

鑫元合享纯债债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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

报告送出日期：2024 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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。

鑫元合享分级债券型证券投资基金于 2018 年 11 月 13 日转型为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。

本报告期自 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元合享纯债
基金主代码	000815
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	350,475,975.68 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	二年期银行定期存款收益率（税后）
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	中国光大银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	鑫元合享纯债 A	鑫元合享纯债 C	鑫元合享纯债 D
下属分级基金的交易代码	000815	000814	013875
报告期末下属分级基金的份额总额	349,847,998.90 份	627,976.78 份	-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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）		
	鑫元合享纯债 A	鑫元合享纯债 C	鑫元合享纯债 D
1. 本期已实现收益	2,346,687.77	4,025.92	-
2. 本期利润	3,497,699.43	6,086.73	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0097	-
4. 期末基金资产净值	383,317,248.09	683,985.18	-
5. 期末基金份额净值	1.0957	1.0892	-

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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）本基金于 2018 年 11 月 13 日正式转型为鑫元合享纯债债券型证券投资基金。

（4）鑫元合享纯债 A 类基金份额实际存续从 2019 年 1 月 16 日开始。

（5）本基金本报告期末无 D 类基金份额。

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

鑫元合享纯债 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	0.92%	0.03%	0.52%	0.01%	0.40%	0.02%
过去六个月	1.90%	0.03%	1.04%	0.01%	0.86%	0.02%
过去一年	3.25%	0.03%	2.10%	0.01%	1.15%	0.02%
过去三年	11.13%	0.06%	6.30%	0.01%	4.83%	0.05%

过去五年	15.58%	0.08%	10.50%	0.01%	5.08%	0.07%
自基金合同生效起至今	16.55%	0.08%	11.46%	0.01%	5.09%	0.07%

鑫元合享纯债 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%	0.03%	0.52%	0.01%	0.38%	0.02%
过去六个月	1.84%	0.03%	1.04%	0.01%	0.80%	0.02%
过去一年	3.15%	0.03%	2.10%	0.01%	1.05%	0.02%
过去三年	10.79%	0.06%	6.30%	0.01%	4.49%	0.05%
过去五年	14.97%	0.08%	10.50%	0.01%	4.47%	0.07%
自基金合同生效起至今	16.00%	0.08%	11.83%	0.01%	4.17%	0.07%

鑫元合享纯债 D

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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-	-	-	-	-	-

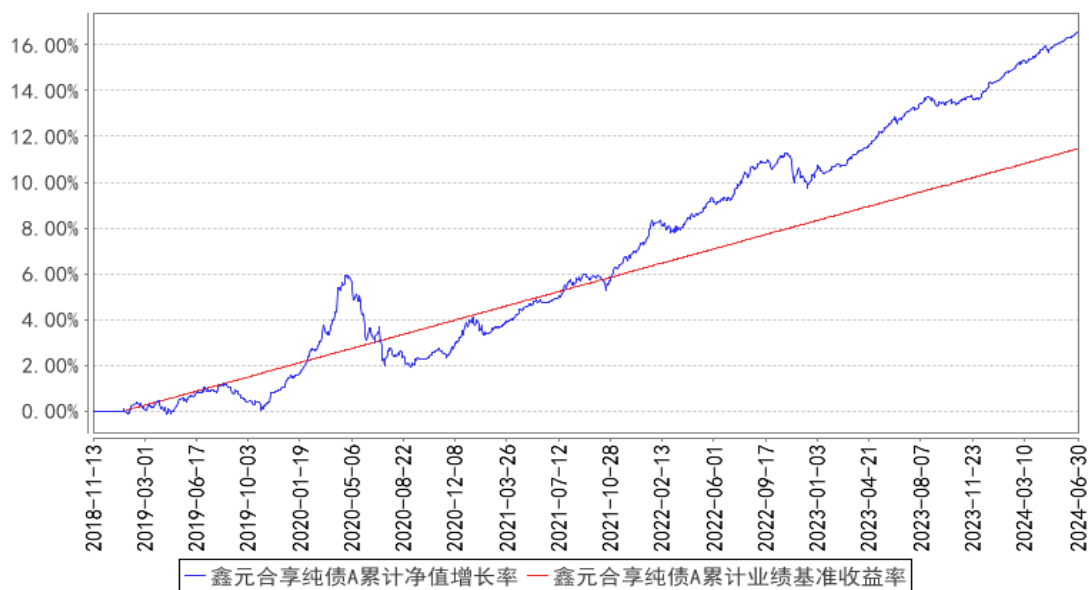
注：（1）鑫元合享纯债 A 类基金份额实际存续从 2019 年 1 月 16 日开始。

