

# 人保研究精选混合型证券投资基金

2018年第1季度报告

2018年03月31日

基金管理人:中国人保资产管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2018年04月23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的法律责任。

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2018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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年02月01日（基金合同生效日）起至03月31日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	人保精选混合
基金主代码	005041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年02月01日
报告期末基金份额总额	138,387,892.31份
投资目标	本基金通过“自上而下”的宏观经济与市场策略研究确定组合的大类资产配置和行业风格配置，并结合“自下而上”的中观行业研究与微观企业研究，精选具备长期增长潜力的上市公司，分享中国经济与资本市场的发展，谋求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金将优先考虑股票类资产的配置，通过深入研究、精选个股的策略构造股票组合，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合(全价)指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	中国人保资产管理有限公司

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	人保精选A	人保精选C
下属分级基金的交易代码	005041	005042
报告期末下属分级基金的份额总额	94,455,442.97份	43,932,449.34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(2018年02月01日 - 2018年03月31日)	
	人保精选A	人保精选C
1. 本期已实现收益	215,470.87	159,342.72
2. 本期利润	400,537.89	237,898.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0041	0.0019
4. 期末基金资产净值	94,848,020.61	44,066,573.28
5. 期末基金份额净值	1.0042	1.0031

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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 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

##### 人保精选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
自基金合同生效起至今	0.42%	0.04%	-6.39%	1.01%	6.81%	-0.97%

##### 人保精选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
自基金合同生效起至今	0.31%	0.04%	-6.39%	1.01%	6.70%	-0.97%

### 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

人保精选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  
(2018年02月01日-2018年03月31日)



人保精选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  
(2018年02月01日-2018年03月31日)



注：1、本基金基金合同于 2018 年 02 月 01 日生效。根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，建仓期满，本基金的各项投资比例应符合基金合同的有关约定。截至报告期末，本基金尚处于建仓期内。

2、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×75%+中债综合(全价)指数收益率×25%。

## § 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		
陈业	基金经理	2018-02-01	-	5年	经济学学士、文学学士，金融硕士。2013年6月加入中国人保资产管理有限公司，历任北京安邦咨询公司研究员，中国人保资产管理有限公司助理研究员、研究员和高级研究员，自2018年2月1日起任人保研究精选混合型证券投资基金的基金经理。
李道滢	基金经理	2018-02-	-	9年	金融学硕士。曾任国家开发银

		28			行信贷经理、联合证券研究所研究员、大公国际资信评估有限公司信用分析师。2011年3月加入益民基金管理有限公司，先后担任研究部研究员、基金经理助理、投资部基金经理。2013年9月至2017年3月期间担任益民货币市场基金、益民多利债券型证券投资基金、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月加入中国人保资产管理公司公募基金事业部，自2017年12月8日起担任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理，自2018年2月28日起担任人保研究精选混合型证券投资基金基金经理。
--	--	----	--	--	---

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为本基金合同生效日。

2、非首任基金经理，其“任职日期”为公告确定的聘任日期。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、基金合同和其他有关法律法规，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，不存在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

本基金管理人公平对待旗下所有公募基金投资组合，建立了公平交易制度和流程。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有公募基金投资组合，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

### 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，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年一季度，在美联储加息、中美贸易摩擦、外围市场动荡、国内重大改革提速、鼓励新经济加快建设创新型国家、上市公司年报一季报业绩呈现新特点、资管新规落地等因素的综合影响下，A股市场先扬后抑、波动较大、结构分化明显、成长与价值风格反转。一季度，上证综指、上证50、沪深300、中证500、中小板指、创业板指的涨跌幅分别为-4.18%、-4.83%、-3.28%、-2.18%、-1.47%、8.43%。行业层面，计算机、餐饮旅游、医药涨幅居前、录得正收益，煤炭、非银行金融、农林牧渔、电力设备、汽车跌幅较大。主题方面，工业互联网、独角兽概念、仿制药、去IOE、金融科技等表现较好，环保相关、区域改革、稀土、共享经济等表现落后。

