

鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资
基金
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：鑫元基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 17 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	鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合
基金主代码	017619
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	234,012,210.14 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益资产，并在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过灵活的资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘潜在投资机会，并积极运用金融衍生工具平滑组合波动，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用自上而下为主的分析模式、定性分析和定量分析相结合的研究方式，跟踪宏观经济数据（GDP 增长率、PPI、CPI、工业增加值、进出口贸易数据等）、宏观政策导向、市场趋势和资金流向等多方面因素，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，并运用上述大类资产之间的相互关联性制定本基金的大类资产配置比例，并适时进行调整。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*70%+沪深 300 指数收益率*20%+恒生指数收益率*5%+一年期定期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金如果投资港股通标的股票，需承担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	鑫元基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 A	鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	017619	017620
报告期末下属分级基金的份额总额	214, 894, 776. 34 份	19, 117, 433. 80 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）	
	鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 A	鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 C
1. 本期已实现收益	1, 556, 559. 60	163, 426. 04
2. 本期利润	4, 455, 453. 35	529, 007. 79
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0358	0. 0273
4. 期末基金资产净值	234, 039, 003. 71	20, 629, 112. 71
5. 期末基金份额净值	1. 0891	1. 0791

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

鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 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	2. 75%	0. 33%	1. 96%	0. 27%	0. 79%	0. 06%
过去六个月	3. 65%	0. 30%	1. 96%	0. 26%	1. 69%	0. 04%
过去一年	10. 04%	0. 41%	8. 83%	0. 31%	1. 21%	0. 10%
自基金合同生效起至今	8. 91%	0. 32%	12. 16%	0. 26%	-3. 25%	0. 06%

鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 C

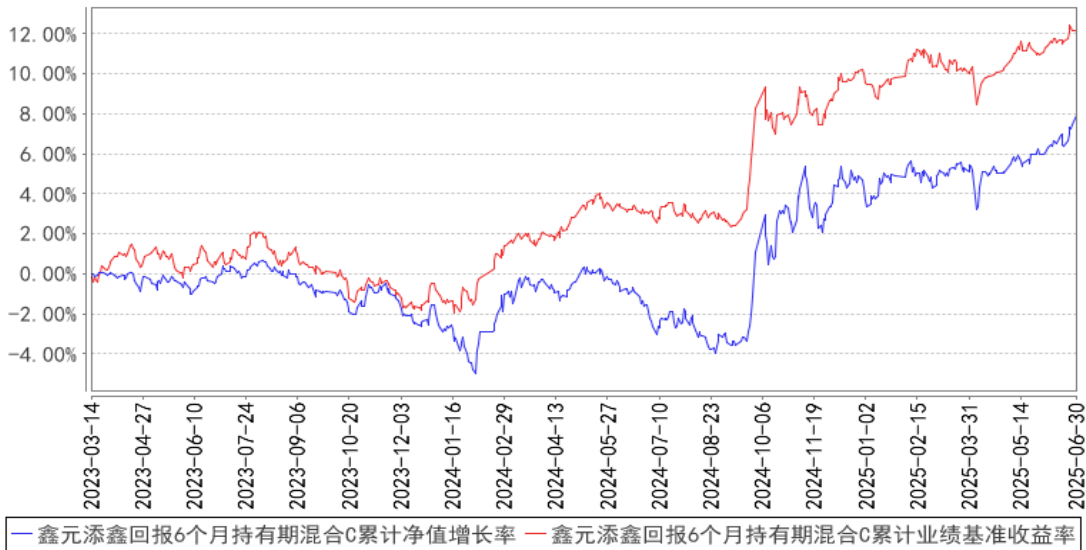
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.65%	0.33%	1.96%	0.27%	0.69%	0.06%
过去六个月	3.45%	0.30%	1.96%	0.26%	1.49%	0.04%
过去一年	9.61%	0.41%	8.83%	0.31%	0.78%	0.10%
自基金合同生效起至今	7.91%	0.32%	12.16%	0.26%	-4.25%	0.06%

