鑫元货币市场基金

2018年第二季度报告

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

报告送出日期:2018年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元货币
交易代码	000483
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月30日
报告期末基金份额总额	13,858,682,170.85份
投资目标	本基金将在保持基金资产安全性和高流动性的基础上,追求超过业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1.整体资产配置策略 本基金采取积极的投资策略,自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析,形成对短期利率变化方向的预测;在此基础之上,确定组合久期和类别资产配置比例;在此框架之下,通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。 2、类属配置策略 类属配置是指基金组合在国债、央行票据、债券回购、金融债、短期融资券及现金等投资品种之间的配置比例。通过对各类别金融工具政策倾向、税收政策、信用等级、收益率水平、资金供求、流动性等因素的研究判断,采用相对价值和信用利差策略,挖掘不同类别金融工具的差异化投资价值,合理配置并灵活调整不同类属债券在组合中的构成比例,形成合理组合以实现稳定的投资收益。 3、个券选择策略 在确定债券平均组合久期、期限结构配置和类属配置的基础上,对影响个别债券定价的主要因素,包括信用风险、流动性、市场供求、票息及付息频率、税赋、含权等因素进行分析,有限选择央票、短期国债等高等级债券品种以规避违约风险,在此基础上通过复合收益率曲线寻找定价低估、收益率偏高的券种进行重点关注。 4.回购策略 该策略是利用回购利率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。该策略的基本模式是利用买入债券进行正回购,在利用回购融入资金购买收益率较高债券品种,如此循环至回购期结束卖出债券偿还所融入资金。在进行回购放大操作时,基金管理人将严格遵守相关法律法规关于债券正回购的有关规定。基金管理人也将密切关注由于新股申购等原因导致短期资金需求激增的机会,通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。 5.收益率曲线策略 根据债券市场收益率曲线的动态变化以及隐含的即期利率和远期利率提供的价值判断基础,结合对当期和远期资金面的分析,寻求在一段时期内获取因收益率曲线变化而导致的债券价格变化所产生的超额收益。本基金将比较分析子弹策略、哑铃策略和梯形策略等在不同市场环境下的表现,构建优化组合,获取合理收益。
业绩比较基准	同期活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险产品。一般情况下,其风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
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
下属分级基金的基金简称	鑫元货币A / 鑫元货币B
下属分级基金的交易代码	000483 / 000484
报告期末下属分级基金的份额总额	722,439,108.09份 / 13,136,213,062.76份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	鑫元货币A	鑫元货币B
1. 本期已实现收益	6,969,675.48	180,431,298.62
2. 本期利润	6,969,675.48	180,431,298.62
3. 期末基金资产净值	722,439,108.09	13,136,213,062.76

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鑫元货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9044%	0.0023%	0.0873%	0.0000%	0.8171%	0.0023%

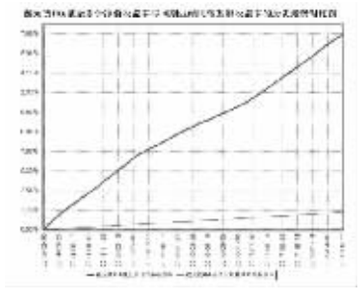
注:本基金自2015年1月7日起收益分配按日结转份额。

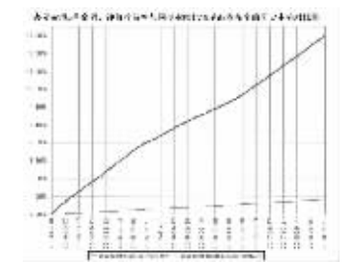
鑫元货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9649%	0.0023%	0.0873%	0.0000%	0.8776%	0.0023%

