

新华鼎利债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：新华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十一日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鼎利债券
基金主代码	004647
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 12 日
报告期末基金份额总额	46,499,246.41 份
投资目标	在严格控制投资风险并保持较高资产流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。
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，其预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，

	高于货币市场基金。	
基金管理人	新华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华鼎利债券 A	新华鼎利债券 C
下属分级基金的交易代码	004647	006892
报告期末下属分级基金的份 额总额	20,867,700.42 份	25,631,545.99 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	新华鼎利债券 A	新华鼎利债券 C
1.本期已实现收益	2,108,437.98	781,891.24
2.本期利润	-193,787.75	-177,767.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0096	-0.0204
4.期末基金资产净值	22,261,227.46	27,241,514.39
5.期末基金份额净值	1.0668	1.0628

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、以上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（例如基金申购费赎回费等），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

1、新华鼎利债券 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	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	-1.52%	1.21%	0.70%	0.16%	-2.22%	1.05%

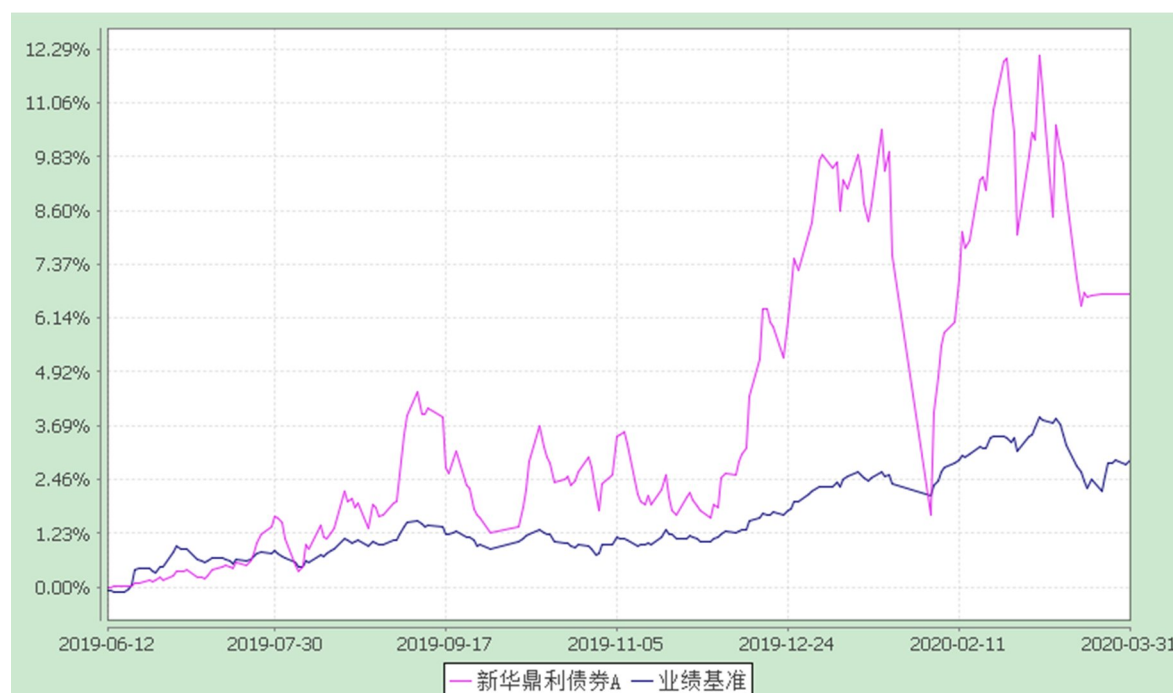
2、新华鼎利债券 C:

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
过去三个月	-1.62%	1.21%	0.70%	0.16%	-2.32%	1.05%

