
人保鑫利回报债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 月 30 日

基金管理人:中国人保资产管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 10 月 27 日

目录

§1 重要提示.....	3
§2 基金产品概况.....	3
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	4
§4 管理人报告.....	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	7
4.3 公平交易专项说明.....	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析.....	8
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	8
§5 投资组合报告.....	8
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	9
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.....	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	10
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.....	11
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.....	11
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.....	11
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.....	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	11
5.11 投资组合报告附注.....	12
§6 开放式基金份额变动.....	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	14
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.....	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	14
§9 备查文件目录.....	14
9.1 备查文件目录.....	14
9.2 存放地点.....	14
9.3 查阅方式.....	14

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月26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2021年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	人保鑫利债券	
基金主代码	006114	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年08月09日	
报告期末基金份额总额	150,262,690.84份	
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，追求基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，通过主动管理投资策略，在主要配置债券资产的前提下，适当配置权益类资产，达到增强收益的目的。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×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，其长期平均预期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	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保鑫利债券A	人保鑫利债券C
下属分级基金的交易代码	006114	006115

报告期末下属分级基金的份额总额	150, 171, 220. 15份	91, 470. 69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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	人保鑫利债券A	人保鑫利债券C
1. 本期已实现收益	2, 130, 093. 06	1, 155. 94
2. 本期利润	4, 350, 731. 00	2, 610. 07
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0290	0. 0274
4. 期末基金资产净值	175, 518, 678. 07	105, 851. 90
5. 期末基金份额净值	1. 1688	1. 1572

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 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

人保鑫利债券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	2.54%	0.35%	1.13%	0.15%	1.41%	0.20%
过去六个月	3.80%	0.31%	2.78%	0.13%	1.02%	0.18%
过去一年	4.24%	0.33%	6.01%	0.14%	-1.77%	0.19%
过去	16.40%	0.37%	18.96%	0.15%	-2.56%	0.22%

三年						
自基金合同生效起至今	16.88%	0.37%	19.12%	0.15%	-2.24%	0.22%

人保鑫利债券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	2.43%	0.35%	1.13%	0.15%	1.30%	0.20%
过去六个月	3.59%	0.31%	2.78%	0.13%	0.81%	0.18%
过去一年	3.82%	0.33%	6.01%	0.14%	-2.19%	0.19%
过去三年	15.37%	0.37%	18.96%	0.15%	-3.59%	0.22%
自基金合同生效起至今	15.72%	0.37%	19.12%	0.15%	-3.40%	0.22%

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

人保鑫利债券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08月09日-2021年09月30日)



人保鑫利债券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08月09日-2021年09月30日)



注：1、本基金基金合同于 2018 年 8 月 9 日生效。根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束，本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

2、本基金业绩比较基准为：中国债券总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。

§ 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		
张丽华	基金经理	2018-08-09	-	14 年	中国人民大学经济学硕士。曾任天相投资顾问公司投资分析部行业分析师、中国民族证券有限公司研究部行业分析师、益民基金管理有限公司研究部行业分析师、投资部基金经理助理。2017年4月加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部，2018年8月9日起任人保鑫利回报债券型证券投资基金基金经理，2018年10月16日起任人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018年11月13日起任人保鑫裕增强债券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

报告期内，固收市场，利率债方面，三季度国债收益率先下行后震荡。和历史比较，当前10Y国债收益率水平处于历史较低位置。信用债方面，三季度信用债信用利差整体压缩，期限利差走阔。信用债短端品种收益率下行幅度大于长端，期限利差走阔，中低评级品种收益率下行大于高等级品种，信用利差压缩。

权益市场，全球流动性充裕推高上游资源品价格上涨，同时国内受疫情和汛情的双重影响，制造业供给和需求回落，经济增速已出现明显的放缓迹象。三季度权益市场主要呈现结构性行情，上游周期品行业表现相对突出，中下游行业盈利能力有所弱化的背景下，相关行业和个股表现较弱。

展望后市，利率债方面，向后看基本面对债券市场仍然有利，财政政策有望发力。信用债方面，地产和城投融资政策趋严，弱资质主体长期仍处于偏紧的信用环境中，信用下沉须保持谨慎。权益市场分析，上游周期品对中下游的压力将有望逐渐改善，市场会寻找更多的结构性机会。基于上述判断，对债券仍然保持防守为主的思路，会买入中短期高等级债券，权益仓位上将增加高景气行业的配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保鑫利债券A基金份额净值为1.1688元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.54%，同期业绩比较基准收益率为1.13%；截至报告期末人保鑫利债券C基金份额净值为1.1572元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.43%，同期业绩比较基准收益率为1.13%。

