

# 鑫元鸿利债券型证券投资基金 2014 年年度报告 报告

2014 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2015 年 3 月 28 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2014 年 6 月 26 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>9</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	14
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	15
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>15</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	16
<b>§6 审计报告</b> .....	<b>16</b>
6.1 审计报告基本信息.....	16
6.2 审计报告的基本内容.....	16
<b>§7 年度财务报表</b> .....	<b>17</b>
7.1 资产负债表.....	17
7.2 利润表.....	18
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
7.4 报表附注.....	21
<b>§8 投资组合报告</b> .....	<b>42</b>
8.1 期末基金资产组合情况.....	42
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	42
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	42
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	42
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	42
8.6 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.....	43
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	43

8.8	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贵金属投资明细 .....	43
8.9	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 .....	43
8.10	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	43
8.11	投资组合报告附注 .....	44
<b>§9</b>	<b>基金份额持有人信息.....</b>	<b>45</b>
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	45
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	45
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	45
<b>§10</b>	<b>开放式基金份额变动.....</b>	<b>45</b>
<b>§11</b>	<b>重大事件揭示.....</b>	<b>46</b>
11.1	基金份额持有人大会决议 .....	46
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	46
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	46
11.4	基金投资策略的改变 .....	46
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	46
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	46
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	47
11.8	其他重大事件 .....	47
<b>§12</b>	<b>备查文件目录.....</b>	<b>49</b>
12.1	备查文件目录 .....	49
12.2	存放地点 .....	49
12.3	查阅方式 .....	49

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	鑫元鸿利债券型证券投资基金
基金简称	鑫元鸿利
基金主代码	000694
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 26 日
基金管理人	鑫元基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,464,425,548.26 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险和保证适当流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，力争取得超越基金业绩比较基准的收益，为投资者创造稳定的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金，对债券的投资比例不低于基金资产的 80%。在此约束下，本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析，对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪，从而决定其配置比例。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鑫元基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李晓燕	蒋松云
	联系电话	021-20892000 转	010-66105799
	电子邮箱	service@xyamc.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4006066188	95588
传真		021-20892111	010-66105798
注册地址		上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 31 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 31 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		200120	100140

法定代表人	束行农	姜建清
-------	-----	-----

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.xyamc.com">http://www.xyamc.com</a>
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼31楼 鑫元基金管理有限公司

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
注册登记机构	鑫元基金管理有限公司	上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼 31 楼

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014 年 6 月 26 日 (基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日	2013 年	2012 年
本期已实现收益	41,642,904.65	-	-
本期利润	55,186,659.91	-	-
加权平均基金份额本期利润	0.0466	-	-
本期加权平均净值利润率	4.54%	-	-
本期基金份额净值增长率	4.40%	-	-
3.1.2 期末数据和指标	2014 年末	2013 年末	2012 年末
期末可供分配利润	47,881,942.42	-	-
期末可供分配基金份额利润	0.0327	-	-
期末基金资产净值	1,528,712,121.79	-	-
期末基金份额净值	1.044	-	-
3.1.3 累计期末指标	2014 年末	2013 年末	2012 年末
基金份额累计净值增长率	4.40%	-	-

