

鑫元添鑫回报 6 个月持有期混合型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 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：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 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	373,897,074.38 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	321, 201, 833. 36 份	52, 695, 241. 02 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 7 月 1 日-2024 年 9 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, 575, 875. 45	188, 123. 51
2. 本期利润	8, 385, 535. 15	1, 367, 460. 44
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0250	0. 0256
4. 期末基金资产净值	326, 634, 408. 24	53, 253, 613. 23
5. 期末基金份额净值	1. 0169	1. 0106

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

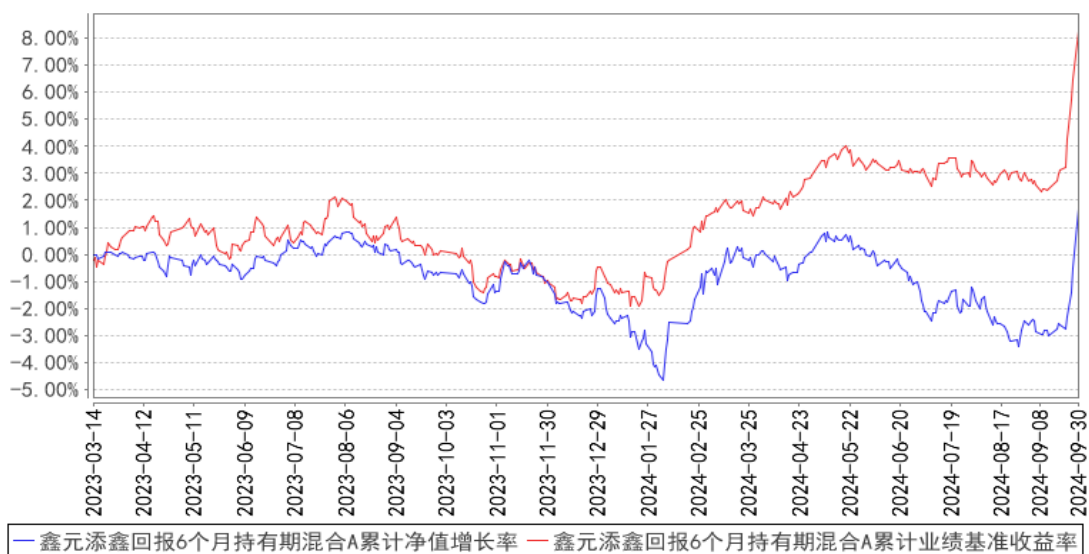
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2. 75%	0. 40%	5. 02%	0. 33%	-2. 27%	0. 07%
过去六个月	1. 71%	0. 32%	6. 42%	0. 27%	-4. 71%	0. 05%
过去一年	2. 37%	0. 32%	8. 11%	0. 25%	-5. 74%	0. 07%
自基金合同生效起至今	1. 69%	0. 27%	8. 24%	0. 24%	-6. 55%	0. 03%

