

鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 年 年度报告

2015 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：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2016 年 3 月 25 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 3 月 23 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 2015 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
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
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
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.....	9
§4 管理人报告	9
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.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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.....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	17
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.....	17
§5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
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.....	17
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.....	17
§6 审计报告	18
6.1 审计报告基本信息.....	18
6.2 审计报告的基本内容.....	18
§7 年度财务报表	19
7.1 资产负债表.....	19
7.2 利润表.....	20
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	21
7.4 报表附注.....	22
§8 投资组合报告	45
8.1 期末基金资产组合情况.....	45
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	46
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.....	46
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	46
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.....	47
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.....	47

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	47
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	47
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	47
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	47
8.12	投资组合报告附注	48
§9	基金份额持有人信息	48
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	48
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	49
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	49
§10	开放式基金份额变动	50
§11	重大事件揭示	50
11.1	基金份额持有人大会决议	50
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	50
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	50
11.4	基金投资策略的改变	50
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	51
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	51
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	51
11.8	其他重大事件	52
§12	影响投资者决策的其他重要信息	54
§13	备查文件目录	54
13.1	备查文件目录	54
13.2	存放地点	54
13.3	查阅方式	54

§ 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	518,506,682.33 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	338,493,282.33 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》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.xyamc.com
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	2015 年	2014 年 10 月 15 日 (基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日	2013 年
本期已实现收益	24,843,626.76	5,018,131.97	-
本期利润	40,878,100.66	-5,022,091.99	-
加权平均基金份额本期利润	0.0971	-0.0084	-
本期加权平均净值利润率	9.51%	-0.84%	-
本期基金份额净值增长率	5.96%	-0.80%	-

3.1.2 期末数据和指标	2015 年末	2014 年末	2013 年末
期末可供分配利润	20,897,027.21	-5,022,091.99	-
期末可供分配基金份额利润	0.0403	-0.0084	-
期末基金资产净值	539,656,534.64	594,991,308.01	-
期末基金份额净值	1.041	0.992	-
3.1.3 累计期末指标	2015 年末	2014 年末	2013 年末
基金份额累计净值增长率	5.12%	-0.80%	-