注：1) 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。

2) 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。

3) 期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

4) 本基金合同于 2014 年 6 月 26 日生效，截止 2014 年 12 月 31 日不满一年。

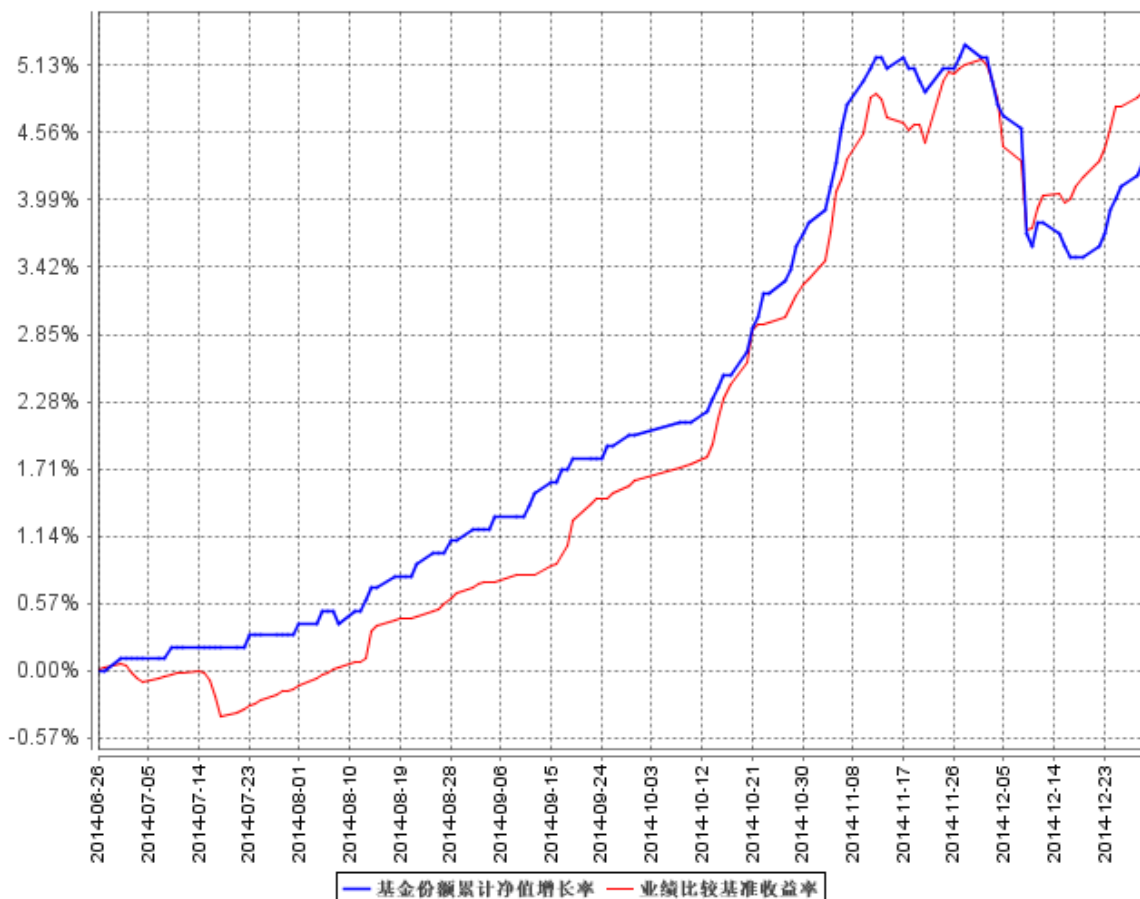
### 3.2 基金净值表现

#### 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.35%	0.16%	3.25%	0.15%	-0.90%	0.01%
过去六个月	4.30%	0.12%	4.86%	0.11%	-0.56%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.40%	0.11%	4.92%	0.11%	-0.52%	0.00%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

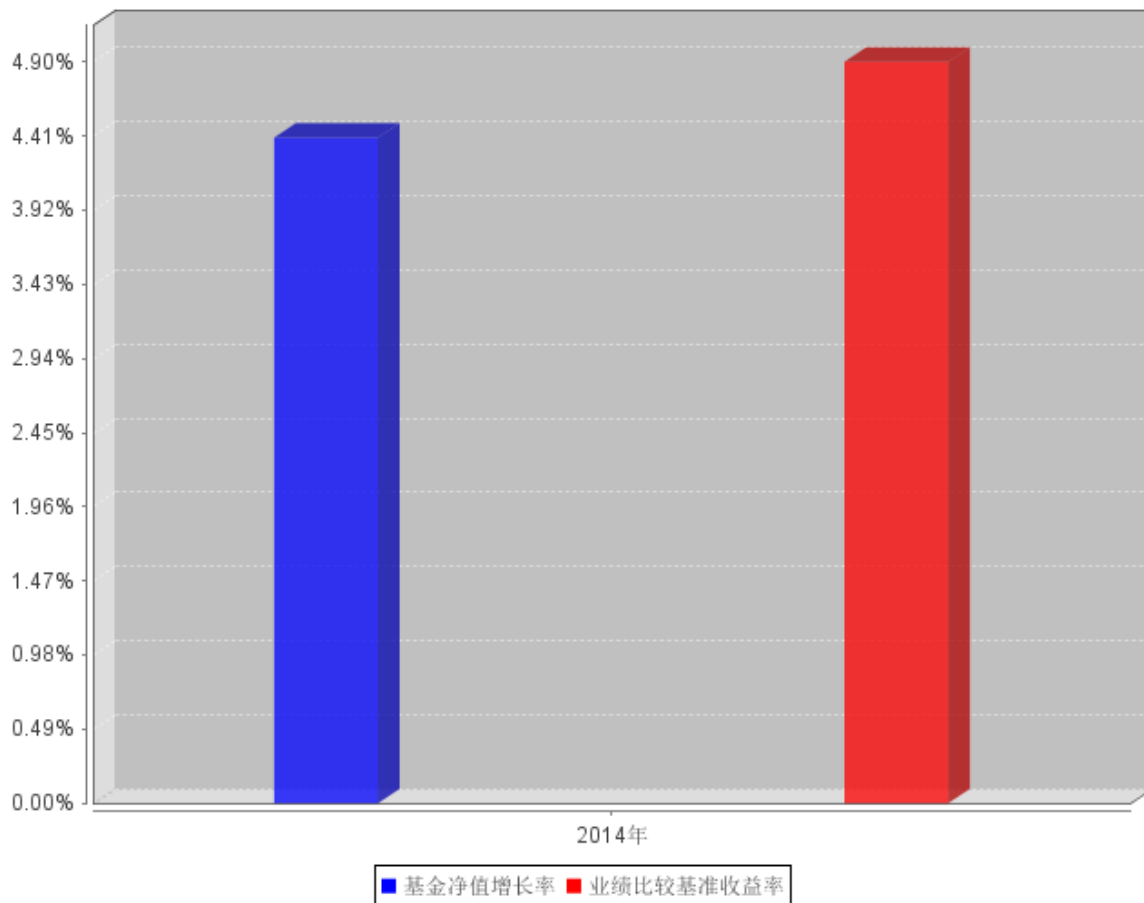
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的合同生效日为 2014 年 6 月 26 日，截止 2014 年 12 月 31 日不满一年；本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：合同生效当年的本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发 放总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合 计	备注
2014	-	-	-	-	
合计	-	-	-	-	
合计	-	-	-	-	

