

鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资  
基金  
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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 1 月 22 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 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	182,292,110.52 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	153,938,516.44 份	28,353,594.08 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 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	6,086,062.70	977,975.71
2. 本期利润	8,447,116.91	1,316,551.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0426	0.0395
4. 期末基金资产净值	161,743,034.68	29,576,271.64
5. 期末基金份额净值	1.0507	1.0431

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	3.32%	0.58%	1.63%	0.39%	1.69%	0.19%
过去六个月	6.16%	0.49%	6.73%	0.36%	-0.57%	0.13%
过去一年	6.40%	0.41%	10.52%	0.30%	-4.12%	0.11%

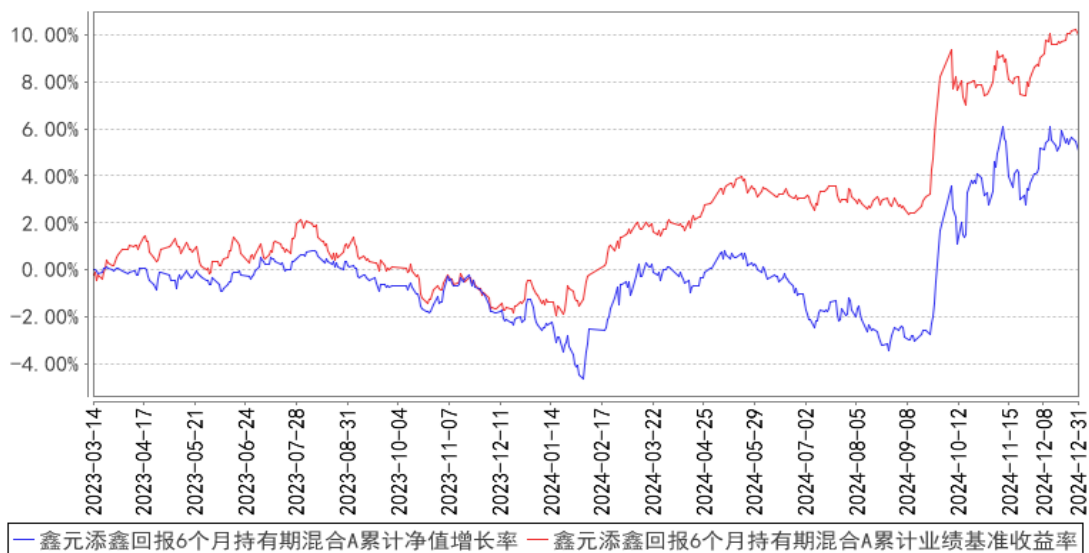
自基金合同生效起至今	5.07%	0.33%	10.00%	0.26%	-4.93%	0.07%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------

鑫元添鑫回报6个月持有期混合C

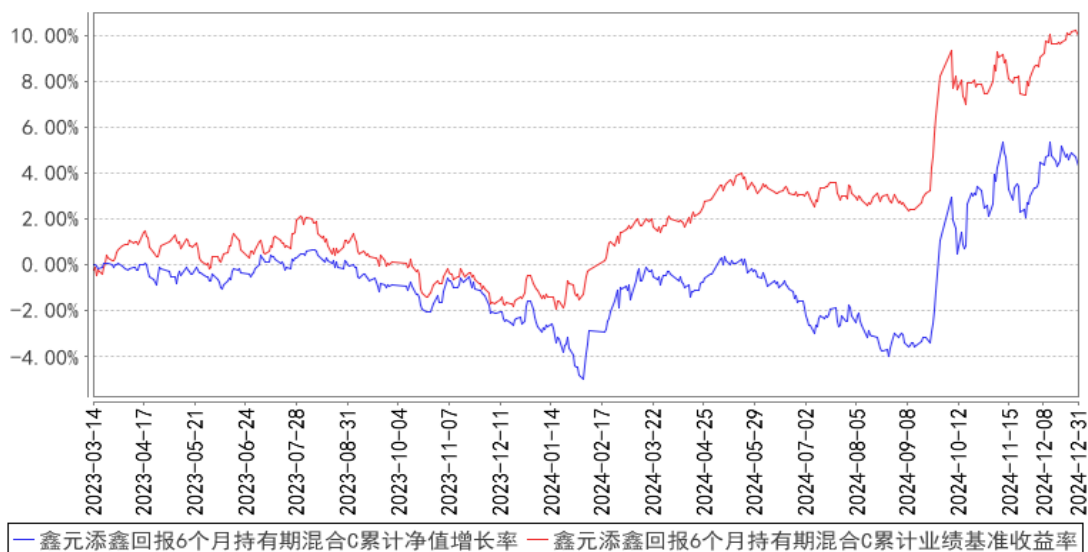
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.22%	0.58%	1.63%	0.39%	1.59%	0.19%
过去六个月	5.95%	0.49%	6.73%	0.36%	-0.78%	0.13%
过去一年	5.96%	0.41%	10.52%	0.30%	-4.56%	0.11%
自基金合同生效起至今	4.31%	0.33%	10.00%	0.26%	-5.69%	0.07%

