

# 鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 年 半年度报告

2015 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：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2015 年 8 月 26 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。本半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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 8 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 6 月 30 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.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</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
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.8 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.....	14
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>14</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
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.....	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	15
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>15</b>
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>43</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	43
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	43
7.3 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.....	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	43
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	43
7.6 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.....	44
7.7 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.....	44
7.8 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.....	44
7.9 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.....	44
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	44
7.11 投资组合报告附注.....	45
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>45</b>

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	45
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	46
8.3 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.....	46
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>47</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>47</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	47
10.2 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.....	47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	47
10.4 基金投资策略的改变.....	47
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	48
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	48
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	48
10.8 其他重大事件.....	49
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>50</b>
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>50</b>
12.1 备查文件目录.....	50
12.2 存放地点.....	50
12.3 查阅方式.....	50

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	鑫元合享分级债券型证券投资基金	
基金简称	鑫元合享分级债券	
基金主代码	000813	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2014 年 10 月 15 日	
基金管理人	鑫元基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	288,319,426.26 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	鑫元合享分级债券 A	鑫元合享分级债券 B
下属分级基金的交易代码:	000814	000815
报告期末下属分级基金的份额总额	108,306,026.26 份	180,013,400.00 份

### 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，通过合理配置债券等固定收益类金融工具并进行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	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。	
业绩比较基准	二年期银行定期存款收益率（税后）+1%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低预期风险、预期收益特征的基金品种，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金、混合基金、但高于货币市场基金。	
	鑫元合享分级债券 A	鑫元合享分级债券 B
下属分级基金的风险收益特征	从投资者具体持有的基金份额来看，由于基金收益分配的安排，合享 A 将表现出低风险、收益稳定的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	从投资者具体持有的基金份额来看，由于基金收益分配的安排，合享 B 则表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

## 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	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李晓燕	张建春
	联系电话	021-20892000 转	010-63639180
	电子邮箱	service@xyamc.com	zhangjianchun@cebbank.com
客户服务电话		4006066188	95595
传真		021-20892111	010-63639132
注册地址		上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 31 楼	北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心
办公地址		上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 31 楼	北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心
邮政编码		200120	100033
法定代表人		束行农	唐双宁

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金半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>
基金半年度报告备置地点	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
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 主要财务指标和基金净值表现

### 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	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日 )
本期已实现收益	10,452,181.87
本期利润	20,854,418.39
加权平均基金份额本期利润	0.0445
本期加权平均净值利润率	4.42%
本期基金份额净值增长率	2.83%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末( 2015 年 6 月 30 日 )
期末可供分配利润	727,496.73

期末可供分配基金份额利润	0.0025
期末基金资产净值	292,388,374.51
期末基金份额净值	1.014
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	<b>报告期末(2015年6月30日)</b>
基金份额累计净值增长率	2.00%

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 10 月 15 日生效，截止 2015 年 6 月 30 日不满一年。