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。

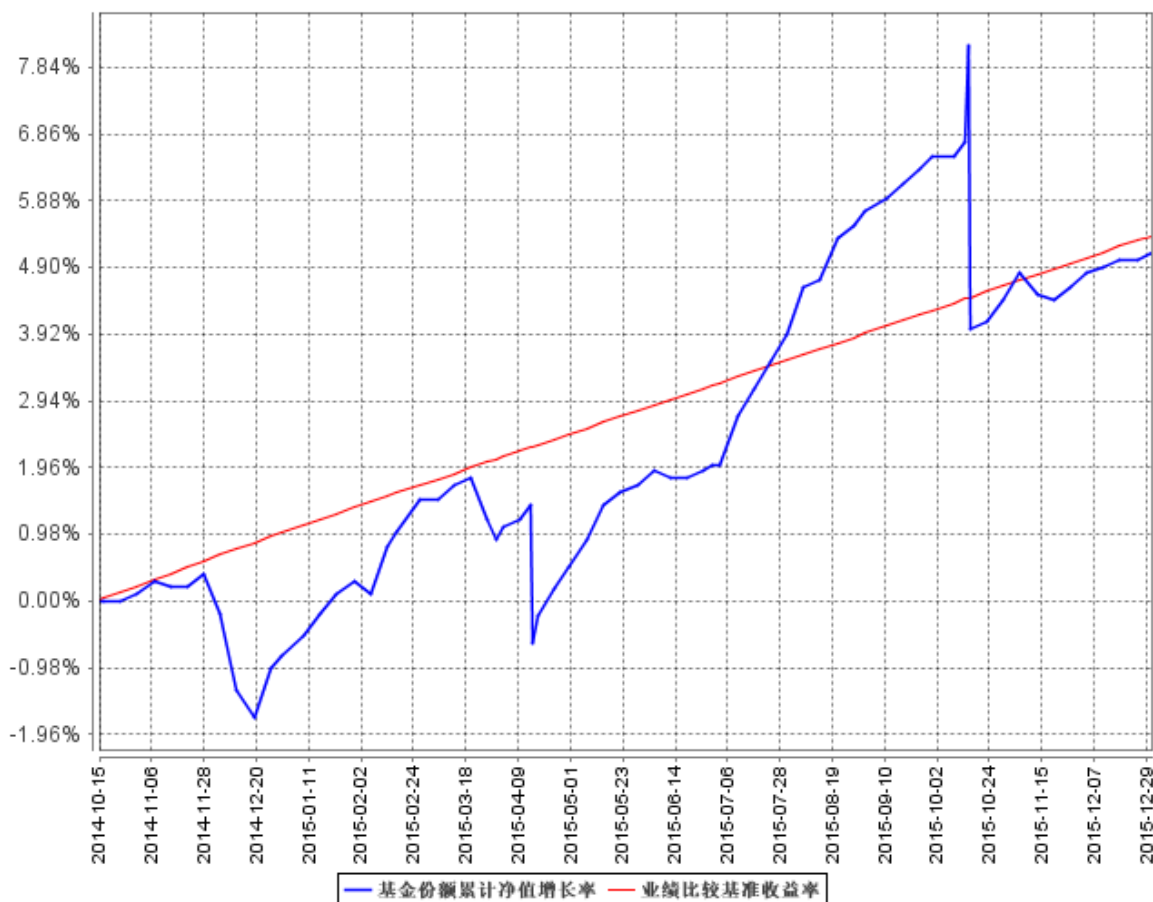
3.2 基金净值表现

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	-1.33%	1.09%	1.10%	0.03%	-2.43%	1.06%
过去六个月	3.05%	0.81%	2.19%	0.02%	0.86%	0.79%
过去一年	5.96%	0.66%	4.35%	0.02%	1.61%	0.64%
自基金合同生效起至今	5.12%	0.63%	5.37%	0.02%	-0.25%	0.61%

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

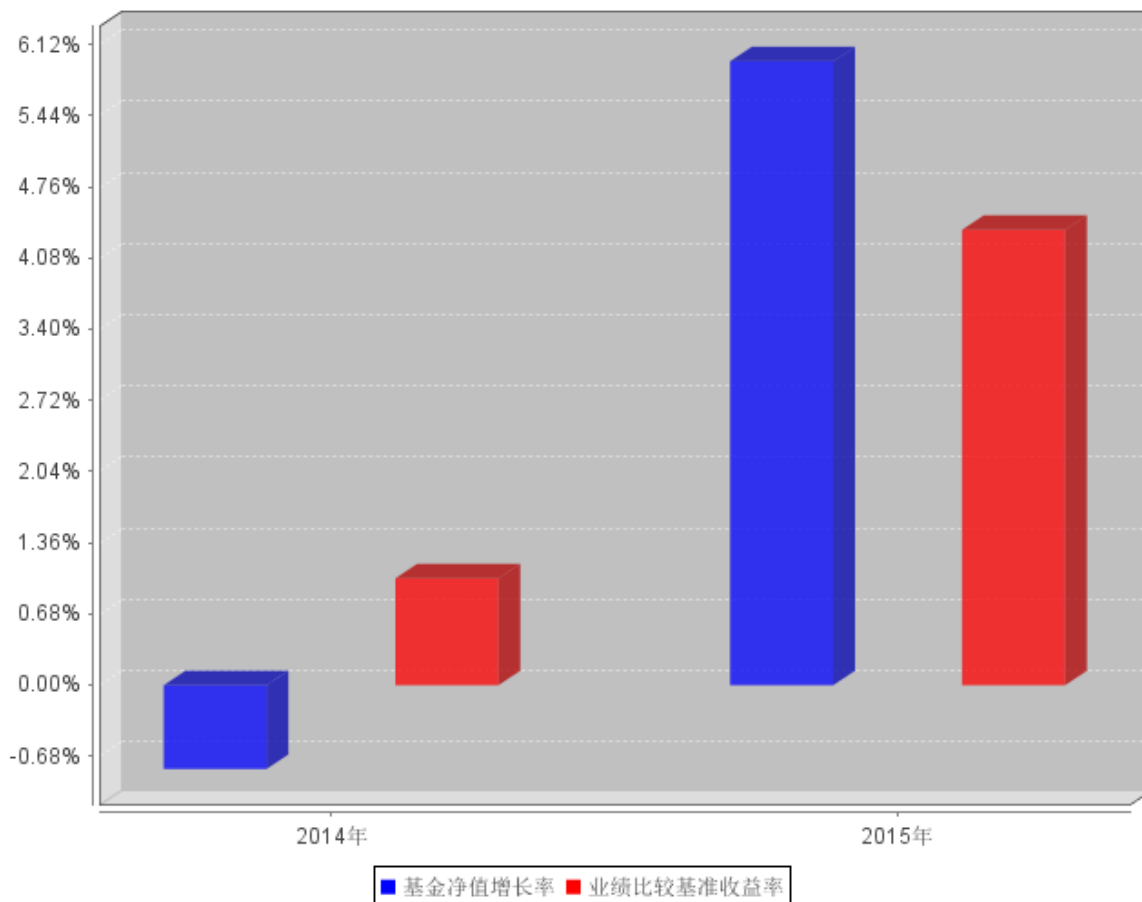
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的合同生效日为 2014 年 10 月 15 日。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

