

北信瑞丰鼎利债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰鼎利债券	
交易代码	004564	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	311,338,910.98 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采取资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略和其他金融工具的投资策略等。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×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，预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。	
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	北信瑞丰鼎利债券 A	北信瑞丰鼎利债券 C
下属分级基金的交易代码	004564	005193
报告期末下属分级基金的份额总额	310,764,610.55 份	574,300.43 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（2021年1月1日—2021年3月31日）	
	北信瑞丰鼎利债券 A	北信瑞丰鼎利债券 C
1. 本期已实现收益	2,000,421.93	2,955.23
2. 本期利润	4,379,021.15	7,153.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0132
4. 期末基金资产净值	335,619,987.92	613,520.49
5. 期末基金份额净值	1.0800	1.0683

- 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 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

北信瑞丰鼎利债券 A

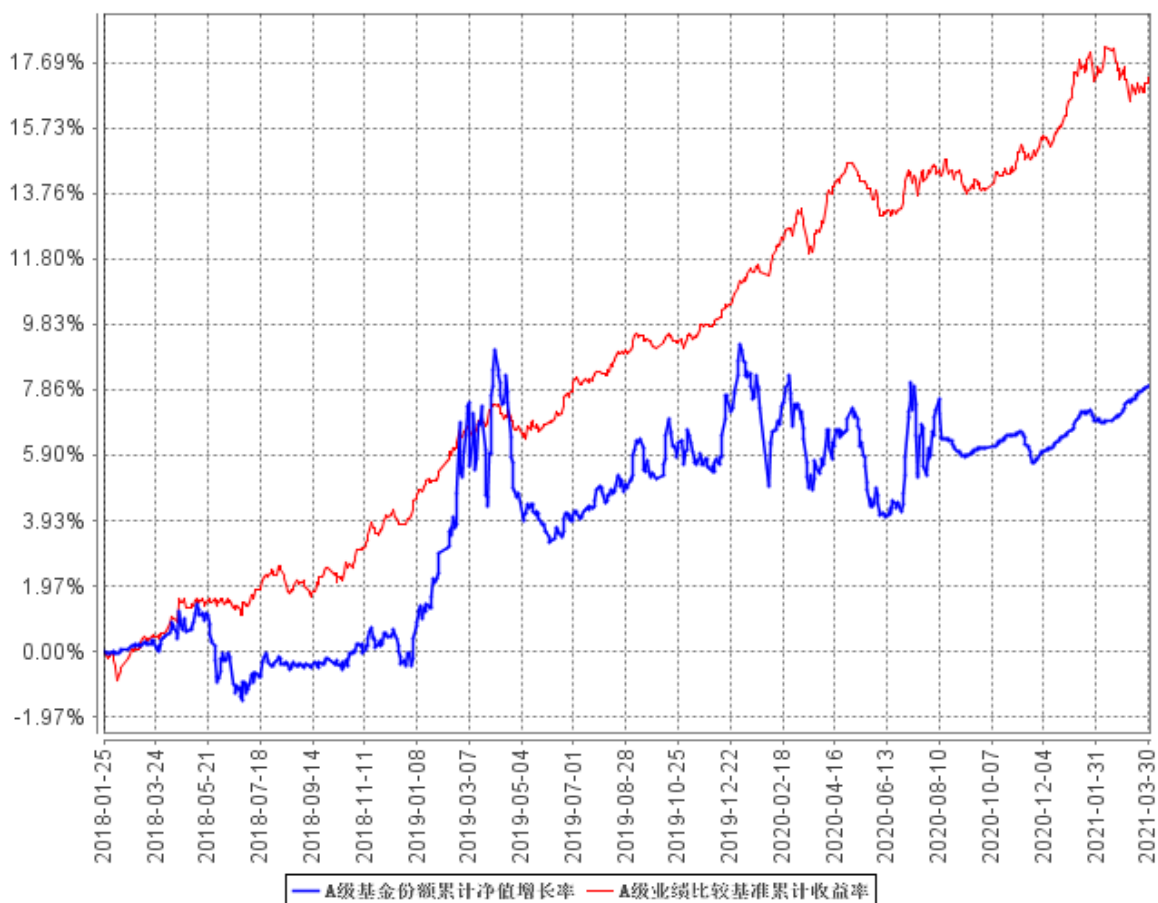
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.32%	0.04%	0.54%	0.18%	0.78%	-0.14%
过去六个月	1.74%	0.05%	2.90%	0.15%	-1.16%	-0.10%
过去一年	2.42%	0.24%	3.98%	0.14%	-1.56%	0.10%
过去三年	7.60%	0.30%	16.55%	0.12%	-8.95%	0.18%
自基金合同生 效起至今	8.00%	0.30%	17.19%	0.12%	-9.19%	0.18%