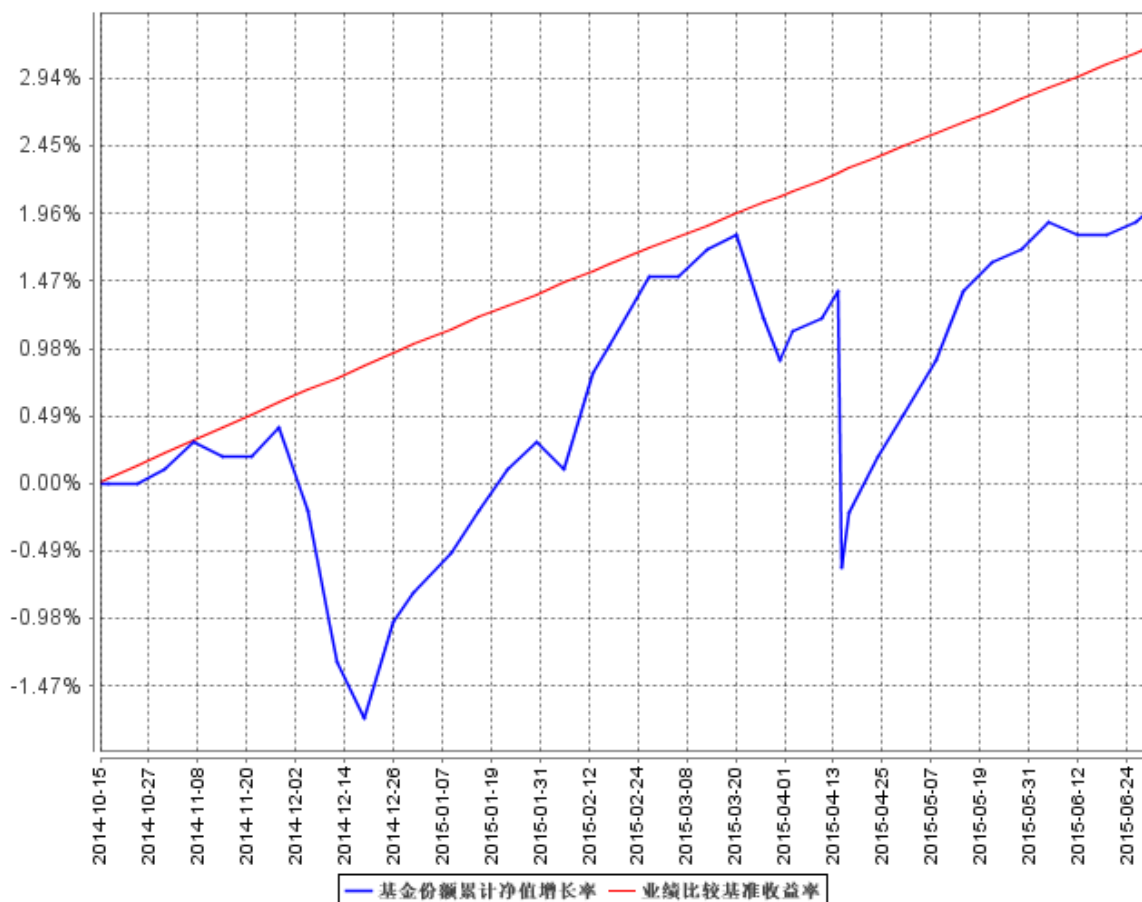
## 3.2 基金净值表现

### 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
过去一个月	0.30%	0.11%	0.38%	0.02%	-0.08%	0.09%
过去三个月	1.09%	0.57%	1.08%	0.03%	0.01%	0.54%
过去六个月	2.83%	0.47%	2.16%	0.02%	0.67%	0.45%
自基金合同生效起至今	2.00%	0.47%	3.17%	0.02%	-1.17%	0.45%

### 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 10 月 15 日，截止 2015 年 6 月 30 日不满一年；根据基金合同约定，在 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。

## § 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 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 2015 年 6 月 30 日，公司旗下管理 8 只证券投资基金——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、鑫元安鑫宝货币市场基金；同时，公司还管理多个专户产品，专户资产管理总规模逾 260 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、鑫元安鑫宝货币市场基金的基金经理；基金投资决策委员会委员	2014 年 10 月 15 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 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，2015 年 6 月 26 日至今任鑫元安鑫宝货币市场基金的基金经理；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 10 月 20 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

本基金遵循价值投资理念，综合整个运作区间宏观经济形势与货币政策状况，谨慎看多债券市场未来走势。在这一基调之下加大债券配置力度，积极运用资金杠杆，享受低资金成本带来的正贡献。整体来看，基金上半年净值增长情况良好，且总体表现稳定。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期的基金份额净值增长率为 2.83%，同期业绩比较基准收益率为 2.16%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

### 一、经济增长窄幅波动 结构调整步伐加快

在经济结构调整的纵深阶段，我国 GDP 当季同比持续下滑，由 2012 年四季度当季同比 8.0% 下滑至 2015 年一季度 7.0%，GDP 增长目标中轨也从 7.5% 下调至 7.0%，经济增长的持续下滑既有经济结构调整的因素，如传统产业和新兴产业此消彼长，也有人口周期、地产周期下行周期的叠加成果。在后发优势的相对顺利的经济体中，如韩国、日本、台湾等，经济一般会经历 2 个阶段的高速增长阶段：一是工业化前阶段，居民收入推动对耐用消费品提升，使得消费与制造业投资相互间的正反馈效应推动经济进入良性快速增长阶段；二是工业化阶段，对基础设施投资增加与制造业投资之间的良性作用，推动经济体进入加速工业化阶段，同时，外加人力成本优势使得对外贸易也进入高速的增长，推动经济体继续维持高速增长。随着人口红利、周期红利的消失，经济增速将面临持续下滑至稳定增长阶段。因此，站在周期角度，未来经济增速仍面临继续下台阶的客观事实。在就业压力减缓、经济结构持续优化的前提下，经济增长的合理区间也将进一步下调。

对于下半年的经济形势分析，我们认为除了关注经济增长形势外，还需兼顾结构调整、经济增长效益变动及潜在经济金融风险的暴露情况。1-5 月份固定资产投资累计同比、社会零售消费