注：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。

§ 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 12 月 31 日，公司旗下管理 9 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、鑫元安鑫宝货币市场基金、鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金；同时，公司还管理多个专户产品，专户资产管理总规模逾 318.06 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、鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；基金投资决策委员会委员	2014 年 10 月 15 日	-	7 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 2016 年 3 月 2 日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, 2015 年 7 月 15 日至今任鑫元鑫新收益灵活配置混合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 10 月 20 日	-	5 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 12 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, 2015 年 7 月 15 日起担任鑫元鑫新收益灵活配置混合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，未发现有违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

本基金投资范围为纯债。整体来看，债券市场近两年投资环境相对较好，在此环境下，本基金秉承追求稳健收益的思路，通过保持相对较高的静态收益，同时采用较低的杠杆水平和久期水平来规避市场价格的波动。在此基础上，本基金关注买入标的自身信用质量的变化，对信用风险事件采取零容忍态度。对于风险的整体相对厌恶契合本基金自身的特点，在过往运作中也取得了不错的业绩回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期鑫元合享分级债券的基金份额净值增长率为 5.96%，同期业绩比较基准收益率为 4.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年开局之初，投资者便感受到今年经济和资本市场的“寒意”，沪深 300 和创业板指数在半个月分别下跌 16.41%和 22.15%，主要是基于对今年经济前景的担忧、企业盈利能力的下降以及改革导致供给上升冲击等等，大宗商品方面，ICE 布油价格跌破 30 美元/桶，因此，不论是资本市场、大宗商品还是国内宏观经济，2016 年面临的不确定性因素和不确定性的冲击相对 2015 年均会有所提升。从主要机构对 2016 年宏观经济判断上，经济增速继续下行和工业企业通缩压力仍然较大的预期基本一致，其中央行工作论文和社科院对 2016 年的宏观经济和通胀形势展望相对乐观，券商、IMF 和上海财经大学高等研究院对明年宏观展望相对悲观一些。市场普遍下调对 2016 年经济增速预期，既是当前经济内生增长减缓和结构调整引发增速下滑，也是自上而下及自下而上的综合判断结果。

内生增长方面。促进经济增长的动力主要来自劳动、资本的投入及劳动生产率的提升三个方面。劳动人口因素，劳动的投入最重要受人口结构的影响，2000-2007 年随着我国进入劳动力真正流动阶段，人口红利大规模进入制造业，同时叠加 WTO 红利，我国的劳动力成本优势充分市场，

工资增长低于劳动生产率增长，使得经济在经历 97 年金融风暴后快速恢复且进入快速增长阶段。2007 年进入拐点，新增劳动力人口将开始减缓，劳动力成本快速上升，工资增长高于劳动生产率增长，对应经济增速开始回落，且面临通胀和结构性调整压力。从新增劳动人口的趋势推演，暂不考虑跨境人口流动因素，未来我国新增劳动力人口持续下滑趋势将持续到 2025 年左右。在新增劳动力人口快速下滑同时，也面临老龄人口快速上升，人口红利开始转向人口负担，2011 年-2014 年我国 65 岁老龄人口占比由 8.1% 提升至 10.1%，在 2050 年之前我国老龄人口均处于较快增长的过程。人口结构激烈变迁是经济增速下行和产业结构调整的内生推动力之一，使得未来经济增速能否维持 6%~7% 新常态下的目标仍存在较大不确定性。

资本方面，因经济结构在次贷危机后调整滞后且经济体对房地产投资的过度依赖，导致整体产业结构和经济结构不合理性更为严重，2008 年至今设备投资占比持续下降，由 22.57% 下滑至 2014 年的 19.86%，以房地产和基建为主的建筑安装工程投资占比由 60.75% 提升至 2014 年的 68.01%，占投资结构比重超过 2/3，体现出典型的房地产经济，这也造成在产业结构调整中的滞后。与土木建筑类产业链上的钢铁、水泥、煤炭、有色、工程机械、建材等行业出现严重的产能过剩。在传统制造业的过度投资和新兴产业投资不足造成资本边际效率的持续下滑，资本边际产出下降，使得未来依靠投资刺激经济的政策效率也随之下降。