鑫元添鑫回报6个月持有期混合C

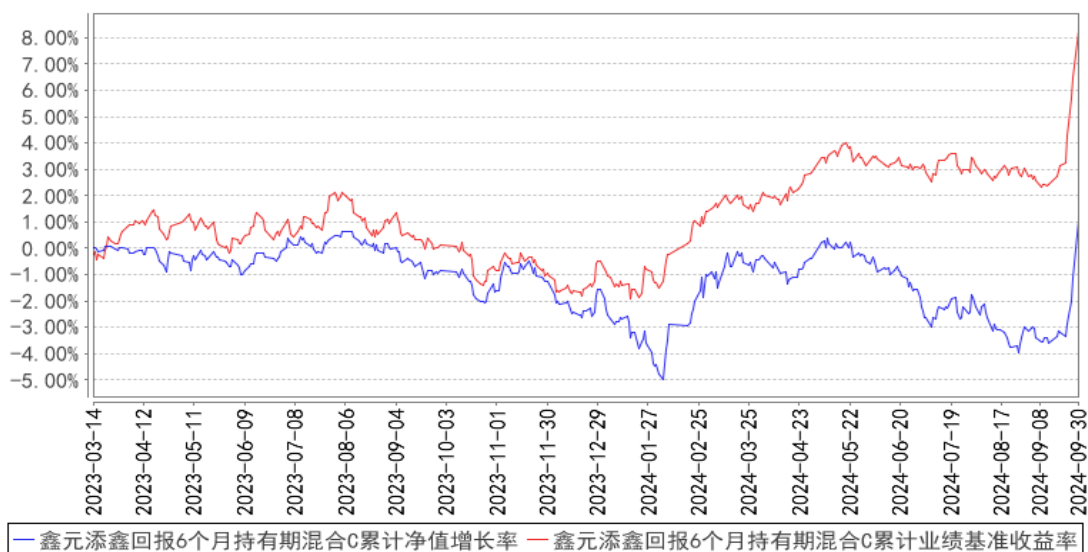
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.65%	0.40%	5.02%	0.33%	-2.37%	0.07%
过去六个月	1.51%	0.32%	6.42%	0.27%	-4.91%	0.05%
过去一年	1.95%	0.31%	8.11%	0.25%	-6.16%	0.06%
自基金合同生效起至今	1.06%	0.27%	8.24%	0.24%	-7.18%	0.03%

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	-	12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、上海潼晓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的基金经理。
赵慧	历任基金经理	2023年3月14日	2024年9月27日	10年	学历：经济学硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任北京汇致资本管理有限公司交易员、南京银行金融市场部资产管理部和金融市场部投资交易中心债券交易员，2014年6月加入鑫元基金担任基金经理助理。2016年1月13日至2024年9月27日担任基金经理。

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

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

2024 年 Q3 市场迎来较大波动，市场信心得到恢复，港股市场表现同样突出，以互联网、创新药为代表的国内核心资产在港股 8 月份就已经开始表现，9 月份继续表现。我们由于坚持“加仓低位，减仓高位板块”原则，适当的加了底部的消费，减仓了军工，自己对成长与消费板块较为看好，原因一方面是海外降息在三季度落地，对成长资产有利，另外一方面对 AI 板块，注意到新产品持续迭代，同时我们看到银行代表的红利板块在三季度也创新高。三季度出口板块呈现较大波动，适当的减持了出口、小市值。后期，我们依然会坚持在成长为主的低估值板块投资，精选业绩为王的标的。四季度或许寻找财政支持的方向，我们并不希望市场大涨大跌，还是坚持以买入或持有低估值板块为主。

回顾三季度债市行情，利率债与信用债表现有所分化。利率债来看，虽然 9 月末受宏观政策明显转变影响，各期限收益率创新低后有明显回调，但整个三季度来看，各期限收益率仍下行明显，其中，1 年期国债收益率下行约 17BP 至 1.37%、5 年期国债收益率下行约 14BP 至 1.84%、10 年期国债收益率下行约 5BP 至 2.15%、30 年期国债收益率下行约 7BP 至 2.36%，受央行买入中短期国债影响，中短期国债表现明显好于同期限政策性金融债；信用债收益率则出现明显上行，低评级长久期信用债表现差于高等级短久期品种，信用利差、等级利差明显扩大，以 AA 中票为例，1 年期、3 年期、5 年期分别上行 22BP、26BP、32BP。

具体来看：

7 月税期规模偏大，但央行公开市场投放积极加码，降息操作落地，资金预期整体平稳。上

旬，央行先后官宣借入卖出国债、视情况开展正逆回购操作，10y 国债活跃券震荡上行至 2.29% 附近。中旬，基本面数据延续偏弱，大会期间市场情绪谨慎，收益率缓慢下行后在 2.26% 附近盘整；全会闭幕后，货政改革加速推进，降息操作落地，收益率下限再度打开，10y 国债收益率下行突破 2.2%。