注:本基金自2015年1月7日起收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:本基金基金合同生效日为2013年12月30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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵慧	鑫元货币市场基金、鑫元兴利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元汇利债券型证券投资基金、鑫元汇利债券型证券投资基金、鑫元积利债券型证券投资基金、鑫元月利债券型证券投资基金、鑫元聚利债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元新利债券型证券投资基金、鑫元福利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元福利债券型证券投资基金、鑫元瑞利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元瑞利债券型证券投资基金、鑫元广利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元常利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元合利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元利定期开放债券型发起式证券投资基金	2016年3月2日	-	7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月任职于北京汇复资本管理有限公司,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。2016年1月13日起担任鑫元兴利定期开放债券型发起式证券投资基金(原鑫元兴利债券型证券投资基金)的基金经理。2016年3月2日起担任鑫元积利债券型证券投资基金、鑫元月利债券型证券投资基金、鑫元聚利债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元新利债券型证券投资基金、鑫元福利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元福利债券型证券投资基金、鑫元瑞利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元瑞利债券型证券投资基金、鑫元广利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元常利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元合利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元利定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理
颜昕	鑫元金宝货币市场基金、鑫元货币市场基金、鑫元多享分级债券型证券投资基金、鑫元合丰纯债债券型证券投资基金、鑫元兴利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元兴债券型证券投资基金、鑫元双债增强债券型证券投资基金、鑫元积利债券型证券投资基金、鑫元月利债券型证券投资基金、鑫元聚利债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元新利债券型证券投资基金、鑫元福利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元福利债券型证券投资基金、鑫元瑞利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元瑞利债券型证券投资基金、鑫元广利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元常利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元合利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元利定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理	2015年7月15日	-	8年	学历:工商管理,硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:2008年3月,任职于南京银行股份有限公司,担任交易员。2013年9月加入鑫元基金担任交易员,2014年2月至9月担任鑫元基金交易室主管,2014年9月担任鑫元货币市场基金的基金经理助理,2015年6月26日起担任鑫元安鑫宝货币市场基金的基金经理,2015年7月15日起担任鑫元货币市场基金的基金经理,2016年1月13日起担任鑫元兴利定期开放债券型发起式证券投资基金(原鑫元兴利债券型证券投资基金)的基金经理,2016年3月2日起担任鑫元合享分级债券型证券投资基金、鑫元合丰纯债债券型证券投资基金(原鑫元合丰分级债券型证券投资基金)的基金经理,2016年3月31日起担任鑫元汇利债券型证券投资基金的基金经理,2016年5月13日起担任鑫元双债增强债券型证券投资基金的基金经理,2016年7月13日起担任鑫元稳利债券型证券投资基金的基金经理,2016年8月17日起担任鑫元福利定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2016年10月27日起担任鑫元聚利债券型证券投资基金的基金经理,2016年12月22日起担任鑫元新利债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月13日起担任鑫元瑞利定期开放债券型发起式证券投资基金(原鑫元瑞利债券型证券投资基金)的基金经理,2017年3月17日起担任鑫元添利债券型证券投资基金的基金经理,2017年12月13日起担任鑫元广利定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,2018年3月22日起担任鑫元常利定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,2018年4月19日起担任鑫元合利定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,2018年5月25日起担任鑫元增利定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

注:1. 基金的首任基金经理,任职日期为基金合同生效日,离职日期为根据公司决议确定的解聘日期;
2. 非首任基金经理,任职日期和离任日期分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期;
3. 证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定,基金投资比例符合法律法规和基金合同的要求。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本公司继续严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部关于公平交易流程的各项制度规范,进一步完善境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易活动。本公司通过系统控制和人工控制等各种方式,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司依据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规以及《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公平交易管理制度》、《鑫元基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公司制度,对本基金的异常交易行为进行监督检查。

报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

在组合操作上,管理人进一步对组合持仓进行了结构优化,适当降低了组合杠杆,从而较好地避免了季末资金面紧张对组合的影响。

报告期内,本基金根据负债端和市场情况,合理安排资产到期节奏,在资产收益高点及时配置同业存款、同业存单和高等级信用债,并在资金面紧张的时机合理安排流动性,锁定回购收益,同时高度关注组合的流动性风险,在季末适当地拉长久期。本基金将继续以流动性较好且可获得稳定收益的资产为主,合理安排流动性,将基金资产安全的重要性置于首位,为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期鑫元货币A的基金份额净值收益率为0.9044%,本报告期鑫元货币B的基金份额净值收益率为0.9649%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在需要对基金持有人数或基金资产净值进行说明的情况。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	10,198,000,760.06	63.55
	其中:债券	9,798,662,572.99	61.06
	资产支持证券	399,338,187.09	2.49
2	买入返售金融资产	4,958,420,585.63	30.90
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	508,408,729.10	3.17
4	其他资产	383,507,107.77	2.39
5	合计	16,048,337,152.58	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	5.65
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	2,180,760,537.84	15.74
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	69
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	50

