鑫元合丰分级债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:鑫元基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元合丰分级债券
交易代码	000909
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月16日
报告期末基金份额总额	232,724,316.98份
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	一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。
基金管理人	鑫元基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	鑫元合丰分级债券A / 鑫元合丰分级债券B
下属分级基金的交易代码	000910 / 000911
报告期末下属分级基金的份额总额	162,715,516.98份 / 70,008,800.00份
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,合丰A表现出低风险、收益稳定的明显特征,期间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,合丰B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。

§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1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	3,371,731.23
2.本期利润	3,320,166.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	236,359,425.79
5.期末基金份额净值	1.016

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

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	1.50%	0.23%	1.07%	0.02%	0.43%	0.21%

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

时追求相对回报的操作思路,在债券投资方面,控制久期与杠杆的同时适当参与波段机会,在风险与收益上获得了较好的平衡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

鑫元合享分级债券报告期内基金份额净值增长率1.50%,同期业绩比较基准收益率1.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济下行压力空前,国家层面客观面对,积极推动改革还大家一个健康的中国,造就了我们现在看到的各种新常态。从经济增长的新常态方面来看:一个是量效齐抓,除了基建与房地产,还致力于通过促改革调结构等各种手段来提高经济流通的效率,还有一个是内外共举,除却国内基建与房产的增长引擎,又开拓了一带一路这种集拉动消费、投资、就业于一体的新策略。二者共同的效果目前来看短期内对国内外经济均有利好,二季度需要继续观察实际效果。

经济增长的新常态带来了货币与财政政策的新常态。今年以来财政政策相对拍眼,在新政府的指导思想下积极的财政政策告别了以往的“建设型财政”,向“服务型财政”转型,引入社会资本参与公共建设和服务,将重点从经济建设向服务民生转移。货币政策,央行各类灵活工具的定向引导也是有意将资金引导至国家战略希望支持的领域,更多的价格型工具来引导市场预期。二季度预期财政政策将会继续积极,政府会鼓励社会资本参与基建投资。预期二季度公开市场操作会继续向下引导,短期资金利率会继续下行,但考虑到新股发行节奏加快发行量增大,预期利率并不会下行太多,七天回购在3.5%附近的概率较高。

政策的新常态带来了资本市场的新常态,目前看到的政策都表明整个指导思想是提高效率、提升市场化程度,一手盘活表内融资的存量,一手大力发展直接融资市场。

至于资本市场在二季度的表现,我们认为股票市场有着一带一路、改革转型的整体架构和频繁的政策吹风,股市二季度整体依旧看好,不过过于迅猛的增长和赢弱的经济也让股市持续聚聚风险,二季度股市的波动性预期将会增加。债券市场方面虽然经济有向好的愿景,但是让人应接不暇的各类政策给给又印证了目前经济仍没有太大起色的判断,只是长期没有起色的经济给之前已经透支的债市造成了审美疲劳,供需矛盾转而在当前阶段凸显。供给方面财政赤字率提升、地方一般及专项债发行、发改委提出的专项企业债以及公司债注册制均指向供给增量,再叠加传统二季度都是供给相对集中的时间,二季度的供给压力可能会显著上升。在需求方面,地方债对于投资额度有一定挤占效用,打新则给债券资金造成了挤占效应。整体而言今年债市难有趋势性机会,区间内波动可能性较大,且各种新常态打破了往常债市规律给投资者心理带来震撼使得很多时候受到盲目情绪的干扰,从而造成波幅走扩,可以在事件冲击造成超调时抓住时机波段操作。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	277,196,409.54	97.58
	其中:债券	277,196,409.54	97.58
	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	2,556,372.01	0.90
7	其他资产	4,305,517.33	1.52
8	合计	284,058,298.88	100.00

5.2 报告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。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	10,030,000.00	4.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,030,000.00	4.67
	其中:政策性金融债	11,030,000.00	4.67
4	企业债券	216,418,409.54	91.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,718,000.00	16.80
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	277,196,409.54	117.28

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	122504	12通天城	196,360	20,209,371.20	8.55
2	112238	15振业债	200,000	19,990,882.19	8.46
3	1580019	15相潭九华债	200,000	19,930,000.00	8.43
4	101551003	15国电集MTN001	200,000	19,760,000.00	8.36
5	124161	13瑞水泥	180,000	18,295,200.00	7.74

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

5.10.1

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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,778.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,283,738.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,305,517.33

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	鑫元合丰分级债券A	鑫元合丰分级债券B
报告期期初基金份额总额	162,715,516.98	70,008,800.00
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	162,715,516.98	70,008,800.00

§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 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%。

§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合丰分级债券型证券投资基金设立的文件;

2、《鑫元合丰分级债券型证券投资基金基金合同》;

