

鑫元鑫选稳健养老目标一年持有期混合型
基金中基金（FOF）
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）
基金主代码	018688
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	180,391,502.04 份
投资目标	本基金主要运用目标风险策略对大类资产进行配置，在严格控制投资组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金定位为稳健型的目标风险策略基金中基金，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，评估权益类资产、固定收益类资产、商品类资产及现金类资产等大类资产的估值水平和投资价值，在严格控制投资组合下行风险以及符合战略配置目标比例前提下，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	中证债券型基金指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。

	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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）A	鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	018688	021437
报告期末下属分级基金的份额总额	180,277,613.73 份	113,888.31 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）	
	鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）A	鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y
1. 本期已实现收益	299,903.86	287.44
2. 本期利润	1,686,853.59	1,369.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0123	0.0131
4. 期末基金资产净值	189,239,450.14	119,703.32
5. 期末基金份额净值	1.0497	1.0511

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）鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y 类基金份额实际存续从 2024 年 12 月 24 日开始。

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

鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）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	①—③	②—④

				④		
过去三个月	1.19%	0.14%	1.18%	0.26%	0.01%	-0.12%
过去六个月	1.98%	0.13%	1.64%	0.24%	0.34%	-0.11%
过去一年	3.96%	0.11%	6.14%	0.28%	-2.18%	-0.17%
自基金合同生效起至今	4.97%	0.10%	7.49%	0.25%	-2.52%	-0.15%

鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y

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	1.25%	0.14%	1.18%	0.26%	0.07%	-0.12%
过去六个月	2.12%	0.13%	1.64%	0.24%	0.48%	-0.11%
自基金合同生效起至今	2.23%	0.12%	1.77%	0.23%	0.46%	-0.11%

注：（1）鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）于2024年7月2日增设Y类基金份额。

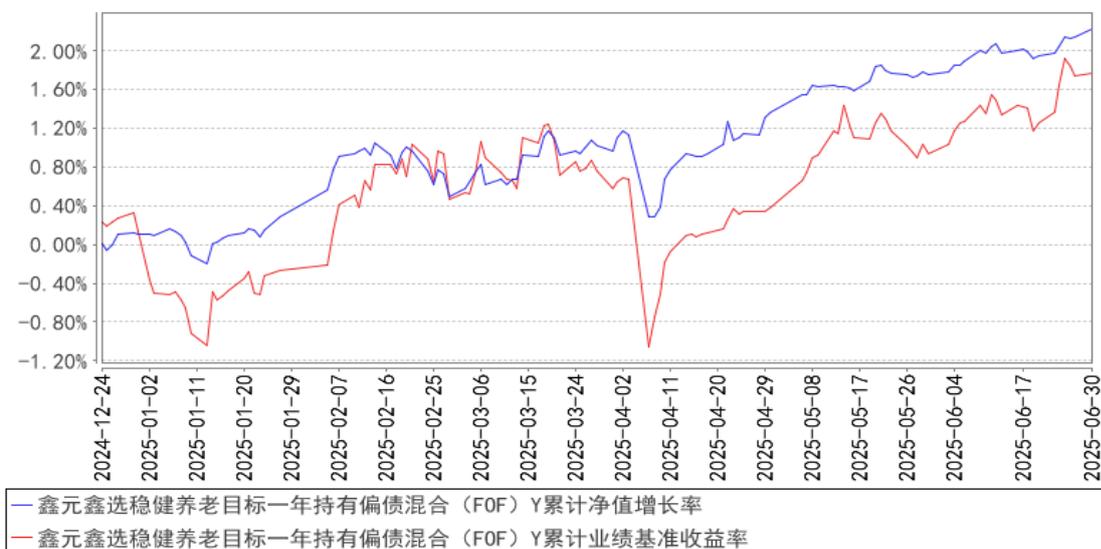
（2）鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y类基金份额实际存续从2024年12月24日开始。

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

鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）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



鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y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：（1）本基金的合同生效日为2024年2月28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。

（2）鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）于2024年7月2日增设Y类基金份额。

（3）鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y类基金份额实际存续从2024年12月24日开始。

§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		
徐欢	本基金的基金经理	2024年2月28日	-	12年	学历：金融硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任广发证券股份有限公司资产配置岗、广州证券股份有限公司（现中信证券华南股份有限公司）投资研究岗、投资管理岗、建信保险资产管理有限公司组合产品部高级经理、组合产品开发部总经理、组合产品投资部总经理。2022年11月加入鑫元基金，现任养老FOF基金经理。现任鑫元鑫选稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、鑫元鑫选安悦3个月持有期债券型基金中基金（FOF）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

本基金是一只一年持有期的偏债混合型 FOF 产品，目标是为投资人赚取长期、稳健、可持续的投资回报，负债端关注客户持有体验，资产端力争实现资本优化配置。

1、投资框架

在资产管理领域，“产品”的定义是什么？曾担任德克萨斯州教师退休系统首席投资官的布里特·哈里斯认为，产品的使命是在较长的一段时间内，在一定风险系数下获取定制化的投资回报。

“投资本质上就是一个重复的过程，这虽然不是生产螺丝刀，但两者也有相同点。”

本基金正是致力于此。希望建立一个标准化、可复制、不断迭代进化的投资系统，以赚取长期、稳健、可持续的投资回报，同时关注客户持有体验（体现为夏普比例、卡玛比例、持有期胜率等指标）。

出于对长期的关注，本基金投资管理及权衡利弊的方式或许会有别于其他一些基金，因此，希望和各位投资人分享投资框架：

（1）资产配置方面，参考风险平价模型进行多资产配置。长期来看资产配置是稳健收益的来源，FOF 产品可投资于海外资产、商品资产的特性允许本基金以低相关性的另类资产进一步降低组合波动。

（2）策略和基金选择方面，从要求回报率出发进行策略、基金和具体投资标的的选择。权益投资方面，摒弃追逐资金热点、追求短期相对收益的方法，相信买股票就是买公司，运用现金流折现等绝对估值方法，寻找回报率合意的投资机会，通常体现为低估或合理估值、基本面稳健的细分行业龙头，同时兼顾成长性。

巴菲特在《格雷厄姆-多德式的超级投资者》一文中提到，有这样一群超级投资者，他们根据价值来选择所投资的股票，根据一间公司的内在价值与其市价之间的差异来投资获利，他们的投资风险比其他人低得多，只要看一看他们在大市下跌时的投资表现就可以知道这一点。在权益基金的选择上，我会基于投资组合特征和投资理念去寻找这样的“超级投资者”。

（3）组合管理方面，主动管理基金投资关注基金经理投资理念与投资组合知行合一，希望能把资金委托给对的人，坚持长期持有，尽量减少交易损耗。被动基金投资参考资产配置模型、资产趋势模型、估值模型及宏观背景动态调整，关注波动率控制。

2、运作回顾

2025 年 4 月初受关税政策影响，权益下跌、债券上涨、黄金上涨。4 月中旬以来至 6 月末，随着关税政策调整及短期影响钝化，权益资产走出一波修复行情，债券收益率低位窄幅波动，黄金高位震荡。

权益资产内部，二季度表现较好的是微盘、光模块（美股映射）、创新药、新消费、银行，表现较差的是茅指数、宁组合，以及一季度领涨的机器人、deepseek 和 IDC。在流动性充裕及宏观不确定性高的环境下，不同偏好和约束的投资者在不同板块抱团，杠铃策略的两端都走向极致，成长板块快速轮动、短期趋势强，但从季度维度来看持续性不强。

组合运作上，本基金坚持原则，基于各类资产的隐含回报率和波动率变化进行调整。二季度初的市场波动带来投资机会，考虑到持仓公司长期竞争力和股价下跌以后回报率的提升，于 4 月