北信瑞丰鼎利债券 C

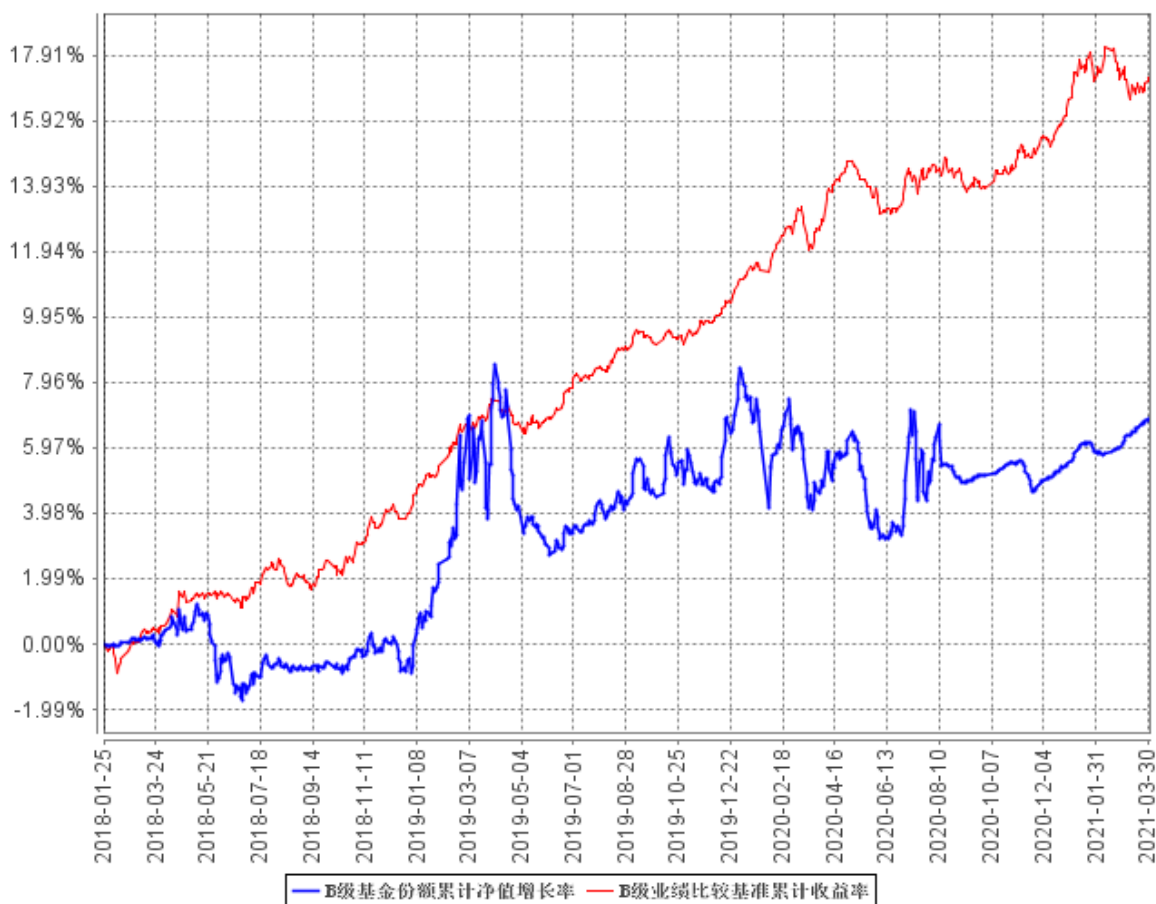
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.23%	0.04%	0.54%	0.18%	0.69%	-0.14%
过去六个月	1.58%	0.05%	2.90%	0.15%	-1.32%	-0.10%
过去一年	2.07%	0.24%	3.98%	0.14%	-1.91%	0.10%
过去三年	6.51%	0.30%	16.55%	0.12%	-10.04%	0.18%
自基金合同生 效起至今	6.83%	0.30%	17.19%	0.12%	-10.36%	0.18%