注：本基金基金合同于 2014 年 6 月 26 日生效，本报告期未实施利润分配。



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为鑫元基金管理有限公司，本公司经中国证监会证监许可[2013]1115 号文批准于 2013 年 8 月成立，由南京银行股份有限公司发起，与南京高科股份有限公司联合组建；注册资本金 2 亿元人民币，总部设在上海。经营范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理（包括特定对象投资咨询）和中国证监会许可的其他业务。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司旗下管理 7 只开放式证券投资基金——鑫元货币市场基金、鑫元一年定期开放债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元鸿利债券型证券投资基金、鑫元合享分级债券型证券投资基金、鑫元半年定期开放债券型证券投资基金、鑫元合丰分级债券型证券投资基金；同时，公司还管理多个专户产品，专户资产管理总规模逾 150 亿元。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经 理（助理）期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任 日期		
张明凯	鑫元货币市场基金、鑫元一年定期开放债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元鸿利债券型证券投资基金、鑫元合享分级债券型证券投资基金、鑫元半年定期开放债券型证券投资基金、鑫元合丰分级债券型证券投资基金的基金经理；基金投资决策委	2014 年 6 月 26 日	-	6 年	学历：数量经济学专业，经济学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2008 年 7 月至 2013 年 8 月，任职于南京银行股份有限公司，担任资深信用研究员，精通信用债的行情与风险研判，参与创立了南京银行内部债券信用风险控制体系，对债券市场行情具有较为精准的研判能力。2013 年 8 月加入鑫元基金管理有限公司，任投资研究部信用研究员。2013 年 12 月 30 日至今担任鑫元货币市场基金基金经理，2014 年 4 月 17 日至今任鑫元一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014 年 6 月 12 日至今任鑫元稳利债券型证券投资基金基金经理，2014 年 6 月 26 日至今任鑫元鸿利债券型证券投资基金的基金经理，2014 年 10 月 15 日至今任鑫元合享分级债券型证券投资基金的基金经理，2014

	委员会委员				年 12 月 2 日至今任鑫元半年定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2014 年 12 月 16 日至今任鑫元合丰分级债券型证券投资基金的基金经理；同时兼任基金投资决策委员会委员。
赵慧	基金经理助理	2014 年 7 月 15 日	-	4 年	学历：经济学专业，硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2010 年 7 月任职于北京汇致资本管理有限公司，担任交易员。2011 年 4 月起在南京银行金融市场部资产管理部和南京银行金融市场部投资交易中心担任债券交易员，有丰富的银行间市场交易经验。2014 年 6 月加入鑫元基金，担任基金经理助理。2014 年 7 月 15 日起担任鑫元一年定期开放债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元鸿利债券型证券投资基金的基金经理助理，2014 年 10 月 20 日起担任鑫元合享分级债券型证券投资基金的基金经理助理，2014 年 12 月 2 日起担任鑫元半年定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理，2014 年 12 月 16 日起担任鑫元合丰分级债券型证券投资基金的基金经理助理。

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。

## 4.2 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规的要求专门制

订《鑫元基金管理有限公司公平交易管理制度》，结合《鑫元基金管理有限公司投资管理制度》、《鑫元基金管理有限公司投资管理权限及授权管理办法》、《鑫元基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公司相关制度，规范公司所管理的所有投资组合的股票、债券等投资品种的投资管理活动，同时涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，以确保本公司管理的不同投资组合均得到公平对待。

在研究工作层面，公司已建立客观的研究方法，严禁利用内幕信息作为投资依据，各投资组合享有公平的投资决策机会。在投资决策层面，公司执行自上而下的分级投资权限管理体系，依次为投资决策委员会、投资分管领导、投资组合经理，明确各投资决策主体的职责和权限划分，合理确定各投资组合经理的投资权限。投资决策委员会和投资分管领导等管理机构和人员不得对投资组合经理在授权范围内的投资活动进行不合理干预。投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易执行层面，公司建立集中交易制度，执行公平交易分配。不同投资组合下达同一证券的同向交易指令时，按照“价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡”的原则在各投资组合间公平分配交易机会；对于银行间市场投资活动，通过交易对手库控制和交易部询价机制，严格防范交易对手风险并审查价格公允性；对于一级市场申购投资行为，遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。在事后分析层面，公司分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的收益率差异及不同时间窗下同向交易的交易价差进行分析，并留存报告备查。

#### 4.3.2 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。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

公司制订《鑫元基金管理有限公司异常交易监控管理办法》，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金本着控制风险的角度，追求相对较高的投资回报。具体思路为控制久期，在信用风险方面深耕细作，力争获得可观的信用溢价。从年初至今，债券收益率经历了较大幅度的下跌，但临近年底，随着资金面的紧张，市场出现较为显著的调整，但是本基金在防御性上明显较高，能够给客户较为稳定的投资回报。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期鑫元鸿利的基金份额净值增长率为 4.40%，同期业绩比较基准收益率为 4.92%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014 年作为宏观经济和政策的转型年份，在政策托底的基础上，各项改革举措陆续制定和推出，金融服务业管制逐步放开，利率和汇率市场化加快推进，地方债务改革思路陆续推出。经济结构性变动和政策思路变化预示着在客观条件和主观意志的共同努力下，我国经济正走向新常态，投资、消费和进出口在经济新常态下也正发生质变，消费由模仿排浪式特征向个性化、多样化消费转变，传统产业投资相对饱和，基础设施互联互通和新技术、新产品、新业态、新商业模式投资机会大量涌现，出口需要培育新的比较优势，产业结构继续转型升级，传统产业供过于求，企业兼并重组和生产相对集中不可避免，生产小型化、智能化、专业化成为产业组织新特征，生产要素由过去劳动成本低的优势转向更多依靠人力资本质量和技术进步，创新成为驱动发展新引擎，竞争态势由过去依靠数量和价格竞争转向质量、差异化竞争，统一通过市场、提高资源配置效率成为经济发展的内生性要求和趋势。在经济新常态下，伴随经济增速下调，去杠杆和去泡沫化将持续一段时间，全面刺激政策的边际效果明显递减，宏观调控方式和手段出现变化，同时，在经济下行和去杠杆的进程中，各类隐性风险逐步显性化，当前经济正处于向新常态的转型阶段。产业结构变迁和新经济周期下，经济增长方式由“量”的驱动向“质”的飞跃下，经济增长的驱动力将更加依靠生产效率的提升，这也需要与之相适应的宏观调控方式和手段的配合。