总额累计同比和进出口累计同比分别为 11.4%、10.4%和-8.0%，较去年同期分别回落 5.9 个百分点、1.6 个百分点和 7.4 个百分点，投资、消费和进出口增速全面回落。从固定资产投资增速的角度看，房地产和制造业为顺周期行业，在结构性调整阶段及地产周期下行阶段，固定资产投资增速出现趋势性下滑，而基础设施建设投资更多受政策调控，一般体现出逆周期特征，成为政策对冲和缓解经济下行压力的有效手段之一。从制造业结构方面，铁路、航空运输、电力、水利、交通运输等行业 1-5 月份固定资产投资增速较去年同期有所回升外，大部分制造业投资增速出现不同程度萎缩，采掘业、黑色金属、有色金属加工业投资规模增速持续进入负增长态势，传统重化制造业产能过剩仍处于消化阶段，未来投资增速存在进一步下滑趋势，我们认为“一带一路”、“长江经济带”以及“京津冀一体化”对投资的带动更偏长远，对下半年的带动效果十分有限，后期制造业投资将继续演绎类似的结构分化格局。房地产投资方面，即使在限购宽松、降息降准以及信贷宽松等方面支持，房地产市场仅一线城市出现明显回升，三线城市依旧低迷，并未出现全面性复苏态势，同时，地产的固定资产投资增速在 1-5 月份降至 5.1%，较去年同期回落超过 10.9 个百分点。因此，下半年减缓固定资产投资增速更多依靠加快基建投资，其中，铁路、水利、机场、城市管网建设、保障、PPP 等是基建投资的重点。

1-5 月份消费总额累计同比出现较大的下滑，但从分项指标看，消费同比下滑较大的分别是汽车类、油品及制品类两大产品，扣除这两大产品外，消费总额累计同比较去年同期同比略有增长，体现当前消费基础仍然相对强劲。进出口方面，若扣除危机阶段进出口的不佳数据，今年进出口形势创新近 10 年的最差水平，我们认为经济结构性调整以及进口替代加快、国内需求减缓等因素是造成进出口数据，特别是进口数据十分低迷的因素，出口形势的改善更多依赖欧美经济形势改善，进口数据能否改善与政策鼓励进口及政策加快投资进度密切相关，基于当前经济形势判断，我们认为进口萎缩态势仍会持续，阶段性改善难度较大。从消费、投资及进出口判断，下半年基建投资是下半年对冲经济下滑最为重要手段，经济也将持续维持面临下行压力的过程中保持窄幅波动。

经济结构调整方面，国有企业和工业企业盈利能力在经历 2 月份低谷后，3-4 月份开始缓慢回升，另一方面，国有企业的资产负债率也控制较好，和去年同期相比略有回落。从分行业看，与大宗商品关系密切及强周期性行业，如采掘业、金属加工与冶炼行业、石油加工与冶炼行业利润总额下滑较大，食品、医药、纺织服装、化学制品、电气设备制造等行业利润总额继续保持稳定增长，航空航天、计算机通信、废弃物综合利用等行业利润总额保持快速增长，产业结构得以优化，因此，中观角度分析，当前的宏观经济下行压力虽大，但更多是结构性衰退与繁荣并存的局面，符合当前加大结构性调整的格局。

从资金层面上，通过二级市场的融资情况，2014 年-2015 年 6 月非公开定增方面，服务业（媒体、商业和专业服务、软件与服务、消费者服务、医疗保健设备与服务、电信服务等）及新兴产业（技术硬件与设备、半导体与半导体生产设备、医药制造等）行业的上市公司参与非定向增发融资的比重较高，资金需求相对旺盛，而传统制造业方面融资需求较弱。资金流向方面与产业结构调整方向基本吻合。另外，从年内的国务院常务会议内容分析，改革与经济结构调整是历次会议主题，预计下半年在维持经济弱稳定同时，结构性调整仍会加快推进。

## 二、稳增长将更加依靠积极的财政政策

在“三期叠加”阶段，央行持续宽松货币政策以减缓经济下行压力，2014 年 11 月 22 日为 2012 年 8 月份以来的首次降息，2015 年上半年更为宽松的货币政策如期兑现，3 月 1 日和 5 月 11 日两次下调基准利率 25BP，2 月 5 日和 4 月 20 日分别下调存款准备金率 0.5 个百分点和 1 个百分点。经过两次降息之后，当前存款一年期的基准利率仅为 2.25%，已经处于历史较低水平，且逼近历史的最低位置，我们认为未来央行进一步降息将趋于谨慎。经过上半年两次降准之后，当前大型存款类金融机构的存款准备金率为 18.50%，仍然较高，考虑到存款保险制度与存款准备金率在功能上存在一定的重合性，且在年内利率债供给压力大幅提升下，我们认为存准的下调空间仍然较大。因此，对于下半年货币政策展望方面，我们判断将以降准或定向宽松为主，宽松力度预计将小于上半年。

