鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度报告

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:2016年1月22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2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元鑫新收益	
交易代码	001601	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年7月15日	
报告期末基金份额总额	2,476,550,395.04份	
投资目标	本基金在秉承价值投资理念的情况下,严格控制投资组合风险,并在追求资金的安全与长期稳定增长的基础上,通过积极主动的资产配置,力争获得高于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,评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值,并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×50%+上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种,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。	
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	鑫元鑫新收益A	鑫元鑫新收益C
下属分级基金的交易代码	001601	001602
报告期末下属分级基金的份额总额	200,711,352.91份	2,275,839,042.13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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	鑫元鑫新收益A	鑫元鑫新收益C
1. 本期已实现收益	1,518,144.30	2,973,647.63
2. 本期利润	2,357,630.45	7,359,163.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117	0.0056
4. 期末基金资产净值	204,341,306.36	2,308,229,785.16
5. 期末基金份额净值	1.018	1.014

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

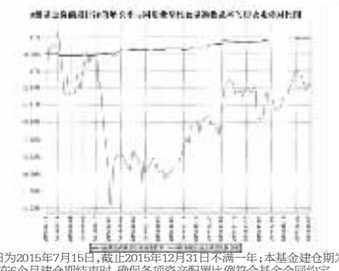
鑫元鑫新收益A

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	1.19%	0.07%	9.21%	0.84%	-8.02%	-0.77%

鑫元鑫新收益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	0.90%	0.07%	9.21%	0.84%	-8.31%	-0.77%

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2015年7月15日,截止2015年12月31日不满一年;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,将在6个月建仓期结束时,确保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		
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	2015年7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,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	2015年7月15日	-	4年	学历:经济学专业,硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:2010年7月任职于北京汇致资本管理有限公司,担任交易员。2011年4月起在南京银行金融市场部资产管理部和南京银行金融市场部投资交易中心担任债券交易员,有丰富的银行间市场交易经验。2014年6月加入鑫元基金,担任基金经理助理。2014年7月15日起担任鑫元一年定期开放债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元鸿利债券型证券投资基金的基金经理助理,2014年10月20日起担任鑫元合享分级债券型证券投资基金的基金经理助理,2014年12月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,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谋求利益的情况。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。

4.3.2 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进行基金投资交易行为的日常监督检查,执行异常交易行为的监控、分析与记录工作机制。报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

基金综合考虑固定收益与权益资产的配置机会,相机执择进行大类资产配置,同时通过打新来增厚收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期鑫元鑫新收益A的基金份额净值增长率为1.19%,鑫元鑫新收益C的基金份额净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准收益率为9.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济基本面方面,12月制造业PMI数据虽然环比小幅回升,但继续低于50的荣枯线水平,显示经济仍未有明显触底迹象。国家统计局月初公布了2015年12月及2015年全年的CPI和PPI数据,其中,2015年12月份CPI同比上涨1.6%,环比小幅上涨0.5%,2015年全年居民消费价格总水平相比上年上涨1.4%。分细项看,12月份食品价格受全国部分地区降温和雨雪天气影响,蔬菜鲜果价格环比涨幅较大,分别为13.7%和2.3%,非食品价格环比持平;PPI环比下降0.6%,同比下降5.9%,全年同比下降5.2%,其下降的主要原因是石油及天然气开采、黑色金属采选、石油加工等领域环比降幅扩大。通胀压力依然不是当前市场的主要矛盾。

金融市场方面,2015年底,人民币加入SDR,美联储12月份如期加息,当前市场对美元持续加息持有较强的预期,人民币汇率在短期内将继续承受贬值压力。市场对由于货币贬值带来的国内流动性影响有所警惕,并年以来股票市场调整明显。尽管如此,我们认为央行维护货币利率稳定的初衷不变,未来不排除央行通过定向调控、降准甚至降息(如短端利率)的方式来维护货币市场稳定,以稳定市场预期,并为经济复苏提供稳定的货币环境。在这种情况下,债市或将继续受益于货币利率稳定,但也需要考虑后期由于财政赤字提升、债券供给量上升、汇率及股市波动的影响。权益市场则需要关注注册制推出、风险偏好回升以及估值溢价消除后的投资机会。