今年以来整体利率债走势的大幅波动，不仅反应经济基本面向新常态转变过程，也反应出市场对新常态下宏观政策转变的适应与调整。大体上看，2014 年利率债走势可分为四个阶段：第一阶段是年初至 6 月份，在央行通过窗口指导下，流动性紧张局面大幅缓解，且经济基本面下行压力较大以及物价水平较低，市场对债市预期较为乐观，10 年期国债收益率持续回落，回落幅度超过 60BP；第二阶段是 7 月份到 9 月中旬，随着前期定向政策宽松的推进以及外围经济形势改善，

二季度经济基本面企稳回升，经济增速回升 0.1 个百分点至 7.5%，市场普遍认为经济进入阶段性的企稳回升态势，使得在二季度经济数据公布之后债市步入调整阶段，10 年期国债收益率上行超过 20BP；第三阶段是 9 月中旬至 11 月，三季度经济数据的持续披露，经济数据普遍低于预期，货币宽松力度持续提升，市场对降息、降准呼声强烈，且 PPI 环比跌幅扩大，通缩风险有所上升，债市在基本面和政策面的双驱动下，债市收益率再次大幅回落，10 年期国债收益率跌破 3.5%，整体下行幅度超过 70BP；第四阶段是 11 月底至年底的政策敏感和流动性冲击阶段，11 月 22 日央行实施全面降息举措，股市迎来“量价齐升”的疯狂阶段，金融行业个股持续创下阶段性新高，沪深两市成交不断攀升直至突破万亿元关口，股市资金分流效应严重冲击债市，同时，中证登发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》，规定地方政府性债务甄别清理完成后，对于未纳入地方政府一般债务与专项债务预算范围、且不符合本通知第二条规定的已入库企业债券，本公司将采取措施，分批分步压缩清理出库，具体方案另行通知，进一步加剧了债市的恐慌情绪，受此冲击，利率债阶段性脱离基本面约束，10 年期国债收益率上行 30BP。新常态下，货币政策的结构性刺激取代全面性刺激作为政策托底的主要手段，同时，金融市场在改革过程中也将面临更多的来自政策面的不确定性。

利率债方面，经济新常态下，国债收益率作为市场的基础利率，对资金价格传导作用和锚定效果的作用将进一步增强。在转型和改革阶段，除经济基本面和通胀影响基础利率外，利率市场化改革和货币政策调整对基础利率的影响也十分关键，稳定利率环境对推动改革进展十分重要。从历史数据上看，当前国债收益率普遍位于 60%分位数对应的收益率范围以内，即收益率处于相对较高位置，目前 10 年期国债收益率为 3.75%，为历史 60%分位点水平对应的收益率。明年整体货币政策宽松的大周期未变，且具备较强的基本面支撑，其中经济增速方面，市场普遍预期 2015 年将下调经济增长目标至 7.0%，下行压力较大，物价方面，最新央行工作论文预测明年 CPI 为 2.2%，和今年变化不大，整体物价水平较低，这意味着本轮利率债下行周期暂未结束，整体利率下行是大概率事件。阶段性分析，明年上半年处于结构性改革的窗口期，经济基本面相对低迷态势延续，下半年随着改革红利释放以及稳增长政策持续推动，经济内生增长动力提升，经济增长走出低谷概率较大。利率债投资方面，我们认为明年更多以交易性机会为主，尤其注重上半年货币政策和基本面共振下的投资机会。

信用债方面。对于 2014 年的信用债市场，比较典型的两个特征：一是信用违约元年没有兑现。年初以来，不同类型的信用利差均有所缩窄，市场普遍预期今年将成为信用违约元年并没有如期兑现，虽然在此过程中也出现少数的信用事件，但均没有对市场造成实质性的冲击，同时，政策持续进行微调，有效避免经济的过度波动和下行，降低信用风险的暴露，体现出政府对信用



风险事件的相对厌恶态度；二是“黑天鹅”事件出现概率提升。外围市场方面，大宗商品大幅波动，原油价格暴跌，新兴市场汇率加剧波动，卢布美元价格大幅下挫；信用债市场方面，中证登发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》突袭市场，债市哀鸿遍野，另外以 14 乌国投债与 14 天宁债为代表的事件考验地方政府的信用和投资者的鉴别能力，使得阶段性城投遭遇抛售压力，部分评级较低的城投在不足半个月时间上行超过 100BP。从 2014 年信用利差变动看来，虽然在 12 月份之前整体信用利差大幅缩窄，但受年末的“黑天鹅”事件冲击，不同基本和类型的信用利差大幅攀升。