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

A级基金份额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



B级基金份额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：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§ 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		
林翟	基金经理	2020年1月10日	-	11	林翟先生，厦门大学应用经济学硕士，从事证券业11年。原华农财产保险股份有限公司资金运用部投资经理，中英人寿保险有限公司投资管理部投资经理，新时代证券股份有限公司固定收益部高级投资经理。2019年11月加入北信瑞丰基金管理有限公司，现任北信瑞丰基金经

					理。
--	--	--	--	--	----

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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

本报告期末无基金经理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合规守信情况的说明

本报告期内，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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《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》、基金合同和其他有关法律法规及各项实施准则规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律规定，严格执行《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理办法》、《北信瑞丰基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公平交易制度要求，通过系统和人工等方式在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

去年四季度我们判断通胀预期可能会深度定价到资产价格中，而全球货币政策大概率是要收紧的。在此环境下，股票市场 2021 年可能成 N 字型走势，而债券市场由于调整比较充分，长期无风险利率或在目前位置波动。市场也确实如此演绎，白马股抱团行情年初继续冲高，2 月中旬以后大幅回调，3 月中旬左右略有企稳，一季度万得全 A 指数下跌-3.25%。债券市场小幅波动，一季度中债新综合总全价指数小幅上涨 0.20%。由于去年年末我们及时将权益仓位调整到较低位置，且债券投资上采取中短久期信用债票息和杠杆策略，一季度本基金录得 1.32%的正收益。

在此提示几点风险供投资者参考：

1、关于复苏：个人感觉现在经济上行的动能来自于疫情缓解后的复工复产。疫情期间开工率下降，库存消耗殆尽，所以复工之后首先就是上游补库存，表现为对大宗商品等原材料的需求上涨，价格上升，上游企业的盈利预期改善，这也是现在传统周期类资产的上涨的原因。但疫情改变了人们的消费和储蓄习惯，同时也恶化了居民的资产负债表，上游向下游的有效传导道阻且长，核心通胀无虞。疫情期间的天量放水也掩盖了持续恶化的企业负债率高企的问题，经济基本面相对于疫情之前是恶化的，当然上游向下游是否能有效传导我们还需要持续关注。

2、关于财政和货币政策：受通胀预期掣肘，联储货币政策即使不主动收紧也会被动收紧（美债的天量融资导致美元流动性减少，类似于中国去年的情况）。1.9 万亿美元的财政刺激可能会对实体融资需求形成挤出。今年国内财政政策对实体真实需求的挤出会减少，但高企的资产价格同样制约着货币政策空间。

3、关于汇率：受联储货币政策收紧影响，美元可能被动进入升值周期（当然美国也希望美元升值，这会带来资本回流本土，符合美国长期根本利益）。

4、关于后市：今年最重要的变量就是通胀预期，及由此带来的各国央行的应对。如前所述，复苏向下游的传导道阻且长，叠加货币相对紧缩，信用风险不可小觑，信用利差应该会拉大。但从国开债与国债的期限结构来看，配置盘已经入场，利率债风险不大。全球股市估值依然比较贵，再加上紧缩的货币政策，今年权益市场应该没有系统性机会。

后续投资策略：成熟的投资者应该重应对，轻判断。在权益市场估值较高，信用风险或将增大，利率风险较为可控的背景下，今年投资策略可浓缩为：利用中短久期高等级信用债做票息、杠杆和骑乘策略；利用小仓位做利率债择时策略；保持权益低仓位运作，配置风格要兼顾价值和成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末北信瑞丰鼎利债券 A 基金份额净值为 1.0800 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.32%；截至本报告期末北信瑞丰鼎利债券 C 基金份额净值为 1.0683 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.23%；同期业绩比较基准收益率为 0.54%。