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

鑫元添鑫回报6个月持有期混合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



鑫元添鑫回报6个月持有期混合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：本基金的合同生效日为 2023 年 3 月 14 日。根据基金合同约定，本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
徐文祥	本基金的基金经理	2024 年 9 月 27 日	—	11 年	学历：金融学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任中信证券华南股份有限公司资产管理部项目经理、深圳前海金鹰资产管理有限公司资产管理部投资经理、金鹰基金管理有限公司专户投资部投资经理、交易主管、东莞证券股份有限公司深圳分公司投资经理。2022 年 9 月加入鑫元基金管理有限公司，历任固收投资经理，现任基金经理。 现任鑫元货币市场基金、鑫元承利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元得利债券型证券投资基金、鑫元安睿三年定期开放债券型证券投资基金、鑫元兴利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元聚鑫收益增强债券型发起式证券投资基金、鑫元汇利债券型证券投资基金、鑫元广利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。

李彪	本基金的基金经理、权益投资部副总经理、兼权益投资部股票投资部总经理、权益投资部 FOF 投资部总经理	2023 年 3 月 14 日	-	13 年	学历：理学硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任上海轶轲投资管理有限公司研究员、上海华策投资管理有限公司研究员、金瑞期货有限公司研究员、上海潼骁投资管理有限公司研究员、投资经理。2016 年 5 月加入鑫元基金，历任研究员、基金经理助理，现任权益投资部副总经理、兼权益投资部股票投资部总经理、权益投资部 FOF 投资部总经理。现任鑫元欣享灵活配置混合型证券投资基金、鑫元安鑫回报混合型证券投资基金、鑫元鑫动力混合型证券投资基金、鑫元长三角区域主题混合型证券投资基金、鑫元欣悦混合型证券投资基金、鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、鑫元科技创新主题混合型证券投资基金、鑫元睿鑫添益债券型证券投资基金的基金经理。
----	--	-----------------	---	------	---

注：1. 基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日，离职日期为根据公司决议确定的解聘日期；

2. 非首任基金经理，任职日期和离任日期分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3. 证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

注：本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定，基金投资比例符合法律法规和基金合同的要求。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部关于公平交易管理的各项制度规范，进一步完善境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易活动。本公司通过系统控制和人工控制等各种方式，确保本公司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的相关环节均得到公平对待。

报告期内，公司整体公平交易制度执行情况良好，通过对不同投资组合之间同向交易和反向交易的交易价格和交易时机进行监控分析，未发现违反公平交易要求的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司已制订并不断完善内部异常交易监控管理相关制度，通过系统和人工相结合的方式对基金投资交易行为的日常监督检查，执行异常交易行为的监控、分析与记录工作机制。报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

固收方面：

2025 年二季度，中美关税博弈反复以及央行降准降息等系列稳增长政策发力，收益率高位回落进入窄幅震荡区间，10 年国债收益率由季初的 1.8%左右下行至季末的 1.65%左右。具体来看，4 月初美国对全球加征“对等关税”，避险情绪驱动下 10 年国债收益率快速下行至 1.65%附近；外需不确定性增加，央行货币政策更加侧重“稳增长”，5 月初双降操作落地，市场交易利多出尽，中旬中美贸易谈判关税暂缓，存款利率调降后银行负债端压力增加以及银行释放利润平滑报表需求，收益率小幅上行调整至 1.7%附近；6 月初央行二次操作买断式逆回购并加大公开市场投放力度释放“宽货币”信号，债市进入观察期，收益率在 1.6%-1.7%区间低位震荡。信用方面，4 月中美关税政策反复博弈，信用债收益率先下后上，理财整改影响下，信用利差走势分化，短端收窄、中长端主动走阔；5-6 月，降准降息落地叠加存款利率调降，非银相对钱多，信用 ETF 规模快速增长，机构配置力量驱动信用债收益率下行，信用利差主动压缩后维持震荡，高票息挖掘行情推动中长端压缩更明显。报告期内，本基金以中高等级信用获取票息收益，同时积极关注长端利率的波段机会增厚组合收益。

权益方面：

二季度市场呈现先跌后涨现象，二季度开始受到北美关税影响，但是随着外部形势趋于稳定，市场逐渐向上。本基金在二季度加大了军工、AI 芯片制造、新型消费，减少了汽车零部件、白酒持仓。我们增加 AI 制造方向投资的主要原因在于全球 AI 革命如火如荼，其中关键的步骤在于晶圆制造端，特别是先进制程，值得注意的是科技方向二季度表现并不尽人意。同时，白酒的需求短期和未来一段时间也可能看不到需求复苏，我们因此减少这块持仓。军工在如我们所预期的，这个板块在“十四五”末期和“十五五”的需求值得期待。叠加近期国际形势变化较为剧烈，后期仍值得期待。所谓新型消费，我们认为主要还是有一部分公司把握了时代的机会，在合适的渠

