
人保添利 9 个月定期开放债券型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 06 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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 07 月 21 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遵规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
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	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	10
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	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	人保添利9个月定开
基金主代码	007607
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年11月06日
报告期末基金份额总额	205,662,754.65份
投资目标	本基金封闭期内采用持有到期策略，将基金资产配置于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便</p>

	投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	(同期一年银行定期存款利率(税后)*50%+同期六个月银行定期存款利率(税后)*50)*1.2	
风险收益特征	本基金为定期开放债券型基金，一般而言，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	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保添利9个月定开A	人保添利9个月定开C
下属分级基金的交易代码	007607	007608
报告期末下属分级基金的份额总额	176,018,734.38份	29,644,020.27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(2020年04月01日 - 2020年06月30日)	
	人保添利9个月定开A	人保添利9个月定开C
1. 本期已实现收益	1,100,837.96	151,497.64
2. 本期利润	1,100,837.96	151,497.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0051
4. 期末基金资产净值	178,566,674.82	29,985,574.76
5. 期末基金份额净值	1.0145	1.0115

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）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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

人保添利9个月定开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	0.62%	0.01%	0.42%	0.01%	0.20%	0.00%
过去六个月	1.26%	0.01%	0.84%	0.01%	0.42%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.45%	0.01%	1.09%	0.01%	0.36%	0.00%

人保添利9个月定开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	0.51%	0.01%	0.42%	0.01%	0.09%	0.00%
过去六个月	1.03%	0.01%	0.84%	0.01%	0.19%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.15%	0.01%	1.09%	0.01%	0.06%	0.00%

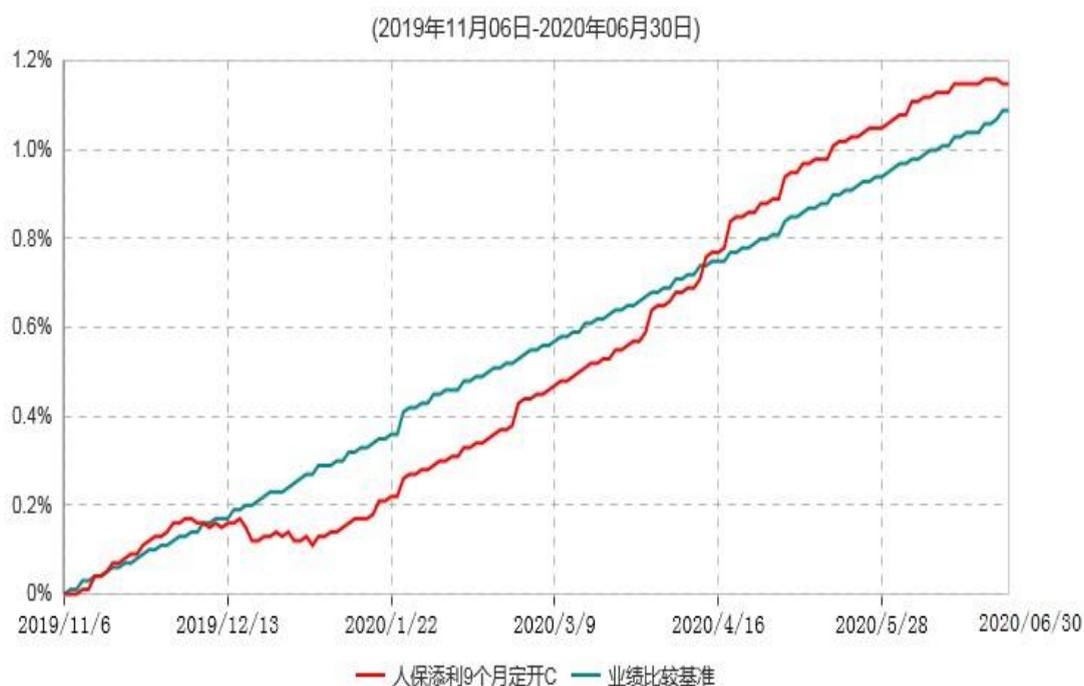
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

人保添利9个月定开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

(2019年11月06日-2020年06月30日)



人保添利9个月定开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



注：1、本基金基金合同于2019年11月06日生效。根据基金合同规定，本基金建仓期为3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： $(\text{同期一年期银行定期存款利率(税后)} \times 50\% + \text{同期六个月银行定期存款利率(税后)} \times 50\%) \times 1.2$ 。

§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		
田阳	基金经理	2020-03-06	-	5年	北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士。曾任英大基金管理有限公司交易员、交易主管。2017年6月加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部，历任公募基金事业部固定收益高级交易员、固定收益基金经理助理。自2

