

华夏鼎融债券型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏鼎融债券	
基金主代码	003301	
交易代码	003301	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 7 日	
报告期末基金份额总额	810,161,478.51 份	
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求持续、稳定的收益。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏鼎融债券 A	华夏鼎融债券 C
下属分级基金的交易代码	003301	003302
报告期末下属分级基金的份 额总额	755,747,568.10 份	54,413,910.41 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	华夏鼎融债券 A	华夏鼎融债券 C

1.本期已实现收益	4,161,916.58	244,511.64
2.本期利润	6,678,304.95	387,748.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095	0.0078
4.期末基金资产净值	780,086,459.26	60,225,680.55
5.期末基金份额净值	1.0322	1.1068

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。

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

华夏鼎融债券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	0.94%	0.11%	1.35%	0.06%	-0.41%	0.05%
过去六个月	1.37%	0.10%	2.18%	0.05%	-0.81%	0.05%
过去一年	1.52%	0.11%	3.15%	0.05%	-1.63%	0.06%
过去三年	6.78%	0.18%	5.94%	0.05%	0.84%	0.13%
过去五年	21.40%	0.23%	6.96%	0.06%	14.44%	0.17%
自基金合同生效起至今	28.83%	0.20%	6.15%	0.07%	22.68%	0.13%

华夏鼎融债券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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	0.84%	0.11%	1.35%	0.06%	-0.51%	0.05%
过去六个月	1.17%	0.10%	2.18%	0.05%	-1.01%	0.05%
过去一年	1.13%	0.11%	3.15%	0.05%	-2.02%	0.06%
过去三年	5.53%	0.18%	5.94%	0.05%	-0.41%	0.13%
过去五年	19.01%	0.23%	6.96%	0.06%	12.05%	0.17%
自基金合同生效起至今	25.08%	0.20%	6.15%	0.07%	18.93%	0.13%

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

华夏鼎融债券型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2016 年 11 月 7 日至 2024 年 3 月 31 日)

华夏鼎融债券 A:



华夏鼎融债券 C:



§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		
宋洋	本基金的基金经理	2022-03-07	-	14 年	博士。曾任嘉实基金管理有限公司研究员、投资经理。2016 年 3 月加入华夏基金管理有限公司。历任数量投资部研究员、华夏新锦图灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 3 月 24 日至 2018 年 9 月 10 日期间）、华夏睿磐泰利六个月定期开放混合型证券投资基金基金经理（2018

					<p>年 4 月 10 日至 2019 年 2 月 26 日期间)、华夏睿磐泰盛六个月定期开放混合型证券投资基金基金经理 (2017 年 8 月 29 日至 2021 年 1 月 5 日期间)、华夏睿磐泰盛混合型证券投资基金基金经理 (2021 年 1 月 6 日至 2021 年 5 月 26 日期间)、华夏鼎汇债券型证券投资基金基金经理 (2017 年 3 月 24 日至 2021 年 8 月 3 日期间)等。</p>
--	--	--	--	--	--

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行

了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 33 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

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

一季度，债券市场方面，国内经济走势整体环比平稳，月度高频测算的总量增速与去年四季度实际增速较为接近；但结构分化进一步加大，转型加速期中，传统动能延续下滑且速率并无明显收窄，新兴动能对总量贡献上升，但市场关注度仍待加强。金融市场一季度波动较大，主线逻辑延续了 2023 年，且随着传动经济动能的放缓市场认知进一步强化。债券市场走牛明显，基于对潜在增速的下修，以及对后续经济波动弹性的下调，市场对偏长久期品种更为追捧；同时当前的经济总量增速仍在政策容忍区间，货币政策尚无意外突破汇率及空转的掣肘，银行间流动性量价保持了平稳，收益率曲线中短端受益有限。政策定力十足和市场预期偏弱之间的反差，带来收益率曲线明显平坦化。

