

---

# 汇安鼎利纯债债券型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月20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。

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

## §2 基金产品概况

基金简称	汇安鼎利纯债
基金主代码	006431
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年03月20日
报告期末基金份额总额	981,628,014.10份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、债券投资策略</p> <p>在进行债券投资时，本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略和可转换债券投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，获得超额收益。</p> <p>2、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>3、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严密</p>

	<p>的投资决策流程、投资授权审批机制、集中交易制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、合理谨慎地评估、预测和控制相关风险，实现投资收益的最大化。本基金依靠内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。内部信用评级以深入的企业基本面分析为基础，结合定性和定量方法，注重对企业未来偿债能力的分析评估对中小企业私募债券进行分类，以便准确地评估中小企业私募债券的信用风险程度，并及时跟踪其信用风险的变化。</p> <p>4、国债期货投资策略</p> <p>本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。</p>	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。</p>	
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安鼎利纯债A	汇安鼎利纯债C
下属分级基金的交易代码	006431	006432
报告期末下属分级基金的份额总额	981,073,899.59份	554,114.51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01月01日 - 2024年03月31日)	
	汇安鼎利纯债A	汇安鼎利纯债C
1.本期已实现收益	8,793,938.62	4,934.00
2.本期利润	15,630,177.96	8,783.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159	0.0159
4.期末基金资产净值	1,064,436,635.78	599,258.72
5.期末基金份额净值	1.0850	1.0815

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

汇安鼎利纯债A净值表现

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	1.50%	0.04%	1.35%	0.06%	0.15%	-0.02%
过去六个月	2.66%	0.04%	2.18%	0.05%	0.48%	-0.01%
过去一年	4.37%	0.04%	3.15%	0.05%	1.22%	-0.01%
过去三年	11.85%	0.04%	5.94%	0.05%	5.91%	-0.01%
过去五年	13.70%	0.06%	6.96%	0.06%	6.74%	0.00%
自基金合同生效起至今	13.78%	0.06%	7.11%	0.06%	6.67%	0.00%

汇安鼎利纯债C净值表现

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	1.49%	0.05%	1.35%	0.06%	0.14%	-0.01%

过去六个月	2.65%	0.04%	2.18%	0.05%	0.47%	-0.01%
过去一年	4.35%	0.04%	3.15%	0.05%	1.20%	-0.01%
过去三年	11.82%	0.04%	5.94%	0.05%	5.88%	-0.01%
过去五年	12.84%	0.06%	6.96%	0.06%	5.88%	0.00%
自基金合同生效起至今	12.90%	0.06%	7.11%	0.06%	5.79%	0.00%

### 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

汇安鼎利纯债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年03月20日-2024年03月31日)



汇安鼎利纯债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年03月20日-2024年03月31日)



注：本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

## §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		
金鸿峰	多策略组基金经理、本基金的基金经理	2021-07-28	-	7年	金鸿峰女士，中央财经大学国防经济学硕士研究生，7年证券、基金行业从业经验。曾任北京市农产品电子商务公司市场部经理，2016年5月加入汇安基金管理有限责任公司，现任多策略组基金经理。2021年7月23日至2022年7月28日，任汇安嘉裕纯债债券型证券投资基金基金经理；2021年8月4日至2022年8月16日，任汇安裕和纯债债券型证券投资基金基金经理；2021年7月13日至今，任汇安中债-广西壮族自治区公司信用类债券指数证券投资基金基金经理；2021年7月13日至今，任汇安嘉汇纯债债券型证券投资基金基金经理；2021年7月13日至今，任汇安丰恒灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2021年7月23日至今，任汇安嘉源纯债债券型证券投资基金基金经理；2021年7月28日至今，任汇安嘉鑫纯债债券型证券投资基金基金经理；2021年7月28日至今，