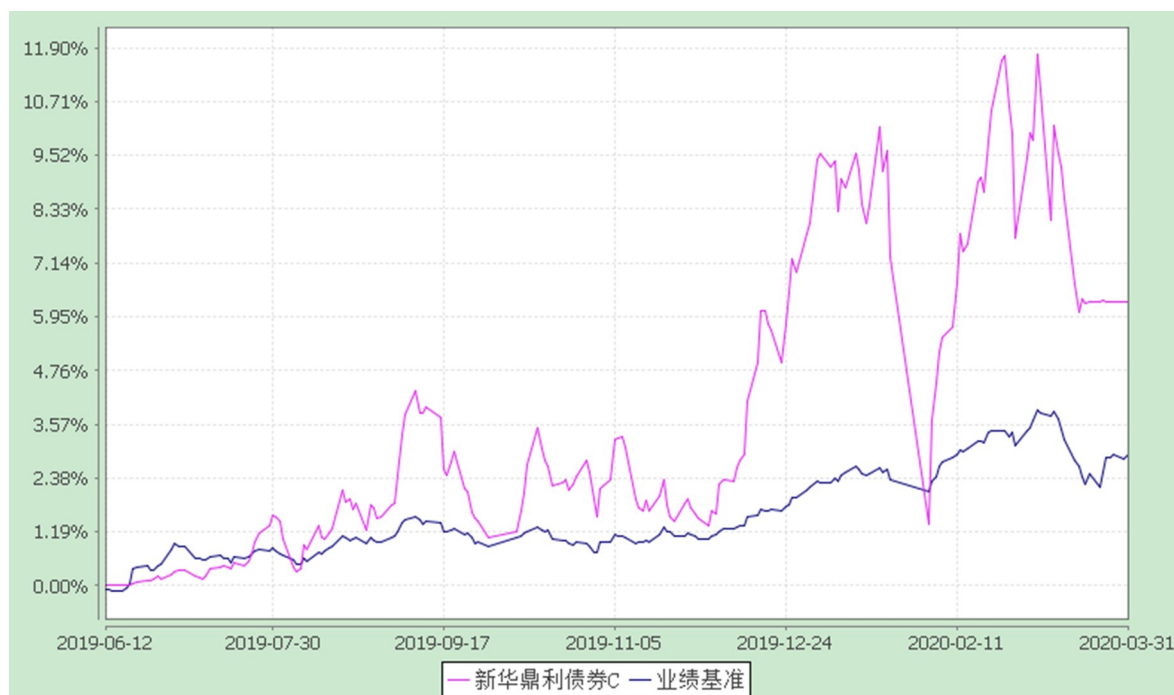
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华鼎利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
(2019 年 6 月 12 日至 2020 年 3 月 31 日)

1. 新华鼎利债券 A:



2. 新华鼎利债券 C:



注：本基金自 2019 年 6 月 12 日成立，截至本报告期末基金合同生效未满一年。

§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		
于泽雨	本基金基金经理，新华基金管理股份有限公司投资副总监、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经	2019-06-12	-	11	经济学博士，历任华安财产保险公司债券研究员、合众人寿保险公司债券投资经理。

	理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华增怡债券型证券投资基金基金经理、新华家盈双利混合型证券投资基金基金经理。				
马英	本基金基金经理，新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华丰盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华双利债券型证券投资基金	2019-07-02	-	12	金融学硕士，历任第一创业证券有限责任公司固定收益部业务董事、第一创业摩根大通证券有限责任公司投资银行部副总经理、新华基金管理股份有限公司债券研究员、基金经理助理。

	基金经 理。				
张永超	本基金 基金经 理，新 华科技 创新主 题灵活 配置混 合型证 券投资 基金基 金经 理、新 华恒益 量化灵 活配置 混合型 证券投 资基金 基金经 理。	2019-06-12	-	10	工商管理硕士，历任中信证券股份 有限公司量化投资经理、北京乐正 资本管理有限公司高级投资经理、 中融国际信托有限公司投资经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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合规守信情况的说明

本报告期内，新华基金管理股份有限公司作为新华鼎利债券型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华鼎利债券型证券投资基金基金合同》以及其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订），公司制定了《新华基金管理股份有限公司公平交易管理制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

场内交易，投资指令统一由交易部下达，并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度，严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中，对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易，交易部根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议，由交易部报投资总监、督察长和监察稽核部，再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要，可以召开风险管理委员会会议，对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易部下达投资指令，交易部向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况，未发现重大异常情况，且不存在报告期内所有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成交量超过该证券当日成交量的 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

回顾一季度，新冠疫情成为影响国内外经济走势、货币政策和财政政策决策的重要变量。受疫情停产停工影响，投资、消费、工业增加值均创历史最低水平，货币环境整体处于相对宽松环境，市场利率低于政策利率。同时海外疫情处于扩散期，为对冲疫情对国内经济的影响，各国相继出台了多项货币宽松政策和财政刺激措施，包括美国无限量 QE 和 2 万亿美元的财政刺激举措，日本央行斥资 5500 亿日元直接购买商业票据，欧央行开启紧急抗疫购债计划，避险情绪增加使得对于安全资产的需求进一步提升，基本面的疲弱利好债券市场。整体来看，国内债券市场一季度 1 年期、10 年期国债收益率分别下行 68BP、54BP，1 年期、10 年期国开债收益率分别下行 64BP、60BP，各期限评级的信用债收益率同样大幅下行，信用融资环境改善，包括民企发行人在内的各类发行人净融资规模有所提升。转债跟随权益市场先涨后跌，3 月部分小规模转债集中炒作，单日成交大幅放量。上证指数和沪深 300 指数 3 月以来调整也将前期涨幅全部回吐并跌超 10%，一季度仅医药生物、农林牧渔、通信计算机等少数板块上涨。