权益市场方面，一季度整体呈现先下后上的 V 型走势，市场波动率水平较去年显著提升。宏观、政策和企业盈利层面与去年四季度相比边际变化较小，而市场资金面和风险偏好发生了较大的变化：一月在经历雪球敲入、量化私募 DMA 出清、融资盘部分爆仓等一系列去杠杆的惨烈过程中，权益市场一度出现小微盘流动性枯竭的流动性危机与流动性分层的情况，期间微盘股指数一度跌幅达到 46.73%，为 2009 年以来的第二大最大回撤水平。后续在各主体向权益市场持续流动性注入的情况下，不仅有效解决了市场的流动性分层风险，也带动了市场风险偏好的抬升，上证指数呈现出连续上涨的逼空行情。资金面和风险偏好的持续改善也体现在北上资金的边际变化上，今年以来北上资金净流入超过 600 亿，结束了去年下半年的净流出态势。从市场结构上来看，高股息资产今年依然表示强势，在春节后风险偏好抬升的带动下，政策倡导的“新质生产力”、“海外映射”等主题投资均有阶段性表现机会，在北上资金回流过程中持续低迷了三年之久的核心资产也有阶段性表现，市场结构性收益机会颇丰。由于权益市场仍处于存量博弈的市场状态中下，行业板块轮动速度仍维持在高位，一季度周期、TMT、银行等板块表现较为出色，地产、医药、中游制造等板块有一定的回调。

报告期内，本基金在稳定的投资目标与投资风格的指导下，持续优化与迭代投资框架与细分投资策略，力争实现具备稳定收益风险特征的投资结果。报告期内本基金持续践行以客观来认识市场，通过策略表达观点实践资产配置的组合管理方式，产品管理过程中注重多资产收益之间的仓位合理分配：纯债收益、转债收益、股票收益——三类资产收益机会之间的捕获，产品的仓位将倾向于分配到预期收益风险比更高的资产上，力争实现产品的投资目标。一季度内权益市场波动加剧，一度出现市场的系统性下跌情况，本基金基于对股票、债券、商品、汇率跨资产视角的交叉验证研究以及宏观、中观和微观跨视角的交叉验证研究，并密切跟踪各类高频数据以及政策的边际变化，通过对基准假设进行反复印证与及时纠偏，较为有效的控制了产品的波动与回撤水平。报告期内，股票端投资采用系统化多策略的管理模式，聚焦与总量经济增速相关性低的投资线索且具备高胜率的高股息与高 ROE 投资方向，阶段性回避高赔率的投资方向。报告期内产品配置了具有债底保护及低估特征的转债资产，力争提升产品的收益风险比。在纯债管理方面，以稳健的票息策略为主，配置了合理的仓位和久期，根据市场情况进行一定的波段操作。重视票息收益，通过精细择券提升组合静态。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 3 月 31 日，华夏鼎融债券 A 基金份额净值为 1.0322 元，本报告期份额净值增长率为 0.94%；华夏鼎融债券 C 基金份额净值为 1.1068 元，本报告期份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准增长率为 1.35%。

4.5 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	83,304,345.82	9.31
	其中：股票	83,304,345.82	9.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	778,405,574.85	87.03
	其中：债券	778,405,574.85	87.03

	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	20,007,205.45	2.24
	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	10,628,315.87	1.19
8	其他资产	2,077,628.49	0.23
9	合计	894,423,070.48	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	1,108,180.00	0.13
B	采矿业	3,539,760.00	0.42
C	制造业	48,706,099.58	5.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,806,502.40	0.45
E	建筑业	1,543,509.00	0.18
F	批发和零售业	2,521,186.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	5,050,679.30	0.60
H	住宿和餐饮业	790,160.00	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,995,006.00	0.24
J	金融业	8,368,840.00	1.00
K	房地产业	1,048,677.00	0.12
L	租赁和商务服务业	500,378.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	915,045.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	522,559.54	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	952,431.00	0.11
Q	卫生和社会工作	491,564.00	0.06