					任汇安鼎利纯债债券型证券投资基金基金经理；2021年8月4日至今，任汇安嘉盛纯债债券型证券投资基金基金经理；2022年8月16日至今，任汇安稳裕债券型证券投资基金基金经理；2022年11月8日至今，任汇安裕泰纯债债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 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

本报告期末本基金的基金经理无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遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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运作分析

2024年一季度债券市场整体呈现牛市，本轮收益率快速下行从2023年12月22日存款利率下调开始，10年期国债收益率从高点2.58%震荡下行，将收益率压低至2.3%附近的历史低点，30年期国债更创下收益率新低。信用债的市场需求持续旺盛，信用利差持续压缩。2月整体债市演绎极致，收益率曲线先走平，再走陡，最后再走平。权益市场上涨债市也涨，股市跌债市涨幅更大。定价锚不清晰，整体赔率降低，长端较为拥堵。3月市场呈现出月度周期窄幅震荡但交易日盘中波动放大，超长端对信息敏感度抬升的情况。一季度我们自上而下对宏观基本面、政策、流动性、机构行为等方面进行分析，把握长周期视角下的趋势性行情，同时尽量抓住认知、信息等方面的预期差，灵活调整久期和杠杆。本基金在1-2月拉长久期加杠杆，3月整体交易盘降低，季度末降低久期和杠杆，了结一部分前期获利，控制回撤，另外也为下一阶段的配置留好空间。

基本面整体依然偏弱，但部分数据有起色：**PMI**超预期回升，生产和新订单边际改善，且需求修复强于生产；企业中长期贷款，同期基数较高。固定资产投资中的制造业同比增幅较高，工业增加值中分类来看也是制造业增长最快，后续设备更新可能会有利于制造业维持比较高的增长。房地产开发投资同比降幅收窄。出口在外需带动下超预期上升，随着海外补库周期来临，出口依然可以成为重要支撑。价格指数中**PPI**处于负值，**CPI**同比转正，后续猪价温和抬升叠加上游能源价格上涨，价格指数大概率温和回升。但也应看到**M1**继续走低，企业活力不足，**PMI**中原材料价格指数高于50，产成品价格指数持续低于50，终端价格偏低抑制中下游企业持续补库，库存仍在筑底阶段。另外高频数据显示年后工业生产和基建开工偏弱，建筑业施工强度偏低，工业增加值的持续性有待进一步确认。地产节后二手房销售有所回升，但呈现以价换量，新房销售跌幅持续扩大。基本面对债市依然有支撑，但部分数据有起色或会对市场形成扰动。

资金价格对市场利率进一步走低形成一定制约，**DR007**在节后流动性宽裕的背景下并未大幅度下降，而是一直维持在1.85%以上，近期贴近1.9%附近。流动性分层也较为严重。短端利率债几乎没有套息空间。**DR007**对同业存单下行形成制约，而同业存单价格对10年期甚至30年期国债价格也会形成制约。展望四月，逆回购到期量减小，**MLF**到期量也处于年内较低水平，流动性缺口不明显，货币供给端不会对市场形成太大压力，主要关注政府债融资与公开市场操作等方面。

从政策方面来看，两会**GDP**增速5%的目标、赤字率3%+万亿国债、3.9万亿地方政府专项债，并未超预期。促进耐用消费品以旧换新以及大规模设备更新还要看后续的落实效果（设备更新更多是供给政策，需求拉动效果可能不大）。稳健的货币政策大方向未变，但目前比较尴尬的是美国通胀粘性强，甚至有所抬升，国内价格指数持续低位。我们一方面强调“大国货币”，保汇率意图非常明显，另一方面强调防止资金空转套利，广谱利率调降概率不大，更多是结构性货币政策，比如再贴现、再贷款等。降准相对可期，3月21日国新办新闻发布会主要内容：我国法定存款准备金率对比其他发达国家依然有调降空间。2季度债券供应量或会抬升，对冲债券供给给流动性带来的扰动，降准有必要。还有近期讨论的央行购债，也将为市场提供长久期、稳定的流动性。