（2）鑫元合享纯债于 2021 年 10 月 15 日增设 D 类基金份额。

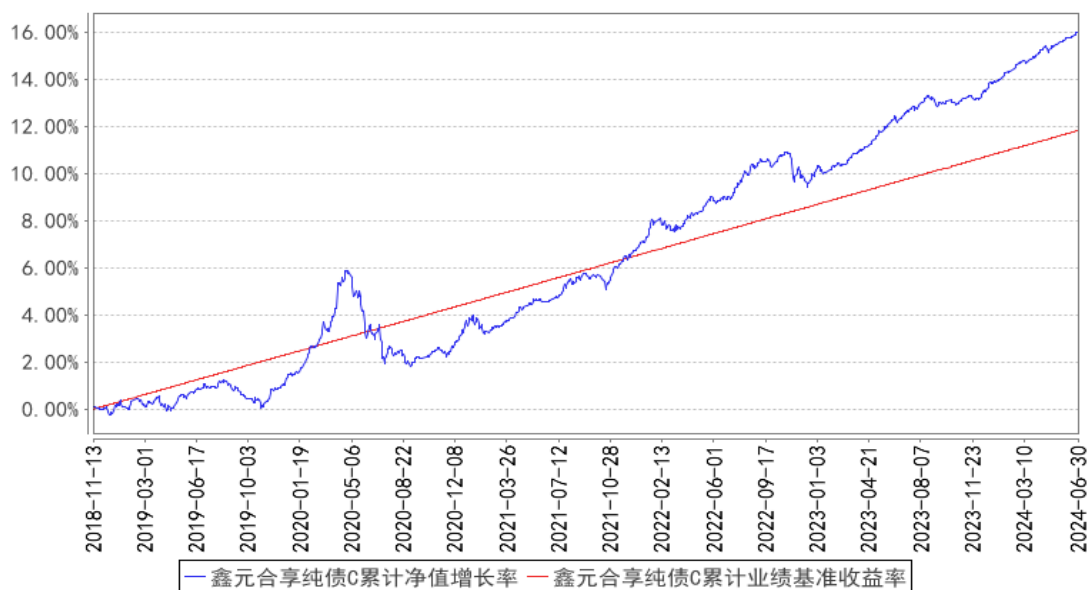
（3）本基金本报告期末无 D 类基金份额。

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

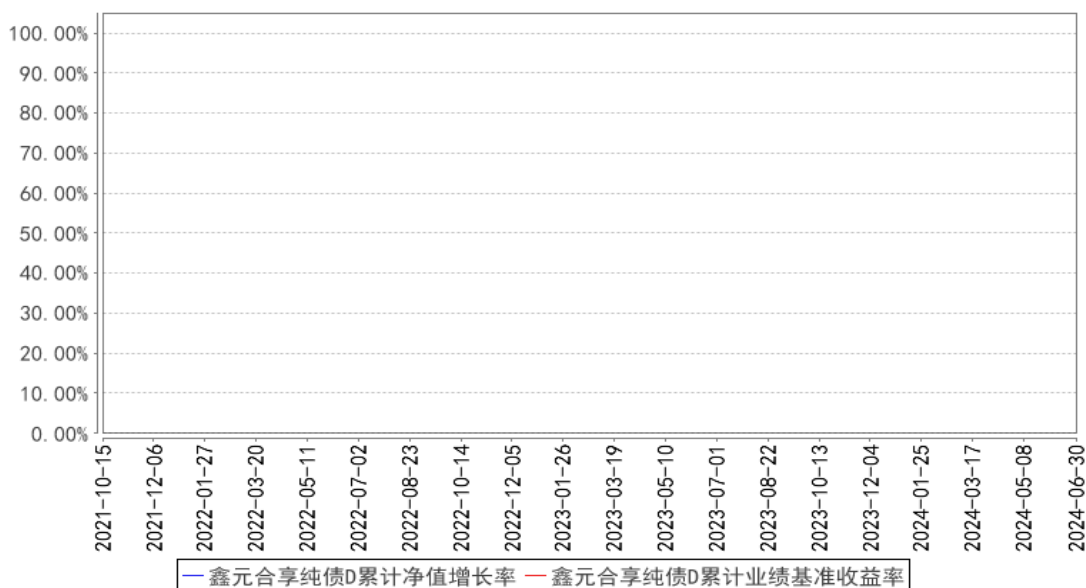
鑫元合享纯债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



鑫元合享纯债C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



鑫元合享纯债D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：（1）本基金合同生效日为 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合同约定。

（2）本基金于 2018 年 11 月 13 日正式转型为鑫元合享纯债债券型证券投资基金。

（3）鑫元合享纯债 A 类基金份额实际存续从 2019 年 1 月 16 日开始。

（4）鑫元合享纯债于 2021 年 10 月 15 日增设 D 类基金份额。

（5）本基金本报告期末无 D 类基金份额。

§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		
郭卉	本基金的基金经理	2021 年 4 月 27 日	2024 年 6 月 28 日	14 年	学历：经济学硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任国海证券深圳总部管理培训生、东海证券研究所固定收益研究员、常熟农村商业银行债券投资经理。2019 年 6 月加入鑫元基金历任基金经理助理，现任基金经理。现任鑫元添利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元全利一年定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元荣利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元一年定期开放中高等级债券型证券投资基金、鑫元安硕两年定期开放债券型证券投资基金、鑫元嘉利一年定期开放债券型

					发起式证券投资基金、鑫元乐享 90 天持有期债券型证券投资基金、鑫元淳利定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元招利债券型证券投资基金的基金经理。