政策刺激效果方面，2013-2015 年经济经历“三期叠加”过程中，经历过三次经济下行拐点，分别是 2013 年 4 月、2014 年 7 月和 2015 年 2 月，2013 年 4 月份加快投资进度和 2014 年 7 月份推出定向宽松政策及加快投资力度等均对阶段性经济下行起到一定的缓解作用，但和前两次经济形势不同，此次经济下行压力更大，以及在面临总需求不足的情况下，宽松货币政策边际效果递减，和 2002 年类似，我们认为增加供给是目前相对有效的刺激手段，预计阶段性财政政策将变得更为积极。对比 2012-2015 年财政收支当月同比数据，经济下行与简政减税的效果逐步显现，财政收入由过去两位数的增速降至 2015 年 5 月同比 5% 的个位水平，但财政支出数据同比波动大幅提升，也体现出财政政策在稳增长方面的主动作为。

## 4.6 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。成员包括首席营运官、首席投资官、督察长、研究部门负责人、交易室负责人、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。

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同相关约定，在分级运作存续期内，本基金（包括合享 A 与合享 B）不进行收益分配。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。

#### 4.8 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，中国光大银行在鑫元合享分级债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，依法安全托管了基金的全部资产，对鑫元合享分级债券型证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，对发现的问题及时提出了意见和建议。按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

### 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，中国光大银行依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人鑫元基金管理有限公司的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督，未发现基

基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规的要求；各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行依法对基金管理人鑫元基金管理有限公司编制的“鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 年半年度报告”进行了复核，报告中相关财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确的。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：鑫元合享分级债券型证券投资基金

报告截止日：2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	1,095,217.75	105,143.07
结算备付金		9,804,788.57	9,323,863.22
存出保证金		12,548.97	24,206.84
交易性金融资产	6.4.7.2	412,178,476.30	759,241,114.82
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		412,178,476.30	759,241,114.82
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		94,477.09	442,647.42
应收利息	6.4.7.5	10,994,761.26	14,237,601.60
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		434,180,269.94	783,374,576.97
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2015 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2014 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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		141,462,557.05	187,898,121.00
应付证券清算款		708.10	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		95,947.12	201,911.48
应付托管费		23,986.81	50,477.85
应付销售服务费		8,982.88	36,011.79
应付交易费用	6.4.7.7	66,348.84	75,602.39
应交税费		-	-
应付利息		8,398.03	1,144.45
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	124,966.60	120,000.00
负债合计		141,791,895.43	188,383,268.96
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	287,082,707.00	600,013,400.00
未分配利润	6.4.7.10	5,305,667.51	-5,022,091.99
所有者权益合计		292,388,374.51	594,991,308.01
负债和所有者权益总计		434,180,269.94	783,374,576.97

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，基金的份额净值 1.014 元，A 类基金份额净值 1.011 元，B 类基金份额净值 1.016 元；基金份额总额 288,319,426.26 份，其中，A 类基金份额总额 108,306,026.26 份；B 类基金份额总额 180,013,400.00 份。

## 6.2 利润表

会计主体：鑫元合享分级债券型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		25,409,070.54	-
1.利息收入		18,404,709.58	-
其中：存款利息收入	6.4.7.11	106,062.76	-
债券利息收入		18,278,132.99	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		20,513.83	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-3,397,875.56	-
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-3,397,875.56	-



资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	10,402,236.52	-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	-	-
<b>减：二、费用</b>		4,554,652.15	-
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	936,489.16	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	234,122.33	-
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	145,736.36	-
4. 交易费用	6.4.7.19	9,696.48	-
5. 利息支出		3,151,641.22	-
其中：卖出回购金融资产支出		3,151,641.22	-
6. 其他费用	6.4.7.20	76,966.60	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		20,854,418.39	-
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		20,854,418.39	-

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：鑫元合享分级债券型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 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）	600,013,400.00	-5,022,091.99	594,991,308.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	20,854,418.39	20,854,418.39
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）	-312,930,693.00	-10,526,658.89	-323,457,351.89

其中：1. 基金申购款	63,021,414.00	-	63,021,414.00
2. 基金赎回款	-375,952,107.00	-10,526,658.89	-386,478,765.89
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）	287,082,707.00	5,305,667.51	292,388,374.51
项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30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 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_  
李湧  
基金管理人负责人

\_\_\_\_\_  
陈宇  
主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_  
包颖  
会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

鑫元合享分级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]942号《关于核准鑫元合享分级债券型证券投资基金注册的批复》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《鑫元合享分级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,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 599,999,000.00 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 598 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鑫元合享分级债券型证券投资基金基金合同》于 2014 年 10 月 15 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 600,013,400.00 份,其中认购资金利息折合 14,400.00 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,基金托管人为中国光大银行股份有限公司。

