

北信瑞丰鼎利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：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：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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 18 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 2024 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	北信瑞丰鼎利债券	
基金主代码	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	4,395,779.46 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	2,236,531.25 份	2,159,248.21 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)	
	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	27,719.53	35,817.81
2. 本期利润	3,383.90	-21,366.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0018	-0.0090
4. 期末基金资产净值	2,367,781.24	2,268,721.78
5. 期末基金份额净值	1.0587	1.0507

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。

3.2 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

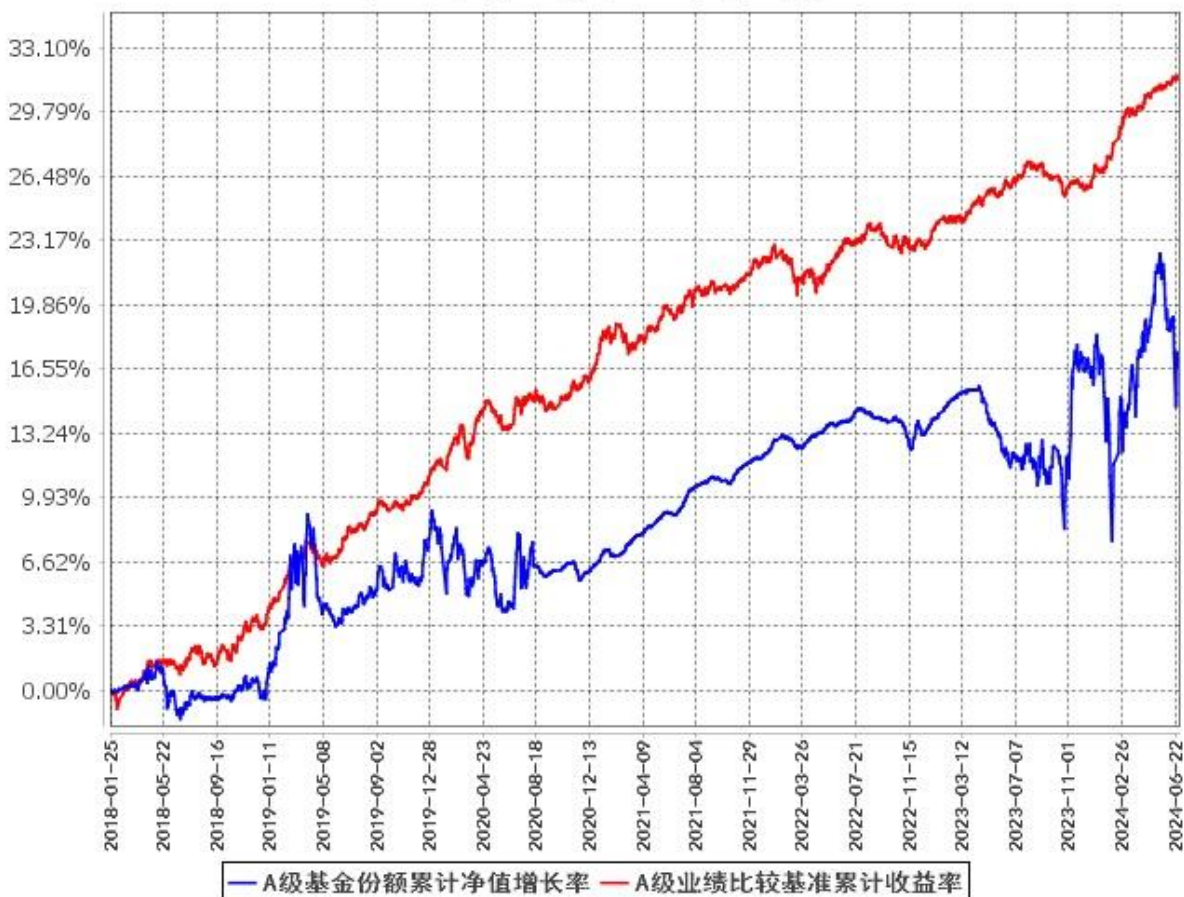
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.25%	0.57%	1.37%	0.08%	-0.12%	0.49%
过去六个月	-0.57%	0.68%	3.62%	0.09%	-4.19%	0.59%
过去一年	4.40%	0.57%	4.36%	0.09%	0.04%	0.48%
过去三年	7.15%	0.33%	9.94%	0.11%	-2.79%	0.22%
过去五年	12.65%	0.30%	21.98%	0.12%	-9.33%	0.18%
自基金合同 生效起至今	17.11%	0.31%	31.63%	0.12%	-14.52%	0.19%