道推出来性价比较高、具有悦己特点的产品。另外，新能源反内卷也值得关注，经过 2-3 年制造业反内卷、扩产放慢，风电等板块在需求爆发时期，部分零部件的短缺同样值得关注。互联网企业在 AI 领域进展值得关注，同时我们注意到香港市场越来越受到全球投资者和上市公司关注，供应越来越多，利好香港市场交易量活跃度提升。创新药近期的变化也值得我们去关注，中国成了全球创新药的研发基地，具有创新实力的创新药企业也将在这波浪潮中显著受益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 A 基金份额净值为 1.0891 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.75%，同期业绩比较基准收益率为 1.96%。截至本报告期末鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 C 基金份额净值为 1.0791 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.65%，同期业绩比较基准收益率为 1.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在需要对基金持有人数或基金资产净值进行说明的情况。

§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	47,461,140.92	18.38
	其中：股票	47,461,140.92	18.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	181,177,310.96	70.16
	其中：债券	181,177,310.96	70.16
	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	4,227,515.37	1.64
8	其他资产	25,367,783.41	9.82
9	合计	258,233,750.66	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 13,802,480.89 元，占基金资产净值比例为 5.42%。

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	—	—
C	制造业	33,658,660.03	13.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
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	—	—
S	综合	—	—
	合计	33,658,660.03	13.22

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（%）
原材料	—	—
非周期性消费品	2,584,743.53	1.01
周期性消费品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗	4,777,227.28	1.88
工业	—	—
信息技术	4,708,717.03	1.85
电信服务	1,731,793.05	0.68
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	13,802,480.89	5.42

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	688981	中芯国际	30,000	2,645,100.00	1.04
1	00981	中芯国际	56,500	2,303,175.32	0.90
3	01530	三生制药	221,500	4,777,227.28	1.88
4	688600	皖仪科技	180,000	4,230,000.00	1.66
5	000777	中核科技	135,000	2,968,650.00	1.17
6	688377	迪威尔	111,429	2,659,810.23	1.04
7	09690	途虎-W	146,400	2,584,743.53	1.01
8	002025	航天电器	50,000	2,570,500.00	1.01
9	300850	新强联	70,000	2,507,400.00	0.98
10	01810	小米集团-W	44,000	2,405,541.71	0.94

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	160,393,700.55	62.98
	其中：政策性金融债	68,137,289.04	26.76
4	企业债券	10,318,237.81	4.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,465,372.60	4.11
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	181,177,310.96	71.14

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	230207	23 国开 07	200,000	20,595,835.62	8.09
2	240431	24 农发 31	150,000	15,170,584.93	5.96
3	220405	22 农发 05	100,000	10,875,958.90	4.27
4	230210	23 国开 10	100,000	10,805,904.11	4.24
5	232280014	22 东莞农商行二级资本债 01	100,000	10,799,413.70	4.24

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未持有股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括东莞农村商业银行股份有限公司。国家金融监督管理总局东莞监管分局于 2024 年 12 月 3 日对东莞农村商业银行股份有限公司作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括东莞农村商业银行股份有限公司。国家金融监督管理总局东莞监管分局于 2024 年 11 月 28 日对东莞农村商业银行股份有限公司作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括国家开发银行。国家金融监督管理总局北京监管局于 2024 年 12 月 27 日对国家开发银行作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券的其余发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

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

本报告期内基金投资的前十名股票不存在超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,508.03
2	应收证券清算款	21,002,301.37
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,348,974.01
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	25,367,783.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 A	鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	111,710,058.74	20,153,012.60
报告期期间基金总申购份额	125,294,002.09	1,360,144.36
减：报告期期间基金总赎回份额	22,109,284.49	2,395,723.16
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	214,894,776.34	19,117,433.80

§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

注：本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§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

注：无。

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、中国证监会批准鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批复、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批复、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

鑫元基金管理有限公司

2025 年 7 月 21 日