根据《鑫元合享分级债券型证券投资基金基金合同》的相关规定,本基金通过基金收益分配的安排,将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别,即合享 A 基金份额(基金份额简称“合享 A”)与合享 B 基金份额(基金份额简称“合享 B”)。其中,合享 A 根据基金合同的规定获取约定收益,扣除合享 A 应计收益后的全部剩余收益归合享 B 享有,亏损以合享 B 的资产净值为限由合享 B 承担。除基金合同终止时的基金清算财产分配外,每份合享 A 和每份合享 B 享有同等的权利和义务。合享 A 与合享 B 分别募集并按照基金合同约定的比例进行初始配比,所募集的两级基金的基金资产合并运作。

本基金在分级运作存续期内,以“2 年分级运作周期”滚动方式运作。分级运作周期为自分级运作周期起始日(首个分级运作周期起始日为基金合同生效日)起至 2 年后的对应日(该对应日及该对应日的前后一日应均为工作日,如该对应日不符合此条件,则顺延至符合该条件的首个工作日,下同)止。自基金合同生效之日起,在任一分级运作周期内自分级运作周期起始日起每满 6 个月的对应日为合享 A 的申购开放日,前一日为合享 A 的赎回开放日。基金管理人仅在申购、赎回开放日接受合享 A 的申购、赎回申请。合享 B 在分级运作周期内封闭运作,且不上市交易。其中,在任一分级运作周期到期日当日(即自分级运作周期起始日起至 2 年后的对应日)及其前一日,基金管理人将不接受合享 A 的申购与赎回申请。自分级运作周期到期日后的第一个工作日起,进入本基金的过渡期,在过渡期的开放日内本基金接受合享 A 与合享 B 的申购与赎回申请。在接受过渡期的申购时,基金管理人有权根据基金份额上限和两级份额配比进行规模控制,其中过渡期内合享 A 与合享 B 的两级基金份额配比不超过 7:3。

在本基金任一分级运作周期内,合享 A 和合享 B 将根据基金合同的规定进行各级基金份额的折算。其中,合享 A 的前 3 个基金份额折算基准日为合享 A 的申购开放日(即在任一分级运作周期内分级运作周期起始日每满 6 个月的对应日),第 4 个折算基准日为分级运作周期到期日;合享 B 的基金份额折算基准日为分级运作周期到期日。折算基准日日终,合享 A 和合享 B 的基金份额净

值将调整为 1.000 元，折算后基金份额持有人所持有的合享 A 和合享 B 的份额数按照折算比例相应增减。

根据《鑫元合享分级债券型证券投资基金基金合同》的相关规定，在过渡期内合享 B 最后一个申购开放日日终，若合享 B 的基金资产净值等于或小于 3,000 万元，经基金管理人与基金托管人协商一致，本基金无须召开基金份额持有人大会，将于合享 B 最后一个申购开放日后次个工作日直接转型为普通开放式债券型证券投资基金，即“鑫元合享纯债债券型证券投资基金”，份额分级运作终止，转型后基金的投资管理，包括投资范围、投资策略等均保持不变。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《鑫元合享分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，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、协议存款、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金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%(在分级运作存续期内，在本基金分级运作周期内任一开放日、任一开放日前十个工作日和后十个工作日以及过渡期开始前十个工作日和结束后十个工作日，本基金可不受上述限制)。在每个分级运作周期内的每个开放日，现金或者到期日在一年内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金不参与买入股票和权证。本基金的业绩比较基准为：二年期银行定期存款收益率(税后)+1%。

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 8 月 24 日批准报出。

#### 6.4.2 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》、《鑫元合享分级债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 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。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2015 年半年度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 2015 年 6 月 30 日的财务状况以及 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

## 6.4.4 重要会计政策和会计估计

### 6.4.4.1 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。

### 6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

### 6.4.4.3 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。

### 6.4.4.4 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，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。对于取得债券投资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。

债券投资采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，即债券投资按票面利率或商定利率每日计提应收利息，按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价；同时于每一计价日计算影子价格，以避免债券投资的摊余成本与公允价值的差异导致基金资产净值发生重大偏离。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。

#### 6.4.4.5 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。

#### 6.4.4.6 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。

#### 6.4.4.7 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。

#### 6.4.4.8 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)。

#### 6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务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。

#### 6.4.4.10 费用的确认和计量

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，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。

#### 6.4.4.11 基金的收益分配政策

根据本基金基金合同相关约定，在分级运作存续期内，本基金（包括合享 A 与合享 B）不进行收益分配。

#### 6.4.4.12 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。

#### 6.4.4.13 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股票投资和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：

（1）对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务

的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票，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》之附件《非公开发行有明确锁定期股票的公允价值的确定方法》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(3) 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。

(4) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

## 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息，本基金本报告期改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

## 6.4.6 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。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
活期存款	1,095,217.75
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计	1,095,217.75

