
人保鑫选双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:中国建设银行股份有限公司

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.....	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	14
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.....	15
§9 备查文件目录.....	15
9.1 备查文件目录.....	15
9.2 存放地点.....	15
9.3 查阅方式.....	15

§ 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。

基金托管人中国建设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及其更新。

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	人保鑫选双债
基金主代码	008852
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年06月24日
报告期末基金份额总额	50,476,879.31份
投资目标	本基金通过对可转债和信用债的积极投资，在严格控制风险基础上追求基金资产的长期稳定增值。
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，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、信用债投资策略、可转换债券投资策略、资产支持证券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	中证可转换债券指数收益率×40%+中债综合全价(总值)指数收益率×60%
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保鑫选双债A	人保鑫选双债C
下属分级基金的交易代码	008852	008853
报告期末下属分级基金的份额总额	50,003,861.48份	473,017.83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)	
	人保鑫选双债A	人保鑫选双债C
1. 本期已实现收益	291,861.33	2,347.09
2. 本期利润	780,680.77	7,555.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0148
4. 期末基金资产净值	50,463,454.84	475,971.27
5. 期末基金份额净值	1.0092	1.0062

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

人保鑫选双债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	1.57%	0.15%	1.41%	0.21%	0.16%	-0.06%
过去六个月	0.91%	0.13%	2.40%	0.30%	-1.49%	-0.17%
自基金合同生效起至今	0.92%	0.13%	2.67%	0.29%	-1.75%	-0.16%

人保鑫选双债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	1.46%	0.15%	1.41%	0.21%	0.05%	-0.06%
过去六个月	0.62%	0.13%	2.40%	0.30%	-1.78%	-0.17%
自基金合同生效起至今	0.62%	0.13%	2.67%	0.29%	-2.05%	-0.16%

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

人保鑫选双债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

(2020年06月24日-2020年12月31日)



人保鑫选双债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 2020 年 6 月 24 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应符合基金合同的有关约定。

2、本基金业绩比较基准为：中证可转换债券指数收益率×40%+中债综合全价(总值)指数收益率×60%。

§ 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		
高喆	基金经理	2020-07-08	-	7 年	清华大学金融硕士，清华大学理学学士。2013年6月至2014年8月在工银瑞信基金管理有限公司工作，任债券交易员。2014年9月至2017年9月在华夏基金管理有限公司担任基金经理助理。2017年11月至2020年4月在招商财富

					资产管理有限公司任投资经理。2020年4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7月8日起任人保鑫泽纯债债券型证券投资基金、人保鑫选双债债券型证券投资基金、人保福泽一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
朱锐	基金经理	2020-10-20	-	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11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10月22日，公司发布了《人保鑫选双债债券型证券投资基金基金经理变更公告》，自2020年10月20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。

4.2 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年四季度，我国货币政策中性，保持了资金的充裕，宏观上采取温和的“稳杠杆”政策，3个月SHIBOR价格下行显著，从最高的3.1%左右下行至2.7%左右。债市结束了持续半年的震荡下跌态势，出现了一轮强势的反弹行情。政策方面，财政政策节奏性明显，四季度供需情况有利债市。国际方面，全球主要国家PMI环比数据维持在高位，且通胀有抬升的风险，但由于疫情反复、疫苗接种节奏慢于预期，全球经济复苏的时间被拉长。伴随央行温和的货币政策，预计资金价格将维持在目前位置；同时人民币汇率企稳、大宗商品价格上涨也显示市场对经济的预期较好，长期债券可能迎来震荡走势。在此背景下，本基金主要采取了纯债和转债均衡配置的策略，争取在长期获得稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保鑫选双债A基金份额净值为1.0092元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.57%，同期业绩比较基准收益率为1.41%；截至报告期末人保鑫选双债C基金份额净值为1.0062元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.46%，同期业绩比较基准收益率为1.41%。

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	48,555,261.40	95.18
	其中：债券	48,555,261.40	95.18
	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	1,907,194.73	3.74
8	其他资产	549,056.22	1.08
9	合计	51,011,512.35	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	1,101,090.00	2.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,034,400.00	7.92
	其中：政策性金融债	4,034,400.00	7.92
4	企业债券	17,151,400.00	33.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	16,598,111.40	32.58
8	同业存单	9,670,260.00	18.98
9	其他	-	-
10	合计	48,555,261.40	95.32

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	180212	18国开12	40,000	4,034,400.00	7.92
2	1120030	20农业银行CD	40,000	3,947,200.	7.75

	83	083		00	
3	110059	浦发转债	24,000	2,443,200.00	4.80
4	122316	14赣粤01	20,000	2,031,400.00	3.99
5	132015	18中油EB	20,100	2,022,060.00	3.97

