
人保鑫盛纯债债券型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 01 月 22 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.....	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.....	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.....	9
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.....	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	9
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.....	10
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.....	10
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.....	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	10
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.....	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.....	13
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.....	13
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.....	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1月21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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	人保鑫盛纯债
基金主代码	006638
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月25日
报告期末基金份额总额	31,282,931.10份
投资目标	本基金在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
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，采用期限匹配下的主动性投资策略，主要包括：类属资产配置策略、期限结构策略、久期调整策略、个券选择策略、分散投资策略、回购套利策略、可转换公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等投资管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种固定收益品种价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。
业绩比较基准	中债综合全价（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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保鑫盛纯债A	人保鑫盛纯债C
下属分级基金的交易代码	006638	006639
报告期末下属分级基金的份额总额	31,149,685.47份	133,245.63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10月01日 - 2020年12月31日)	
	人保鑫盛纯债A	人保鑫盛纯债C
1. 本期已实现收益	190,388.54	1,694.47
2. 本期利润	-407,245.26	-11,271.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0117	-0.0262
4. 期末基金资产净值	29,500,696.36	125,421.57
5. 期末基金份额净值	0.9471	0.9413

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

人保鑫盛纯债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	-1.04%	0.31%	0.64%	0.04%	-1.68%	0.27%
过去六个月	-0.65%	0.22%	-0.85%	0.07%	0.20%	0.15%
过去一年	-5.36%	0.30%	-0.06%	0.09%	-5.30%	0.21%
自基金合同生效起至今	-5.29%	0.41%	1.57%	0.07%	-6.86%	0.34%

人保鑫盛纯债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	-1.11%	0.31%	0.64%	0.04%	-1.75%	0.27%
过去六个月	-0.78%	0.22%	-0.85%	0.07%	0.07%	0.15%
过去一年	-5.59%	0.30%	-0.06%	0.09%	-5.53%	0.21%
自基金合同生效起至今	-5.87%	0.41%	1.57%	0.07%	-7.44%	0.34%

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

人保鑫盛纯债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



人保鑫盛纯债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 2018 年 12 月 25 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：中债综合全价(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、人保福睿18个月定期开放债券型证券投资基金、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、人保鑫盛纯债债券型证券投资基金、人保中高等级信用债债券型证券投资基金基金经理，自2020年10月20日起任人保鑫选双债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

2020年后半年内，疫情得到控制，疫苗的利好消息不断传来，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。叠加11月份债券信用风险事件爆发，债券市场收益率在三季度到11月份出现了较大幅度的上行。最后一个月在资金面维稳的操作下，收益率有所下行。操作上，本基金在三季度内已将资质较弱、久期较长的债券进行了大幅减持，组合久期在较为安全的范围内。转债方面，持有的品种以双低品种、安全边际较高的品种为主。

展望2021年，预计疫苗的推广和经济的正常化将逐步实现，宏观经济将继续在稳步复苏的轨道上运行，PPI大概率同比进入上行通道，利率在经历了资金宽松导致的阶段性下行后，有望重新开启上行趋势。在此宏观背景下，对债券仍然保持防守为主的思路。转债整体估值虽然不低，但部分周期行业转债性价比仍高，将重点配置这类安全边际较高，同时随着经济修复重点受益的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保鑫盛纯债A基金份额净值为0.9471元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.04%，同期业绩比较基准收益率为0.64%；截至报告期末人保鑫盛纯债C基金份额净值为0.9413元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.11%，同期业绩比较基准收益率为0.64%。

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10月1日至2020年12月31日连续60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	35,051,711.25	93.50
	其中：债券	35,051,711.25	93.50
	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	974,078.41	2.60
8	其他资产	1,464,087.63	3.91
9	合计	37,489,877.29	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	1,469,853.00	4.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,507,550.00	5.09

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	17,380,301.40	58.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	14,694,006.85	49.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,051,711.25	118.31