刘丽娟	本基金的基金经理、固定收益投资副总监	2024 年 6 月 28 日	-	17 年	学历：工商管理硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任恒泰证券股份有限公司债券交易员、投资经理，广州证券股份有限公司资产管理总部固定收益投资总监，金鹰基金管理有限公司固定收益投资部副总经理、总经理，兼任基金经理。2022 年 9 月加入鑫元基金，现任固定收益投资副总监、基金经理。现任鑫元货币市场基金、鑫元稳丰利率债券型证券投资基金、鑫元富利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、鑫元合丰纯债债券型证券投资基金、鑫元合享纯债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。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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

公司已制订并不断完善内部异常交易监控管理相关制度，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾二季度债券市场行情，债券收益率全线下行。利率债里，在短端受制于资金成本，长端及超长端受监管多次提示关注风险后，处于中端的 3 到 7 年下行幅度大于两端。信用债整体表现好于利率债，信用利差、等级利差和期限利差以收窄为主，在资产荒背景下，机构纷纷追逐票息资产，其中中低评级城投债表现最为亮眼。4 月初至 4 月 23 日，在基本面弱复苏、资金面较为宽松，政府债发行缓慢、配置需求较强等利好因素影响下，债券收益率继续下行；4 月 24 日至 4 月 29 日，在监管反复提示长端利率风险、多地出台房地产优化政策以及市场预期政府债发行即将上量等多重利空扰动下，收益率经历了一波快速上行，4 月 29 日，10 年期国债和 10 年期国开收益率均上行至季内最高点；5 月至 6 月期间，在总需求偏弱、流动性较为充裕、资产荒格局未有改观下，虽然面临房地产政策频出、政府债发行上量，监管继续提示长端利率风险等利空因素，债券收益率整体仍明显下行。整个二季度来看，一年期国债收益率下行约 18BP 至 1.54%，五年期国债收益率下行约 22BP 至 1.98%，十年期国债收益率下行约 8BP 至 2.21%，三十年期国债收益率下行约 3BP 至 2.43%。