信用债投资策略方面。基本面和政策面对信用债仍具备较强的支撑效果，整体收益率下是大概率事件，且随着各项改革深化，经济下行势头有望逐步改善，经济波动风险下降，因此，未来无风险利率回落和信用风险降低促使信用利差缩窄将继续牵引信用债收益率的回落。但另一方面，明年也是各项改革政策规划推出的密集阶段，特别是当期我国债市信用定价机制暂不完善，类似“政策黑天鹅”事件的再次冲击债市是不可避免，导致阶段性债市波动加剧。我们认为 2015 年信用债投资可围绕三方面展开：一是谨防阶段性“政策黑天鹅”再次冲击，应更加注重控制组合整体流动性和杠杆率；二是我们认为在债市市场化推进的背景下，信用债将加剧两级分化格局，投资者将更加重视个券的信用风险，建议重点围绕信用资质较好的债券进行部署；三是随着城投公司市场化改革推进，部分城投债逐步剥离政府信用，使得城投债或将面临新一轮价值重估过程，可重点挖掘部分信用资质较好城投债的投资机会。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人在监察稽核工作中一方面将坚持投资者利益至上、坚持违法违规零容忍、严防触犯三条底线作为公司的最高经营宗旨和全体员工的根本行为准则，为全面风险管理、全程风险管理与全员风险管理相关内部控制管理规范的推行提供相对有利的内部控制环境；另一方面依据不断发展变化的外部经营环境、监管环境与业务实践对于公司内部控制与风险管理持续进行动态的调整与修正。监察稽核工作致力于保障本基金运作合法合规，切实维护基金份额持有人利益；致力于保障各项法律法规和内部管理制度贯彻执行，推动各项内部控制与风险管理机制的逐步优化与完善，促进公司各项业务合法合规运作。

本报告期内完成的监察稽核工作主要包括：一是密切关注法律法规与监管规范性文件的更新情况，及时进行内部传达以及组织员工学习理解；二是协调内部管理制度体系的修订和完善，推动公司各业务部门持续完善管理制度和业务流程建设，防范日常运作中发生违法违规行为与风险事件；三是从投资决策、研究支持、交易执行、投资监督与风险管理、关联交易管理、公平交易与异常交易监控、内幕交易防控等各方面持续加强对于投资管理业务的内部控制，保障基金投资

运作合法合规；四是通过外部和内部培训、日常投资申报管理、员工行为规范管理等方式不断强化员工的合规意识，规范员工行为操守，严格防范利益冲突；五是对基金运作过程中的营销与销售、会计核算估值、信息技术支持等方面进行内部控制与合规管理；六是执行基金运作过程中的临时公告、定期报告、招募说明书更新等相关信息披露工作；七是通过独立开展定期或不定期内部审计，监督检查各业务条线相关内部控制措施设计的合理性以及执行的有效性，针对发现的问题相应提出改进建议并督促相关业务部门及时落实改进措施。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司成立估值委员会，并制订有关工作规则。成员包括首席运营官、首席投资官、督察长、研究部门负责人、交易部负责人、基金运营部负责人等，对公司依法受托管理资产的投资品种估值政策、估值方法和估值模型进行评估、研究、决策，确定估值业务的操作流程和风险控制，确保基金估值的公允、合理，所有相关成员均具有丰富的证券投资基金行业从业经验。本公司的基金估值和会计核算由基金运营部负责实施，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制，目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金运营部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司基金经理可参与讨论估值原则及方法，但不参与最终估值决策。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金依据签署的《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》从中央国债登记结算有限责任公司取得中债估值服务。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内，本基金未进行利润分配。截止报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对鑫元鸿利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

## 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，鑫元鸿利债券型证券投资基金的管理人——鑫元基金管理有限公司在鑫元鸿利债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

## 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对鑫元基金管理有限公司编制和披露的鑫元鸿利债券型证券投资基金 2014 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

# § 6 审计报告

## 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2015)第 20701 号

## 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	鑫元鸿利债券型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的鑫元鸿利债券型证券投资基金(以下简称“鑫元鸿利基金”)的财务报表,包括 2014 年 12 月 31 日的资产负债表、2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是鑫元鸿利基金的基金管理人鑫元基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括: (1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,并使其实现公允反映; (2) 设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错



	报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。 我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为，上述鑫元鸿利基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了鑫元鸿利基金 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	薛竞 胡逸嵘
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	上海市黄浦区湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
审计报告日期	2015 年 3 月 27 日

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：鑫元鸿利债券型证券投资基金

报告截止日：2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	7,836,593.22	-
结算备付金		10,340,194.34	-
存出保证金		49,153.67	-
交易性金融资产	7.4.7.2	1,762,791,113.97	-
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		1,762,791,113.97	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-

衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	39,502,827.98	-
应收股利		-	-
应收申购款		99.40	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,820,519,982.58	-
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014年12月31日</b>	<b>上年度末 2013年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		283,197,168.00	-
应付证券清算款		7,229,221.29	-
应付赎回款		3,287.04	-
应付管理人报酬		777,658.68	-
应付托管费		259,219.56	-
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	101,298.82	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	240,007.40	-
负债合计		291,807,860.79	-
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	7.4.7.9	1,464,425,548.26	-
未分配利润	7.4.7.10	64,286,573.53	-
所有者权益合计		1,528,712,121.79	-
负债和所有者权益总计		1,820,519,982.58	-

注：1. 报告截止日 2014 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.044 元，基金份额总额 1,464,425,548.26 份。

2. 本财务报表的实际编制期间为 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日。

## 7.2 利润表

会计主体：鑫元鸿利债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014年6月26日(基 金合同生效日)至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
<b>一、收入</b>		63,015,903.55	-
1. 利息收入		38,390,085.54	-
其中：存款利息收入	7.4.7.11	3,370,849.22	-
债券利息收入		34,465,222.81	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		554,013.51	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		11,079,478.31	-
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	11,079,478.31	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.1	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	13,543,755.26	-
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	2,584.44	-
<b>减：二、费用</b>		7,829,243.64	-
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	3,775,378.54	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	1,258,459.54	-
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	18,401.94	-
5. 利息支出		2,515,915.07	-
其中：卖出回购金融资产支出		2,515,915.07	-
6. 其他费用	7.4.7.20	261,088.55	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		55,186,659.91	-
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		55,186,659.91	-