整体而言,我们认为需求不足导致的通缩升温是2016年的首要风险。但考虑到大宗商品急剧下跌的阶段进入筑底阶段,预期2016年通缩状况会有所缓和,综合考虑物价、PMI、外汇占款、通缩压力等因素,预计货币政策会持续中性偏松。此外,随着经济的下行,2016年信用风险可能会加速暴露,债券投资严格把控信用风险将会成为重中之重,权益投资则关注"跌出来的机会"。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在需要对基金持有人数或基金资产净值进行说明的情况。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	25,651,766.19	0.97
	其中:股票	25,651,766.19	0.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,642,562,737.00	61.95
	其中:债券	1,642,562,737.00	61.95
	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	955,426,953.14	36.03
	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	11,570,617.46	0.44
8	其他资产	16,335,584.29	0.62
9	合计	2,651,547,658.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	11,038,561.40	0.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	443,094.53	0.02
F	批发和零售业	-	-
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	14,170,110.26	0.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	25,651,766.19	1.02

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	002439	启明星辰	400,000	12,800,000.00	0.51
2	600318	巢东股份	287,000	8,770,720.00	0.35
3	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.05
4	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.04
5	002782	可立克	13,312	283,146.24	0.01
6	002786	银宝山新	9,630	263,476.80	0.01
7	300495	美尚生态	2,777	247,958.33	0.01
8	300497	富祥股份	5,523	237,654.69	0.01
9	603778	乾景园林	7,140	195,136.20	0.01
10	002787	华源包装	10,011	163,880.07	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	233,692,000.00	9.30
	其中:政策性金融债	233,692,000.00	9.30
4	企业债券	151,557,737.00	6.03
5	企业短期融资券	843,186,000.00	33.56
6	中期票据	413,475,000.00	16.46
7	可转债	652,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,642,562,737.00	65.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101551086	15大连万达MTN002	2,000,000	201,300,000.00	8.01
2	011546003	15中车SCP003	1,200,000	120,552,000.00	4.80
3	150420	15农发20	1,000,000	102,830,000.00	4.09
4	101551095	15五矿股MTN005	1,000,000	102,110,000.00	4.06
5	011513003	15招商局SCP003	1,000,000	100,320,000.00	3.99

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

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

本报告期内基金投资的前十名股票不存在超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	66,224.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,267,212.05
5	应收申购款	2,147.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,335,584.29

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	鑫元鑫新收益A	鑫元鑫新收益C
报告期期初基金份额总额	200,758,678.97	467,582.72
报告期期间基金总申购份额	77,637.58	2,275,755,510.57
减:报告期期间基金总赎回份额	124,963.64	384,051.16
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	200,711,352.91	2,275,839,042.13

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批复、营业执照;

5.基金托管人业务资格批复、营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 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1月22日

鑫元一年定期开放债券型证券投资基金

2015 第四季度报告

基金管理人:鑫元基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元一年定期开放	
交易代码	000578	
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2014年4月17日	
报告期末基金份额总额	1,724,830,963.12份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
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。本基金的股票投资策略以精选个股为主,发挥基金管理人专业研究团队的研究能力,从定量和定性两个方面考察上市公司的增值潜力。	
业绩比较基准	一年期定期存款税后收益率+1.2%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	鑫元一年定期开放A	鑫元一年定期开放C
下属分级基金的交易代码	000578	000579
报告期末下属分级基金的份额总额	1,351,929,275.89份	372,901,687.23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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	鑫元一年定期开放A	鑫元一年定期开放C
1. 本期已实现收益	11,688,702.19	2,891,077.93
2. 本期利润	19,989,406.02	5,198,783.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0146	0.0137
4. 期末基金资产净值	1,229,109,352.94	336,725,601.57
5. 期末基金份额净值	0.909	0.903

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

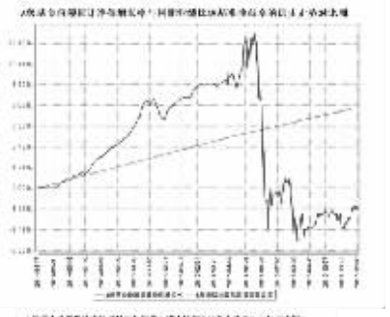
鑫元一年定期开放A

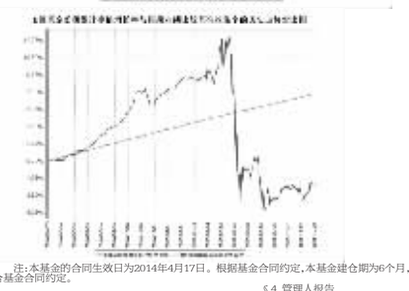
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.56%	0.24%	0.93%	0.01%	0.63%	0.23%

鑫元一年定期开放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	1.46%	0.24%	0.93%	0.01%	0.53%	0.23%

