

金元顺安元启灵活配置混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026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:2026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	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合规守信情况的说明	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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月20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2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元顺安元启灵活配置混合
基金主代码	004685
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月14日
报告期末基金份额总额	206,954,283.28份
投资目标	通过积极灵活的资产配置，在严格控制投资组合风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过发掘经济发展及结构转型过程中所显现的投资机会，力争获取持续稳健的投资超额收益。在资产配置方面，本基金根据国内外宏观经济、政策环境、市场运行趋势等因素确定基金的大类资产配置比例。在权益资产投资方面，采用"自上而下"的方式，选择与政策调控、经济发展，深化改革具有相关性较高的行业中的个股进行配置；同时，结合"自下而上"的方式，精选上市公司股票作为投资方向。在债券投资方面，选择具有票息优势的债券品种作为主要的债券投资标的。最后，在综合考量投资组合的风险收益特征基础上，本基金完成

	组合构建。本基金采用的投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、权证投资策略；5、存托凭证投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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（2026年04月01日 - 2026年06月30日）
1.本期已实现收益	51,458,027.56
2.本期利润	-191,619,237.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8561
4.期末基金资产净值	1,244,732,319.88
5.期末基金份额净值	6.0145

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；

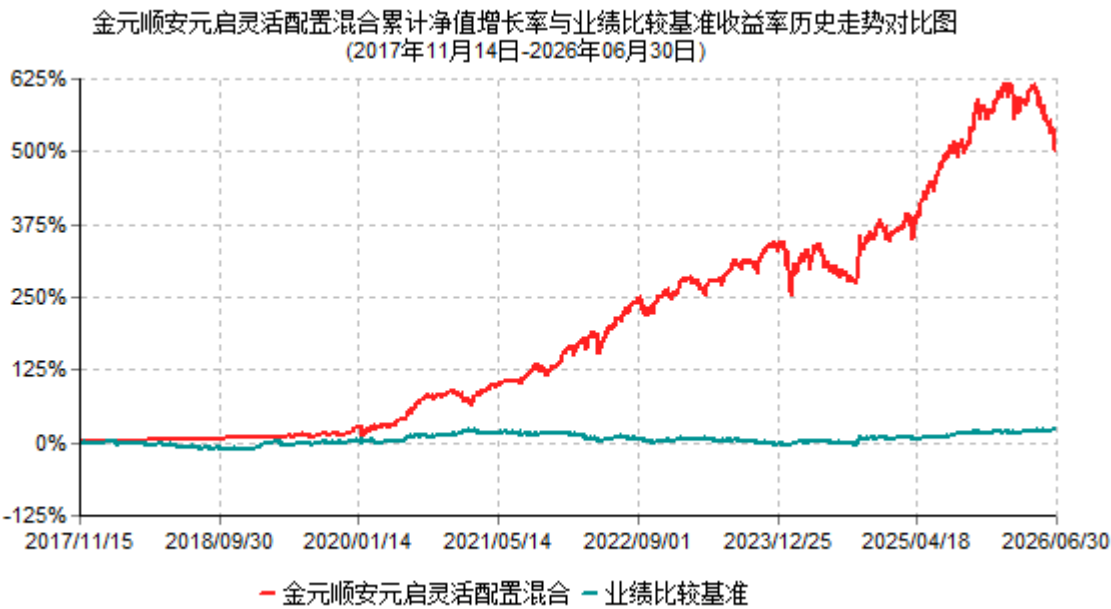
3.2 基金净值表现

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	-12.79%	1.15%	6.23%	0.63%	-19.02%	0.52%

过去六个月	-9.79%	1.14%	4.37%	0.57%	-14.16%	0.57%
过去一年	7.65%	0.98%	12.52%	0.51%	-4.87%	0.47%
过去三年	55.54%	1.15%	18.09%	0.55%	37.45%	0.60%
过去五年	191.29%	1.10%	3.69%	0.55%	187.60%	0.55%
过去七年	429.73%	1.08%	23.44%	0.58%	406.29%	0.50%
自基金合同生效起至今	501.45%	0.98%	22.83%	0.60%	478.62%	0.38%

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2017年11月14日，业绩基准累计增长率以2017年11月13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		
缪玮彬	总经理助理、本基金基金经理	2017-11-14	-	28年	总经理助理，金元顺安元启灵活配置混合型证券投资

					基金的基金经理，复旦大学经济学硕士。曾任华泰资产管理有限公司固定收益部总经理，宝盈基金管理有限公司研究员，金元证券有限责任公司资产管理部总经理助理，联合证券有限责任公司高级投资经理，华宝信托投资有限责任公司投资经理。2016年10月加入金元顺安基金管理有限公司，历任金元顺安价值增长混合型证券投资基金和金元顺安按盛债券型证券投资基金的基金经理。28年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