北信瑞丰鼎利债券 C

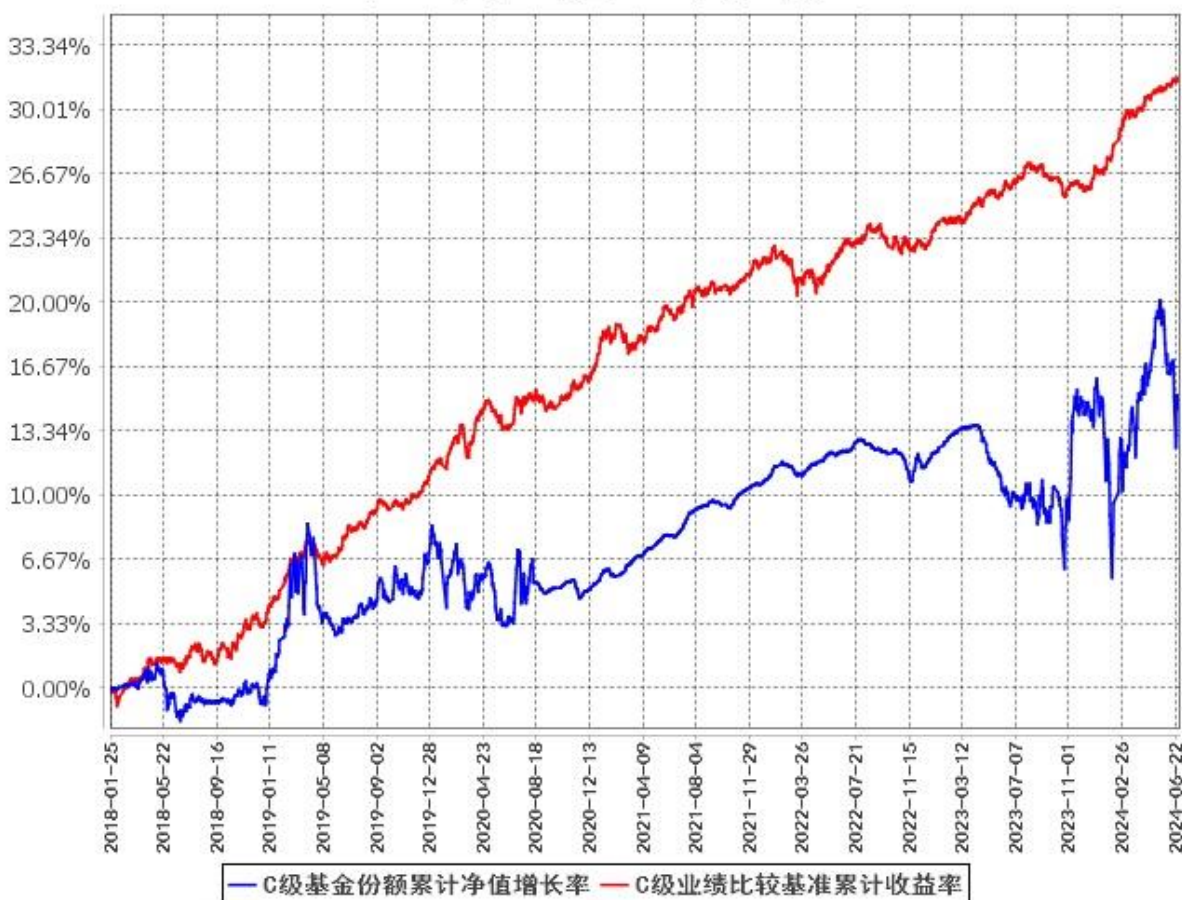
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.26%	0.56%	1.37%	0.08%	-0.11%	0.48%
过去六个月	-0.56%	0.68%	3.62%	0.09%	-4.18%	0.59%
过去一年	4.38%	0.57%	4.36%	0.09%	0.02%	0.48%
过去三年	6.30%	0.33%	9.94%	0.11%	-3.64%	0.22%
过去五年	11.17%	0.30%	21.98%	0.12%	-10.81%	0.18%
自基金合同 生效起至今	14.91%	0.31%	31.63%	0.12%	-16.72%	0.19%

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
(2018年1月25日至2024年6月30日)**



C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
(2018年1月25日至2024年6月30日)



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	本基金基金经理	2020年1月10日	-	14	林翟先生，厦门大学应用经济学硕士，从事证券业14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

					司，现任固收投资二部基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------

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、证券从业的含义遵从中国证监会《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》等相关规定。

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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在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，不存在损害基金持有人利益的情形。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制度》、《北信瑞丰基金管理有限公司异常交易管理办法》等公平交易制度的要求，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。在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。在交易执行环节，由交易岗位独立询价，防止利益输送行为，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。在事后监控环节，本基金管理人对公平交易制度的遵守、相关业务流程的执行情况、以及交易价格与比较基准的偏离进行检查和分析，对发现的问题及时报告。综上所述，本报告期内本基金管理人严格执行了公平交易制度的相关规定。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，经济基本面乏力，物价指数、社融累计同比、M1、汇率等指标均走弱。但随着市场参与者对“国九条”的解读不断深入，4月下旬权益市场迎来一波反弹，其后经济数据的不断走弱又对投资者信心形成打击，权益市场继续下行。在此背景下债券市场持续上涨，4月央行提到无风险利率并没有反应实体经济并不弱的基本面，债券市场迎来短暂的回调后继续高歌猛进。转债市场方面，5月下旬受到股票市场持续走弱影响，部分发行人退市预期发酵，低价转债调整幅度较大，随着恐慌情绪缓解，转债进入估值修复环节。报告期内，本产品主要配置于可转债和股票，受转债恐慌情绪影响，5月下旬产品净值波动较大，股票部分控制了成长因子敞口，收益较好，整体上看二季度依然取得了正收益。