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 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	287,643,892.37	287,354,076.30
	银行间市场	124,172,571.37	124,824,400.00
	合计	411,816,463.74	412,178,476.30
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	411,816,463.74	412,178,476.30	362,012.56

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	94.43
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	3,970.98
应收债券利息	10,990,690.72
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	5.13
合计	10,994,761.26

### 6.4.7.6 其他资产

注：无。

### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	61,644.93
银行间市场应付交易费用	4,703.91
合计	66,348.84

### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	124,966.60
合计	124,966.60

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

鑫元合享分级债券 A		
项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	420,000,000.00	420,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-375,952,107.00	-375,952,107.00
2015 年 4 月 15 日 基金拆分/份额折算前	44,047,893.00	44,047,893.00
基金拆分/份额折算变动份额	1,236,719.26	-
本期申购	63,021,414.00	63,021,414.00
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	108,306,026.26	107,069,307.00

金额单位：人民币元

鑫元合享分级债券 B		
项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	180,013,400.00	180,013,400.00
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
- 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	180,013,400.00	180,013,400.00

#### 6.4.7.10 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
上年度末	5,018,131.97	-10,040,223.96	-5,022,091.99

本期利润	10,452,181.87	10,402,236.52	20,854,418.39
本期基金份额交易产生的变动数	-14,742,817.11	4,216,158.22	-10,526,658.89
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-14,742,817.11	4,216,158.22	-10,526,658.89
本期已分配利润	-	-	-
本期末	727,496.73	4,578,170.78	5,305,667.51

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
活期存款利息收入	16,117.08
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	89,754.72
其他	190.96
合计	106,062.76

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

注：无。

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-3,397,875.56
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-3,397,875.56

##### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2015年1月1日至2015年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	662,235,119.34
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	649,829,680.66
减：应收利息总额	15,803,314.24
买卖债券差价收入	-3,397,875.56

#### 6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

注：无。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

注：无。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

##### 6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

##### 6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

#### 6.4.7.16 股利收益

注：无。

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
1. 交易性金融资产	10,402,236.52
——股票投资	-
——债券投资	10,402,236.52
——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	10,402,236.52

#### 6.4.7.18 其他收入

注：无。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	3,346.48
银行间市场交易费用	6,350.00
合计	9,696.48

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
审计费用	29,752.78
信息披露费	35,213.82
债券账户维护费	12,000.00
合计	76,966.60

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

无。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

### 6.4.9 关联方关系

#### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

#### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国光大银行股份有限公司（“光大银行”）	基金托管人

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。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

无。

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

注：未通过关联方交易单元进行股票交易。

###### 6.4.10.1.2 债券交易

注：未通过关联方交易单元进行债券交易。

###### 6.4.10.1.3 债券回购交易

注：未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

###### 6.4.10.1.4 权证交易

注：未通过关联方交易单元进行权证交易。

###### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

注：无。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	936,489.16	-
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

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 0.4% 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 X 0.4% / 当年天数。

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月
----	--------------------------------	---------------------------------------

	月 30 日	30 日
当期发生的基金应支付的托管费	234,122.33	-

注：支付基金托管人光大银行的托管费按前一日基金资产净值 0.1% 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 X 0.1% / 当年天数。

### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鑫元合享分级债券 A	鑫元合享分级债券 B	合计
鑫元基金	145,736.36	-	145,736.36
合计	145,736.36	-	145,736.36
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	鑫元合享分级债券 A	鑫元合享分级债券 B	合计

注：B 类基金份额不收取销售服务费。A 类基金份额销售服务费按前一日基金资产净值 0.10% 的年费率每日计提，按月支付。

A 类基金份额销售服务费 = 前一日基金资产净值 X 0.10% / 当年天数。

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

#### 6.4.10.4.1 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。

#### 6.4.10.4.2 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。

### 6.4.10.5 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 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
光大银行	1,095,217.75	16,117.08	-	-

注：本基金的活期存款由基金托管人光大银行保管，按银行同业利率或约定利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

注：无。

#### 6.4.11 利润分配情况

##### 6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

注：无。

#### 6.4.12 期末（2015 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

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

注：无。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 11,963,862.05 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
101562012	15 泰州城建 MTN001	2015 年 7 月 1 日	100.61	120,000	12,073,200.00
合计				120,000	12,073,200.00

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 6 月 30 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 129,498,695.00 元，于 2015 年 7 月 1 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。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 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，通过合理配置债券等固定收益类金融工具并进行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。

#### 6.4.13.2 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光大银行，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。

#### 6.4.13.2.1 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 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
A-1	-	30,264,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	-	30,051,000.00
合计	-	60,315,000.00