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 20农业银行CD083为人保鑫选双债前十大持仓证券。2020年12月7日中国农业银行股份有限公司受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚，中国农业银行股份有限公司因收取已签约开立的代发工资账户、退休金账户、低保账户、医保账户、失业保险账户、住房公积金账户的年费和账户管理费（含小额账户管理费），被没收违法所得49.59万元和罚款148.77万元，罚没金额合计198.36万元。2020年7月13日中国农业银行股份有限公司受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚，中国农业银行股份有限公司因向关系人发放信用贷款、批量处置不良资产未公告、批量处置不良资产未向监管部门报告、违规转让正常类贷款、个人住房贷款首付比例违规、流动资金贷款被用于固定资产投资等原因，被没收违法所得55.3万元，罚款5260.3万元，罚没合计5315.6万元。2020年4月22日中国农业银行股份有限公司受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚，中国农业银行股份有限公司因“两会一层”境外机构管理履职不到位、国别风险管理不满足监管要求、信贷资金被挪用作保证金、未将集团成员纳入集团客户统一授信管理等原因，被罚款合计200万元。2020年4月22日中国农业银行股份有限公司受到中国银行保险监督

管理委员会行政处罚，中国农业银行股份有限公司因农业银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，包括资金交易信息漏报严重、信贷资产转让业务漏报、贸易融资业务漏报、分户账明细记录应报未报、分户账账户数据应报未报、关键且应报字段漏报或填报错误的原因，被罚款合计230万元。2020年3月9日中国农业银行股份有限公司受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚，中国农业银行股份有限公司因可回溯制度执行不到位、可回溯基础管理不到位、部分可回溯视频质检结果未反馈给保险公司、可回溯资料不符合监管规定等行为，被罚款50万元。

20民生银行CD358为人保鑫选双债前十大持仓证券。2020年7月14日中国民生银行股份有限公司受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚，中国民生银行股份有限公司因违反宏观调控政策、违规为房地产企业缴纳土地出让金提供融资、为“四证”不全的房地产项目提供融资、违规为土地储备中心提供融资、违规为地方政府提供融资，接受地方政府担保或承诺等原因，被没收违法所得296.47万元，罚款10486.47万元，罚没合计10782.94万元。

浦发转债为人保鑫选双债前十大持仓证券。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责、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责、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责、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20农业银行CD083、20民生银行CD358、浦发转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除20农业银行CD083、20民生银行CD358、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	2,252.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	546,803.45

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	549,056.22

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	110059	浦发转债	2,443,200.00	4.80
2	132015	18中油EB	2,022,060.00	3.97
3	110053	苏银转债	1,146,473.40	2.25
4	127005	长证转债	1,141,009.09	2.24
5	113021	中信转债	1,047,891.60	2.06
6	110067	华安转债	939,439.20	1.84
7	132009	17中油EB	921,739.00	1.81
8	110066	盛屯转债	835,875.00	1.64
9	113516	苏农转债	681,485.60	1.34
10	128048	张行转债	591,167.85	1.16
11	128034	江银转债	518,110.35	1.02
12	113034	滨化转债	315,441.00	0.62
13	110064	建工转债	286,104.00	0.56
14	110043	无锡转债	236,905.20	0.47
15	110061	川投转债	230,268.30	0.45
16	110065	淮矿转债	126,100.00	0.25
17	113011	光大转债	123,880.00	0.24
18	128023	亚太转债	112,312.58	0.22
19	110031	航信转债	105,370.00	0.21
20	128037	岩土转债	96,360.00	0.19
21	110045	海澜转债	77,536.00	0.15
22	128046	利尔转债	77,299.80	0.15
23	113024	核建转债	74,087.70	0.15
24	128035	大族转债	65,770.20	0.13
25	127011	中鼎转2	42,193.90	0.08
26	113527	维格转债	41,170.00	0.08

27	113026	核能转债	20,682.00	0.04
28	128081	海亮转债	19,333.86	0.04
29	113012	骆驼转债	11,021.00	0.02
30	110033	国贸转债	10,790.00	0.02
31	132011	17浙报EB	8,865.00	0.02

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

	人保鑫选双债A	人保鑫选双债C
报告期期初基金份额总额	50,008,109.45	576,931.03
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	4,247.97	103,913.20
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	50,003,861.48	473,017.83

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	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	持有基金份额比	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

者类别	号	例达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	20201001-20201231	50,001,236.11	-	-	50,001,236.11	99.06%
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

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鑫选双债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保鑫选双债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保鑫选双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、报告期内人保鑫选双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：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

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