当前长端利率已经隐含市场对基本面的悲观预期，10年期活跃券在2.3%附近震荡，30年期在2.5%附近。机构交易抱团严重，交易盘集中在几只活跃券种上。机构的交易行为对波动性有放大作用。从机构配置行为来看，保险和商业银行在超长端贴近2.45%附近配置量大幅度减少，逐渐增持的品种是票息更高的长期地方政府债。

总结来看月度金融和经济数据对长期债市走势指向性不强，但短期扰动不可忽视。交易结构驱动行情，市场对信息敏感度提升，保险、银行等长端配置资金会结合负债端成本调整配置节奏。10年期国债收益率年内低点在2.26%附近，30年期在2.42%附近，市场学习效应很强，在接近低点的位置会提前有止盈盘出现，在无超预期因素情况下突破前期低点概率不大。后市大概率继续呈现窄幅震荡但日内波动较大的态势。目前债市关注点主要是二季度超长国债的供给、经济高频数据、风险偏好抬升的持续性等。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安鼎利纯债A基金份额净值为1.0850元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.50%，同期业绩比较基准收益率为1.35%；截至报告期末汇安鼎利纯债C基金份额净值为1.0815元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.49%，同期业绩比较基准收益率为1.35%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,322,848,841.03	99.77
	其中：债券	1,322,848,841.03	99.77
	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	2,986,521.85	0.23
8	其他资产	2,181.43	0.00
9	合计	1,325,837,544.31	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。

### 5.2.2 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	793,558,976.54	74.51
	其中：政策性金融债	430,747,742.87	40.44
4	企业债券	93,971,189.70	8.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	435,318,674.79	40.87
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,322,848,841.03	124.21

## 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	2120080	21齐鲁银行二级01	1,000,000	105,823,167.12	9.94

2	2328015	23恒丰银行绿色金融债01	900,000	92,963,940.98	8.73
3	2220085	22南京银行绿色债	900,000	91,679,163.93	8.61
4	2328012	23渤海银行01	700,000	72,344,961.64	6.79
5	220202	22国开02	700,000	70,578,506.85	6.63

**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**  
本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**  
本基金本报告期末未投资股指期货。

**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**  
本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**  
本基金本报告期末未持有国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**  
本基金本报告期末未投资国债期货。

**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受到调查以及处罚的情况的说明**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，齐鲁银行在报告编制日前一年内受到过公开处罚，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。本基金投资的其余前十名证券的发行主体本期未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 本基金本报告期末未投资股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。**

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,941.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	239.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,181.43

**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

	汇安鼎利纯债A	汇安鼎利纯债C
报告期期初基金份额总额	981,074,106.72	554,980.42
报告期期间基金总申购份额	693.63	3,488.38
减：报告期期间基金总赎回份额	900.76	4,354.29
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	981,073,899.59	554,114.51

注：总申购份额含红利再投、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

无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §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	20240101-20240331	980,679,611.65	-	-	980,679,611.65	99.90%
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一基金份额持有人持有基金份额比例超过20%的情况，投资人在投资本基金时，可能面临本基金因持有人集中度较高而产生的相应风险，具体包括：巨额赎回风险、流动性风险、基金资产净值持续低于5000万元的风险、基金份额净值大幅波动风险以及基金收益水平波动风险。本基金管理人将在基金运作中对以上风险进行严格的监控和管理，保护中小投资者利益。							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准汇安鼎利纯债债券型证券投资基金募集的文件
- (2) 《汇安鼎利纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《汇安鼎利纯债债券型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《汇安鼎利纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 在规定报刊及规定网站上披露的各项公告
- (7) 中国证监会规定的其他文件

### 9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层  
上海市虹口区东大名路501白玉兰大厦36层

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人汇安基金管理有限责任公司，客户服务中心电话010-56711690。

公司网站：<http://www.huianfund.cn>

汇安基金管理有限责任公司

2024年04月20日