

# 前海开源鼎瑞债券型证券投资基金

## 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 01 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 2023 年 01 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源鼎瑞债券
基金主代码	003167
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2016 年 08 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,083,491,625.85 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要有以下六方面内容：</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>在大类资产配置中，本基金综合运用定性和定量的分析手段，在充分研究宏观经济因素的基础上，判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的研究、分析和风险评估，分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期，评估相关投资标的的投资价值，制定本基金在固定收益类、权益类和现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将主要采取组合久期配置策略，同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券、中小企业</p>

	<p>私募债券投资策略等积极投资策略。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金将精选有良好增值潜力的股票构建股票投资组合。股票投资策略将从定性和定量两方面入手，定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素；定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况，比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标，优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。</p> <p>4、存托凭证投资策略</p> <p>对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证进行投资。</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况，通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值，以获取超额收益。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估，借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价，在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下，谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。</p>	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×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，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
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	前海开源鼎瑞债券 A	前海开源鼎瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	003167	003168
报告期末下属分级基金的份额总额	2,083,361,469.54 份	130,156.31 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（2022 年 10 月 01 日-2022 年 12 月 31 日）	
	前海开源鼎瑞债券 A	前海开源鼎瑞债券 C
1. 本期已实现收益	-48,426,623.99	-3,147.06

2. 本期利润	-54,387,556.32	-3,424.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0280	-0.0286
4. 期末基金资产净值	2,056,096,899.88	128,546.44
5. 期末基金份额净值	0.9869	0.9876

注：①上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 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

前海开源鼎瑞债券 A

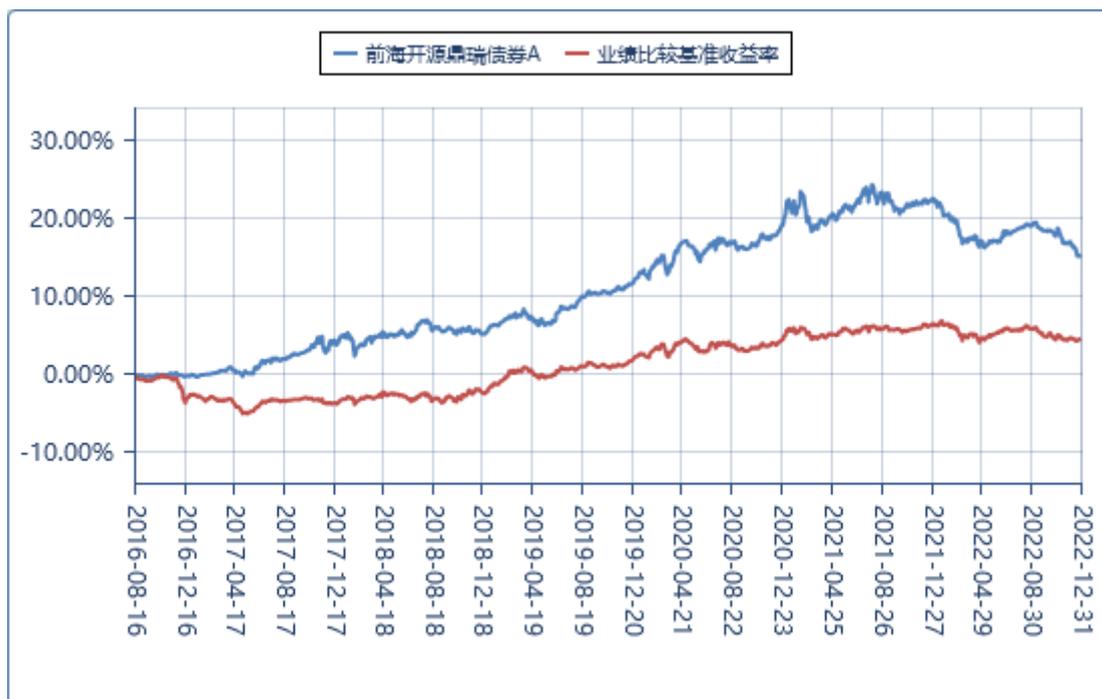
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.63%	0.15%	-0.32%	0.13%	-2.31%	0.02%
过去六个月	-2.45%	0.12%	-1.28%	0.11%	-1.17%	0.01%
过去一年	-5.92%	0.17%	-1.78%	0.13%	-4.14%	0.04%
过去三年	2.72%	0.23%	2.30%	0.13%	0.42%	0.10%
过去五年	10.79%	0.21%	8.54%	0.13%	2.25%	0.08%
自基金合同生效起 至今	15.38%	0.20%	4.69%	0.13%	10.69%	0.07%