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：鑫元鸿利债券型证券投资基金

本报告期：2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	710,446,757.66	-	710,446,757.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	55,186,659.91	55,186,659.91
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	753,978,790.60	9,099,913.62	763,078,704.22
其中：1. 基金申购款	757,293,078.90	9,220,558.33	766,513,637.23
2. 基金赎回款	-3,314,288.30	-120,644.71	-3,434,933.01
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,464,425,548.26	64,286,573.53	1,528,712,121.79
项目	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	-	-	-
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-	-
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	-	-	-

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>李湧</u>	<u>陈宇</u>	<u>包颖</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

鑫元鸿利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2014]585号《关于核准鑫元鸿利债券型证券投资基金募集的批复》核准,由鑫元基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鑫元鸿利债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集710,446,746.12元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2014)第315号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鑫元鸿利债券型证券投资基金基金合同》于2014年6月26日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为710,446,757.66份基金份额,其中认购资金利息折合11.54份基金份额。本基金的基金管理人为鑫元基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的固定收益类金融工具,包括国内依法发行上市的国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、中期票据、地方政府债、次级债、中小企业私募债、可分离交易可转债的纯债部分、短期融资券、资产支持证券、债券回购、同业存款、通知存款、银行存款等固定收益类金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金不参与买入股票和权证,投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。本基金的业绩比较基准为:中证全债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人鑫元基金管理有限公司于2015年3月27日批准报出。

### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鑫元鸿利债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

#### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项, 包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

##### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时, 按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 取得时发生的相关交易费用计入当期损益; 对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息, 单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。



#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组



成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外，其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
活期存款	7,836,593.22	-
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	7,836,593.22	-

### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	557,014,840.43	568,357,113.97
	银行间市场	1,192,232,518.28	1,194,434,000.00
	合计	1,749,247,358.71	1,762,791,113.97
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,749,247,358.71	1,762,791,113.97	13,543,755.26
项目	上年度末 2013 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所	-	-	-

黄金合约				
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		-	-	-

### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无。

### 7.4.7.4 买入返售金融资产

#### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

#### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
应收活期存款利息	4,550.81	-
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	4,653.10	-
应收债券利息	39,493,601.97	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	22.10	-
合计	39,502,827.98	-

### 7.4.7.6 其他资产

注：无。

### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	90,172.32	-
银行间市场应付交易费用	11,126.50	-
合计	101,298.82	-

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	7.40	-
预提费用	240,000.00	-
合计	240,007.40	-

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	710,446,757.66	710,446,757.66
本期申购	757,293,078.90	757,293,078.90
本期赎回(以“-”号填列)	-3,314,288.30	-3,314,288.30
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	1,464,425,548.26	1,464,425,548.26

注：1. 本基金自 2014 年 6 月 17 日至 2014 年 6 月 24 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 710,446,746.12 元。根据《鑫元鸿利债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 11.54 元在本基金成立后，折算为 11.54 份基金份额，划入基金份额持有人账户。

2. 根据《鑫元鸿利债券型证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金于 2014 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2014 年 7 月 15 日止期间暂不向投资人开放基金交易。本基金申购业务和赎回业务自 2014 年 7 月 16 日起开始办理。

### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	41,642,904.65	13,543,755.26	55,186,659.91
本期基金份额交易产生的变动数	6,239,037.77	2,860,875.85	9,099,913.62
其中：基金申购款	6,333,322.21	2,887,236.12	9,220,558.33
基金赎回款	-94,284.44	-26,360.27	-120,644.71
本期已分配利润	-	-	-
本期末	47,881,942.42	16,404,631.11	64,286,573.53

### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日
活期存款利息收入	88,623.81	-
定期存款利息收入	3,230,013.89	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	36,995.88	-
其他	15,215.64	-
合计	3,370,849.22	-

### 7.4.7.12 股票投资收益

注：无。

### 7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	742,922,034.09	-
减：卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	716,935,338.13	-
减：应收利息总额	14,907,217.65	-
买卖债券差价收入	11,079,478.31	-

#### 7.4.7.13.1 资产支持证券投资收益

注：无。

#### 7.4.7.14 贵金属投资收益

##### 7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

#### 7.4.7.15 衍生工具收益

注：无。

#### 7.4.7.16 股利收益

注：无。

#### 7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年6月26日(基金 合同生效日)至2014年12月 31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年 12月31日
1. 交易性金融资产	13,543,755.26	-
——股票投资	-	-
——债券投资	13,543,755.26	-
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	13,543,755.26	-

#### 7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年6月26日(基金合同生 效日)至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31 日
基金赎回费收入	2,584.44	-
合计	2,584.44	-

注：本基金的赎回费率为赎回金额的0.3%，不低于赎回费总额的25%归入基金资产。

### 7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
交易所市场交易费用	4,376.94	-
银行间市场交易费用	14,025.00	-
合计	18,401.94	-

### 7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
审计费用	60,000.00	-
信息披露费	180,000.00	-
银行汇划费用	15,688.55	-
开户费	900.00	-
债券帐户维护费	4,500.00	-
合计	261,088.55	-

## 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的重大或有事项。

### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

## 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
鑫元基金管理有限公司(“鑫元基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
南京银行股份有限公司(“南京银行”)	基金管理人股东、基金销售机构
南京高科股份有限公司	基金管理人股东
鑫沅资产管理有限公司	基金管理人子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

注：无。

###### 债券交易

注：无。

###### 债券回购交易

注：无。

###### 7.4.10.1.2 权证交易

注：无。

###### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

注：无。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	3,775,378.54	-
其中：支付销售机构的客户维护费	3,248.68	-