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	112732	18航技03	20,000	2,014,600.00	6.80
2	124598	PR济城投	80,000	1,612,000.00	5.44
3	128034	江银转债	13,701	1,481,968.67	5.00
4	113516	苏农转债	13,740	1,481,584.20	5.00
5	110043	无锡转债	12,700	1,474,851.00	4.98

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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 苏农转债为本基金前十大持仓证券。2020年8月27日苏州农村商业银行受到中国人民银行苏州市中心支行处罚，苏州农村商业银行违反《中华人民共和国反洗钱法》《人民币银行结算账户管理办法》《征信业管理条例》《中华人民共和国商业银行法》，被合计罚款93万元。

青农转债为本基金前十大持仓证券。2020年3月16日青岛农村商业银行受到青岛银保监局处罚，青岛农村商业银行因统计数据错误、不良信息报送金融信用信息基础数据库前未告知信息主体、超过期限或未向人民银行报送银行结算账户开立、撤销资料、办理银行承兑汇票承兑业务时，未对票据的真实贸易背景尽到审核义务、企业法人类特约商户结算账户设置为个人结算账户、主管部门反洗钱履职资源不足、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定履行可疑交易报告义务等原因，被罚款人民币130万元。2020年6月19日青岛农村商业银行受到中国人民银行青岛市中心支行处罚，青岛农村商业银行因未按规定履行客户身份识别义务，被警告并罚款522145.37元，没收违法所得2145.37元，罚没共计524290.74元。

张行转债为本基金前十大持仓证券。2020年9月9日张家港农村商业银行受到中国银行保险监督管理委员会苏州监管分局处罚，张家港农村商业银行因贷款“三查”不尽职，被罚款人民币40万元。

浦发转债为本基金前十大持仓证券。2020年8月10日上海浦东发展银行股份有限公司受到上海银保监局行政处罚，上海浦东发展银行股份有限公司因2013年至2018年存在未按专营部门制规定开展同业业务、同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目、延迟支付同业投资资金吸收存款、为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保、未按规定进行贷款资金支付管理与控制、个人消费贷款贷后管理未尽职、通过票据转贴现业务调节信贷规模、银行承兑汇票业务保证金来源审核未尽职、办理无真实贸易背景的贴现业务、委托贷款资金来源审查未尽职、未按权限和程序办理委托贷款业务、未按权限和程序办理非融资性保函业务等原因，被责令改正，并处罚款共计2100万元。

本基金投资苏农转债、青农转债、张行转债、浦发转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除苏农转债、青农转债、张行转债、浦发转债之外，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	2,354.69
2	应收证券清算款	992,953.94
3	应收股利	-
4	应收利息	468,679.08
5	应收申购款	99.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,464,087.63

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	128034	江银转债	1,481,968.67	5.00
2	113516	苏农转债	1,481,584.20	5.00
3	110043	无锡转债	1,474,851.00	4.98
4	128048	张行转债	1,468,740.00	4.96
5	110059	浦发转债	1,465,920.00	4.95
6	113021	中信转债	1,462,419.00	4.94
7	113011	光大转债	1,461,784.00	4.93
8	110053	苏银转债	1,461,510.00	4.93

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投资。

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

	人保鑫盛纯债A	人保鑫盛纯债C
报告期期初基金份额总额	35,947,098.01	596,892.29
报告期期间基金总申购份额	36,637.08	53,921.22
减：报告期期间基金总赎回份额	4,834,049.62	517,567.88
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	31,149,685.47	133,245.63
-------------	---------------	------------

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	20201001-20201231	29,159,214.62	-	-	29,159,214.62	93.21%

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

北大方正集团于2020年2月19日被法院依法裁定进入重整程序，本基金持有的18方正09债券视同到期违约，按照中债特殊价格估值。

§ 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盛纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保鑫盛纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保鑫盛纯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、报告期内人保鑫盛纯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

基金管理人网址：fund.piccamc.com

中国人保资产管理有限公司

2021年01月22日