8 月资金面整体平稳，债市对基本面反应钝化，随着大行开始集中抛售债券，债市先后经历利率主导上行，以及利率企稳、信用仍在“负反馈”的两轮调整，银行理财预防式赎回基金，信用债调整幅度更为显著；8 月上旬，大行卖债落地，利率债快速上行至阶段性高点，信用债跟随上行；8 月中旬至 27 日，央行指出不要一刀切暂停国债交易，利率债边际企稳，但受基金赎回影响信用债“负反馈”仍在持续；27 日至月底，央行加码流动性投放，市场做多情绪转强，信用债估值开始修复。

9 月初，央行公开市场买入短利率，国债收益率曲线陡峭化，短端下行后打开长端下行空间，而信用品种整体修复节奏偏慢，利率、信用品种收益率走势出现背离；与此同时，市场对“降低存量房贷利率”的预期升温，货币宽松预期演绎；9 月 24 日，国新办召开新闻发布会，央行推出多项重磅政策，包括降准、降息、调降存量房贷利率、降低首付比例等，10 年国债一度触及 2.0%，但随后债市演绎“利多出尽”并交易财政发力，债市情绪转弱。9 月 26 日，分析研究经济形势的政治局会议提前至 9 月召开，体现当前中央对经济形势和宏观政策的重视，上证指数重回 3000 点上方，股债翘板效应凸显，债市继续大幅调整，至 9 月 30 日债市配置盘进场，10y 国债活跃券收益率触及 2.2375% 后下行至 2.2% 下方。

固收部分，报告期内，本基金积极关注中短久期票息类资产的配置机会，同时也积极参与长端利率的交易机会。

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 1.0169 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 5.02%。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 1.0106 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 5.02%。

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	75,314,073.33	17.88
	其中：股票	75,314,073.33	17.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	300,148,136.34	71.25
	其中：债券	300,148,136.34	71.25
	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	41,535,550.70	9.86
8	其他资产	4,236,796.18	1.01
9	合计	421,234,556.55	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7,261,278.01元，占基金资产净值比例为1.91%。

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	67,161,531.32	17.68
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	891,264.00	0.23
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	68,052,795.32	17.91

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	4,747,087.49	1.25
周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	2,514,190.52	0.66
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	7,261,278.01	1.91

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	688600	皖仪科技	674,156	10,752,788.20	2.83
2	688981	中芯国际	140,000	8,398,600.00	2.21
3	603596	伯特利	130,760	6,396,779.20	1.68
4	300750	宁德时代	24,600	6,196,494.00	1.63
5	300751	迈为股份	58,000	6,143,360.00	1.62
6	688789	宏华数科	69,636	5,389,130.04	1.42
7	688377	迪威尔	333,191	4,841,265.23	1.27
8	605133	嵘泰股份	199,600	4,257,468.00	1.12
9	600862	中航高科	185,200	3,976,244.00	1.05
10	688239	航宇科技	100,713	3,686,095.80	0.97

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	269,218,912.22	70.87
	其中：政策性金融债	219,451,751.13	57.77
4	企业债券	10,353,150.69	2.73

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,968,027.40	5.26
7	可转债（可交换债）	608,046.03	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	300,148,136.34	79.01

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	600,000	63,287,901.37	16.66
2	200210	20 国开 10	500,000	53,219,452.05	14.01
3	230215	23 国开 15	500,000	51,878,698.63	13.66
4	240210	24 国开 10	300,000	30,552,863.01	8.04
5	242480032	24 长沙银行永续 债 01	300,000	29,574,271.23	7.78

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。国家金融监督管理总局湖南监管局于 2023 年 11 月 10 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	42,668.43
2	应收证券清算款	3,868,084.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	326,043.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,236,796.18

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	608,046.03	0.16

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	351,187,939.69	53,738,607.33
报告期期间基金总申购份额	351,383.10	727.35
减：报告期期间基金总赎回份额	30,337,489.43	1,044,093.66
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	321,201,833.36	52,695,241.02

§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

2024 年 10 月 25 日