446.35份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，追求持续、稳定的收益。 |
| 投资策略 | 本基金采用的投资策略包括：（一）封闭期投资策略 1、信用债投资策略；2、收益率曲线策略；3、资产支持证券投资策略 （二）开放期投资策略 本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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 | 招商银行股份有限公司 |

§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10月01日 - 2025年12月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 4,534,220.70 |
| 2.本期利润 | 6,298,918.01 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0043 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,481,360,410.76 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0017 |

注：

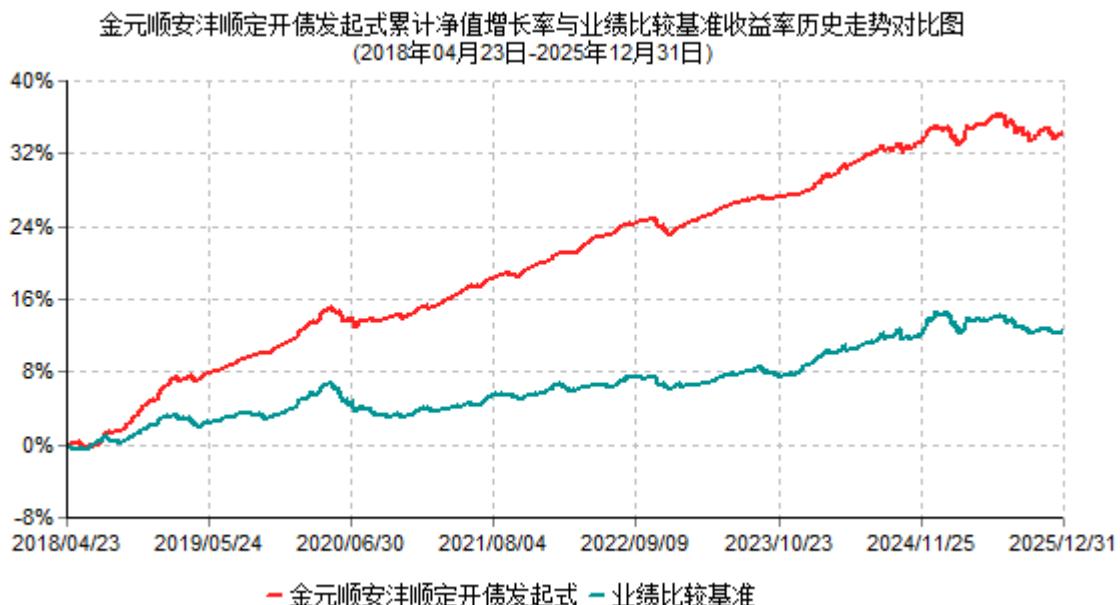
- 1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
- 2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

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 | 0.41% | 0.09% | 0.04% | 0.05% | 0.37% | 0.04% |
| 过去六个月 | -1.51% | 0.12% | -1.45% | 0.07% | -0.06% | 0.05% |
| 过去一年 | -0.64% | 0.11% | -1.59% | 0.09% | 0.95% | 0.02% |
| 过去三年 | 8.32% | 0.08% | 5.44% | 0.07% | 2.88% | 0.01% |
| 过去五年 | 16.63% | 0.06% | 8.20% | 0.07% | 8.43% | -0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 34.00% | 0.06% | 12.31% | 0.07% | 21.69% | -0.01% |

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2018年04月23日，业绩基准累计增长率以2018年04月22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 | | |
| 孙嘉 | 总经理助理、本基金 基金经理 | 2024- 01-10 | - | 12年 | 总经理助理，金元顺安沣顺定期开放债券型发起式证券投资基金和金元顺安乾盛利率债债券型证券投资基金的基金经理，早稻田大学经济学硕士。曾任中信证券股份有限公司固定收益部高级经理、国都证券股份有限公司固定收益部负责人、瑞丰银行股份有限公司固定收益部总经理，2023年 |

| | | | | | |
|-----|---------|------------|---|-----|--|
| | | | | | 5月加入金元顺安基金管理有限公司。12年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。 |
| 李海瑞 | 本基金基金经理 | 2024-02-19 | - | 10年 | 金元顺安沣顺定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，工商管理硕士。曾就职于上海新世纪资信评估投资服务有限公司，2020年11月加入金元顺安基金管理有限公司，历任固定收益研究员等，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年第四季度，在中美贸易摩擦、基金销售新规及央行买卖国债等事件的影响下，债券市场整体呈现先下后上的走势。同时结构性分化特征显著，短端资产表现优于长端。

