

华夏鼎融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：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：二〇二四年七月十八日

§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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	849,698,527.46 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	765,002,332.21 份	84,696,195.25 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)	
	华夏鼎融债券 A	华夏鼎融债券 C

1.本期已实现收益	6,153,581.98	490,745.72
2.本期利润	7,278,831.16	501,966.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095	0.0068
4.期末基金资产净值	796,936,275.36	94,518,846.43
5.期末基金份额净值	1.0417	1.1160

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	0.92%	0.09%	1.06%	0.07%	-0.14%	0.02%
过去六个月	1.87%	0.10%	2.42%	0.07%	-0.55%	0.03%
过去一年	1.88%	0.10%	3.27%	0.06%	-1.39%	0.04%
过去三年	3.96%	0.17%	6.58%	0.05%	-2.62%	0.12%
过去五年	22.28%	0.23%	8.35%	0.06%	13.93%	0.17%
自基金合同生效起至今	30.02%	0.20%	7.27%	0.07%	22.75%	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	0.83%	0.09%	1.06%	0.07%	-0.23%	0.02%
过去六个月	1.68%	0.10%	2.42%	0.07%	-0.74%	0.03%
过去一年	1.49%	0.10%	3.27%	0.06%	-1.78%	0.04%
过去三年	2.75%	0.17%	6.58%	0.05%	-3.83%	0.12%
过去五年	19.89%	0.23%	8.35%	0.06%	11.54%	0.17%
自基金合同生效起至今	26.12%	0.20%	7.27%	0.07%	18.85%	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 6 月 30 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

					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。
--	--	--	--	--	---

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 86 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

二季度，债券市场方面，10 年国债收益率转为震荡，围绕 2.28% 波动；受非银流动性改善、央行对长端超长端利率风险提示、经济增长预期开始出现分歧的影响，曲线形态呈现陡峭化下行，中短端表现较为突出。海外经济体通胀有所降温，但工资增速和服务通胀仍然较高，美联储降息时点一再推迟，美元相对非美货币保持强势。国内方面，宏观景气度在二季度似有边际走弱的迹象，主要表现为投资链条在地产政策放松后未见反弹而且持续弱势，专项债发行进度相较于一季度有所加快但仍然偏慢。债券市场方面，信贷需求偏弱使得资金利率长时间保持低位，叠加了禁止手工补息等举措的影响，非银部门流动性的极度宽松，使得信用利差进一步压缩。

权益市场方面，二季度整体呈现先上后下的走势，市场继续呈现分化较大的结构性行情。从宏观维度看，国内经济景气较一季度可能有所回落，工业增加值增速在 4 月 6.7% 后，5 月回调至 5.6%，固定资产投资中，基建投资 5 月同比增长 3.8%，较前值 5.9% 进一步回落，而房地产开发投资当月同比增速 -11.0%，继续低位运行。从政策维度看，430 政治局会议将宏观政策和扩大内需方面的表述重新提到新质生产力之前，“稳增长”仍是重中之重，之后 5 月房地产相关调控政策进一步优化，小幅提振了楼市的热度。从企业盈利维度看，尚未给出景气投资清晰的方向指引。从资金面和风险偏好维度看，随着市场由涨转跌，市场情绪较低，成交量也重新回落至年初水平，6 月份，北上资金净流出逾 350 亿，逼近去年 10 月的水平。从风格维度看，今年小微盘股风格和大盘风格分化极大，除春节前的闪崩外，伴随着“国九条”的颁布，在 4 月中旬与 6 月初，还分别出现了一次小微盘股的闪崩。今年二季度，行业与主题的轮动速度仍在历史高位，结构化分化较为严重。银行、家电、电力、煤炭等板块表现较好，传媒、计算机、消费者服务、商贸零售等板块遭遇一定幅度的回调。