自上而下的角度分析，通过对比 2014 年和 2015 年中央经济工作会议，我们认为 2014 年更多是经济阶段和未来发展方向的界定，对经济新常态的特征和转型方向进行整体规划，但对于实质性的改革政策出台相对有限；2015 年会议更多体现在政策的落实，年内主要任务十分明确，可归纳为“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”五大重点任务的供给侧结构性改革。进入实质性对化解过剩产能、地产库存、企业及金融杠杆进程中遭遇阵痛及冲击潜在的不确定性，叠加需求端刺激政策的相对有限，从次贷危机后的经验看，该过程将对经济形成较大负面冲击，这也造成投资者对年内经济形势预期不乐观的重要因素。2008 年-2010 年，美国在次贷危机后去杠杆过程中，经济增速分别为 -0.3%，-2.8% 和 2.5%，失业率超过 11%。自下而上方面，二级市场方面，剔除金融后，A 股净资产收益率 4.85%，低于 2008 年的低点；国有企业营业收入和利润总额累计同比受经济下行冲击，增速进入负增长，进一步降低投资者对未来前景的预期。

展望 2016 年，我们认为去产能和去库存将进入实质性进展阶段，经济整体波动加剧，增速下行，预计为 6.5%，增速阶段性向下跌破 6.5% 概率较大。房地产面临高库存压力，制约地产投资规模的回升，处于稳增长和去地产库存压力，预计房地产相关刺激政策会有所超预期。物价方面，通货膨胀压力较小，CPI 预计 1.3%，工业企业通缩压力仍然较大，警惕“债务一通缩”的恶性循环风险。资本外流压力较大，人民币贬值压力较大。信用风险上，企业盈利下滑、供给侧结构性

改革，特别是对僵尸企业处理力度加大，信用风险将加快暴露。政策面上，为减缓经济下行压力，将采取更为积极的财政政策；货币政策整体宽松格局不变，但受制于去产能和人民币贬值压力，货币政策主动宽松意愿不强，起到托底概率较大。

在“去产能、去库存、去杠杆”以及经济持续下行的背景下，对比欧美次贷危后在去杠杆的历程，维持相对宽松的货币和资金环境是降低去杠杆进程潜在风险的必要条件之一，而且年内“去产能、去库存、去杠杆”将进入更为实质的阶段，预计资金面宽松环境不会轻易打破。利率品投资的不确定性主要来自供给面、货币宽松力度以及机构投资者的交易行为。2016 年通过财政手段稳增长压力加大以及地方债务置换的压力，使得国债和地方债供给进一步提升，增加利率品的供给压力。年初以来市场对降准的预期迟迟未能兑现，降低市场对货币政策的宽松预期，未来货币政策不达预期或持续对利率市场形成干扰，使得债市波段交易性的特征变得更为明显。机构层面上，随着泛资产规模大幅增长，交易类产品配置利率债占比明显提升，配置类机构占比下降，未来经济、政策及供给层面预期的变化将利率债市场的冲击变得更为明显。从历史角度看，当前利率债收益率正处于较低水平，其中长期品种（7 年及以上）利率债收益率处于历史 10%分位数的较低水平，下行空间更多依赖于经济下行快于预期以及货币政策宽松力度高于预期驱动。短期品种更多受整体市场资金价格驱动。资金面低位平稳、货币政策宽松、供给面压力增大、投资者结构变化以及利率品下行空间相对有限的背景下，预计年内利率债波段交易特征强于趋势性特征，建议把握波段操作的投资机会。

信用品方面。PPI 同比累计 45 个月负增长使得企业盈利能力大幅下滑，亏损企业数量增多，工业企业亏损企业个数从 2011 年 11 月 3.5 万个提升至 2015 年 11 月 5.5 万个，且大部分集中在严重产能过剩行业，企业亏损规模和亏损幅度呈加速上涨趋势，企业固定资产投资增速下滑速度快于工业产品价格的下行幅度，价格下降引发企业投资规模更大的缩减，这将加大欧文·费雪提出“债务—通货紧缩”造成的恶性循环压力，债务和通缩的相互作用和强化，将进一步降低企业的盈利能力和举债能力，且年内企业面临通缩压力难以出现实质性好转，未来因“债务—通货紧缩”循环引发的信用风险不容忽视。另一方面值得关注的房地产去库存的压力，截止 2015 年 11 月末，全国商品房待售面积 6.96 亿平米，在建面积为 72.4 亿平米，按照年均 10 亿平米的去库存速度，也需要 7-8 年才能消化，地产去库存过程直接导致部分区域投资增速和土地出让金的快速下滑，财政收入快速下滑也将加大部分区域风险，同时，与地产产业链关系密切的钢铁、煤炭、水泥、建材等行业，因需求下滑导致信用风险上升也应成为重点关注的对象之一。

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。成员包括首席营运官、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。

