

华夏鼎融债券型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 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：二〇二三年十月二十四日

§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 2023 年 10 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 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	820,622,561.61 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	748,850,530.19 份	71,772,031.42 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
--------	-----

	(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 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	-882,982.90	-181,360.33
2.本期利润	-3,180,212.73	-404,641.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0046	-0.0108
4.期末基金资产净值	774,849,574.32	80,164,863.09
5.期末基金份额净值	1.0347	1.1169

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	-0.41%	0.10%	0.01%	0.05%	-0.42%	0.05%
过去六个月	0.15%	0.12%	0.95%	0.04%	-0.80%	0.08%
过去一年	-0.36%	0.14%	0.62%	0.05%	-0.98%	0.09%
过去三年	7.37%	0.21%	4.54%	0.05%	2.83%	0.16%
过去五年	23.62%	0.24%	7.27%	0.06%	16.35%	0.18%
自基金合同生效起至今	27.09%	0.21%	3.88%	0.07%	23.21%	0.14%

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
过去三个月	-0.52%	0.10%	0.01%	0.05%	-0.53%	0.05%
过去六个月	-0.04%	0.12%	0.95%	0.04%	-0.99%	0.08%
过去一年	-0.76%	0.14%	0.62%	0.05%	-1.38%	0.09%
过去三年	6.10%	0.21%	4.54%	0.05%	1.56%	0.16%
过去五年	21.19%	0.24%	7.27%	0.06%	13.92%	0.18%
自基金合同生效起至今	23.63%	0.21%	3.88%	0.07%	19.75%	0.14%

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 2023 年 9 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	-	13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

					<p>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。</p>
--	--	--	--	--	--

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

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 68 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

三季度，债券市场方面，美国 7 月继续加息 25bp，英国央行、欧央行多数跟随加息，海外金融条件转紧，美元指数大幅上行至 105 以上的高位。国内 7 月政治局会议对经济的表态发生了明显变化，政策从“逆周期政策退出”转向了防风险，针对各类风险领域先后出台了相应的措施。调整优化房地产政策，制定实施一揽子化债方案，提振股市，加快专项债发行使用，对改善市场预期起到了正面作用。市场表现方面，季度初对政策发力的预期逐渐消退，10Y 国债从 2.64 逐步下行至 2.6 附近，政治局会议后又快速上行至 2.66，8 月人民银行下调了 OMO 和 MLF 分别 10bp、15bp，10Y 国债最低下探至 2.56 后反弹，9 月底上行至 2.7 附近。

权益市场方面，三季度整体呈现震荡下行走势。三季度以来，从宏观维度来看，CPI、信贷、地产等维度的经济数据指向中国经济仍处于低位筑底状态，居民消费和企业扩张需求不足的问题依旧存在。从政策维度看，一揽子政策如稳地产的“认房不认贷”、降低存量房贷利率，释放流动性的降准、MLF 超额平价续作等密集出台，预计有助于提振消费与企业融资需求，稳增长和活跃资本市场的政策意图明确。但在海外加息周期尚未结束、市场情绪接近冰点的大背景下，市场博弈预期的意愿较弱，而要等政策传导到经济上则需要一定的时间。从资金流维度来看，8 月北上资金大幅外流近 900 亿，刷新历史单月峰值，9 月依旧延续净流出状态，而内资整体仓位已处于历史高位，增量造血空间有限，导致市场呈现出减量博弈的态势。整体而言，三季度市场呈先上后下之势，继续处于市场存量甚至减量博弈的环境中。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。周期、金融板块表现较好，TMT、新能源板块遭遇一定幅度的回调。

报告期内，本基金股票端投资采取与反脆弱相结合的系统化主观投资策略作为核心策略，采取自下而上组合投资结合中观配置，自上而下的宏观框架指导的组合构建方式，采用多策略的管理方式，在全市场范畴内寻找兼顾安全边际和景气度、具备较高投资性价比的行业和

个股，力争穿越市场不同风格与投资主线周期，积极管理产品的波动和回撤水平。三季度相对于二季度，边际降低了权益仓位敞口的暴露水平，基准假设下配置了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，同时考虑到全球主要经济体的利率水平、通胀水平、逆全球化进程都处于较高水平，维持避险资产的配置比例，以期增强组合的反脆弱性。报告期内，我们以产品投资目标为指导，积极调整仓位管理策略为更为积极的偏左侧的仓位管理方式，以期更好地应对股票市场的波动。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。债券端报告期内维持了合理的仓位和久期，根据市场情况进行了一定的波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，华夏鼎融债券 A 基金份额净值为 1.0347 元，本报告期份额净值增长率为-0.41%；华夏鼎融债券 C 基金份额净值为 1.1169 元，本报告期份额净值增长率为-0.52%，同期业绩比较基准增长率为 0.01%。