初下跌时阶段性提升了权益资产比例；随着市场的上涨及回报率的下降，5 月中旬以来逐步降低权益仓位并调整结构，以控制潜在的波动风险。债券绝对收益率和相对利差均压缩至低位，因此债券久期始终维持中性偏低水平。黄金高位波动加大，大幅减配了黄金资产。二季度产品收益主要由国内权益资产和黄金贡献。

持仓中的大盘价值风格权益基金在二季度再次面临严峻考验，其组合中以“老消费”公司为主。今年以来新消费一骑绝尘，老消费无人问津。在内需疲弱、外需不稳定的当下，能实现逆势增长的公司弥足珍贵，因此引发了资金的追捧，形成趋势，并逐渐走向泡沫化。对于传统消费品，前期确实存在“好公司买贵了”的问题，但是长期来看，消费者的消费习惯没有变、公司品牌价值没有变、公司运营管理能力没有变，随着股价下跌，其回报率在逐渐提升。

3、投资展望

当前国内权益、国内债券、黄金、美股等各类资产均处于高位波动状态，静态看，都面临赔率不足的问题。

大类资产层面，从回报率角度衡量，认为低估值权益资产、低价转债、国内信用债、货币基金、美债投资性价比比较高。

国内权益资产有结构性机会。中长期视角来看，有两类机会是非常确定的，一是国内债券利率低位，低估值、股息相对稳定的权益资产有配置价值。二是长期而言行业龙头具备竞争优势，如果公司管理稳健，能在周期底部活下来并且持续产生现金流，那么短期的景气度下行导致的下跌反而会带买入机会。基于这两点，中长期不悲观，积极寻找低拥挤度、高隐含回报率、管理优秀的好公司投资机会。

贝佐斯的蓝色起源公司徽标上有一句拉丁文的座右铭，“Gradatim Ferociter”，意思是“步步为营，勇往直前”，我的理解是既小心翼翼分析计算、脚踏实地卓越运营，又能听从内心和直觉，勇往直前。常昊评价李昌镐：“李昌镐的棋看上去很‘淡’，朴实无华、大巧若愚，每一步都恪守‘不得贪胜’的行棋原则，看上去略显吃亏、迟缓乃至笨拙的棋，在关键时刻却往往能够发挥巨大的作用。”在资产管理领域，我也会遵循这样的原则。

作为绝对收益定位的产品，本基金将一如既往保持稳健运作，坚持“长期主义”投资理念。感谢您的阅读，感谢投资人和合作伙伴的支持以及子基金管理人的辛勤付出。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）A 基金份额净值为 1.0497 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.19%，同期业绩比较基准收益率为 1.18%。截至本报告期末鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y 基金份额净值为 1.0511 元，本报告期基金份

额净值增长率为 1.25%，同期业绩比较基准收益率为 1.18%。

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	13,000,091.68	6.84
	其中：股票	13,000,091.68	6.84
2	基金投资	156,077,877.29	82.11
3	固定收益投资	10,170,812.75	5.35
	其中：债券	10,170,812.75	5.35
	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	2,104,402.97	1.11
8	其他资产	8,739,893.85	4.60
9	合计	190,093,078.54	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 1,878,844.99 元，占基金资产净值比例为 0.99%。

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	9,641,841.69	5.09
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	531,484.00	0.28
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	947,921.00	0.50
S	综合		
	合计	11,121,246.69	5.87

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	823,025.76	0.43
周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	857,962.56	0.45
工业	197,856.67	0.10
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,878,844.99	0.99

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	603515	欧普照明	58,800	1,057,812.00	0.56
2	301039	中集车辆	121,400	986,982.00	0.52
3	600373	中文传媒	92,300	947,921.00	0.50
4	002705	新宝股份	61,600	905,520.00	0.48
5	603187	海容冷链	75,100	883,176.00	0.47
6	02877	神威药业	120,000	857,962.56	0.45
7	603345	安井食品	10,600	852,452.00	0.45
8	688169	石头科技	5,330	834,411.50	0.44
9	06690	海尔智家	40,200	823,025.76	0.43
10	002432	九安医疗	21,100	768,673.00	0.41