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。

4.8 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。

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

2015 年年度,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

2015 年年度,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

资基金 2015 年年度报告”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 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(2016)第 22650 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	鑫元合享分级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合享分级债券型证券投资基金(以下简称“鑫元合享分级基金”)的财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日的资产负债表、2015 年度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合享分级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”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)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，上述鑫元合享分级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、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了鑫元合享分级基金 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年度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	2016 年 3 月 24 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	99,908.32	105,143.07
结算备付金		12,680,606.44	9,323,863.22
存出保证金		10,512.06	24,206.84
交易性金融资产	7.4.7.2	644,434,431.50	759,241,114.82
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		644,434,431.50	759,241,114.82
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		-	442,647.42
应收利息	7.4.7.5	13,416,657.76	14,237,601.60
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		670,642,116.08	783,374,576.97
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
负 债：			

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		130,498,695.00	187,898,121.00
应付证券清算款		26,101.83	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		183,085.16	201,911.48
应付托管费		45,771.26	50,477.85
应付销售服务费		28,978.76	36,011.79
应付交易费用	7.4.7.7	72,949.43	75,602.39
应交税费		-	-
应付利息		-	1,144.45
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	130,000.00	120,000.00
负债合计		130,985,581.44	188,383,268.96
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	500,426,944.83	600,013,400.00
未分配利润	7.4.7.10	39,229,589.81	-5,022,091.99
所有者权益合计		539,656,534.64	594,991,308.01
负债和所有者权益总计		670,642,116.08	783,374,576.97

注：报告截止日 2015 年 12 月 31 日，基金的份额净值 1.041 元，A 类基金的份额净值 1.010 元，B 类基金的份额净值 1.099 元；基金份额总额 518,506,682.33 份，其中 A 类基金份额 338,493,282.33 份，B 类基金份额 180,013,400.00 份。

7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2014 年 10 月 15 日(基 金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
一、收入		47,669,294.14	-3,269,435.96
1.利息收入		32,749,746.55	6,907,173.53
其中：存款利息收入	7.4.7.11	212,686.67	73,674.17
债券利息收入		32,516,546.05	5,792,791.29
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		20,513.83	1,040,708.07
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-1,114,926.31	-136,385.53

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	-1,114,926.31	-136,385.53
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.5	-	-
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	16,034,473.90	-10,040,223.96
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	-	-
减：二、费用		6,791,193.48	1,752,656.03
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	1,738,901.23	504,885.47
2. 托管费	7.4.10.2.2	434,725.29	126,221.33
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	249,030.80	89,134.40
4. 交易费用	7.4.7.19	13,351.04	7,044.92
5. 利息支出		4,194,735.12	904,769.91
其中：卖出回购金融资产支出		4,194,735.12	904,769.91
6. 其他费用	7.4.7.20	160,450.00	120,600.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		40,878,100.66	-5,022,091.99
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		40,878,100.66	-5,022,091.99

7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 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)	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）	-	40,878,100.66	40,878,100.66
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）	-99,586,455.17	3,373,581.14	-96,212,874.03
其中：1.基金申购款	350,413,243.28	18,034,670.72	368,447,914.00

2. 基金赎回款	-449,999,698.45	-14,661,089.58	-464,660,788.03
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)	500,426,944.83	39,229,589.81	539,656,534.64
项目	上年度可比期间 2014年10月15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)	600,013,400.00	-	600,013,400.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,022,091.99	-5,022,091.99
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)	600,013,400.00	-5,022,091.99	594,991,308.01

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 的本金、应计约定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 2016 年 3 月 24 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(以下简称“中国基金业协会”)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 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协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 2015 年度的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 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年度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。比较财务报表的实际编制期间为 2014 年 10 月 15 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。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，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。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。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，其处置价格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、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。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

在分级运作存续期内，本基金(包括合享 A 和合享 B)不进行收益分配。

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：

(1) 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。

(2) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(资产支持证券和私募债券除外)，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》，按照中证指数有限公司所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 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(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》，改为采用中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

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 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
活期存款	99,908.32	105,143.07
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-

其他存款	-	-
合计:	99,908.32	105,143.07

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015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	303,625,956.54	305,567,231.50
	银行间市场	334,814,225.02	338,867,200.00
	合计	638,440,181.56	644,434,431.50
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	638,440,181.56	644,434,431.50	5,994,249.94
项目	上年度末 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	417,922,920.73	414,839,514.82
	银行间市场	351,358,418.05	344,401,600.00
	合计	769,281,338.78	759,241,114.82
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	769,281,338.78	759,241,114.82	-10,040,223.96

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 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	49.87	2,528.73
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	5,706.20	4,195.70
应收债券利息	13,410,896.99	14,230,866.27
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	4.70	10.90
合计	13,416,657.76	14,237,601.60

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 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	70,513.45	72,215.89
银行间市场应付交易费用	2,435.98	3,386.50
合计	72,949.43	75,602.39

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
预提费用	130,000.00	120,000.00
合计	130,000.00	120,000.00

