

金元顺安丰利债券型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司

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	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	8
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	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	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	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	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	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	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	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	15
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	676,313,841.51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	177,138,670.31份	499,175,171.20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10月01日 - 2025年12月31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	863,116.41	3,253,345.96
2.本期利润	1,214,999.80	3,550,415.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0069	0.0059
4.期末基金资产净值	185,408,456.42	517,697,656.12
5.期末基金份额净值	1.0467	1.0371

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	0.66%	0.09%	0.04%	0.05%	0.62%	0.04%
过去六个月	2.65%	0.09%	-1.45%	0.07%	4.10%	0.02%

过去一年	4.83%	0.13%	-1.59%	0.09%	6.42%	0.04%
过去三年	1.80%	0.27%	5.44%	0.07%	-3.64%	0.20%
过去五年	-2.34%	0.28%	8.20%	0.07%	-10.54%	0.21%
自基金合同生效起至今	46.48%	0.29%	41.25%	0.08%	5.23%	0.21%

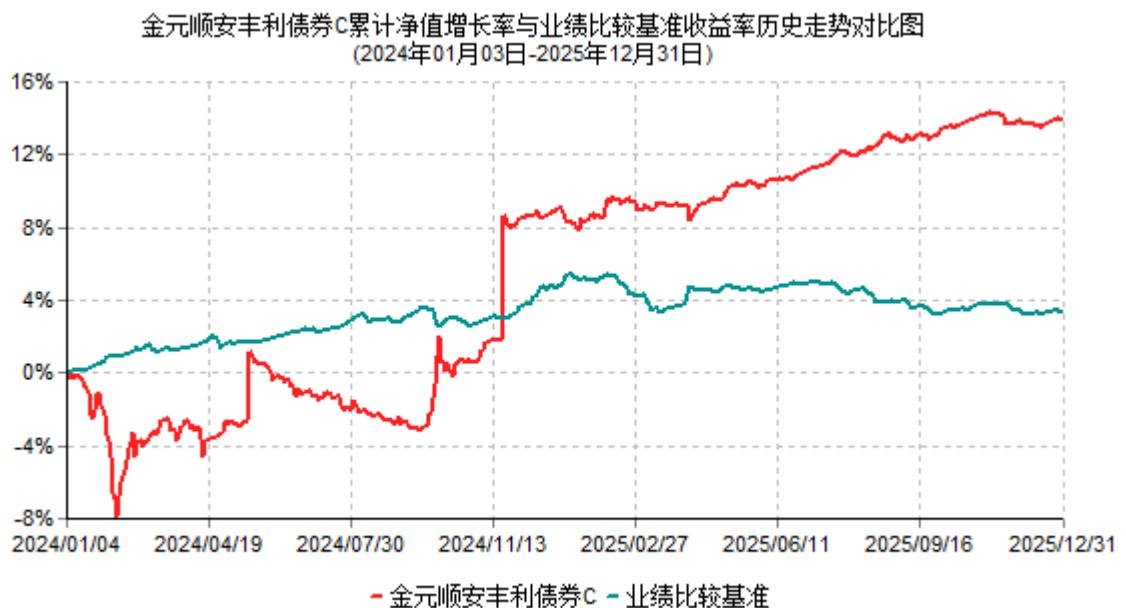
金元顺安丰利债券C净值表现

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	0.61%	0.09%	0.04%	0.05%	0.57%	0.04%
过去六个月	2.54%	0.09%	-1.45%	0.07%	3.99%	0.02%
过去一年	4.60%	0.13%	-1.59%	0.09%	6.19%	0.04%
自基金合同生效起至今	13.69%	0.45%	3.32%	0.09%	10.37%	0.36%

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12月31日)





注：

- 本基金合同生效日为 2009 年 03 月 23 日，业绩基准累计增长率为以 2009 年 03 月 22 日指数为基准。
- 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、金元顺安沣楹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，上海证券有限责任公司研究员。

					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，历任金元顺安沣顺定期开放债券型发起式证券投资基金和金元顺安沣泉债券型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。
庄江林	本基金基金经理	2025-12-12	-	9年	金元顺安丰祥债券型证券投资基金和金元顺安丰利债券型证券投资基金的基金经理，上海财经大学金融硕士。曾任厦门国际银行股份有限公司固定收益交易员、历任我司混合投资部基金经理助理、交易部交易高级专员，2017年12月加入金元顺安基金管理有限公司。9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，A股市场整体指数表现平稳，结构演绎较强。市场风格进一步向中小盘、高弹性、政策驱动型标的倾斜，红利方向则冲高回落。同期，国内债券收益率先下后上，超长债期限利差明显走阔。具体来看，10月股市对债市的压制变小，10月底央行宣布将恢复国债买卖，叠加国内数据表现偏弱，市场双降预期升温，债市短暂走强。随后股市回暖，央行和官媒表态降低年内降息概率，基金赎回费新规悬而未定，债市走弱。年底市场在降息预期变弱和供给担忧中继续快速下跌，超长债调整幅度大，随后政治局会议表态，2026年政策以稳为主，货币政策维持宽松基调，财政政策预期降低，债市有所修复，但整体表现不强。转债方面，转债表现基本与股市一致，11月短暂走强后有所回落，年底随股市“春季躁动”行情预期上涨，转债估值水平维持高位，可转债ETF份额维持流出状态。