					019年7月10日起任人保货币市场基金、人保鑫瑞中短债债券型证券投资基金基金经理。自2020年3月6日起任人保安惠三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、人保添利9个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
魏瑄	基金经理	2019-11-06	2020-05-21	10年	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月加入人保资产公募基金事业部，自2017年8月11日至2020年3月6日止任人保货币市场基金基金经理，自2017年12月4日至2020年3月6日止任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理，自2018年12月5日至2020年3月6日止任人保安惠三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自2019年4月3日至2020年5月21日止任人保鑫泽纯债债券型证券投资基金基金经理、自2019年8月7日至2020年5月21日止任人保添益6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自2019年8月14日至2020年5月21日止任人保利璟纯债债券型证券投资基金基金经理，自2019年9月11日至2020年5月21日止任人保鑫享

					短债债券型证券投资基金基金经理，自2019年11月6日至2020年5月21日止任人保添利9个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。

3、2020年5月23日，公司发布了《人保添利9个月定期开放债券型证券投资基金基金经理变更公告》，自2020年5月21日起解聘魏瑄担任本基金的基金经理，上述事项已按规定在中国证券投资基金业协会办理变更手续，并报中国证监会北京监管局备案。

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

二季度以来，国内统筹疫情防控和复工复产取得重大阶段性成果，各类经济指标出现边际改善，从5月份公布的经济、金融数据来看，我国产能仍处于较强的复苏状态。尽管北京在6月爆发小规模疫情，但已得到控制，国内疫情已经趋于尾声，经济最差的时候已经过去。海外方面，美国经济重启显著推升就业水平，经济景气度有所好转，欧央行6月维持利率不变，扩大抗疫购债规模，财政刺激也积极推进，预计对提振欧洲经济发挥一定作用。

4月初，央行下调超额存款准备金利率，打开利率走廊下限，短期品种收益率明显受益，信用债收益率陡峭化下行，突破了16年的低点。5月开始，新增地方专项债及特别国债等财政政策进一步清晰，债券市场整体供给放量逐步显现，叠加货币政策宽松不及预期，整体情绪偏弱，债市出现明显下跌。

报告期内，本基金积极执行持有至到期策略，保持稳健风格，精选封闭期内到期的中高等级信用债。根据资金面变化调整组合杠杆水平，持续为持有人带来正收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保添利9个月定开A基金份额净值为1.0145元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.62%，同期业绩比较基准收益率为0.42%；截至报告期末人保添利9个月定开C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0.51%，同期业绩比较基准收益率为0.42%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	302,183,892.73	96.57
	其中：债券	283,183,421.69	90.50
	资产支持证券	19,000,471.04	6.07
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	1,695,591.79	0.54
8	其他资产	9,026,861.20	2.88

9	合计	312,906,345.72	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	90,955,650.00	43.61
5	企业短期融资券	77,017,382.51	36.93
6	中期票据	76,260,897.21	36.57
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	38,949,491.97	18.68
9	其他	-	-
10	合计	283,183,421.69	135.79

注：本基金为摊余成本法估值，公允价值以摊余成本列示。

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	111918245	19华夏银行C D245	190,000	18,967,405.89	9.09
2	112557	17冀中01	183,500	18,560,524.17	8.90
3	143204	17平租02	180,000	18,148,131.90	8.70
4	1013530	13中煤MTN00	180,000	18,088,952.42	8.67

	03	1			
5	1017520 25	17新希望MTN 001	180,000	18,063,238.08	8.66

注：本基金为摊余成本法估值，公允价值以摊余成本列示。

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	139831	招慧03A	180,000	18,000,471.04	8.63
2	139806	招慧02A	10,000	1,000,000.00	0.48

注：本基金为摊余成本法估值，公允价值以摊余成本列示。

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 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 本基金本报告期末未投资股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,025.85
2	应收证券清算款	998,571.03
3	应收股利	-
4	应收利息	8,025,264.32

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,026,861.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	人保添利9个月定开A	人保添利9个月定开C
报告期期初基金份额总额	176,018,734.38	29,644,020.27
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	176,018,734.38	29,644,020.27

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	20200401-20200630	49,999,729.17	-	-	49,999,729.17	24.31%
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销，确认利息收入并评估减值准备。本报告中投资组合报告公允价值部分均以摊余成本列示。
- 2、本基金报告期内未计提减值准备。

§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添利9个月定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保添利9个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保添利9个月定期开放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、报告期内人保添利9个月定期开放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：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188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

2020年07月21日