7.4.7.9 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 12 月 31 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	368,447,914.00	350,413,243.28
本期赎回（以“-”号填列）	-452,078,711.20	-449,999,698.45
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	2,124,079.53	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	338,493,282.33	320,413,544.83

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 12 月 31 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

注：1、根据《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》和《鑫元合享分级债券型证券投资基金招募说明书》的相关规定，每个分级运作周期内，合享 A 每满 6 个月开放一次（但每个分级运作周期到期日除外）。2015 年 4 月 14 日为合享 A 第一个分级运作周期的首个赎回开放日，2015 年 4 月 15 日为合享 A 第一个分级运作周期的首个申购开放日；2015 年 10 月 14 日为合享 A 第一个分级运作周期的第二个赎回开放日，2015 年 10 月 15 日为合享 A 第一个分级运作周期的第二个申购开放日。

2、根据《鑫元合享分级债券型证券投资基金招募说明书》的相关内容，合享 A 当前运作周期内前 3 个申购开放日（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）和当前运作周期分级运作周期到期日，基金管理人将对合享 A 进行基金份额折算，折算日日终，合享 A 的基金份额参考净值调整为 1.000 元，基金份额持有人持有的合享 A 份额数按招募说明书规定的折算

方式进行折算。

根据基金管理人于 2015 年 4 月 17 日发布的《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》，合享 A 于 2015 年 4 月 15 日进行了 2015 年度的第一次份额折算。2015 年 4 月 15 日，合享 A 的基金份额净值为 1.02807671 元，据此计算的合享 A 的折算比例为 1.02807671。折算后，合享 A 的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人原来持有的每 1 份合享 A 相应增加至 1.02807671 份。折算前，合享 A 的基金份额总额为 44,047,893.00 份，折算后，合享 A 的基金份额总额为 45,284,612.26 份，各基金份额持有人持有的合享 A 经折算后的份额数采用四舍五入的方式保留到小数点后两位，由此产生的误差计入基金资产，折算调整份额为 1,236,719.26 份。

根据基金管理人于 2015 年 10 月 17 日发布的《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》，合享 A 于 2015 年 10 月 15 日进行了 2015 年度的第二次份额折算。2015 年 10 月 15 日，合享 A 的基金份额净值为 1.02757534 元，据此计算的合享 A 的折算比例为 1.02757534。折算后，合享 A 的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人原来持有的每 1 份合享 A 相应增加至 1.02757534。折算前，合享 A 的基金份额总额为 32,179,422.06 份，折算后，合享 A 的基金份额总额为 33,066,782.33 份，各基金份额持有人持有的合享 A 经折算后的份额数采用四舍五入的方式保留到小数点后两位，由此产生的误差计入基金资产，折算调整份额为 887,360.27 份。

3、合享 B 在任一分级运作周期内封闭运作，且不上市交易。过渡期的第 2 个工作日起本基金将进入合享 B 的开放期(开放期包括合享 B 的赎回开放日和申购开放日)。截至 2015 年 12 月 31 日，合享 B 尚在封闭运作期内。

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
上年度末	5,018,131.97	-10,040,223.96	-5,022,091.99
本期利润	24,843,626.76	16,034,473.90	40,878,100.66
本期基金份额交易产生的变动数	-8,964,731.52	12,338,312.66	3,373,581.14
其中：基金申购款	7,214,683.42	10,819,987.30	18,034,670.72
基金赎回款	-16,179,414.94	1,518,325.36	-14,661,089.58
本期已分配利润	-	-	-
本期末	20,897,027.21	18,332,562.60	39,229,589.81

7.4.7.11 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 12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金合同生效 日)至2014年12月31日
活期存款利息收入	37,156.62	41,581.04
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	175,265.11	32,040.04
其他	264.94	53.09
合计	212,686.67	73,674.17

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

注：无。

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 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12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金 合同生效日)至2014年12月 31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	-1,114,926.31	-136,385.53
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	-1,114,926.31	-136,385.53

7.4.7.13.2 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12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金 合同生效日)至2014年12月 31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑 付）成交总额	792,756,116.94	69,433,228.37
减：卖出债券（、债转股及债券到 期兑付）成本总额	774,560,792.93	67,241,912.01

减：应收利息总额	19,310,250.32	2,327,701.89
买卖债券差价收入	-1,114,926.31	-136,385.53

7.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

注：无。

7.4.7.14 贵金属投资收益

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 2015年1月1日至2015 年12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金合同 生效日)至2014年12月31日
1. 交易性金融资产	16,034,473.90	-10,040,223.96
——股票投资	-	-
——债券投资	16,034,473.90	-10,040,223.96
——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	16,034,473.90	-10,040,223.96

7.4.7.18 其他收入

注：无。

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年 12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金合同生 效日)至2014年12月31日