### 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	-	10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、权益投资部总经理助理、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，现任权益投资部总经理助理、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遵规守信情况的说明

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流程的各项制度规范，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

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

权益方面，四季度，市场呈现先涨后跌，前期微盘股等科技题材演绎充分，年末红利开始继续表现。本基金在四季度加大了科技股投资，特别是在 AI 硬件端，AI 应用，减少了医药、汽车零部件。增加硬件侧投资的主要原因在于我们看到了大模型成本的快速下降，应用端有望快速崛起，对 AI 软件的依赖程度可能会超过历史上其他的工具。在应用快速崛起的过程中加大对硬件的需求，芯片设计、芯片制造依然是重点。四季度随着美国大选落地，对传统能源的支持将会越来越显著，所以我们增加了海外油气开采作为大客户的公司。但是，随着美国大选落地，对墨西哥加征关税的预期越来越强烈，我们减少了零部件的持仓。同时，我们注意到电商不仅仅面临竞争格局的挑战，也面临需求的不确定性，因此我们暂时减少这块暴露。我们注意到中央经济工作会议强调消费重要性，所以不仅仅四季度，未来一段时间可能也会提高对性价比消费的持仓。军工在四季度波动较大，我们承认军工属于市场情绪反应的一个指标，随着 11 月份军工反腐的继续推进，板块在 11 月中旬后开始下跌，但是我们认为这个板块在“十四五”末期和“十五五”的需求值得期待。

债券方面，9 月底稳增长政策超预期转向，风险偏好短期大幅提升，导致债市资金大幅流出，形成利率的快速回升，10 年国债在不到 6 个交易日里从 2.05%左右上升至 2.2%附近；随后权益市场冲高回落、稳增长政策预期降温，长债利率率先平稳下行；年末政府债券供给压力释放、同业存款自律机制超预期落地、货币政策基调转为适度宽松，叠加年末机构集中抢跑，多重因素共振下，利率单边极速下行。整个四季度，1 年国债下行 28bp 至 1.08%、3 年国债下行 38bp 至 1.18%、7 年国债下行 48bp 至 1.59%、10 年国债下行 48bp 至 1.67%、30 年国债下行 44bp 至 1.91%，曲线有所走平。信用方面来看，10 月中旬，财政部表示将出台“近年来支持化债力度最

大的一项措施”，叠加权益市场冲高后风险偏好回落，机构赎回压力有所缓和，信用债快速修复；10月下旬，市场博弈增量政策，宽信用预期升温，风险偏好小幅回升，信用债小幅调整；11月，10万亿化债组合拳落地，信用债转为修复；12月，两大重磅会议召开，定调积极，宽松预期叠加年末机构抢跑行情，无风险收益率快速下行，而信用债受限于流动性影响，收益率下行幅度不及利率，信用利差被动大幅走阔。

具体来看：

10月，资金面平稳均衡，但资金分层较为突出，财政发力预期、股债跷板效应、央行工具创新等主导市场情绪。上旬，权益市场冲高后回落，债市情绪回稳；中旬，财政部、住建部召开发布会释放积极信号，但财政增量规模未披露，权益进一步走低，债市收益率小幅下行，10年国债最低至2.1%附近；下旬，市场围绕宽财政力度博弈，权益市场回暖，跷跷板效应显著，月末央行买断式逆回购操作落地，期间债市情绪先弱后强，10年国债收益率收于2.128%附近。