转债市场方面，6 月转债市场出现了较大幅的回撤，复盘视角来看缘起于 5 月 17 日出

现历史上首次转债的实质性违约，后续在“国九条”制度指导和实施过程中，市场对民企信用风险的担忧整体提升。转债市场较过往正在经历信用风险重定价和转股期权重定价下的转债估值重塑的过程。

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，基于客观的视角审视各类资产的投资性价比，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，力争实现产品兼顾收益与回撤性价比的投资目标。基于上述投资原则，本基金二季度较一季度调降了股票仓位和转债仓位，增加了纯债仓位配置。报告期内，基于“五维度+十跟踪”的研究分析框架指导，股票市场内部主要配置具备一定确定性溢价的永续经营、高现金流、高股息资产，适度参与估值盈利性价比视角下性价比较高的资产，并紧密监控市场风险偏好与细分行业景气度边际抬升的情况，动态应对，以期增强组合的反脆弱性。在转债投资方面，阶段性配置了具有债底保护及低估特征的转债资产，但在一定程度上低估了极端避险情绪下，“国九条”对中小盘债性转债债底保护的冲击，我们在发现此情况后进行了积极的应对。在债券上涨的过程中，动态微调二永等高波动资产的占比，以达到控制组合整体回撤和波动的目的。债券端组合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 6 月 30 日，华夏鼎融债券 A 基金份额净值为 1.0417 元，本报告期份额净值增长率为 0.92%；华夏鼎融债券 C 基金份额净值为 1.1160 元，本报告期份额净值增长率为 0.83%，同期业绩比较基准增长率为 1.06%。

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	43,788,935.35	4.85

	其中：股票	43,788,935.35	4.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	834,997,496.69	92.53
	其中：债券	834,997,496.69	92.53
	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	23,455,755.62	2.60
8	其他资产	140,447.11	0.02
9	合计	902,382,634.77	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	283,222.00	0.03
B	采矿业	1,529,176.00	0.17
C	制造业	22,248,372.40	2.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,368,515.00	0.38
E	建筑业	699,423.00	0.08
F	批发和零售业	918,339.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	1,191,837.40	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	971,950.20	0.11
J	金融业	11,483,959.35	1.29
K	房地产业	213,144.00	0.02
L	租赁和商务服务业	372,690.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	237,068.00	0.03

N	水利、环境和公共设施管理业	104,520.00	0.01
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	166,719.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	43,788,935.35	4.91

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	601398	工商银行	480,000	2,736,000.00	0.31
2	600900	长江电力	93,600	2,706,912.00	0.30
3	601288	农业银行	594,200	2,590,712.00	0.29
4	601988	中国银行	556,300	2,570,106.00	0.29
5	600660	福耀玻璃	9,900	474,210.00	0.05
6	002027	分众传媒	61,500	372,690.00	0.04
7	000333	美的集团	5,700	367,650.00	0.04
8	600887	伊利股份	13,800	356,592.00	0.04
9	601126	四方股份	16,500	317,130.00	0.04
10	601169	北京银行	54,100	315,944.00	0.04

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	86,259,078.11	9.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	418,870,090.69	46.99
	其中：政策性金融债	104,449,904.38	11.72
4	企业债券	92,690,791.24	10.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	237,177,536.65	26.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	834,997,496.69	93.67

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	190311	19 进出 11	600,000	61,753,131.15	6.93
2	019733	24 国债 02	450,000	45,482,880.82	5.10
3	2222003	22 国开金融 债	350,000	36,148,937.81	4.06
4	2028024	20 中信银行 二级	300,000	31,627,140.98	3.55
5	212380027	23 华夏银行 债 05	300,000	31,028,426.23	3.48

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	118,857.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,590.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	140,447.11

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。

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	755,747,568.10	54,413,910.41
报告期期间基金总申购份额	40,088,597.94	30,282,505.26
减:报告期期间基	30,833,833.83	220.42

金总赎回份额		
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	765,002,332.21	84,696,195.25

§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

本基金本报告期内无需要披露的主要事项。

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

二〇二四年七月十八日