交易所市场交易费用	4,476.04	3,887.42
银行间市场交易费用	8,875.00	3,157.50
合计	13,351.04	7,044.92

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015 年12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金合同 生效日)至2014年12月31日
审计费用	60,000.00	60,000.00
信息披露费	70,000.00	60,000.00
其他	450.00	-
债券账户维护费	30,000.00	-
开户费	-	600.00
合计	160,450.00	120,600.00

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

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

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
中国光大银行股份有限公司(“光大银行”)	基金托管人
南京银行股份有限公司(“南京银行”)	基金管理人股东
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(“鑫沅资产”)	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。

7.4.10.1.2 债券交易

注：无。

7.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

7.4.10.1.4 权证交易

注：无。

7.4.10.1.5 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 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金合同生效日)至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,738,901.23	504,885.47
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 × 0.4% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年10月15日(基金合同生效日)至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	434,725.29	126,221.33

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 × 0.1% / 当年天数。

7.4.10.2.3 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 12 月 31 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	249,030.80	-	249,030.80
合计	249,030.80	-	249,030.80
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2014 年 10 月 15 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 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	89,134.40	-	89,134.40
合计	89,134.40	-	89,134.40

注：在任一分级运作周期内，合享 A 基金份额的销售服务费年费率为 0.1%，合享 B 基金份额不收取销售服务费。本基金销售服务费按前一日合享 A 基金资产净值的 0.1% 的年费率计提。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 A 类基金份额基金资产净值 × 0.1% / 当年天数。

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

注：无。

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 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2014 年 10 月 15 日(基金合同生效日)至 2014 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
光大银行	99,908.32	37,156.62	105,143.07	41,581.04

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（2015 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

注：无。

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 2015 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 130,498,695.00 元，于 2016 年 1 月 4 日到期。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。

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光大银行，因而与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 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
A-1	20,312,000.00	30,264,000.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	230,905,000.00	30,051,000.00
合计	251,217,000.00	60,315,000.00

注：未评级债券为超级短期融资券和政策性金融债。

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 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
AAA	20,278,000.00	43,265,775.00
AAA 以下	372,939,431.50	655,660,339.82
未评级	0.00	0.00
合计	393,217,431.50	698,926,114.82

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通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金持有一家公司发行的证券，其市值不得超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持部分证券在银行间同业市场交易，其余亦可在证券交易所上市交易，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 2015 年 12 月 31 日，除卖出回购金融资产款余额中有 130,498,695.00 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 2015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	99,908.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	99,908.32
结算备付金	12,680,606.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,680,606.44
存出保证金	10,512.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,512.06
交易性金融资产	0.00	141,000,000.00	113,434,800.00	275,876,103.50	114,123,528.00	0.00	644,434,431.50
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,416,657.76	13,416,657.76
资产总计	12,791,026.82	141,000,000.00	113,434,800.00	275,876,103.50	114,123,528.00	13,416,657.76	670,642,116.08
负债							

卖出回购金融资产款	130,498,695.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	130,498,695.00
应付证券清算款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26,101.83	26,101.83
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	183,085.16	183,085.16
应付托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	45,771.26	45,771.26
应付销售服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,978.76	28,978.76
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	72,949.43	72,949.43
其他负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	130,000.00	130,000.00
负债总计	130,498,695.00	0.00	0.00	0.00	0.00	486,886.44	130,985,581.44
利率敏感度缺口	-117,707,668.18	141,000,000.00	113,434,800.00	275,876,103.50	114,123,528.00	12,929,771.32	539,656,534.64
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	105,143.07
结算备付	9,323,863.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,323,863.22

金							
存出 保证金	24,206.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	0.00	759,241,114.82
应收 证券 清算 款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	442,647.42	442,647.42
应收 利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	187,898,121.00
应付 管理 人报 酬	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	201,911.48	201,911.48
应付 托管 费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,477.85	50,477.85
应付 销售 服务 费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36,011.79	36,011.79
应付 交易 费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	75,602.39	75,602.39
应付 利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,144.45	1,144.45
其他 负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120,000.00	120,000.00
负债 总计	187,898,121.00	0.00	0.00	0.00	0.00	485,147.96	188,383,268.96
利率 敏感	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

度缺 口						
---------	--	--	--	--	--	--

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（2015年12月31日）	上年度末（2014年12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	2,962,602.31	13,845,298.99
市场利率上升 25 个基点	-2,946,431.59	-13,761,393.39	

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，因此无重大市场价格风险（2014年12月31日：同）。

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 2015 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，属于第二层次的余额为 644,434,431.50 元，无属于第一、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

