

# 人保双利优选混合型基金

## 2018年第3季度报告

2018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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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07月01日起至09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	人保双利混合	
基金主代码	004988	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年12月04日	
报告期末基金份额总额	74,710,304.96份	
投资目标	本基金通过对股票和债券等金融资产进行积极配置，并精选优质个股和券种，从而在保障基金资产流动性和安全性的前提下，谋求超越比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金追求股利和债券利息的双重收益，主要投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券资产投资策略等。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中债综合(全价)指数收益率×80%	
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，高于债券型和货币市场基金。	
基金管理人	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保双利A	人保双利C

下属分级基金的交易代码	004988	004989
报告期末下属分级基金的份额总额	73,024,249.47份	1,686,055.49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07月01日 - 2018年09月30日)	
	人保双利A	人保双利C
1. 本期已实现收益	163,639.03	4,148.76
2. 本期利润	497,628.89	55,103.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0097
4. 期末基金资产净值	73,861,873.11	1,698,852.86
5. 期末基金份额净值	1.0115	1.0076

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

###### 人保双利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	0.48%	0.31%	0.14%	0.27%	0.34%	0.04%

###### 人保双利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	0.36%	0.31%	0.14%	0.27%	0.22%	0.04%

### 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

人保双利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

(2017年12月04日-2018年09月30日)



人保双利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

(2017年12月04日-2018年09月30日)



注：1、本基金基金合同于 2017 年 12 月 04 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符合基金合同的有关约定。

2、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×20%+中债综合（全价）指数收益率×80%。

## § 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		
魏瑄	基金经理	2017-12-04	-	8年	CFA，中国准精算师，中国人民大学硕士。2010年6月加入中国人保资产管理有限公司，曾任研究员、高级研究员。2017年4月至今，任职于人保资产公募基金事业部，自2017年8月11日起任人保货币市场基金基金经理，自2017年12月4日起任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理。
李道滢	基金经理	2017-12-08	-	10年	金融学硕士。曾任国家开发银行信贷经理、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有限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，自2018年6月21日起担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。
--	--	--	--	--	--------

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

2018年三季度，中美贸易摩擦因素持续扰动金融市场，新兴市场经济体资本市场波动加大，美联储如期加息且货币政策有收紧预期。国内方面，宏观经济增速缓慢下行，社融增速边际趋稳，融资供需状况在逐步扭转。同时，地方债供给也对债券市场供需关系形成了负面冲击。货币政策边际改善，银行间流动性持续宽松，但宽货币向宽信用的传导仍面临较大阻力。相对二季度，债券市场的负面因素有所增加，因此，报告期内无风险收益率震荡上行，期限利差整体走扩，信用利差收窄，等级利差走扩。

三季度，股票方面，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-0.92%、5.11%、-2.05%、-7.99%、-11.22%、-12.16%。风格方面，金融股表现较好，成长股回调较多。行业层面，银行、石油石化、非银金融、钢铁、国防军工涨幅居前，取得正收益，家电、纺织服装、电子元器件、医药、传媒跌幅较大。概念主题方面，石油产业链上下游相关板块表现较好，次新、医药、电子相关科

技主题表现落后。债券市场方面，三季度10Y国债、10Y国开债收益率分别上行13BP、下行5BP，长期国债、公司债、城投债、转债指数的涨跌幅分别为0.17%、1.76%、1.38%、2.68%。

本基金三季度债券部分以短久期高票息存单加上长久期利率债的哑铃配置策略，期末增配了中高等级信用债以提高持仓收益；转债部分以波段操作为主；股票部分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进行波段操作；组合在震荡下行的市场环境中表现超越了业绩比较基准。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保双利A基金份额净值为1.0115元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准收益率为0.14%；截至报告期末人保双利C基金份额净值为1.0076元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.36%，同期业绩比较基准收益率为0.14%。

#### 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	13,001,947.03	16.87
	其中：股票	13,001,947.03	16.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,610,121.26	55.28
	其中：债券	42,610,121.26	55.28
	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	16,800,000.00	21.80
	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	3,029,545.80	3.93

8	其他资产	1,633,508.31	2.12
9	合计	77,075,122.40	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	2,417,750.00	3.20
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,584,197.03	14.01
J	金融业	-	-
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	13,001,947.03	17.21

### 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	300166	东方国信	172,500	2,144,175.00	2.84
2	600570	恒生电子	27,600	1,523,796.00	2.02
3	002368	太极股份	48,524	1,485,319.64	1.97
4	300465	高伟达	191,100	1,372,098.00	1.82
5	300047	天源迪科	85,500	1,080,720.00	1.43
6	300687	赛意信息	51,000	1,020,510.00	1.35
7	600588	用友网络	33,000	918,060.00	1.21
8	000858	五粮液	12,200	828,990.00	1.10
9	000333	美的集团	20,200	814,060.00	1.08
10	600276	恒瑞医药	12,200	774,700.00	1.03

## 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	5,399,308.00	7.15
	其中：政策性金融债	5,399,308.00	7.15
4	企业债券	12,561,694.00	16.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,319,119.26	7.04
8	同业存单	19,330,000.00	25.58
9	其他	-	-
10	合计	42,610,121.26	56.39

## 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	111814055	18江苏银行	100,000	9,709,000.00	12.85

		CD055			
2	111818090	18华夏银行 CD090	100,000	9,621,000.00	12.73
3	018005	国开1701	43,680	4,394,208.00	5.82
4	112154	12盐湖01	40,000	3,927,200.00	5.20
5	136188	16富力03	30,000	2,970,600.00	3.93

#### 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

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 太极股份（代码：002368）为人保双利优选混合型证券投资基金前十大持仓证券。2018年7月23日公司收到中小板监管函。公司于2018年4月21日披露《关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的公告》称，公司拟终止发行股份及支付现金购买北京量子伟业信息技术股份有限公司100%的股权并募集配套资金事项。根据公告披露，公司于2018年4月10日收到重组交易对方《合同终止通知函》，但公司未就本次发行股份购买资产事项发生重大变化的情况履行信息披露义务，直至2018年4月21日才披露终止本次发行股份购买资产事项的公告。公司的上述行为违反了交易所《股票上市规则（2014年修订）》第2.1条和第2.7条的规定。本基金投资太极股份的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除太极股份外，本基金投资的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	23,564.31
2	应收证券清算款	818,319.26
3	应收股利	-
4	应收利息	789,713.74
5	应收申购款	1,911.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,633,508.31

## 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	113013	国君转债	808,558.00	1.07
2	128015	久其转债	744,775.82	0.99
3	123003	蓝思转债	381,300.48	0.50
4	128035	大族转债	363,301.56	0.48
5	128029	太阳转债	347,555.25	0.46
6	113011	光大转债	283,903.20	0.38
7	132009	17中油EB	265,995.00	0.35
8	128028	赣锋转债	237,233.61	0.31
9	123004	铁汉转债	121,500.34	0.16

## 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000333	美的集团	814,060.00	1.08	资产重组

## 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

	人保双利A	人保双利C
报告期期初基金份额总额	105,290,802.46	21,953,455.98
报告期期间基金总申购份额	82,647.07	24,987.07
减：报告期期间基金总赎回份额	32,349,200.06	20,292,387.56
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	73,024,249.47	1,686,055.49

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	20180701-20180930	49,100,461.55	0.00	0.00	49,100,461.55	65.72%

#### 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

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双利优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保双利优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保双利优选混合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、报告期内人保双利优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：北京市西城区复兴门内大街55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

基金管理人网址：fund.piccamc.com

中国人保资产管理有限公司

2018年10月24日