R	文化、体育和娱乐业	1,443,769.00	0.17
S	综合	-	-
	合计	83,304,345.82	9.91

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

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	600642	申能股份	194,500	1,538,495.00	0.18
2	605098	行动教育	21,900	952,431.00	0.11
3	000521	长虹美菱	96,300	894,627.00	0.11
4	000550	江铃汽车	28,800	869,472.00	0.10
5	003000	劲仔食品	59,100	851,040.00	0.10
6	300394	天孚通信	5,600	847,112.00	0.10
7	300102	乾照光电	116,800	842,128.00	0.10
8	600033	福建高速	244,700	822,192.00	0.10
9	688169	石头科技	2,400	822,168.00	0.10
10	600482	中国动力	40,300	817,687.00	0.10

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	66,021,825.99	7.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	278,886,592.89	33.19
	其中：政策性金融债	62,363,005.46	7.42
4	企业债券	91,792,757.26	10.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	259,881,788.06	30.93
7	可转债（可交换债）	81,822,610.65	9.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	778,405,574.85	92.63

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	019703	23 国债 10	450,000	45,875,342.47	5.46
2	230420	23 农发 20	400,000	41,710,819.67	4.96
3	2028024	20 中信银行二级	300,000	31,318,209.84	3.73
4	102381136	23 中电投 MTN015(能源保供特别债)	300,000	31,000,000.00	3.69
5	212380027	23 华夏银行债 05	300,000	30,588,344.26	3.64

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

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。

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

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

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中，中信银行股份有限公司、中国银行股份有限公司

公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	74,648.49
2	应收证券清算款	2,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,980.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,077,628.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113649	丰山转债	3,048,475.42	0.36
2	113059	福莱转债	2,994,309.74	0.36
3	113639	华正转债	2,970,487.47	0.35
4	111010	立昂转债	2,921,781.24	0.35
5	127015	希望转债	2,907,852.69	0.35
6	128130	景兴转债	2,900,372.50	0.35
7	127042	嘉美转债	2,859,570.51	0.34
8	113641	华友转债	2,854,959.90	0.34
9	113629	泉峰转债	2,836,892.65	0.34
10	127052	西子转债	2,819,554.99	0.34
11	113530	大丰转债	2,813,823.48	0.33
12	111009	盛泰转债	2,800,731.48	0.33
13	110095	双良转债	2,794,427.02	0.33
14	127055	精装转债	2,792,850.39	0.33
15	123190	道氏转 02	2,772,328.20	0.33
16	118013	道通转债	2,749,412.43	0.33
17	113665	汇通转债	2,675,805.42	0.32

18	127075	百川转 2	2,600,218.42	0.31
19	118023	广大转债	2,599,872.47	0.31
20	127026	超声转债	2,599,177.34	0.31
21	113065	齐鲁转债	2,590,484.93	0.31
22	123100	朗科转债	2,582,482.58	0.31
23	123146	中环转 2	2,566,165.70	0.31
24	110087	天业转债	2,543,149.27	0.30
25	123216	科顺转债	2,543,009.01	0.30
26	113670	金 23 转债	2,542,435.37	0.30
27	127022	恒逸转债	2,540,963.70	0.30
28	113609	永安转债	2,538,833.74	0.30
29	128119	龙大转债	2,536,558.01	0.30
30	127067	恒逸转 2	2,525,624.58	0.30

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏鼎融债券A	华夏鼎融债券C
本报告期期初基金份额总额	662,709,455.84	52,121,916.53
报告期期间基金总申购份额	150,516,716.08	25,463,007.00
减：报告期期间基金总赎回份额	57,478,603.82	23,171,013.12
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	755,747,568.10	54,413,910.41

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

2024 年 1 月 17 日发布华夏鼎融债券型证券投资基金限制申购及转换转入业务的公告。

2024 年 1 月 18 日发布华夏鼎融债券型证券投资基金第四次分红公告。

2024 年 1 月 23 日发布华夏鼎融债券型证券投资基金恢复大额申购及转换转入业务的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《华夏鼎融债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏鼎融债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二四年四月十九日