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2014年4月17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		
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4月17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,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7月15日	-	4年	学历:经济学专业,硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:2010年7月任职于北京汇致资本管理有限公司,担任交易员。2011年4月起在南京银行金融市场部资产管理部和南京银行金融市场部投资交易中心担任债券交易员,有丰富的银行间市场交易经验。2014年6月加入鑫元基金,担任基金经理助理。2014年7月15日起担任鑫元一年定期开放债券型证券投资基金、鑫元稳利债券型证券投资基金、鑫元鸿利债券型证券投资基金的基金经理助理,2014年10月20日起担任鑫元合享分级债券型证券投资基金的基金经理助理,2014年12月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遵规守信情况的说明

在本报告期内,本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谋求利益的情况。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。

4.3.2 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进行基金投资交易行为的日常监督检查,执行异常交易行为的监控、分析与记录工作机制。报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度债券市场继续火热,本基金顺应市场波动,在稳健操作的基础上获取较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期鑫元一年定期开放A的基金份额净值增长率为1.56%,鑫元一年定期开放C的基金份额净值增长率为1.46%,同期业绩比较基准收益率为0.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济基本面方面,12月制造业PMI数据虽然环比小幅回升,但继续低于50的荣枯线水平,显示经济仍未有明显触底迹象。国家统计局月初公布了2015年12月及2015年全年的CPI和PPI数据,其中,2015年12月份CPI同比上涨1.6%,环比小幅上涨0.5%,2015年全年居民消费价格总水平相比上年上涨1.4%。分细项看,12月份食品价格受全国部分地区降温和雨雪天气影响,蔬菜鲜果价格环比涨幅较大,分别为13.7%和2.3%,非食品价格环比持平;PPI环比下降0.6%,同比下降5.9%,全年同比下降5.2%,其下降的主要原因是石油及天然气开采、黑色金属采选、石油加工等领域环比降幅扩大。通胀压力依然不是当前市场的主要矛盾。

金融市场方面,2015年底,人民币加入SDR,美联储12月份如期加息,当前市场对美元持续加息持有较强的预期,人民币汇率在短期内将继续承受贬值压力。市场对由于货币贬值带来的国内流动性影响有所警惕,并年以来股票市场调整明显。尽管如此,我们认为央行维护货币利率稳定的初衷不变,未来不排除央行通过定向调控、降准甚至降息(如短端利率)的方式来维护货币市场稳定,以稳定市场预期,并为经济复苏提供稳定的货币环境。在这种情况下,债市或将继续受益于货币利率稳定,但也需要考虑后期由于财政赤字提升、债券供给量上升、汇率及股市波动的影响。权益市场则需要关注注册制推出、风险偏好回升以及估值溢价消除后的投资机会。

整体而言,我们认为需求不足导致的通缩升温是2016年的首要风险。但考虑到大宗商品急剧下跌的阶段进入筑底阶段,预期2016年通缩状况会有所缓和,综合考虑物价、PMI、外汇占款、通缩压力等因素,预计货币政策会持续中性偏松。此外,随着经济的下行,2016年信用风险可能会加速暴露,债券投资严格把控信用风险将会成为重中之重,权益投资则关注"跌出来的机会"。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在需要对基金持有人数或基金资产净值进行说明的情况。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	90,739,345.90	5.24
	其中:股票	90,739,345.90	5.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,427,879,465.52	82.43
	其中:债券	1,427,879,465.52	82.43
	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	156,000,594.00	9.01
	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	12,175,243.64	0.70
8	其他资产	45,372,848.50	2.62
9	合计	1,732,167,497.56	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	16,318,854.88	1.04
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	-	-
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	39,033,000.00	2.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	35,387,491.02	2.26
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	90,739,345.90	5.79

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	002707	众信旅游	671,362	35,387,491.02	2.26
2	002439	启明星辰	940,000	30,080,000.00	1.92
3	600318	巢东股份	450,000	13,752,000.00	0.88
4	002174	游族网络	100,000	8,953,000.00	0.57
5	000488	晨鸣纸业	287,764	2,566,854.88	0.16

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,166,000.00	3.97
	其中:政策性金融债	62,166,000.00	3.97
4	企业债券	573,878,265.52	36.65
5	企业短期融资券	311,679,000.00	19.90
6	中期票据	457,477,000.00	29.22
7	可转债	22,679,200.00	1.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,427,879,465.52	91.19

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122464	15世茂01	1,100,000	110,891,000.00	7.08
2	101564011	15连云发MTN001	800,000	85,832,000.00	5.48
3	041552002	15联合水泥CP001	800,000	80,808,000.00	5.16
4	1382143	13沁柏MTN1	600,000	60,588,000.00	3.87
5	011599078	15北方水泥SCP001	600,000	60,396,000.00	3.86

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

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5