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	47.23	15.74
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	26.16	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	19.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	8.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	13.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		115.19	15.74

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,870,897,490.49	13.50
	其中:政策性金融债	1,870,897,490.49	13.50
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,060,224,451.09	14.87
6	中期票据	20,021,126.19	0.14
7	同业存单	5,847,519,515.22	42.19
8	其他	-	-
9	合计	9,798,662,572.99	70.70
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111719297	17恒丰银行CD297	8,000,000	792,332,474.26	5.72
2	111817126	18光大银行CD126	5,000,000	495,504,375.64	3.58
3	111810238	18兴业银行CD238	4,500,000	447,161,990.40	3.23
4	187703	18贴现国开03	4,000,000	398,378,563.76	2.87
5	170410	17农发10	3,800,000	379,733,446.01	2.74
6	071800011	18中信CP004	3,000,000	299,998,598.66	2.16
7	011800647	18国新控股SCP004	2,500,000	250,125,876.96	1.80
8	180301	18进出01	2,500,000	249,924,448.00	1.80
9	140303	14进出03	2,300,000	231,999,422.93	1.67
10	180201	18国开01	2,000,000	200,276,915.04	1.45

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1482%
报告期内偏离度的最低值	0.0527%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0880%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889046	18交元1A	6,500,000	299,650,000.00	2.16
2	1889124	18永动1A	1,000,000	100,180,000.00	0.72

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用摊余成本法计价,即让价对象以买入成本列示,按实际利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

5.9.2

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	299,067,153.28
3	应收利息	68,120,896.81
4	应收申购款	16,319,057.58
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	383,507,107.77

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	鑫元货币A	鑫元货币B
报告期期初基金份额总额	749,722,916.40	15,404,040,856.49
报告期期间基金总申购份额	1,488,182,438.61	19,566,147,472.56
报告期期间基金总赎回份额	1,515,466,246.92	21,823,975,266.29
报告期期末基金份额总额	722,439,108.09	13,136,213,062.76

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额		持有份额	份额占比
机构	1	20180401-20180630	5,887,711,181.51	52,207,597.75	901,080,000.00		5,038,838,779.26	36.39%
个人	-	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的20%,中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险:

(一)赎回申请延期办理或暂停赎回的风险

单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件,因此当发生巨额赎回时,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要按同比例部分延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。

(二)基金净值大幅波动的风险

单一投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产大量变现,会对基金资产净值产生影响;且如遇大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题,都可能会造成基金资产净值的较大波动。

(三)基金投资目标偏离的风险

单一投资者大额赎回后,很可能导致基金规模骤然缩小,基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。

(四)基金合同提前终止或其它相关风险

《基金合同》生效后,连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的,基金管理人应当在定期报告中予以披露;连续60个工作日出现前述情况的,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。因此,在极端情况下,当单一投资者大量赎回本基金后,可能造成基金资产净值大幅缩减,对本基金的存续情况产生实质性影响。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准鑫元货币市场基金设立的文件;

2、《鑫元货币市场基金基金合同》;

3、《鑫元货币市场基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批复、营业执照;

5、基金托管人业务资格批复、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

鑫元基金管理有限公司

2018年7月19日

鑫元价值精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:鑫元基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元价值精选
交易代码	005493
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月23日
报告期末基金份额总额	54,725,467.07份
投资目标	本基金主要投资于中国大陆A股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场,通过跨境资产配置,精选沪港深股票市场中估值相对较低的优质公司股票,在严格控制风险的前提下,力争获取超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采用自上而下为主的分析模式,定性分析和定量分析相结合的研究方式,跟踪宏观经济基本面、政策面和资金等多方面因素,评估中国A股、港股、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值,并利用上述大类资产之间的相互关联性进行灵活的资产配置,制定本基金的大类资产配置比例,并适时进行调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+恒生指数收益率×30%+中证综合债券指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。 本基金将投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	鑫元基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	鑫元价值精选A / 鑫元价值精选C
下属分级基金的交易代码	005493 / 005494
报告期末下属分级基金的份额总额	52,853,756.49份 / 1,871,710.58份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	鑫元价值精选A	鑫元价值精选C
1. 本期已实现收益	-1,204,665.64	-48,374.75
2. 本期利润	-2,412,754.85	-86,722.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0516	-0.0405
4. 期末基金资产净值	50,102,738.74	1,770,204.43
5. 期末基金份额净值	0.9480	0.9458