对于在证券交易所上市或挂牌转让的不含权固定收益品种(资产支持证券和私募债券除外)，本基金根据《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》，于 2015 年 3 月 26 日起改为采用中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值(附注 7.4.5.2)，并将相关债券的公允价值从第一层次调整至第二层次。

(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 2015 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(2014 年 12 月 31 日：同)。

(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	644,434,431.50	96.09
	其中：债券	644,434,431.50	96.09
	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	12,780,514.76	1.91
7	其他各项资产	13,427,169.82	2.00
8	合计	670,642,116.08	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本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：本基金本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初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

8.4.2 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：本基金本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：本基金本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	20,046,000.00	3.71
	其中：政策性金融债	20,046,000.00	3.71
4	企业债券	350,873,431.50	65.02
5	企业短期融资券	231,171,000.00	42.84
6	中期票据	42,344,000.00	7.85
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	644,434,431.50	119.42

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

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	122464	15 世茂 01	500,000	50,405,000.00	9.34
2	011599400	15 首农 SCP002	500,000	50,325,000.00	9.33
3	011599425	15 鲁晨鸣 SCP001	500,000	50,235,000.00	9.31
4	011599078	15 北方水泥 SCP001	400,000	40,264,000.00	7.46
5	011599799	15 宁设备 SCP001	400,000	39,936,000.00	7.40

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：本基金本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：本基金本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：本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末投资股指期货。

8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末投资国债期货。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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。

8.12.2

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。

8.12.3 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	10,512.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,416,657.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,427,169.82

8.12.4 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。

8.12.5 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。

§ 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

份额级别	持有人户数	户均持有的基金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者

	(户)		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	1,148	294,854.78	300,000,000.00	88.63%	38,493,282.33	11.37%
鑫元合享分级债券 B	1	180,013,400.00	180,013,400.00	100.00%	-	0.00%
合计	1,149	451,267.78	480,013,400.00	92.58%	38,493,282.33	7.42%

9.2 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	44,159.44	0.0130%
	鑫元合享分级债券 B	-	-
	合计	44,159.44	0.0085%

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	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

§ 10 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	368,447,914.00	-
减:本报告期基金总赎回份额	452,078,711.20	-
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	2,124,079.53	-
本报告期期末基金份额总额	338,493,282.33	180,013,400.00

§ 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，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。

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，本基金未发生对基金份额持有人权益或者基金份额的价格产生重大影响的涉及基金财产、基金管理业务、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	
中金公司	2	-	-	13,136.90	4.90%	-
中信证券	2	-	-	135,171.31	50.38%	-
方正证券	2	-	-	42,826.55	15.96%	-
广发证券	2	-	-	40,353.43	15.04%	-
银河证券	2	-	-	36,804.00	13.72%	-

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：

银行证券、广发证券、方正证券、中金公司交易单元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
中金公司	-	-	1,313,690,000.00	4.94%	-	-
中信证券	120,350,193.45	53.89%	13,397,340,000.00	50.35%	-	-
方正证券	14,712.55	0.01%	4,282,640,000.00	16.10%	-	-
广发证券	102,945,205.14	46.10%	3,932,900,000.00	14.78%	-	-
银河证券	-	-	3,680,400,000.00	13.83%	-	-

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	公司网站、证券日报	2015 年 4 月 10 日

	公告		
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（2015 年第 1 号）	公司网站、证券日报	2015 年 5 月 30 日
15	鑫元基金管理有限公司关于公司固有资金及高级管理人员投资旗下证券投资基金的公告	公司网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2015 年 7 月 7 日
16	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告	公司网站、证券日报	2015 年 7 月 20 日
17	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 年半年度报告	公司网站	2015 年 8 月 26 日
18	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 年半年度报告摘要	公司网站、证券日报	2015 年 8 月 26 日
19	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 10 月 8 日
20	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 10 月 12 日
21	鑫元合享分级债券型证券投资基金之合享 A 基金份额折算方案的公告	公司网站、证券日报	2015 年 10 月 12 日
22	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 10 月 17 日
23	鑫元合享分级债券型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告	公司网站、证券日报	2015 年 10 月 24 日
24	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 2 号）	公司网站	2015 年 11 月 28 日
25	鑫元合享分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2015 年第 2 号）	公司网站、证券日报	2015 年 11 月 28 日
26	鑫元基金管理有限公司关于旗下基金所持有股票因长期停牌变更估值方法的提示性公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2015 年 12 月 22 日

27	鑫元基金管理有限公司关于指数熔断实施期间调整旗下部分基金开放时间的公告	公司网站、中国证券报、上海证券报、证券时报	2015 年 12 月 31 日
----	-------------------------------------	-----------------------	------------------

§ 12 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%。

§ 13 备查文件目录

13.1 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。

13.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

13.3 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
2016 年 3 月 25 日