注：支付基金管理人鑫元基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.6% / 当年天数。

###### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,258,459.54	-

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计



至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

#### 7.4.10.2.3 销售服务费

注：无。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2014年6月26日(基金合同生效日)至2014年12月31日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
南京银行股份有限公司	30,362,417.26	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：无。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年6月26日(基金合同生效日) 至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	7,836,593.22	88,623.81	-	-

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.11 利润分配情况

##### 7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

注：无。

#### 7.4.12 期末（2014 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
127055	14 邳恒润	2014 年 12 月 8 日	2015 年 2 月 9 日	新债未上市	99.94	99.94	200,000	19,988,672.88	19,988,672.88	-
127059	14 芜建债	2014 年 12 月 10 日	2015 年 1 月 5 日	新债未上市	99.96	99.96	100,000	9,995,660.27	9,995,660.27	-
127060	14 遵义投	2014 年 12 月 11 日	2015 年 2 月 9 日	新债未上市	99.96	99.96	200,000	19,991,517.81	19,991,517.81	-

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购

证券款余额 283,197,168.00 元，于 2015 年 1 月 5 日(先后)到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

### 7.4.13 金融工具风险及管理

#### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型基金，投资于各类具有良好流动性的金融工具，属于证券投资基金中的较低风险品种。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是实现“在严格控制风险和保证适当流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，力争取得超越基金业绩比较基准的收益，为投资者创造稳定的投资收益”的投资目标。

本基金的基金管理人实行全员风险管理，风险管理是公司所有部门、全体员工的应尽职责。公司建立董事会、经营管理层、独立风险管理部门、业务部门四级风险管理组织架构，并分别明确风险管理职能与责任。董事会对公司的风险管理负有最终责任，董事会下设风险控制与合规审计委员会，负责研究、确定公司风险管理理念，指导公司风险管理体系的建设；经营管理层负责组织、部署风险管理工作，经营管理层设风险控制委员会，负责确定风险管理理念、原则、目标和方法，促进风险管理环境、文化的形成，组织风险管理体系建设，审议风险管理制度和流程，审议重大风险事件；监察稽核部作为独立风险管理部门负责协同相关业务部门落实投资风险、操作风险、合规风险、道德风险等各类风险的控制和管理，督促、检查各业务部门、各业务环节的风险管理工作；各业务部门负责根据职能分工贯彻落实风险管理程序，执行风险管理措施。根据风险管理工作要求，各业务部门健全完善规章制度和操作流程，严格遵守风险管理制度、流程和限额，严格执行从风险识别、风险测量、风险控制、风险评价到风险报告的风险管理程序，对本部门发生风险事件承担直接责任，及时、准确、全面、客观地将本部门及本部门发现的风险信息向风险管理部门报告。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。银行定期存款（如有）存放在具有证券投资基金托管人资格、证券投资基金代销业务资格或合格境外机构投资者托管人资格的商业银行，因而与此类银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行

的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

#### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
A-1	20,146,000.00	-
A-1 以下	-	-
未评级	70,106,000.00	-
合计	90,252,000.00	-

注：未评级债券为政策性金融债。

#### 7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
AAA	100,220,000.00	-
AAA 以下	1,522,384,113.97	-
未评级	49,935,000.00	-
合计	1,672,539,113.97	-

注：未评级债券为政策性金融债。

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购

赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人主要通过限制、跟踪和控制基金投资交易的不活跃品种来实现。本基金投资组合能够通过出售所持有的证券交易所和银行间同业市场交易债券应对流动性需求。此外本基金还可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2014 年 12 月 31 日，除卖出回购金融资产款余额中有 283,197,168.00 元将在一个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本 期 末 201 4 年 12 月 31	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
--	--------	--------	----------	-------	-------	-----	----

日							
资产							
银行存款	7,836,593.22	-	-	-	-	-	7,836,593.22
结算备付金	10,340,194.34	-	-	-	-	-	10,340,194.34
存出保证金	49,153.67	-	-	-	-	-	49,153.67
交易性金融资产	13,551,710.00	120,918,200.00	150,213,000.00	1,066,541,690.00	411,566,513.97	-	1,762,791,113.97
应收利息	-	-	-	-	-	39,502,827.98	39,502,827.98
应收申购款	-	-	-	-	-	99.40	99.40
资产总计	31,777,651.23	120,918,200.00	150,213,000.00	1,066,541,690.00	411,566,513.97	39,502,927.38	1,820,519,982.58
负债							
卖出回购金融	283,197,168.00	-	-	-	-	-	283,197,168.00

资产款							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	7,229,221.29	7,229,221.29
应付赎回款	-	-	-	-	-	3,287.04	3,287.04
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	777,658.68	777,658.68
应付托管费	-	-	-	-	-	259,219.56	259,219.56
应付交易费用	-	-	-	-	-	101,298.82	101,298.82
其他负债	-	-	-	-	-	240,007.40	240,007.40
负债总计	283,197,168.00	-	-	-	-	8,610,692.79	291,807,860.79
利率敏感	-251,419,516.77	120,918,200.00	150,213,000.00	1,066,541,690.00	411,566,513.97	30,892,234.59	1,528,712,121.79

度 缺 口							
上 年 度 末 201 3 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资 产							
负 债							

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014 年 12 月 31 日）	上年度末（2013 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 个基点	27,018,723.88	-
	市场利率上升 25 个基点	-26,863,502.34	

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的



市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，且本期期末未持有股票和在交易所交易的可转换债券，因此无重大市场价格风险。

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2014 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 518,381,263.01 元，属于第二层次的余额为 1,244,409,850.96 元，无属于第三层次的余额。