流动性层面，二季度虽然没有降准降息操作，但银行间市场资金面相比一季度更为宽松，R001 均值相比一季度变动不大，R007 均值相比一季度明显下行。在禁止手工补息后，大量资金从银行表内流向理财、基金等非银产品，非银流动性较为充裕，流动性分层现象几近消失，随着季末临近，R007 与 DR007 利差从前期极低位置上升至 20bp 左右，资金分层现象再次出现，央行在季末加大了公开市场投放力度呵护市场资金面，6 月底跨季资金价格明显低于 3 月底。潘行长在 2024 年陆家嘴论坛上提到，央行将继续坚持支持性的货币政策立场，短期内央行收紧货币政策的可能性非常低，预计将继续维持宽松以支持实体经济。

报告期内，本产品以配置利率债和金融债获取票息收益为主，实现净值的稳定增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鑫元合享纯债 A 基金份额净值为 1.0957 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.92%,同期业绩比较基准收益率为 0.52%。截至本报告期末鑫元合享纯债 C 基金份额净值为 1.0892 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.90%,同期业绩比较基准收益率为 0.52%。本基金本报告期末无 D 类基金份额。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	442,318,561.57	99.56
	其中:债券	442,318,561.57	99.56
	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	-	-
	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	1,937,966.58	0.44
8	其他资产	-	-
9	合计	444,256,528.15	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

注:本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	405,691,864.85	105.65
	其中：政策性金融债	188,940,295.72	49.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	36,626,696.72	9.54
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	442,318,561.57	115.19

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	190210	19 国开 10	500,000	53,870,000.00	14.03
2	200212	20 国开 12	500,000	52,450,683.06	13.66
3	210203	21 国开 03	400,000	41,405,972.60	10.78
4	102101361	21 黄海金融 MTN001	350,000	36,626,696.72	9.54
5	2121027	21 萧山农商小微 债	300,000	31,042,229.51	8.08

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

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

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

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括东莞银行股份有限公司。国家金融监督管理总局东莞监管分局于 2024 年 3 月 18 日对东莞银行股份有限公司作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括宁波通商银行股份有限公司。国家金融监督管理总局宁波监管局于 2024 年 1 月 2 日对宁波通商银行股份有限公司作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括宁波通商银行股份有限公司。国家金融监督管理总局宁波监管局于 2023 年 12 月 5 日对宁波通商银行股份有限公司作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券中的发行主体包括中国民生银行股份有限公司。国家金融监督管理总局于 2023 年 8 月 2 日对中国民生银行股份有限公司作出了处罚决定。但本基金投资相关证券的投资决策程序符合相关法律、法规的规定。

本报告期内基金投资的前十名证券的其余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 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

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。

5.10.3 其他资产构成

注：无。

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	鑫元合享纯债 A	鑫元合享纯债 C	鑫元合享纯债 D
报告期期初基金份额总额	349,847,998.90	632,251.74	-
报告期期间基金总申购份额	-	469.73	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	4,744.69	-
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	349,847,998.90	627,976.78	-

注：本基金本报告期无 D 类基金份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：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。

7.2 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，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

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	20240401-20240630	349,847,768.53	-	-	349,847,768.53	99.8208
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或延缓支付的风险。

(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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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享纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《鑫元合享纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《鑫元合享纯债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

2024 年 7 月 19 日