本基金配置，债券方面，主要配置于短久期信用债和大盘金融转债；股票方面，主要持有国有大型银行；产品整体净值波动主要是股票和转债仓位所致。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日,本基金 A 类份额净值为 1.0668 元,本报告期份额净值增长率为-1.52%,同期比较基准的增长率为 0.70%;本基金 C 类份额净值为 1.0628 元,本报告期份额净值增长率为-1.62%,同期比较基准的增长率为 0.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,海外疫情的扩散和控制情况为全球经济增长带来较大不确定性,进而可能从需求和产业链等角度对国内经济形成负面反馈,季末政治局会议也提出要在疫情防控常态化条件下加快恢复生产生活秩序,预计后期将加大宏观政策对冲力度,政策逆周期调节进一步加码。货币政策方面,降息步伐加快,未来仍有进一步下行空间。后期继续密切关注全球联合抗疫恢复信心和经济增长的举措,财政货币双宽松和低利率的市场环境预计将在疫情和经济增长出现拐点前继续维持。

权益市场受基本面预期、流动性和疫情演变的影响,波动较大,且一季报陆续披露,预期短期波动率仍不低,从大类资产的估值比价中,具有配置优势,中长期看,机会大于风险。转债虽有所回落仍面临估值消化问题,短期性价比不高,更多的寻找结构性机会。

债券投资方面,目前长债的绝对收益水平和相对收益均较低,已经较多地体现了市场的预期,风险收益比不高,未来一段时间还是以持有短久期信用债获取利息收益为主,关注长久期利率债的收益率出现阶段性冲高的机会,逢高参与长债,合理控制杠杆。转债投资方面,继续作为重点关注的品种,适时配置流动性较好的低估值大盘转债,为组合提供弹性收入。股票投资方面,重点关注低估值、高分红、经营稳健的蓝筹股,以及一些估值已具备吸引力、业绩改善明显、符合国家产业政策、行业发展空间大的龙头公司机会。

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的情形,本基金从 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 23 日连续 52 个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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	46,332,294.90	91.96
	其中：债券	46,332,294.90	91.96
	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	2,300,000.00	4.56
	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	1,040,720.46	2.07
7	其他各项资产	711,084.21	1.41
8	合计	50,384,099.57	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

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

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	1,176,113.20	2.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,617,415.30	41.65
	其中：政策性金融债	14,608,415.30	29.51

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	14,029,400.00	28.34
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,509,366.40	21.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	46,332,294.90	93.60

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	108602	国开 1704	105,670	10,576,510.30	21.37
2	132013	17 宝武 EB	48,390	4,935,296.10	9.97
3	011902305	19 锡产业 SCP008	40,000	4,010,800.00	8.10
4	018007	国开 1801	20,140	2,029,105.00	4.10
5	132007	16 凤凰 EB	19,740	2,013,480.00	4.07

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

本报告期末，本基金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

本报告期末，本基金未持有贵金属。

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

本报告期末，本基金未持有权证。

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

本报告期末，本基金未持有股指期货。

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，本基金不能投资于股指期货。

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**

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末，本基金未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体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 本报告期末，本基金未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	26,186.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	683,598.50
5	应收申购款	1,299.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	711,084.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末，本基金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

本基金本报告期末未持有股票。

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	新华鼎利债券A	新华鼎利债券C
基金合同生效日基金份额总额	118,175,008.24	100,662,238.02
本报告期期初基金份额总额	30,347,878.32	7,701,942.16
报告期基金总申购份额	7,311,592.54	23,037,312.46
减：报告期基金总赎回份额	16,791,770.44	5,107,708.63
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	20,867,700.42	25,631,545.99

§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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§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	20200317-20200331	0.00	9,373,828.27	-	9,373,828.27	20.16%
	2	20200319-20200331	0.00	9,404,683.53	-	9,404,683.53	20.23%
产品特有风险							
1、赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险； 2、基金净值大幅波动的风险							

机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；

3、提前终止基金合同的风险

机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于5000万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算；

4、基金规模过小导致的风险

机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准新华鼎利债券型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华鼎利债券型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华鼎利债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华鼎利债券型证券投资基金基金合同》
- (五) 《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- (六) 更新的《新华鼎利债券型证券投资基金招募说明书》
- (七) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (八) 基金托管人业务资格批件及营业执照

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司

二〇二〇年四月二十一日