报告期内，基金采用稳健积极的投资策略，重点配置了中高等级信用债，持续优化债券持仓结构，组合久期控制在合理水平，积极参与了利率债交易。可转债仓位根据市场表现进行调整，整体保持在偏中性水平。股票维持一个均衡配置状态，以红利板块为主，整体波动较小。

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1.0467元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.66%，同期业绩比较基准收益率为0.04%；截至报告期末金元顺安丰利债券C基金份额净值为1.0371元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.61%，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	91,230,238.74	10.76
	其中：股票	91,230,238.74	10.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	746,354,874.30	88.05
	其中：债券	746,354,874.30	88.05
	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	7,761,381.45	0.92
8	其他资产	2,300,158.82	0.27
9	合计	847,646,653.31	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	824,083.64	0.12
B	采矿业	1,548,248.00	0.22
C	制造业	42,664,298.60	6.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,803,724.00	1.54
E	建筑业	3,985,748.95	0.57
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政	12,059,587.00	1.72

	业		
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,711,639.95	1.24
J	金融业	3,206,637.00	0.46
K	房地产业	1,056,867.00	0.15
L	租赁和商务服务业	1,061,155.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	4,167,765.60	0.59
N	水利、环境和公共设施管理业	432,306.00	0.06
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	708,178.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	91,230,238.74	12.98

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	600585	海螺水泥	158,500	3,464,810.00	0.49
2	600674	川投能源	199,100	2,767,490.00	0.39
3	002415	海康威视	86,500	2,581,160.00	0.37
4	002594	比亚迪	26,200	2,560,264.00	0.36
5	603501	豪威集团	19,800	2,492,820.00	0.35
6	601985	中国核电	280,400	2,425,460.00	0.34
7	601816	京沪高铁	343,900	1,771,085.00	0.25
8	600018	上港集团	323,800	1,754,996.00	0.25
9	601668	中国建筑	340,700	1,747,791.00	0.25
10	601728	中国电信	272,300	1,715,490.00	0.24

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	70,209,421.54	9.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	409,476,423.56	58.24
	其中：政策性金融债	49,737,375.34	7.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,084,785.21	1.43
6	中期票据	225,557,687.10	32.08
7	可转债（可交换债）	31,026,556.89	4.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	746,354,874.30	106.15

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	212480011	24浙商银行小微债03	500,000	51,039,638.36	7.26
2	092280080	22光大银行二级资本债01A	400,000	41,267,726.03	5.87
3	092280108	22中行二级资本债02A	300,000	30,808,045.48	4.38
4	212480009	24上海银行债01	300,000	30,759,221.92	4.37
5	212400007	24中信银行债01	300,000	30,469,882.19	4.33

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光大银行二级资本债01A（092280080.IB）、22光大银行（2228050.IB）

因信息科技外包管理存在不足、监管数据错报等事项，2025年9月12日，国家金融监督管理总局对中国光大银行股份有限公司罚款430万元。

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)光大银行因信息科技外包管理存在不足、监管数据错报等事项受到罚款处罚。事项对公司整体影响较小，且公司为国有股份制银行，基本面良好，因此继续持有该公司债券。

2、22中行二级资本债02A（092280108.IB）

2025年10月31日，因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎，金融监管总局对中国银行股份有限公司罚款9790万元。

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)中国银行因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎事项受到罚款处罚。事项对公司整体影响较小，且公司为国有大行，基本面良好，因此继续持有该公司债券。

3、24中信银行债01（212400007.IB）

2025年9月12日，因理财回表资产风险分类不准确、同业投资投后管理不到位等事项，金融监管总局对中信银行股份有限公司罚款550万元。

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)中信银行因理财回表资产风险分类不准确、同业投资投后管理不到位等事项受到罚款处罚。事项对公司整体影响较小，且公司为国有股份制银行，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	165,409.06
2	应收证券清算款	1,982,505.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	152,244.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,300,158.82

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	6,407,512.00	0.91
2	128129	青农转债	4,915,929.86	0.70
3	113052	兴业转债	4,216,073.38	0.60
4	113042	上银转债	3,443,214.63	0.49
5	113056	重银转债	3,338,868.90	0.47
6	127103	东南转债	942,166.74	0.13

7	111015	东亚转债	914,067.30	0.13
8	113067	燃23转债	881,254.61	0.13
9	123150	九强转债	873,923.28	0.12
10	113647	禾丰转债	865,236.54	0.12
11	113051	节能转债	857,289.97	0.12
12	127049	希望转2	801,994.79	0.11
13	127027	能化转债	748,812.49	0.11
14	110084	贵燃转债	705,788.05	0.10
15	123214	东宝转债	683,923.81	0.10
16	113070	渝水转债	430,500.54	0.06

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	176,263,604.19	601,167,755.02
报告期内基金总申购份额	1,442,063.13	460,985,437.04
减：报告期内基金总赎回份额	566,997.01	562,978,020.86
报告期内基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	177,138,670.31	499,175,171.20

§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12月24日 - 2025年12月31日	87,657,784.01	289,379,762.71	87,657,784.01	289,379,762.71	42.79%
	2	2025年10月1日 - 2025年12月21日	269,139,320.14	-	269,139,320.14	-	0.00%
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

2026年01月22日