3、《鑫元合丰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。

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
2015年4月22日

申万菱信中小板指数分级证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信中小板指数分级
场内简称	申万中小
基金主代码	163111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月8日
报告期末基金份额总额	1,011,984,591.38份
投资目标	本基金采取指数化投资方式,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中小板指数的有效跟踪。
投资策略	本基金主要采用完全复制的方法进行投资,即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。在标的指数成份股发生变动,增发、配股、分红等公司行为导致成份股的构成及权重发生变化时,由于交易成本、交易制度、个别成份股受牌或者流动性不足等原因导致本基金无法及时完成投资组合同步调整的情况下,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近标的指数的表现。
业绩比较基准	95%×中小板指数收益率+5%×银行同业存款利率
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	申万中小 / 中小板A / 中小板B
下属分级基金场内简称	申万中小 / 中小板A / 中小板B
下属分级基金的交易代码	163111 / 150085 / 150086
报告期末下属分级基金的份额总额	117,749,107.38份 / 447,117,742份 / 447,117,742份
下属分级基金的风险收益特征	申万中小股份额为常规指数基金份额,具有预期风险较高、预期收益较高的特征,其预期风险和预期收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 / 中小板A份额,则具有预期风险低、预期收益低的特征。 / 中小板B份额由于利用杠杆投资,则具有预期风险高、预期收益高的特征。

§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1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	433,581,938.06
2.本期利润	884,504,876.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.3805
4.期末基金资产净值	1,535,896,976.44
5.期末基金份额净值	1.5177

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。

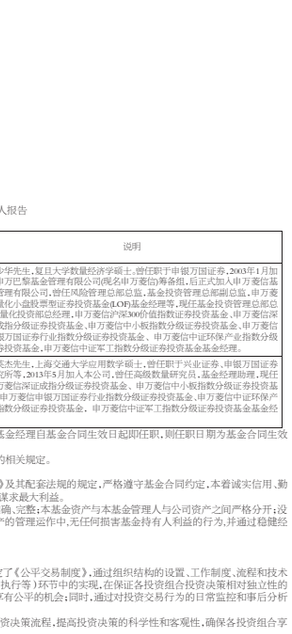
2)上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认购或交易基金的各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

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

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	43.13%	1.45%	43.88%	1.45%	-0.75%	0.00%

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



§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		
张少华	本基金基金经理	2012-5-8	-	15年	张少华先生,复旦大学数量经济学硕士,曾任职于中银万国证券,2003年1月加入申万巴黎基金管理有限公司既名申万菱信筹备组,后正式加入申万菱信基金管理有限公司,曾任风险管理总部总监,基金投资管理总部副总监,申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理等,现任基金投资管理总部总监,量化投资部总经理,申万菱信沪深300价值指数证券投资基金、申万菱信深证成指分级证券投资基金、申万菱信中小板指数分级证券投资基金、申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金、申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金、申万菱信中证军工指数分级证券投资基金基金经理。
袁英杰	本基金基金经理	2015-1-30	-	8年	袁英杰先生,上海交通大学应用数学硕士,曾任职于兴业证券、申银万国证券研究所等,2013年5月加入本公司,曾任高级数量研究员,基金经理助理,现任申万菱信深证成指分级证券投资基金、申万菱信中小板指数分级证券投资基金、申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金、申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金、申万菱信中证军工指数分级证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理目基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上力持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易制度》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理总部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理总部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过审前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期,未发生我司旗下投资组合参与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的5%的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度,沪深A股市场风格板块差异明显,以中小板、创业板指数为代表的成长股持续大幅上涨,而沪深300指数为代表的大盘蓝筹1-2月震荡整理,3月份才开始一波上涨行情。上证综指上涨15.87%,深证成分指数上涨19.48%,沪深300指数上涨14.64%,中证500指数上涨36.27%,而中小板指数上涨46.46%,创业板指数上涨58.67%。

操作上,基金主要着眼于控制净值表现和业绩基准的偏差幅度,从实际运作效果来看,基金收益率和业绩基准收益率的偏差控制在较小的区间。今年以来年化跟踪误差控制在0.53%左右,达到契约年化跟踪误差小于4%的要求。实际运作结果观察,大额申购、持续赎回产生的交易成本是贡献基金跟踪误差的主要来源。

本基金产品在申万菱信中小板指数分级基金份额的基础上,设计了中小板A份额和中小板B份额。中小板A和中小板B份额之比为1:1,本基金自成立之日起运作满5年之后转为中小板成分指数LOF基金。

从整体折溢价水平来看,一季度本基金大部分时间处于折价状态,幅度在-1%以内;仅1月初出现明显溢价,最高达6%。

作为被动投资的基金产品,申万菱信中小板指数分级基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪误差的最小化,使得投资者可以清晰地计算出分级端两个产品的折溢价状况。