##### (ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

##### (iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

##### (c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2014 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

##### (d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,762,791,113.97	96.83
	其中：债券	1,762,791,113.97	96.83
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	18,176,787.56	1.00
7	其他各项资产	39,552,081.05	2.17
8	合计	1,820,519,982.58	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金报告期末未持有股票。

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

注：本基金报告期末未持有股票。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金报告期末未持有股票。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金报告期末未持有股票。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

注：本基金报告期末未持有股票。

### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,041,000.00	7.85
	其中：政策性金融债	120,041,000.00	7.85
4	企业债券	847,117,113.97	55.41
5	企业短期融资券	20,146,000.00	1.32
6	中期票据	775,487,000.00	50.73
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,762,791,113.97	115.31

### 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1382036	13 鲁宏桥 MTN1	600,000	60,732,000.00	3.97
2	122126	11 庞大 02	528,110	54,923,440.00	3.59
3	1480408	14 临沂科技债	500,000	51,895,000.00	3.39
4	101455022	14 祁连山 MTN001	500,000	51,310,000.00	3.36
5	101459041	14 桑德 MTN002	500,000	51,235,000.00	3.35

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本基金报告期末未持有资产支持证券。

### 8.8 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贵金属投资明细

注：本基金报告期末未持有贵金属。

### 8.9 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：本基金报告期末未持有权证。

### 8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 8.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金报告期末投资国债期货。

### 8.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金报告期末未持有国债期货。

### 8.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金报告期末未投资国债期货。

## 8.11 投资组合报告附注

### 8.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

### 8.11.2

本基金本报告期末未持有股票，故不存在本基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

### 8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	49,153.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	39,502,827.98
5	应收申购款	99.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,552,081.05

### 8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金报告期末未持有股票。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
702	2,086,076.28	1,451,534,145.94	99.12%	12,891,402.32	0.88%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员 持有本基金	3,905.37	0.0003%

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年6月26日）基金份额总额	710,446,757.66
本报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	757,293,078.90
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	3,314,288.30
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份 额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,464,425,548.26

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人：本报告期内，经董事会审议并通过，并按规定向监管机构备案后，基金管理人于 2014 年 12 月 3 日发布了《鑫元基金管理有限公司关于聘任基金行业高级管理人员的公告》，2014 年 12 月 1 日起，张丽洁女士担任副总经理职务；2014 年 12 月 1 日起，史少杰先生担任总经理助理职务，分管公司投资研究部；2014 年 12 月 1 日起，王辉先生担任总经理助理职务，分管公司销售营销部；2014 年 12 月 1 日起，陈宇先生担任总经理助理职务，分管公司营运支持部。

2、基金托管人：本报告期内，因中国工商银行股份有限公司（以下简称“本行”）工作需要，周月秋同志不再担任本行资产托管部总经理。在新任资产托管部总经理李勇同志完成证券投资基金行业高级管理人员任职资格备案手续前，由副总经理王立波同志代为行使本行资产托管部总经理部分业务授权职责。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金管理人应支付给会计师事务所的审计费用是人民币 60,000.00 元，本基金自成立以来对其进行审计的均为普华永道中天会计师事务所，未曾改聘其他会计师事务所。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员在本报告期内未受稽查或处罚。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
方正证券	2	-	-	87,075.94	79.07%	-
华泰证券	2	-	-	23,051.00	20.93%	-

注：（1）交易单元的主要选择标准：

- 1) 财务状况良好，经营行为规范；
- 2) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，具备投资运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的需要；
- 3) 具备研究实力，能及时提供高质量的研究服务；
- 4) 收取的交易佣金费率合理。

（2）交易单元的选择程序：

- 1) 投资研究部根据选择标准选取合作券商，发起签署研究服务协议；
- 2) 营运支持部发起与合作券商签订交易单元租用协议，办理交易单元的相关开通手续，调整相关系统参数，并及时通知托管人。

（3）报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：

相关券商交易单元均为报告期内新增租用。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
方正证券	399,028,640.62	100.00%	8,310,960,000.00	78.29%	-	-
华泰证券	0.00	0.00%	2,305,100,000.00	21.71%	-	-

## 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
----	------	--------	--------



1	鑫元鸿利债券型证券投资基金基金合同生效公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 6 月 27 日
2	鑫元基金管理有限公司关于旗下基金新增江苏张家港农村商业银行股份有限公司为基金销售机构并开通定期定额投资业务的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 6 月 28 日
3	鑫元基金管理有限公司关于旗下基金 2014 年上半年度资产净值的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 7 月 1 日
4	鑫元鸿利债券型证券投资基金开放日常申购、赎回业务公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 7 月 14 日
5	鑫元基金管理有限公司关于旗下部分基金新增北京展恒基金销售有限公司为基金销售机构的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 7 月 14 日
6	鑫元基金管理有限公司关于开通中国建设银行快捷付网上直销交易业务的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 8 月 22 日
7	鑫元基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中国工商银行股份有限公司为基金销售机构的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 9 月 11 日
8	鑫元鸿利债券型证券投资基金开放定期定额投资业务公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 9 月 23 日
9	鑫元基金管理有限公司关于开通南京银行借记卡网上直销支付业务的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2014 年 10 月 24 日
10	鑫元鸿利债券型证券投资基金	公司网站、中国证券	2014 年 10 月 27 日

	2014 年第 3 季度报告	报、上海证券报、证 券时报	
11	鑫元基金管理有限公司关于聘任 基金行业高级管理人员的公告	公司网站、中国证 券报、上海证券报、证 券时报	2014 年 12 月 3 日

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准鑫元鸿利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《鑫元鸿利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《鑫元鸿利债券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。

### 12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 12.3 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  
2015 年 3 月 28 日