注：未评级债券为政策性金融债。

#### 6.4.13.2.2 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 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
AAA	43,431,449.50	43,265,775.00
AAA 以下	348,561,026.80	655,660,339.82
未评级	20,186,000.00	-
合计	412,178,476.30	698,926,114.82

注：未评级债券为政策性金融债。

#### 6.4.13.3 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于赎回开放期内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于申购及赎回开放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证券应对流动性需求。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。本基金所持证券在证券交易所或银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 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，其余正常情况下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。

### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

#### 6.4.13.4 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。

##### 6.4.13.4.1 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或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。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本 期 末 201 5 年 6 月 30 日 资	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

产							
银行存款	1,095,217.75	-	-	-	-	-	1,095,217.75
结算备付金	9,804,788.57	-	-	-	-	-	9,804,788.57
存出保证金	12,548.97	-	-	-	-	-	12,548.97
交易性金融资产	-	-23,189,449.50	259,033,022.80	129,956,004.00	-	-412,178,476.30	
应收证券清算款	-	-	-	-	94,477.09	-	94,477.09
应收利息	-	-	-	-	-10,994,761.26	-	10,994,761.26
资产总计	10,912,555.29	-23,189,449.50	259,033,022.80	129,956,004.00	11,089,238.35	-	434,180,269.94
负债							
卖出回购金融	141,462,557.05	-	-	-	-	-	141,462,557.05

资产款							
应付证券清算款		-	-	-	-	708.10	708.10
应付管理人报酬		-	-	-	-	95,947.12	95,947.12
应付托管费		-	-	-	-	23,986.81	23,986.81
应付销售服务费		-	-	-	-	8,982.88	8,982.88
应付交易费用		-	-	-	-	66,348.84	66,348.84
应付利息		-	-	-	-	8,398.03	8,398.03
其他负债		-	-	-	-	124,966.60	124,966.60
负债	141,462,557.05		-	-	-	329,338.38	141,791,895.43

总计							
利率敏感度缺口	-130,550,001.76		-23,189,449.50	259,033,022.80	129,956,004.00	10,759,899.97	292,388,374.51
上年度末 2014 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							
银行存款	105,143.07		-	-	-	-	105,143.07
结算备付金	9,323,863.22		-	-	-	-	9,323,863.22
存出保证金	24,206.84		-	-	-	-	24,206.84
交易性金融资产	1,237,030.00	30,160,000.00	102,784,874.40	402,840,271.79	222,218,938.63		759,241,114.82
应收证						442,647.42	442,647.42

券清算款							
应收利息	-	-	-	-	-	14,237,601.60	14,237,601.60
资产总计	10,690,243.13	30,160,000.00	102,784,874.40	402,840,271.79	222,218,938.63	14,680,249.02	783,374,576.97
负债							
卖出回购金融资产款	187,898,121.00	-	-	-	-	-	187,898,121.00
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	201,911.48	201,911.48
应付托管费	-	-	-	-	-	50,477.85	50,477.85
应付销售服务费	-	-	-	-	-	36,011.79	36,011.79
应付交	-	-	-	-	-	75,602.39	75,602.39



易费用							
应付利息						1,144.45	1,144.45
其他负债						120,000.00	120,000.00
负债总计	187,898,121.00					485,147.96	188,383,268.96
利率敏感度缺口	-177,207,877.87	30,160,000.00	102,784,874.40	402,840,271.79	222,218,938.63	14,195,101.06	594,991,308.01

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。

#### 6.4.13.4.1.2 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（2015年6月30日）	上年度末（2014年12月31日）
	市场利率下降25个基点	4,457,642.35	13,845,298.99
	市场利率上升25个基点	-4,428,747.58	-13,761,393.39

#### 6.4.13.4.2 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。

#### 6.4.13.4.3 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。

#### 6.4.14 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 2015 年 6 月 30 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无属于第一层次的余额，属于第二层次的余额为 412,178,476.30 元，无属于第三层次的余额。(2014 年 12 月 31 日：第一层次 394,856,391.53 元，第二层次 364,384,723.29 元，无第三层次)。

##### (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，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，确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。对于在证券交易所上市或挂牌转让的不含权固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，本基金于 2015 年 3 月 26 日起改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值(附注 6.4.5.2)，并将相关债券的公允价值从第一层次调整至第二层次。

(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。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 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	412,178,476.30	94.93
	其中：债券	412,178,476.30	94.93
	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	10,900,006.32	2.51
7	其他各项资产	11,101,787.32	2.56
8	合计	434,180,269.94	100.00

### 7.2 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。

### 7.3 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。

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金报告期末未持有股票。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金报告期末未持有股票。

#### 7.4.3 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。

### 7.5 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	20,186,000.00	6.90
	其中：政策性金融债	20,186,000.00	6.90
4	企业债券	331,298,476.30	113.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,694,000.00	20.76
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	412,178,476.30	140.97