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	105,655,364.51	12.34
	其中：股票	105,655,364.51	12.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	704,367,876.49	82.28
	其中：债券	704,367,876.49	82.28
	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	40,017,643.96	4.67
	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	5,964,792.75	0.70
8	其他资产	61,632.29	0.01
9	合计	856,067,310.00	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	265,275.00	0.03
B	采矿业	6,162,979.00	0.72
C	制造业	57,128,087.40	6.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,328,856.00	0.51
E	建筑业	6,061,589.00	0.71
F	批发和零售业	4,297,686.96	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	5,286,862.15	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,849,368.00	0.68
J	金融业	9,556,408.00	1.12
K	房地产业	4,493,308.00	0.53
L	租赁和商务服务业	502,134.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	207,880.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	435,513.00	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	362,964.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	716,454.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	105,655,364.51	12.36

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	000975	银泰黄金	79,300	1,128,439.00	0.13
2	600547	山东黄金	44,600	1,119,906.00	0.13
3	600489	中金黄金	101,900	1,114,786.00	0.13
4	000404	长虹华意	174,500	1,055,725.00	0.12
5	600982	宁波能源	216,100	922,747.00	0.11
6	000544	中原环保	117,800	908,238.00	0.11
7	600519	贵州茅台	500	899,275.00	0.11
8	600398	海澜之家	112,500	864,000.00	0.10
9	600642	申能股份	134,100	851,535.00	0.10
10	002367	康力电梯	96,800	848,936.00	0.10

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	97,417,913.04	11.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	274,391,753.04	32.09
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	71,395,735.88	8.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	238,827,049.85	27.93
7	可转债（可交换债）	22,335,424.68	2.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	704,367,876.49	82.38

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	019688	22 国债 23	399,000	40,514,536.52	4.74
2	019703	23 国债 10	400,000	40,321,205.48	4.72
3	2128042	21 兴业银行 二级 02	300,000	31,334,884.93	3.66
4	102381136	23 中电投 MTN015A(能 源保供特别	300,000	30,412,000.00	3.56

		债)			
5	2120105	21 厦门银行 二级 02	200,000	20,915,681.10	2.45

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，中国银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、兴业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	59,922.29
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,710.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,632.29

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	127018	本钢转债	815,657.49	0.10
2	113609	永安转债	795,963.99	0.09
3	127033	中装转 2	788,160.82	0.09
4	128132	交建转债	578,467.08	0.07
5	113591	胜达转债	573,835.48	0.07
6	113532	海环转债	573,690.14	0.07
7	113021	中信转债	573,130.26	0.07
8	128083	新北转债	572,700.33	0.07
9	113631	皖天转债	568,827.02	0.07
10	113058	友发转债	568,716.97	0.07
11	128066	亚泰转债	568,371.15	0.07
12	128042	凯中转债	566,551.32	0.07
13	113061	拓普转债	566,326.43	0.07
14	118028	会通转债	565,628.88	0.07
15	113516	苏农转债	563,444.38	0.07
16	110047	山鹰转债	563,292.37	0.07
17	113505	杭电转债	562,206.08	0.07
18	113549	白电转债	561,936.59	0.07
19	110043	无锡转债	561,836.42	0.07
20	113527	维格转债	561,725.45	0.07
21	128034	江银转债	561,611.51	0.07
22	110063	鹰 19 转债	561,472.00	0.07
23	113017	吉视转债	560,500.16	0.07
24	123004	铁汉转债	560,197.19	0.07
25	128037	岩土转债	557,535.30	0.07
26	123063	大禹转债	556,400.04	0.07
27	128023	亚太转债	555,661.05	0.06

28	123059	银信转债	552,186.14	0.06
29	123076	强力转债	253,370.26	0.03
30	123129	锦鸡转债	253,066.37	0.03
31	127047	帝欧转债	248,912.67	0.03
32	118016	京源转债	247,814.00	0.03
33	123049	维尔转债	246,755.53	0.03
34	113610	灵康转债	246,733.17	0.03
35	128062	亚药转债	246,529.42	0.03
36	128138	侨银转债	246,174.80	0.03
37	113596	城地转债	245,394.06	0.03
38	128127	文科转债	245,358.18	0.03
39	127078	优彩转债	244,939.40	0.03
40	123126	瑞丰转债	244,754.81	0.03
41	110072	广汇转债	244,594.11	0.03
42	113589	天创转债	244,449.92	0.03
43	118000	嘉元转债	243,805.04	0.03
44	127061	美锦转债	242,604.06	0.03
45	113600	新星转债	242,017.57	0.03
46	113601	塞力转债	241,941.73	0.03
47	123146	中环转 2	241,404.72	0.03
48	128085	鸿达转债	239,674.92	0.03
49	123096	思创转债	237,015.90	0.03
50	113651	松霖转债	176,179.50	0.02

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	648,234,550.18	15,396,025.09
报告期期间基金总申购份额	156,403,821.31	56,376,197.63
减：报告期期间基金总赎回份额	55,787,841.30	191.30
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	748,850,530.19	71,772,031.42

§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

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	2023-07-01 至 2023-08-07	135,501,400.93	-	-	135,501,400.93	16.51%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

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

2023 年 7 月 20 日发布华夏基金管理有限公司关于设立武汉分公司的公告。

2023 年 7 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于设立沈阳分公司的公告。

2023 年 9 月 27 日发布华夏基金管理有限公司关于杭州分公司营业场所变更的公告。

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

二〇二三年十月二十四日