前海开源鼎瑞债券 C

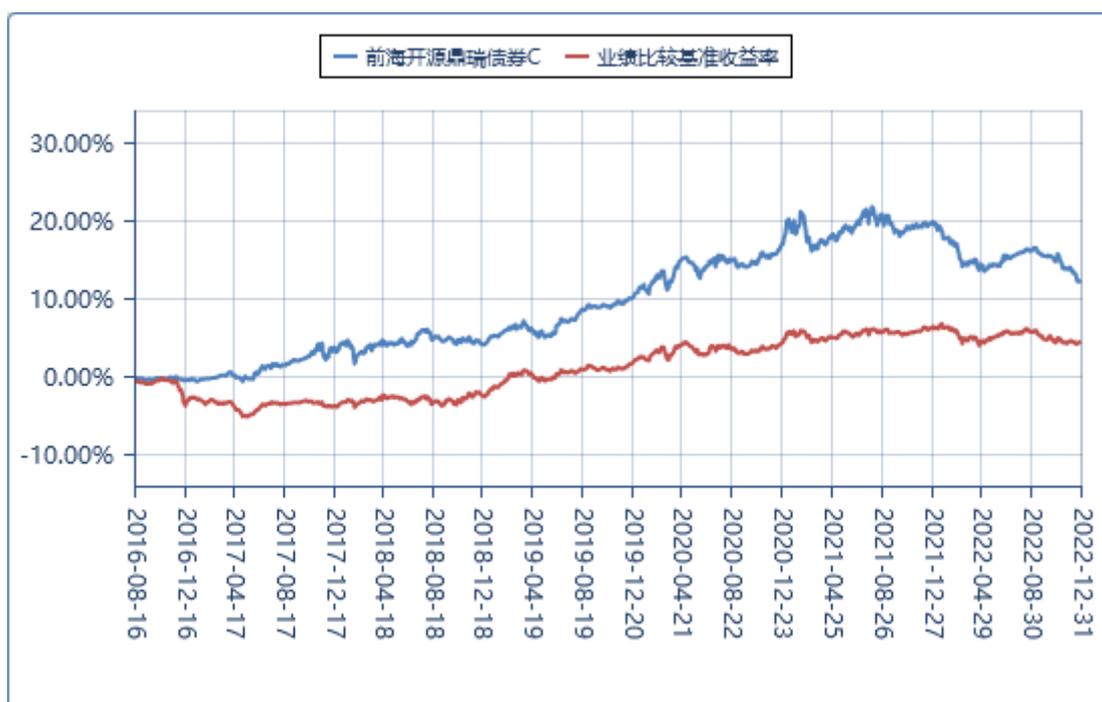
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.72%	0.15%	-0.32%	0.13%	-2.40%	0.02%
过去六个月	-2.64%	0.12%	-1.28%	0.11%	-1.36%	0.01%
过去一年	-6.28%	0.17%	-1.78%	0.13%	-4.50%	0.04%
过去三年	1.49%	0.23%	2.30%	0.13%	-0.81%	0.10%
过去五年	8.59%	0.21%	8.54%	0.13%	0.05%	0.08%
自基金合同生效起 至今	12.49%	0.20%	4.69%	0.13%	7.80%	0.07%

#### 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

前海开源鼎瑞债券 A



前海开源鼎瑞债券 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	说明

		任职日期	离任日期	业年限	
吴国清	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2016 年 08 月 16 日	-	15 年	吴国清先生，清华大学博士研究生。历任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投资经理。2015 年 8 月加入前海开源基金管理有限公司，现任公司执行投资总监。
李炳智	本基金的基金经理	2018 年 09 月 26 日	-	11 年	李炳智先生，工商管理硕士。2011 年 6 月至 2013 年 2 月担任天津信唐货币经纪有限公司货币经纪人，2013 年 3 月至 2016 年 5 月担任中航证券投资经理助理、交易员。2016 年 5 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司固收综合团队基金经理。
王旭巍	本基金的基金经理、公司董事总经理	2019 年 05 月 09 日	-	25 年	王旭巍先生，硕士研究生，历任宏达期货经纪有限公司营业部总经理、中信证券股份有限公司投资经理，2003 年至 2010 年担任华宝兴业基金管理有限公司基金经理，2010 年 3 月至 2016 年 9 月担任信诚基金管理有限公司固定收益总监、基金经理。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理。

注：①对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》及其各项实施细则、本基金《基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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交易量没有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

回顾 2022 年 4 季度的债券市场，受房地产政策放松及防疫政策转向影响，市场对经济前景产生强烈向好预期。特别是防疫政策转向，较大程度消除经济生活中不确定性因素，收益率曲线整体向上平移，但也带动了市场上规模庞大而且已实现净值化管理模式的银行理财产品收益波动，使这类产品赎回压力陡增，对债券市场形成持续负反馈效应，10 年期国债利率升至 2.95%，达年内新高。固收类产品四季度遭遇比较大的净值回撤和波动。

在固收部分的投资管理上，本基金 4 季度初组合久期较低，受到收益调整的冲击相对较少，于市场大幅调整后，尤其是部分高等级低风险信用债超调后，把握时机积极建仓锁定了部分较高收益的资产，整体组合久期略提升至 1.6 年，组合静态收益较大幅度提高。

回顾 2022 年 4 季度的权益市场，国内宏观经济在疫情蔓延冲击下继续回落，PMI 呈下行趋势，投资、消费表现疲软，出口增速进入负增长区间。但重磅政策出台提振市场信心，市场走出反弹表现。具体而言：二十大后至 10 月末，地产风险处置、防疫政策优化的预期不明确扰动，市场加速回落。进入 11 月，第二