本基金一季度在有效控制总体仓位的基础上，通过围绕景气和业绩主线精选行业和个股并辅以波段操作，组合获得了正向收益并且超越了业绩比较基准。

展望2018年二季度，贸易摩擦的影响可能边际走弱、外围市场有望逐渐趋稳、国内经济韧性仍然较强、上市公司一季报业绩或将好于市场预期、货币政策边际改善、改革政策有望超预期、A股将正式纳入MSCI，市场总体风险偏好存在提升的空间，二季度A股市场表现有望好于一季度。本基金2018年二季度将根据市场环境的变化适度提高股票仓位，围绕景气、业绩、政策、创新四条主线，充分发挥人保公募投研团队的力量以及基金经理的组合管理能力，在对板块及上市公司年报与一季报持续跟踪的基础上，结合自上而下的行业轮动和自下而上的个股精选，希望通过积极、主动、灵活的操作，力争为投资者创造理想、可观、可持续的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保精选A基金份额净值为1.0042元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.42%，同期业绩比较基准收益率为-6.39%；截至报告期末人保精选C基金份额净值为1.0031元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.31%，同期业绩比较基准收益率为-6.39%；

#### 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，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	10,174,153.00	6.87
	其中：股票	10,174,153.00	6.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,969,295.80	33.09
	其中：债券	48,969,295.80	33.09
	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	40,000,000.00	27.03
	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	28,089,249.11	18.98
8	其他资产	20,765,569.34	14.03
9	合计	147,998,267.25	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)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,390,606.00	2.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	533,478.00	0.38
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,962,447.00	1.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	533,148.00	0.38
J	金融业	2,144,021.00	1.54
K	房地产业	1,536,365.00	1.11



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	-	-
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	74,088.00	0.05
S	综合	-	-
	合计	10,174,153.00	7.32

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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

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	600787	中储股份	201,000	1,819,050.00	1.31
2	002829	星网宇达	61,400	1,790,424.00	1.29
3	600030	中信证券	50,900	945,722.00	0.68
4	000425	徐工机械	187,400	730,860.00	0.53
5	601009	南京银行	85,700	700,169.00	0.50
6	600340	华夏幸福	21,100	692,291.00	0.50
7	600019	宝钢股份	80,300	684,156.00	0.49
8	002146	荣盛发展	60,500	606,210.00	0.44
9	002081	金螳螂	41,100	533,478.00	0.38
10	600050	中国联通	92,400	533,148.00	0.38

### 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	48,969,295.80	35.25
	其中：政策性金融债	48,969,295.80	35.25
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,969,295.80	35.25

#### 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	108601	国开1703	290,140	29,005,295.80	20.88
2	018005	国开1701	200,000	19,964,000.00	14.37

#### 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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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 中信证券（代码：600030）为人保研究精选混合型证券投资基金的前十大持仓证券。**2017年5月24日，中信证券发布了《中信证券股份有限公司关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》。2015年，公司收到中国证监会调查通知书（稽查总队调查通字153121号），该次调查的范围是公司在融资融券业务开展过程中，存在违反《证券公司监督管理条例》第八十四条“未按照规定与客户签订业务合同”规定之嫌。就前述调查，公司收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]57号），依据《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项的规定，中国证监会拟决定责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币61,655,849.78元，并处人民币308,279,248.90元罚款。

南京银行（代码：601009）为人保研究精选混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2017年6月30日，中国银监会江苏监管局针对南京银行股份有限公司独立董事任职时间超过监管规定，处以罚款人民币25万元的行政处罚。

本基金投资中信证券、南京银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除中信证券、南京银行外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 5.11.2 本基金投资的前十名股票未超过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	205.65
2	应收证券清算款	19,045,726.17
3	应收股利	-
4	应收利息	1,717,920.07
5	应收申购款	1,717.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,765,569.34

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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

	人保精选A	人保精选C
基金合同生效日的基金份额总额	98,634,388.00	149,715,537.73
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	53,898.02	29,314.40
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	4,232,843.05	105,812,402.79
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	94,455,442.97	43,932,449.34

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；  
2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

## § 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

注：本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予人保研究精选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保研究精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保研究精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《人保研究精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、报告期内人保研究精选混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区西长安街88号中国人保大厦

基金托管人办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中国人保资产管理有限公司。

客户服务中心电话：400-820-7999

基金管理人网址：fund.piccamc.com

中国人保资产管理有限公司

二〇一八年四月二十三日