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	9,943,633.23	5.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,089.19	0.06
	其中：政策性金融债	119,089.19	0.06
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）	108,090.33	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,170,812.75	5.37

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	019766	25 国债 01	99,000	9,943,633.23	5.25
2	018003	国开 1401	1,020	119,089.19	0.06
3	128142	新乳转债	830	108,090.33	0.06

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的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内受到公开谴责、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	25,129.08
2	应收证券清算款	2,900,000.00
3	应收股利	32,968.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,781,637.63
6	其他应收款	158.34
7	其他	-
8	合计	8,739,893.85

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	128142	新乳转债	108,090.33	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

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	014005	鑫元鸿利D	契约型开放式	22,844,637.69	25,981,206.44	13.72	是
2	008864	鑫元中短债A	契约型开放式	20,426,122.58	24,055,844.56	12.70	是
3	001526	鑫元安鑫宝A	契约型开放式	23,508,268.27	23,508,268.27	12.41	是
4	675163	西部利得汇盈债券C	契约型开放式	14,045,679.72	15,153,883.85	8.00	否
5	007551	鑫元泽利A	契约型开放式	12,471,711.52	14,252,671.93	7.53	是
6	006596	国泰聚禾纯债债券	契约型开放式	11,434,910.58	12,594,410.51	6.65	否
7	002705	德邦锐兴债券C	契约型开放式	6,486,563.75	8,158,151.23	4.31	否
8	021381	华宝量化对冲混合D	契约型开放式	5,112,486.13	5,956,046.34	3.15	否
9	007092	鑫元中债3-5年国开行债券指数A	契约型开放式	5,742,357.26	5,933,003.52	3.13	是
10	380006	中银纯债债券C	契约型开放式	3,392,811.88	4,046,946.01	2.14	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025年4月1日至2025年6月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	2,248.65	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	16,009.74	174.44
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	96,030.02	40,701.68
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	26,512.65	11,673.05
当期交易基金产生的交易费(元)	509.77	-
当期交易基金产生的转换费(元)	437.87	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金

合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）A	鑫元鑫选稳健养老目标一年持有偏债混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	128,789,168.56	95,491.85
报告期期间基金总申购份额	61,942,304.61	18,396.46
减：报告期期间基金总赎回份额	10,453,859.44	-
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	180,277,613.73	113,888.31

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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	36,586,751.40
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	36,586,751.40
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.2819

8.2 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，本基金管理人持有本基金 36,586,751.40 份。

§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	20250401-20250630	36,586,751.40	-	-	36,586,751.40	20.2819
	2	20250401-20250618	33,001,527.78	-	-	33,001,527.78	18.2944
	3	20250401-20250612	30,000,083.33	-	-	30,000,083.33	16.6305
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的 20%，中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险：

（一）赎回申请延期办理或暂停赎回的风险单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，因此当发生巨额赎回时，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要按同比例部分延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。

（二）基金净值大幅波动的风险单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产大量变现，会对基金资产净值产生影响；且如遇大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，都可能会造成基金资产净值的较大波动。

（三）基金投资目标偏离的风险单一投资者大额赎回后，很可能导致基金规模骤然缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。

（四）基金合同提前终止或其它相关风险

根据《基金合同》的约定，《基金合同》生效后，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形的，基金管理人应当在 10 个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案，如持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并在 6 个月内召集基金份额持有人大会进行表决。因此，在极端情况下，当单一投资者大量赎回本基金后，可能造成基金资产净值大幅缩减，对本基金的继续存续产生决定性影响。

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、中国证监会批准鑫元鑫选稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件；
- 2、《鑫元鑫选稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《鑫元鑫选稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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。

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