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	3,797,629.02	0.86
	其中：股票	3,797,629.02	0.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	408,409,749.60	92.68
	其中：债券	408,409,749.60	92.68
	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	11,463,944.37	2.60
8	其他资产	16,984,350.33	3.85
9	合计	440,655,673.32	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	275,700.00	0.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	428,800.00	0.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,694,154.02	0.50
H	住宿和餐饮业	226,175.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,172,800.00	0.35
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	3,797,629.02	1.13

注：以上行业分类以 2021 年 3 月 31 日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	001965	招商公路	77,157	606,454.02	0.18
2	600377	宁沪高速	60,000	597,000.00	0.18
3	601006	大秦铁路	70,000	490,700.00	0.15
4	601128	常熟银行	60,000	456,000.00	0.14
5	600900	长江电力	20,000	428,800.00	0.13
6	600741	华域汽车	10,000	275,700.00	0.08
7	600036	招商银行	5,000	255,500.00	0.08
8	601318	中国平安	3,000	236,100.00	0.07
9	600258	首旅酒店	8,300	226,175.00	0.07
10	601838	成都银行	20,000	225,200.00	0.07

注：本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.4 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	37,259,239.00	11.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,080,500.00	3.89
	其中：政策性金融债	13,080,500.00	3.89
4	企业债券	153,455,840.60	45.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	200,556,000.00	59.65
7	可转债（可交换债）	4,058,170.00	1.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	408,409,749.60	121.47

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	101800944	18 鲁能源 MTN001	200,000	20,800,000.00	6.19
2	102002055	20 赣铁投 MTN002	200,000	20,140,000.00	5.99
3	200016	20 付息国债 16	200,000	20,138,000.00	5.99

4	175302	20 青城 04	200,000	20,136,000.00	5.99
5	102100312	21 铁建房产 MTN001	200,000	20,116,000.00	5.98

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

- (1) 本基金本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

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在本报告期内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 本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,707.93
2	应收证券清算款	10,625,250.13
3	应收股利	-

4	应收利息	6,346,592.91
5	应收申购款	799.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,984,350.33

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	127012	招路转债	855,920.00	0.25
2	132018	G 三峡 EB1	732,480.00	0.22
3	128107	交科转债	655,200.00	0.19
4	110059	浦发转债	513,500.00	0.15
5	110043	无锡转债	368,310.00	0.11
6	113011	光大转债	365,700.00	0.11
7	110051	中天转债	358,860.00	0.11
8	113024	核建转债	208,200.00	0.06

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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	北信瑞丰鼎利债券 A	北信瑞丰鼎利债券 C
报告期期初基金份额总额	311,341,086.90	533,282.56
报告期期间基金总申购份额	240,747.78	46,654.21
减：报告期期间基金总赎回份额	817,224.13	5,636.34
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	310,764,610.55	574,300.43

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§ 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	20210101-20210331	103,337,455.72	-	-	103,337,455.72	33.19%
	2	20210101-20210331	150,332,612.98	-	-	150,332,612.98	48.29%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：1、管理人按照基金合同独立进行投资决策，不存在通过投资顾问或其他方式让渡投资决策权的情况；

2、管理人已制定投资者集中度管理制度，根据该制度管理人将不再接受份额占比已经达到或超过 50% 的单一投资者的新增申购；管理人将严格按照相关法规及基金合同审慎确认大额申购与大额赎回，加强流动性管理；

3、因本基金存在单一投资者持有基金份额比例较为集中（超过 20%）的情况，持有基金份额比例集中的投资者（超过 20%）申请全部或大比例赎回时，会给基金资产变现带来压力，进而造成基金净值下跌压力。因此，提醒投资者本产品存在单一投资者持有基金份额比较集中（超过 20%）而特有的流动性风险。但在巨额赎回情况下管理人将采取相应赎回限制等措施，以保障中小投资者合法权益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无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

1、中国证监会批准设立北信瑞丰鼎利债券型证券投资基金的文件。

- 2、北信瑞丰鼎利债券型证券投资基金合同。
- 3、北信瑞丰鼎利债券型证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立北信瑞丰基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 100 号光耀东方中心 A 座 6 层、25 层

9.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 www.bxrfund.com 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司

2021 年 4 月 22 日