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	18,450,504.30	10.46
	其中：股票	18,450,504.30	10.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	152,072,524.46	86.23
	其中：债券	152,072,524.46	86.23
	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	4,152,318.07	2.35
8	其他资产	1,687,211.35	0.96
9	合计	176,362,558.18	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	1,184,000.00	0.67
C	制造业	14,473,195.00	8.24
D	电力、热力、燃气及水生 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	321,609.30	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	858,000.00	0.49
J	金融业	1,613,700.00	0.92
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	18,450,504.30	10.51

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

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	002415	海康威视	36,000	1,980,000.00	1.13
2	000001	平安银行	90,000	1,613,700.00	0.92
3	300450	先导智能	22,000	1,536,040.00	0.87
4	000858	五粮液	7,000	1,535,730.00	0.87
5	601225	陕西煤业	80,000	1,184,000.00	0.67
6	601012	隆基股份	14,000	1,154,720.00	0.66
7	601799	星宇股份	6,000	1,086,000.00	0.62
8	300316	晶盛机电	15,000	965,250.00	0.55
9	002601	龙佰集团	30,000	861,300.00	0.49
10	600845	宝信软件	13,000	858,000.00	0.49

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	39,484,550.00	22.48

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,380,390.00	4.77
5	企业短期融资券	24,064,000.00	13.70
6	中期票据	41,863,100.00	23.84
7	可转债（可交换债）	38,280,484.46	21.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	152,072,524.46	86.59

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	019645	20国债15	155,000	15,513,950.00	8.83
2	019654	21国债06	140,000	14,012,600.00	7.98
3	101900883	19中石油MTN003	120,000	12,086,400.00	6.88
4	102000174	20南电MTN003	100,000	10,053,000.00	5.72
5	012101483	21华润SCP003	100,000	10,033,000.00	5.71

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

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

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 光大转债（代码：113011.SH）为本基金前十大持仓证券。2020年10月20日，公司受到国家外汇管理局北京外汇管理部处罚。处罚原因为：违规开展外汇交易。处罚结果为处60万元人民币罚款，要求该行对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予处分。2020年10月20日，公司受到中国银保监会无锡监管分局处罚。处罚原因为：违反银行交易记录管理规定。处罚结果为处60万元人民币罚款，要求该行对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予处分。

苏银转债（代码：110053.SH）为本基金前十大持仓证券。2020年12月30日，公司受到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局处罚。处罚原因为：1. 个人贷款资金用途管控不严；2. 发放流动资金贷款偿还银行承兑汇票垫款；3. 理财投资和同业投资非标准化债权资产未严格比照自营贷款管理；4. 个人理财资金对接项目资本金；5. 理财业务未与自营业务相分离；6. 理财资金投资非标准化债权资产的余额超监管比例要求。处罚结果为罚款人民币240万元。

本基金投资光大转债、苏银转债投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除光大转债、苏银转债外，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 本基金本报告期内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	13,831.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,673,379.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,687,211.35

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	113011	光大转债	7,545,026.20	4.30
2	110053	苏银转债	5,331,261.60	3.04
3	110043	无锡转债	4,255,200.00	2.42

4	110066	盛屯转债	4,242,421.20	2.42
5	113013	国君转债	4,181,387.20	2.38
6	127005	长证转债	3,679,367.76	2.10
7	128017	金禾转债	1,972,430.00	1.12
8	127012	招路转债	1,723,200.54	0.98
9	128081	海亮转债	1,661,930.56	0.95
10	110041	蒙电转债	1,087,110.00	0.62
11	110052	贵广转债	1,062,613.20	0.61
12	113017	吉视转债	1,001,586.20	0.57
13	132021	19中电EB	536,950.00	0.31

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

	人保鑫利债券A	人保鑫利债券C
报告期期初基金份额总额	150,161,160.31	101,415.98
报告期期间基金总申购份额	47,002.71	234.72
减：报告期期间基金总赎回份额	36,942.87	10,180.01
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	150,171,220.15	91,470.69

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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

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	20210701-20210930	149,999,000.00	-	-	149,999,000.00	99.82%

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。

当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金持有债券18方正09。根据7月5日北大方正集团有限公司公告，法院裁定批准北大方正集团有限公司等五家公司重整计划，并终止重整程序。

§ 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鑫利回报债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保鑫利回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保鑫利回报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、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内人保鑫利回报债券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、基金托管人住所。

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

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街1号

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

中国人保资产管理有限公司

2021年10月27日