## 7.6 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	122126	11 庞大 02	272,000	28,600,800.00	9.78
2	124213	13 德清债	280,000	28,422,800.00	9.72
3	1280329	12 港航债	230,000	23,846,400.00	8.16
4	122276	13 魏桥 01	220,000	23,405,800.00	8.01
5	122235	12 芜湖港	234,450	23,189,449.50	7.93

## 7.7 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：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 7.8 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：本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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：本基金本报告期末未持有权证。

## 7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 7.10.2 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。

### 7.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

## 7.11 投资组合报告附注

### 7.11.1 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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。

### 7.11.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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。

### 7.11.3 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	12,548.97
2	应收证券清算款	94,477.09
3	应收股利	-
4	应收利息	10,994,761.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,101,787.32

### 7.11.4 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。

### 7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	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
鑫元合享分级债券 A	3,907	27,721.02	-	0.00%	108,306,026.26	100.00%
鑫元合享分级债券 B	1	180,013,400.00	180,013,400.00	100.00%	-	0.00%
合计	3,908	73,776.72	180,013,400.00	62.44%	108,306,026.26	37.56%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	鑫元合享分级债券 A	60,140.36	0.0555%
	鑫元合享分级债券 B	-	-
	合计	60,140.36	0.0209%

### 8.3 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	份额级别	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	鑫元合享分级债券 A	0~10
	鑫元合享分级债券 B	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	鑫元合享分级债券 A	0
	鑫元合享分级债券 B	0
	合计	0

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鑫元合享分级债券 A	鑫元合享分级债券 B
基金合同生效日(2014 年 10 月 15 日) 基金份额总额	420,000,000.00	180,013,400.00
本报告期期初基金份额总额	420,000,000.00	180,013,400.00
本报告期基金总申购份额	63,021,414.00	-
减:本报告期基金总赎回份额	375,952,107.00	-
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	1,236,719.26	-
本报告期期末基金份额总额	108,306,026.26	180,013,400.00

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 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。

### 10.2 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，基金管理人于 2015 年 2 月 4 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》。2015 年 2 月 2 日起，张乐赛先生担任常务副总经理职务。

本报告期内，基金管理人于 2015 年 4 月 2 日发布了《鑫元基金管理有限公司关于独立董事变更的公告》。原独立董事郑德渊先生因个人原因申请辞去公司独立董事一职，安国俊女士接替郑德渊先生出任公司第一届董事会独立董事。

#### 2、基金托管人：本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 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。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略无改变。

## 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

## 10.6 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。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 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	
中信证券	2	-	-	103,124.21	78.38%	-
银河证券	2	-	-	28,449.00	21.62%	新增

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： 银河证券交易单元为报告期内新增租用。

### 10.7.2 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



中信证券	120,350,193.45	100.00%	10,192,630,000.00	78.18%	-	-
银河证券	-	0.00%	2,844,900,000.00	21.82%	-	-

## 10.8 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	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告	公司网站、证券日报	2015 年 1 月 21 日
2	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	2015 年 2 月 4 日
3	鑫元基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2015 年 3 月 27 日
4	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2014 年年度报告	公司网站	2015 年 3 月 28 日
5	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2014 年年度报告摘要	公司网站、证券日报	2015 年 3 月 28 日
6	鑫元基金管理有限公司关于从业人员在子公司兼任职务及领薪情况变更的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2015 年 4 月 2 日
7	鑫元基金管理有限公司关于独立董事变更的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2015 年 4 月 2 日
8	鑫元合享分级债券型证券投资基金之合享 A 开放申购、赎回业务公告	公司网站、证券日报	2015 年 4 月 8 日
9	鑫元合享分级债券型证券投资基金之合享 A 基金份额折算方案公告	公司网站、证券日报	2015 年 4 月 10 日
10	鑫元合享分级债券型证券投资基金之合享 A 开放申购、赎回业务公告	公司网站、证券日报	2015 年 4 月 10 日
11	鑫元合享分级债券型证券投资基金之合享 A 基金份额折算和申购与赎回结果的公告	公司网站、证券日报	2015 年 4 月 17 日
12	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 第 1 季度报告	公司网站、证券日报	2015 年 4 月 22 日
13	鑫元合享分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2015 年第 1 号）	公司网站	2015 年 5 月 30 日
14	鑫元合享分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要	公司网站、证券日报	2015 年 5 月 30 日

(2015 年第 1 号)		
---------------	--	--

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

为确保证券投资基金股指的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”），经与相关托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 26 日起，本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值，相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过 0.50%。

## § 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合享分级债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《鑫元合享分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《鑫元合享分级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询，也可按工本费购买复印件。

鑫元基金管理有限公司  
2015 年 8 月 26 日