支箭、第三支箭接连出台，优质房企再融资推进，地产风险处置预期修复。防疫二十条、新十条推出，居民信心提振、支出意愿回升的预期边际上行，政策预期修复驱动市场上行。12 月，全国防疫政策出现重大调整，而居民适应需要时间，市场多空分歧加剧，震荡回落。整体而言，政策修复预期驱动，叠加市场长期性价比处于高位区间，四季度市场走出震荡上行趋势。上证综指四季度上涨 2.14%，万得全 A 四季度上涨 2.89%。结构方面，疫后复苏预期升温，线下服务消费板块社会服务、传媒、美容护理、商贸零售涨幅靠前；二十大报告凸显安全重要性，信创带动计算机表现占优；集采悲观预期修复，抗疫相关需求提升，医药生物涨幅同样突出。

在权益部分的管理上，本基金依据相关板块景气度和估值水平调整了配置结构，增加配置了周期股和信创、医药等板块，减少了新能源和汽车板块的配置。后续操作中，我们仍将精选具备长期增长潜力、拥有核心竞争力、估值与成长相匹配的优质个股，努力为投资者创造可持续的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源鼎瑞债券 A 基金份额净值为 0.9869 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.63%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%；截至报告期末前海开源鼎瑞债券 C 基金份额净值为 0.9876 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.72%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，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	215,750,525.48	7.84
	其中：股票	215,750,525.48	7.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,510,231,394.36	91.17
	其中：债券	2,489,799,547.78	90.43
	资产支持证券	20,431,846.58	0.74
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	27,163,856.68	0.99
8	其他资产	199,559.05	0.01
9	合计	2,753,345,335.57	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	131,287,968.00	6.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,945,900.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,657,666.88	1.54
J	金融业	19,812,380.00	0.96
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,267,687.00	0.45
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	13,778,923.60	0.67
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	215,750,525.48	10.49

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 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	000001	平安银行	1,505,500	19,812,380.00	0.96
2	300438	鹏辉能源	236,000	18,405,640.00	0.90
3	002791	坚朗五金	140,500	14,604,975.00	0.71
4	001215	千味央厨	220,400	14,449,424.00	0.70
5	300015	爱尔眼科	443,480	13,778,923.60	0.67
6	603517	绝味食品	207,700	12,688,393.00	0.62
7	300525	博思软件	563,400	11,155,320.00	0.54
8	300124	汇川技术	157,200	10,925,400.00	0.53
9	600588	用友网络	431,200	10,422,104.00	0.51
10	300661	圣邦股份	59,500	10,269,700.00	0.50

#### 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	1,245,323,397.28	60.56
	其中：政策性金融债	497,674,841.09	24.20
4	企业债券	907,050,011.87	44.11
5	企业短期融资券	20,021,780.82	0.97
6	中期票据	222,968,097.54	10.84
7	可转债（可交换债）	94,436,260.27	4.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,489,799,547.78	121.09

#### 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	112729	18 申宏 02	1,400,004	143,958,844.18	7.00
2	210316	21 进出 16	1,200,000	122,003,013.70	5.93
3	220408	22 农发 08	1,200,000	120,220,109.59	5.85
4	188443	21 诚通 11	1,000,000	101,283,967.12	4.93
5	163495	20 一汽 01	1,000,000	101,278,926.03	4.93

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	136908	链融 55A1	200,000	20,431,846.58	0.99

注：本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

#### 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

无。

#### 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

无。

#### 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

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 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

无。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

#### 5.11 投资组合报告附注

##### 5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

报告期末，本基金投资的前十名证券除“平安银行（000001）”、“21 进出 16（210316）”、“22 农发 08（220408）”外其他证券的发行主体本期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。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	199,549.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	199,559.05

### 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	110059	浦发转债	94,436,260.27	4.59

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	前海开源鼎瑞债券 A	前海开源鼎瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	1,781,135,659.40	126,027.31
报告期期间基金总申购份额	302,233,452.32	34,352.03
减：报告期期间基金总赎回份额	7,642.18	30,223.03
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	2,083,361,469.54	130,156.31

## § 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	20221001-20221231	463,359,361.59	78,629,558.27	-	541,988,919.86	26.01%
	2	20221001-20221231	1,317,533,502.81	223,578,254.62	-	1,541,111,757.43	73.97%
个人							

#### 产品特有风险

#### 1. 巨额赎回风险

(1) 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响；

(2) 单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付赎回款项、部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务的办理；

#### 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

个别投资者大额赎回后，若本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决，其他投资者可能面临相应风险；

#### 3. 流动性风险

单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金进行了 2022 年度第一次收益分配，收益分配情况的具体内容详见基金管理人于 2022 年 11 月 15 日在中国证监会规定媒介发布的相关公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源鼎瑞债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源鼎瑞债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源鼎瑞债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (5) 前海开源鼎瑞债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务电话：  
4001-666-998
- (3) 投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：[www.qhkyfund.com](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司  
2023 年 01 月 20 日