

---

# 人保中高等级信用债债券型证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

### 2020 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:2020 年 10 月 28 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	5
§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	9
4.3 公平交易专项说明	9
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	10
4.5 报告期内基金的业绩表现	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	11
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	12
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
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	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月27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7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	人保中高等级信用债
基金主代码	007264
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年08月14日
报告期末基金份额总额	19,582,227.16份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对中高等级信用债的积极投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、类属资产配置策略</p> <p>本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析，预测未来的利率趋势，判断证券市场对上述变量和政策的反应，并根据不同类属资产的风险来源、收益率水平、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类属资产收益差异、市场偏好以及流动性等因素，采取积极投资策略，定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整，确定类属资产的最优权数。</p> <p>2、期限结构策略</p> <p>对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。在对于收益率曲线形状变化和变动幅度做出判断的基础上，结合情景分析结果，提出可能的期限</p>

	<p>结构配置策略。</p> <p>3、久期调整策略 本基金将根据中长期内的宏观经济波动趋势，形成对未来市场利率变动方向的预期，在一定范围内适当对资产组合久期进行动态调整。</p> <p>4、个券选择策略 本基金将利用公司内部信用评级体系，对债券发行主体所在行业发展以及公司治理、财务状况等信息进行深入研究并及时跟踪。在此基础上，结合债券发行具体条款，对债券的收益性、安全性、流动性等因素进行分析。同时参考债券外部评级，对债券发行人和债券的信用风险细致甄别，做出综合评价，并着重挑选资质良好及信用评级被低估的券种进行投资。</p>	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富（总值）指数收益率	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保中高等级信用债A	人保中高等级信用债C
下属分级基金的交易代码	007264	007265
报告期末下属分级基金的份额总额	14,356,019.01份	5,226,208.15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07月01日 - 2020年09月30日)	
	人保中高等级信用债A	人保中高等级信用债C
1. 本期已实现收益	-6,103.64	-10,524.00
2. 本期利润	-13,568.10	-14,651.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0006	-0.0017
4. 期末基金资产净值	14,132,831.90	5,120,392.32
5. 期末基金份额净值	0.9845	0.9798

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

人保中高等级信用债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	-0.04%	0.01%	0.39%	0.05%	-0.43%	-0.04%
过去六个月	0.17%	0.02%	0.67%	0.06%	-0.50%	-0.04%
过去一年	-1.95%	0.15%	3.80%	0.05%	-5.75%	0.10%
自基金合同生效起至今	-1.55%	0.14%	4.36%	0.05%	-5.91%	0.09%

人保中高等级信用债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	-0.14%	0.01%	0.39%	0.05%	-0.53%	-0.04%
过去六个月	-0.03%	0.01%	0.67%	0.06%	-0.70%	-0.05%
过去一年	-2.37%	0.15%	3.80%	0.05%	-6.17%	0.10%
自基金合同生效起至今	-2.02%	0.14%	4.36%	0.05%	-6.38%	0.09%

#### 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

人保中高等级信用债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



人保中高等级信用债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 8 月 14 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：中债高信用等级债券财富（总值）指数收益率

## § 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		
朱锐	基金经理	2020-07-08	-	6 年	北京大学金融学硕士，浙江大学经济学学士。2011年7月至2014年9月在中国农业银行总行资产管理部从事固定收益投资组合管理工作；2014年9月起在富国基金管理有限公司固定收益投资部工作。2014年1月17日至2016年2月1日任富国纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。2014年12月22日至2016年2月1日任富国目标收益两年期纯债债券型证券投资基金、富国目标收益一年期纯债债券型证券投资基金基金经理。2016年2月至2019年7月在嘉实基金管理有限公司机构投资部工作，担任投资经理。2020年1月加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部，自2020年6月3日起任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理，自2020年6月3日起任人保福睿18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自2020年6月3日起任人保利璟纯债债券型证券投资基金基金经理，自2020年7