未来积极因素：中周期和库存周期都位于底部，随着财政政策发力，地产政策持续放松，未来经济会逐步企稳；AI 相关领域投资也在加速；金融、企业和居民的负债周期已开始掉头向上。消极因素：地缘政治存在不确定性；经济高频数据还在底部。

从 FED 模型看，权益性价比更高。为巩固经济复苏成果，上半年财政政策和货币政策环境会比较宽松，对债券市场整体的影响偏多；但纵向看，利率债已经非常贵了，5年以上利率债收益率水平位于历史 3%分位以下，期限结构也比较扁平；信用债绝对收益更低，信用利差也位于历史较低位置。保持短久期、无杠杆操作为宜。

目前中信风格指数金融、周期、消费和成长的估值水平分别位于历史 38%、35%、17%和 12%分位。相较一季度金融估值有所修复，消费估值大幅下行。金融估值水平虽然较低，但受到让利实体政策影响，长期可能机会也不大。考虑到国家战略转型和估值水平，成长股占优。考虑到相对于其他板块的业绩稳定性，可以适当配置消费。综合来看，目前还属于存量博弈，短期可能大盘价值风格占优，但更长期来看，随着美联储降息预期发酵，超跌的成长风格可能会反弹。在此判断基础上，权益配置结构如下：成长股为主，小盘股为辅，再加少量价值股分散风险。

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 的基金份额净值为 1.0587 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.25%；截至本报告期末北信瑞丰鼎利债券 C 的基金份额净值为 1.0507 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.26%；同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在 2023 年 4 月 11 日至 2024 年 6 月 30 日期间资产净值低于五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§ 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	922,662.80	18.85
	其中：股票	922,662.80	18.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,765,596.25	76.95
	其中：债券	3,765,596.25	76.95
	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	178,288.78	3.64
8	其他资产	27,220.44	0.56
9	合计	4,893,768.27	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	147,004.00	3.17
C	制造业	590,108.00	12.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	95,191.00	2.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	45,709.00	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,650.80	0.96
J	金融业	-	-
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	-	-

0	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	922,662.80	19.90

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 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

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	300775	三角防务	1,700	52,020.00	1.12
2	002938	鹏鼎控股	1,300	51,688.00	1.11
3	603556	海兴电力	1,100	51,513.00	1.11
4	002463	沪电股份	1,400	51,100.00	1.10
5	603298	杭叉集团	2,600	51,064.00	1.10
6	688092	爱科科技	2,380	50,813.00	1.10
7	688100	威胜信息	1,300	49,595.00	1.07
8	600938	中国海油	1,500	49,500.00	1.07
9	603993	洛阳钼业	5,800	49,300.00	1.06
10	603187	海容冷链	4,200	48,972.00	1.06

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	1,933,789.18	41.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,831,807.07	39.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,765,596.25	81.22

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	019727	23 国债 24	16,000	1,629,104.66	35.14
2	019709	23 国债 16	3,000	304,684.52	6.57
3	127103	东南转债	1,500	141,896.55	3.06
4	127019	国城转债	1,400	126,411.56	2.73
5	113044	大秦转债	1,000	120,265.10	2.59

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	3,829.63
2	应收证券清算款	20,474.44
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,916.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,220.44

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	127019	国城转债	126,411.56	2.73
2	113044	大秦转债	120,265.10	2.59
3	123147	中辰转债	115,404.36	2.49
4	123063	大禹转债	112,123.48	2.42
5	113058	友发转债	110,013.84	2.37
6	123168	惠云转债	105,879.32	2.28
7	127049	希望转 2	103,502.58	2.23
8	127034	绿茵转债	97,603.84	2.11
9	123146	中环转 2	93,442.74	2.02
10	127068	顺博转债	92,894.77	2.00
11	123190	道氏转 02	92,303.15	1.99
12	110086	精工转债	89,133.42	1.92
13	123149	通裕转债	80,787.29	1.74
14	118034	晶能转债	78,098.50	1.68
15	111009	盛泰转债	76,366.90	1.65
16	118023	广大转债	70,906.03	1.53
17	128130	景兴转债	21,567.89	0.47

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	1,777,229.89	2,056,522.19
报告期期间基金总申购份额	992,406.32	2,198,990.10
减：报告期期间基金总赎回份 额	533,104.96	2,096,264.08
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	2,236,531.25	2,159,248.21

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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

本基金本报告期内无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

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

2024 年 7 月 19 日