11月，资金面平稳均衡，美国大选、人大常委会先后落下帷幕，债市主要围绕后续政策空间及供给压力波动。上旬，大规模化债政策落地，但其他经济刺激政策涉及不多，10年国债收益率围绕2.11%-2.13%窄区间震荡；中旬，市场进入政策空窗期，10年国债收益率下行至2.0725%后受供给压力扰动回调至2.11%附近，中长端表现不及短端，曲线走陡；下旬，股市弱势调整，置换债进入发行高峰且一级招标情绪较好，供给担忧边际缓解，随后央行月末公布当月开展2000亿国债净买入和8000亿买断式逆回购操作，对冲较为积极；此外，银行理财自建估值模型、同业活期存款压降以及12月重要会议政策力度等消息面对债市定价影响增多，10年国债收益率快速下行至2.0250%。

12月，资金面紧平衡，货币政策表态打开降准降息想象空间叠加年末抢跑行情启动，债市出现极强的学习效应，10年国债收益率快速下行至1.67%附近。上旬，非银同业活期存款利率调降政策打通利率传导堵点，10年国债收益率下行突破2%，政治局会议货币政策基调由“稳健”转向“适度宽松”，叠加公布的通胀、金融数据等不及预期，机构提前抢跑行情加速演绎，10年国债收益率快速下行突破接近1.7%水平；随后央行约谈12月债牛行情中激进买入的机构，10年国债活跃券盘中从1.71%短线上行至1.77%后，抢跑资金逢调整再度大举入场，带动长端品种下行突破1.7%。

报告期内，债券部分，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。

#### 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 1.0507 元，本报告期基金



份额净值增长率为3.32%，同期业绩比较基准收益率为1.63%。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1.0431元，本报告期基金份额净值增长率为3.22%，同期业绩比较基准收益率为1.63%。

#### 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	41,803,763.84	19.04
	其中：股票	41,803,763.84	19.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	162,997,537.53	74.23
	其中：债券	162,997,537.53	74.23
	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	13,187,984.84	6.01
8	其他资产	1,593,727.67	0.73
9	合计	219,583,013.88	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4,011,086.70元，占基金资产净值比例为2.10%。

### 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	37,280,184.14	19.49
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	512,493.00	0.27
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	37,792,677.14	19.75

### 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	4,011,086.70	2.10
周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	4,011,086.70	2.10

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	688377	迪威尔	316,262	6,097,531.36	3.19
2	688600	皖仪科技	450,000	6,052,500.00	3.16
3	300750	宁德时代	18,000	4,788,000.00	2.50
4	600862	中航高科	170,000	4,294,200.00	2.24
5	688239	航宇科技	95,677	3,568,752.10	1.87
6	688981	中芯国际	35,000	3,311,700.00	1.73

7	688789	宏华数科	45,206	3,000,774.28	1.57
8	603596	伯特利	56,160	2,504,174.40	1.31
9	09690	途虎-W	146,400	2,440,300.61	1.28
10	600435	北方导航	205,600	2,006,656.00	1.05

#### 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	142,020,963.29	74.23
	其中：政策性金融债	111,494,528.77	58.28
4	企业债券	10,239,463.56	5.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,091,654.79	5.27
7	可转债（可交换债）	645,455.89	0.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	162,997,537.53	85.20

#### 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	230210	23 国开 10	300,000	32,958,189.04	17.23
2	200210	20 国开 10	300,000	32,885,326.03	17.19
3	240431	24 农发 31	250,000	25,158,328.77	13.15
4	230207	23 国开 07	200,000	20,492,684.93	10.71
5	240065	23 华新 K1	100,000	10,239,463.56	5.35

#### 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成都农村商业银行股份有限公司。国家金融监督管理总局四川监管局于2024年6月25日对成都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中的发行主体包括华西证券股份有限公司。深圳证券交易所于2024年5月14日对华西证券股份有限公司给予公开谴责的处分。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长沙银行股份有限公司。中国人民银行湖南省分行于2024年9月30日对长沙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	30,207.70
2	应收证券清算款	1,563,519.97
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	1,593,727.67

### 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	110079	杭银转债	645,455.89	0.34

### 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	321,201,833.36	52,695,241.02
报告期期间基金总申购份额	824,563.59	48,281.43
减：报告期期间基金总赎回份额	168,087,880.51	24,389,928.37
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	153,938,516.44	28,353,594.08

## §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 1 月 22 日