					月8日起任人保纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2020年7月8日起任人保鑫盛纯债债券型证券投资基金基金经理,自2020年7月8日起任人保中高等级信用债债券型证券投资基金基金经理。
张玮	基金经理	2019-08-14	2020-10-09	9年	中国社科院硕士。2007年7月至2011年1月任合众人寿保险股份有限公司信息管理中心软件工程师,2011年1月至2012年10月任合众资产管理股份有限公司交易员,2012年10月至2014年10月任英大基金管理有限公司交易管理部债券交易员,2014年10月至2016年1月任英大基金管理有限公司交易管理部副总经理,2016年1月至2017年3月任英大基金管理有限公司固定收益部基金经理。2016年1月至2017年3月担任英大纯债债券型证券投资基金基金经理。2016年3月至2017年3月任英大策略优选混合型证券投资基金基金经理。自2017年3月起,加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部,自2017年9月12日起至2020年7月8日任人保货币市场基金基金经理,自2018年3月23日起至2020年7月8日任人保纯债



					<p>一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，自2018年8月30日起至2020年7月8日任人保鑫瑞中短债债券型证券投资基金基金经理，自2018年12月12日起至2020年7月8日任人保福泽纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，自2019年8月14日起至2020年10月9日任人保中高等级信用债债券型证券投资基金基金经理，自2019年9月11日起至2020年10月9日任人保鑫享短债债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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7月10日，公司发布了《人保中高等级信用债债券型证券投资基金基金经理变更公告》，自2020年7月8日起增聘朱锐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证监局备案。

4、2020年10月10日，公司发布了《人保中高等级信用债债券型证券投资基金基金经理变更公告》，自2020年10月9日起解聘张玮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证监局备案。

#### 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

三季度内，疫情得到控制，经济基本面企稳回升，央行逐渐引导资金利率中枢上行，给市场灌输货币政策逐渐回归正常化的预期。债券市场收益率在三季度出现了较大幅度的上行。各期限收益率上行的幅度均在50bps以上。本基金在二季度内已将资质较差，久期较长的债券基本减持完毕，组合久期在较为安全的范围内。

展望四季度，预计疫苗的推广使用将是可以预期的事件，宏观经济将继续在稳步复苏的轨道上运行，同时全球疫情的二次冲击，以及美国大选可能都会给金融市场的运行带来扰动，但不能改变经济向好的大趋势，利率大概率会延续从5月份开始的震荡上行的节奏。在此宏观背景下，对债券仍然保持防守为主的思路，在阶段性超跌的情况下，会适当的加杠杆买入中短期高等级债券。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保中高等级信用债A基金份额净值为0.9845元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.04%，同期业绩比较基准收益率为0.39%；截至报告期末人保中高等级信用债C基金份额净值为0.9798元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准收益率为0.39%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，因赎回等原因，本基金自2020年7月1日至2020年9月30日连续66个工作日净值低于5000万，公司正在完善相关方案。本报告期内本基金未出现连续20个工作日基金持有人数不满二百人的情形。

## § 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	16,100,560.00	73.87
	其中：债券	16,100,560.00	73.87
	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	2,000,000.00	9.18
	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	3,403,784.69	15.62
8	其他资产	291,982.44	1.34
9	合计	21,796,327.13	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	4,595,400.00	23.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,505,160.00	59.76
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	16,100,560.00	83.63

### 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	019627	20国债01	46,000	4,595,400.00	23.87
2	136272	16国控01	16,000	1,598,080.00	8.30
3	143576	18光证G2	15,000	1,511,850.00	7.85
4	163339	20中证G5	15,000	1,489,950.00	7.74
5	136270	16南网01	14,000	1,400,280.00	7.27

### 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 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	3,100.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	288,882.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	291,982.44

### 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

	人保中高等级信用债A	人保中高等级信用债C
报告期期初基金份额总额	30,444,685.08	13,263,175.96
报告期期间基金总申购份额	14,118.66	581.85
减：报告期期间基金总赎回份额	16,102,784.73	8,037,549.66
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	14,356,019.01	5,226,208.15

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自有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用自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自有资金投资本基金。

## § 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 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中高等级信用债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保中高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保中高等级信用债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、报告期内人保中高等级信用债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

2020年10月28日