从宏观与政策环境来看，我国经济运行总体平稳但仍面临供强需弱矛盾，内需逐步修复但动能尚不稳固。投资端整体继续受房地产拖累，投资增长主要依靠基建拉动；消费对国补等政策依赖性较强，补贴退坡后居民消费意愿有所下降；出口继续保持韧性，出口市场多元化成为核心支撑。政策方面，央行货币政策委员会四季度例会明确“加大逆周期和跨周期调节力度”，同时将表述从“推动社会综合融资成本下降”调整为“促进社会综合融资成本低位运行”，释放出当前利率水平已处于合理区间、短期降息紧迫性有限的信号，对长端利率下行空间形成明显掣肘。

本基金在运作期保持产品弹性，后续将继续优化持仓结构，择机补充票面较高的城投债来提高票息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安沣顺定开债发起式基金份额净值为1.0017元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.41%，同期业绩比较基准收益率为0.04%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,680,472,002.47 | 99.90 |
| | 其中：债券 | 1,680,472,002.47 | 99.90 |
| | 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 | 1,654,979.36 | 0.10 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,682,126,981.83 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 144,694,072.95 | 9.77 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 641,983,399.99 | 43.34 |
| | 其中：政策性金融债 | 641,983,399.99 | 43.34 |
| 4 | 企业债券 | 92,538,419.18 | 6.25 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 409,169,707.94 | 27.62 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 392,086,402.41 | 26.47 |
| 10 | 合计 | 1,680,472,002.47 | 113.44 |

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 | 240410 | 24农发10 | 2,500,000 | 263,585,479.45 | 17.79 |
| 2 | 240310 | 24进出10 | 1,200,000 | 126,029,786.30 | 8.51 |
| 3 | 230009 | 23附息国债09 | 800,000 | 94,114,857.14 | 6.35 |
| 4 | 2080092 | 20建安债01 | 900,000 | 92,538,419.18 | 6.25 |
| 5 | 102583364 | 25嵊州交通MTN002 | 800,000 | 80,742,075.62 | 5.45 |

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、24农发10（240410.IB）、23农发15（230415.IB）、24农发20（240420.IB）

因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等，2025年8月1日，国家金融监督管理总局对中国农业发展银行罚款1020万元。

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) 因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等属于操作性罚款处罚，我们认为相关事项对国家开发银行经营影响可控，且公司为国家三大政策性银行，基本面良好，因此继续持有该公司债券。

2、24进出10（240310.IB）

1) 2025年6月27日，因部分种类贷款和政策性业务存在超授信发放、贷款需求测算不准确、贷后管理不到位等违法违规行为，国家金融监督管理总局对中国进出口银行处以罚款1810万元。

2) 因国别风险管理不到位、薪酬支付管理不到位等事项，2025年9月12日，国家金融监督管理总局对中国进出口银行罚款130万元。

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) 超授信发放、贷款需求测算不准确、贷后管理不到位属于操作性罚款处罚，我们认为相关事项对中国进出口银行经营影响可控，且公司为国家三大政策性银行，基本面良好，因此继续持有该公司债券。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期未持有其他资产。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 1,478,896,444.17 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2.18 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 1,478,896,446.35 |

§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 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 10,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.68 |

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 | 10,000,000.00 | 0.68% | 10,000,000.00 | 0.68% | 不少于3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 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 | 10,000,000.00 | 0.68% | 10,000,000.00 | 0.68% | 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 |
| 机构 | 1 | 2025年10月01日 -2025年12月31日 | 483,090,821.26 | - | - | 483,090,821.26 | 32.67% |
| | 2 | 2025年10月01日 -2025年12月31日 | 985,803,430.60 | - | - | 985,803,430.60 | 66.66% |

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沣顺定期开放债券型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安沣顺定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安沣顺定期开放债券型发起式证券投资基金基金招募说明书》；
- 4、《金元顺安沣顺定期开放债券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沣顺定期开放债券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

2026年01月22日