展望未来,宏观数据显示一季度经济下行压力依然很大,经济企稳走好需要依靠政策的持续发力,预计二季度的财政政策和货币政策方面继续放松;财政政策方面,可能会加大节能环保、高铁、水利等基础设施建设;货币政策方面,可能会降准、降息、资金流入市场的速度仍然较快,融资金额和银证转账一季度合计新增资金近万亿元,是推动市场继续上涨的直接动力,而且股票开户数、基金开户数持续大幅上升,显示资金入市积极性依然很高,未来将推动市场继续上涨,改革、转型是未来几年的主题;国企改革相关制度出台日益临近,亟投行大幅超预期表明一路一带成功可期,中国制造2025、互联网+、O2O是产业转型的主要方向,相关投资主题值得持续关注。中小板、创业板指数为代表的成长股一季度涨幅较大,具有内在的调整需求,而且估值处于较高水平,预计二季度震荡幅度将会加大。而优质蓝筹股票前期涨幅较小,随着宽松政策和改革力度加大,二季度可能会迎来轮动机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2015年一季度中小板成分指数期间表现为46.60%,基金业绩基准表现为43.88%,申万菱信中小板指数分级基金净值期间表现为43.13%,和业绩基准的差约0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,456,053,547.48	88.88
	其中:股票	1,456,053,547.48	88.88
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	130,722,121.34	7.98
7	其他资产	51,500,679.15	3.14
8	合计	1,638,276,347.97	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	20,496,225.22	1.33
B	采矿业	9,508,856.40	0.62
C	制造业	952,034,299.79	61.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	72,410,928.18	4.71
F	批发和零售业	86,004,828.99	5.60
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	157,591,859.79	10.26
J	金融业	68,176,180.94	4.44
K	房地产业	14,714,052.50	0.96
L	租赁和商务服务业	63,620,235.17	4.14
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,496,080.50	0.75
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	1,456,053,547.48	94.80

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	002024	苏宁云商	4,819,559	62,991,636.13	4.10
2	002415	海康威视	1,561,776	47,946,523.20	3.12
3	002081	金 螳 螂	1,005,670	35,369,413.90	2.30
4	002202	金风科技	1,853,675	35,331,045.50	2.30
5	002450	康得新	907,189	34,609,260.35	2.25
6	002230	科大讯飞	646,223	33,603,596.00	2.19
7	002594	比亚迪	639,889	33,530,183.60	2.18
8	002241	歌尔声学	858,384	28,584,187.20	1.86
9	002065	东华软件	921,470	28,473,423.00	1.85
10	002142	宁波银行	1,465,930	26,166,850.50	1.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

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

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货交易。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,230,481.11
2	应收证券清算款	48,633,266.88
3	应收股利	-
4	应收利息	34,905.98
5	应收申购款	1,582,025.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,500,679.15

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	申万中小	中小板A	中小板B
报告期期初基金份额总额	26,649,096.90	915,505,032.00	915,505,032.00
报告期期间基金总申购份额	1,598,038,309.84	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	2,443,712,879.36	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	936,774,580.00	-468,387,290.00	-468,387,290.00
报告期期末基金份额总额	117,749,107.38	447,117,742.00	447,117,742.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

基金合同;

招募说明书及其定期更新;

发售公告;

成立公告;

开放日常交易业务公告;

定期报告;

其他临时公告。

8.2 存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所;开放日常交易业务公告、定期报告和其他临时公告放置于本基金管理人的住所。本基金管理人住所地址为:中国上海市中山南路100号11层。

8.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一五年四月二十二日

鑫元半年定期开放债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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

报告送出日期:2015年4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2015年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元半年定期开放
交易代码	000896
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2014年12月2日
报告期末基金份额总额	349,723,386.13份
投资目标	根据本基金定期开放的运作特征,在严格控制投资风险和有效保持资产流动性的前提下,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	6个月定期存款利率(税后)
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	鑫元半年定期开放A / 鑫元半年定期开放C
下属分级基金的交易代码	000896 / 000897
报告期末下属分级基金的份额总额	126,213,477.68份 / 223,509,908.45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1月1日 - 2015年3月31日)	
	鑫元半年定期开放A	鑫元半年定期开放C
1. 本期已实现收益	1,696,374.53	2,771,288.99
2. 本期利润	3,583,066.02	6,109,217.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0284	0.0273
4. 期末基金资产净值	134,106,482.56	237,178,180.32
5. 期末基金份额净值	1.063	1.061

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

鑫元半年定期开放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	2.80%	0.94%	0.63%	0.01%	2.17%	0.93%

鑫元半年定期开放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	2.61%	0.95%	0.63%	0.01%	1.98%	0.94%

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12月2日,截止2015年3月31日不满一年;本基金的建仓期为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