2026年二季度，全球经济整体保持一定韧性，海外通胀走势及货币政策预期有所反复，主要经济体长期利率维持高位震荡。主要海外经济体增长动能有所分化，外部金融环境的不确定性仍然存在。国际油价受地缘政治等因素影响波动较大，高位运行压力较前期有所缓和。二季度我国经济运行总体平稳，制造业运行基本稳定，外需保持较好表现，内需修复基础仍需巩固，房地产相关因素的影响仍需观察。物价总温和，货币政策维持适度宽松，资金面保持合理充裕，政策环境对经济平稳运行形成一定支持。报告期内，国内债券收益率整体处于低位，较一季度末有所下行；A股市场有所回升但结构分化明显，主要指数及行业表现差异较大。本基金仍以股票资产配置为主，权益仓位灵活调整，期末保持在较高水平，组合配置较为分散。在股票资产配置中，本基金主要从估值水平、基本面修复预期等方面进行综合考量，主要关注估值更趋合理、经营基础具备改善预期的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安元启灵活配置混合基金份额净值为6.0145元，本报告期内，基金份额净值增长率为-12.79%，同期业绩比较基准收益率为6.23%。

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	1,040,845,220.94	82.22
	其中：股票	1,040,845,220.94	82.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,839,386.30	6.39

	其中：债券	80,839,386.30	6.39
	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	73,000,000.00	5.77
	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	50,449,116.13	3.99
8	其他资产	20,825,662.09	1.65
9	合计	1,265,959,385.46	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	58,144,891.00	4.67
B	采矿业	44,063.04	0.00
C	制造业	553,878,223.62	44.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,447,232.44	2.37
E	建筑业	11,866,595.00	0.95
F	批发和零售业	131,693,201.00	10.58
G	交通运输、仓储和邮政业	25,580,440.90	2.06
H	住宿和餐饮业	18,600,546.00	1.49
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,962,340.00	0.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	59,984,662.00	4.82
L	租赁和商务服务业	31,668,351.00	2.54
M	科学研究和技术服务业	14,408,031.37	1.16
N	水利、环境和公共设施管理业	19,737,232.00	1.59
O	居民服务、修理和其他	-	-

	服务业		
P	教育	22,389,060.00	1.80
Q	卫生和社会工作	6,572,663.69	0.53
R	文化、体育和娱乐业	23,866,112.00	1.92
S	综合	23,001,575.88	1.85
	合计	1,040,845,220.94	83.62

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	000779	甘咨询	1,849,241	14,405,587.39	1.16
2	002641	公元股份	3,649,980	14,088,922.80	1.13
3	601368	绿城水务	3,425,200	14,009,068.00	1.13
4	300314	戴维医疗	1,472,184	13,706,033.04	1.10
5	601999	出版传媒	2,434,200	13,436,784.00	1.08
6	600081	东风科技	1,468,420	13,333,253.60	1.07
7	600386	北巴传媒	4,228,500	13,192,920.00	1.06
8	002644	佛慈制药	1,910,800	13,012,548.00	1.05
9	002561	徐家汇	2,115,900	12,949,308.00	1.04
10	002566	益盛药业	2,117,400	12,789,096.00	1.03

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	80,839,386.30	6.49
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	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,839,386.30	6.49

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	019792	25国债19	800,000	80,839,386.30	6.49
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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、绿城水务（601368.SH）

1）广西绿城水务集团股份有限公司于2026年4月16日收到控股股东南宁建宁水务投资集团有限责任公司的通知，公司法定代表人、董事长黄东海被南宁市监察委员会立案调查并采取留置措施。

2）广西绿城水务集团股份有限公司于2026年5月30日公告称，因公司副总经理李家龙涉嫌犯罪，广西南宁市公安局江南分局决定对其取保候审，期限从2026年5月26日起算。

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，认为公司主营供排水业务，具有较强的公用事业属性，经营情况总体稳定，在区域市场具有一定竞争优势，未来经营发展较为稳健。

（2）因公司法定代表人、董事长黄东海被南宁市监察委员会立案调查并采取留置措施，以及公司副总经理李家龙因涉嫌犯罪被公安机关决定取保候审，公司已按照相关规定履行信息披露义务，并根据《公司章程》对董事长职责进行了相应安排。经过分析，我们认为上述事项不会对公司主营业务及持续经营能力产生重大不利影响，因此未改变本基金管理人的投资决策。

2、出版传媒（601999.SH）

2026年1月23日，因自制秸秆浆贸易业务及煤炭贸易业务收入确认方法不准确及关联方应收账款特殊信用风险组合坏账准备计提不准确、关联方占用公司贷款违规，上海证券交易所及辽宁证监局对北方联合出版传媒（集团）股份有限公司、关联方宽甸满族自治县新华书店有限公司及北方联合出版传媒（集团）股份有限公司时任董事长张东平、时任总经理陈闯、时任总经理、董事会秘书费宏伟、时任总会计师丁元新、时任董事会秘书温去非予以监管警示。

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，认为公司作为辽宁省内重要的出版发行企业，主营业务发展较为稳定，在区域出版发行市场具有一定竞争优势，未来经营具有一定的发展潜力。

（2）因公司自制秸秆浆贸易业务及煤炭贸易业务收入确认方法不准确、关联方应收账款特殊信用风险组合坏账准备计提不准确，以及关联方占用公司贷款等事项，上海证券交易所及辽宁证监局对公司及相关责任人员采取监管警示措施。经过分析，我们认

为上述事项主要涉及公司部分贸易业务收入确认及规范运作问题，对公司整体经营影响可控，因此维持对公司的投资判断。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	303,151.41
2	应收证券清算款	20,522,510.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,825,662.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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	228,476,087.38
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	21,521,804.10
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	206,954,283.28

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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元启灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安元启灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安元启灵活配置混合型证券投资基金基金招募说明书》；
- 4、《金元顺安元启灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册金元顺安元启灵活配置混合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07月21日