注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

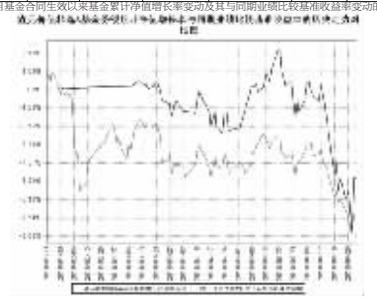
鑫元价值精选A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.51%	0.93%	-3.33%	0.63%	-1.18%	0.30%

鑫元价值精选C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.63%	0.93%	-3.33%	0.63%	-1.30%	0.30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金的合同生效日为2018年1月23日,截止2018年6月30日不满一年。根据基金合同约定,本基金建仓期为6个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内,将在6个月建仓期结束时,确保各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
丁明	鑫元聚鑫收益增强债券型证券投资基金、鑫元鑫趋势灵活配置混合型证券投资基金、鑫元鑫趋势灵活配置混合型证券投资基金、鑫元欣享灵活配置混合型证券投资基金、鑫元鑫精选灵活配置混合型证券投资基金、鑫元轮动灵活配置混合型证券投资基金、鑫元聚利灵活配置混合型证券投资基金、鑫元瑞利灵活配置混合型证券投资基金、鑫元广利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元常利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元合利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元增利定期开放债券型发起式证券投资基金	2018年1月23日	-	8年	学历:金融工程硕士研究生。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:2009年7月任职于中国国际金融有限公司,担任研究部副总经理,2015年7月加入鑫元基金担信用研究主管,2016年7月担任研究部总监,2018年6月担任权益投研部总监兼首席权益投资官。2016年7月26日起担任鑫元聚鑫收益增强债券型证券投资基金(原鑫元半年定期开放债券型证券投资基金)的基金经理,2017年9月4日起担任鑫元鑫趋势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年12月14日起担任鑫元欣享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月23日起担任鑫元价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年5月31日起担任鑫元行业轮动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。

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遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定,基金投资比例符合法律法规和基金合同的要求。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本公司继续严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部关于公平交易流程的各项制度规范,进一步完善境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易活动。本公司通过系统控制和人工控制等各种方式,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司依据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规以及《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公平交易管理制度》、《鑫元基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公司制度,对本基金的异常交易行为进行监督检查。

报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度中美贸易摩擦升级,并多次反复,对权益市场造成了巨大冲击,我们及时梳理了贸易摩擦对相关产业链的影响,在行业配置方面进行调整,控制仓位在相对较低的水平。临近年中,人民币快速贬值,引发了市场的普遍担忧,叠加股票质押被平仓的风险以及紧缩政策可能带来的溢后影响,对市场产生了显著影响。在严酷的市场环境下,我们会更进一步将持仓集中在"成长确定,市场空间大以及现金流充沛"的优质个股,灵活调整权益与债券的资产配置,力争为持有人获得长期的稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鑫元价值精选A基金份额净值为0.9480元,本报告期基金份额净值增长率为-4.51%;截至本报告期末鑫元价值精选C基金份额净值为0.9458元,本报告期基金份额净值增长率为-4.63%;同期业绩比较基准收益率为-3.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形,出现该情形的时间范围为2018年4月11日至2018年6月28日。截至报告期末,上述情形已消失。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	35,018,634.70	63.88
	其中:股票	35,018,634.70	63.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,011,400.00	5.49
	其中:债券	3,011,400.00	5.49
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	11,000,110.00	20.07
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,615,136.26	8.42
8	其他资产	1,174,228.39	2.14
9	合计	54,819,509.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	22,399,475.86	43.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	836,664.00	1.61
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,744,800.04	5.29
J	金融业	779,504.00	1.50
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	715,328.79	1.38
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	404,250.00	0.78
S	综合	-	-
	合计	27,880,022.69	53.75

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	3,148,556.95	6.07
G 工业	3,326,029.50	6.41
H 信息技术	664,025.56	1.28
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	7,138,612.01	13.76

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	00570	中国中药	550,000	3,148,556.95	6.07
2	002179	中航光电	80,000	3,120,000.00	6.01
3	02357	中航科工	500,000	1,968,638.50	3.80
4	300296	利亚德	135,900	1,750,392.00	3.37
5	000977	浪潮信息	72,100	1,719,585.00	3.31