

人保利丰纯债债券型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023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:2023年07月20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 | 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 | 13 |
| 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 | 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年7月18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2023年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 人保利丰纯债 |
| 基金主代码 | 008430 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022年09月09日 |
| 报告期末基金份额总额 | 30,317,840.10份 |
| 投资目标 | 本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人提供超越业绩比较基准的当期收益以及长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 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。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10% |
| 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 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 人保利丰纯债A | 人保利丰纯债C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008430 | 008431 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 30,309,327.82份 | 8,512.28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(2023年04月01日 - 2023年06月30日) | |
|----------------|--------------------------------|----------|
| | 人保利丰纯债A | 人保利丰纯债C |
| 1.本期已实现收益 | 12,632.61 | -73.36 |
| 2.本期利润 | 1,789,630.34 | 86.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0087 | 0.0088 |
| 4.期末基金资产净值 | 30,699,731.90 | 8,504.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0129 | 0.9991 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

人保利丰纯债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 | 1.01% | 0.04% | 0.85% | 0.03% | 0.16% | 0.01% |
| 过去六个月 | 1.34% | 0.03% | 1.12% | 0.03% | 0.22% | 0.00% |

| | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 1.29% | 0.04% | 0.25% | 0.05% | 1.04% | -0.01% |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|

人保利丰纯债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 | 0.95% | 0.04% | 0.85% | 0.03% | 0.10% | 0.01% |
| 过去六个月 | -0.79% | 0.21% | 1.12% | 0.03% | -1.91% | 0.18% |
| 自基金合同生效起至今 | -0.09% | 0.18% | 0.25% | 0.05% | -0.34% | 0.13% |

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

人保利丰纯债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

(2022年09月09日-2023年06月30日)



人保利丰纯债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 2022 年 09 月 09 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应符合基金合同的有关约定。

2、本基金业绩比较基准为：90%中债综合全价(总值)指数收益率+10%银行活期存款利率(税后)。

§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 | 2022-09-09 | - | 9年 | 北京大学金融学硕士。曾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，富国基金管理有限公司固定收益投资部工作，嘉实基金管理有限公司机构投资部任投资经理；2014年11月至2016年2月任富国基金管理有限公司基金经理，曾任富国纯债债券型发起式证券投资基金、富国目 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | <p>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。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，2020年6月3日至2021年6月26日任人保利璟纯债债券型证券投资基金（2021年6月26日已清盘）、2020年6月3日至2023年1月18日任人保福睿18个月定期开放债券型证券投资基金（2023年1月18日已清盘）、2020年7月8日至2022年9月19日任人保中高等级信用债债券型证券投资基金（2023年6月30日已清盘）、2020年7月8日至2023年1月18日任人保纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2023年1月18日已清盘）、2020年10月20日至2021年6月26日任人保鑫选双债债券型证券投资基金（2021年6月26日已清盘）、2021年11月23日至2023年1月18日任人保福泽纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2023年1月18日已清盘）基金经理，2021年11月23日至2023年6月16日任人保鑫泽纯债债券型证券投资基金基金经理，2020年6月3日起任人保双利优选混合型证券投资基金、2020年7月8日起任人保鑫盛纯债债券型证券投资</p> |
|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|-----|------|------------|---|-----|---|
| | | | | | 资基金、2021年12月24日起任人保福欣3个月定期开放债券型证券投资基金、2022年9月9日起任人保利丰纯债债券型证券投资基金、2022年12月14日起任人保安睿一年定期开放债券型发起式证券投资基金、2022年12月16日起任人保安和一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。 |
| 吴亮谷 | 基金经理 | 2022-09-23 | - | 11年 | 兰州商学院经济学硕士。曾任福建海峡银行资金营运部交易员，平安银行股份有限公司资金交易部交易员、投资经理，天治基金管理有限公司基金经理助理、基金经理，中银国际证券有限责任公司资产管理部投资主办人、基金管理部基金经理，招商基金管理有限公司基金经理，上海荣棠私募基金投资部投资副总监；2012年6月至2014年1月曾任天治天得利货币市场基金、天治稳定收益债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至2019年2月曾任中银证券保本1号混合型证券投资基金、中银证券安进债券型证券投资基金、中银证券现金管家货币市场基金、中银证券瑞益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券瑞丰定期开放灵 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | 活配置混合型证券投资基金基金经理，2019年9月至2021年3月曾任招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理。2022年6月加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部，2022年9月15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（2023年6月30日已清盘），2022年9月23日起任人保利丰纯债债券型证券投资基金基金经理，2022年12月18日起任人保安睿一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2022年12月23日起任人保安和一年定期开放债券型发起式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

二季度，债券市场走出一波牛市行情，收益率呈阶梯式下移。季度初，受高频数据影响，市场对经济弱复苏预期升温，有关通缩等议题讨论渐渐增多，做多力量持续加强并带动收益率曲线分次阶梯下移后进入短暂盘整期。5月份，美国第一共和银行倒闭，对金融危机担忧再次成为市场关注点，叠加更多国内商业银行下调存款利率以及协定存款利率上限，债市买入热情继续高涨。之后部分地方城投违约风险被传出，城投信仰面临考验，加之对特别国债的讨论持续不断，引发一波获利了结操作，带动收益率曲线上行，但幅度有限。随着新的经济数据出炉，更多人意识到经济复苏将低于预期，在配置力量带动下收益率重新持续下移，之后在6月中旬，央行下调了公开市场操作7天利率10BP，并在后续几天的操作中相继下调了MLF和LPR等利率相应幅度。受此刺激，债市收益率也大幅下移，10年期国债一度跌破阶段性重要关口。虽然后面受获利盘影响收益率有回调近一半，但利率在未来一段时间内没有大幅上行条件已获更多市场共识。

本基金在季度初调整策略，在稳健基础上增加进攻属性，操作上主要以满仓调结构为主。实践看，这个策略较符合季度市场特点，不足之处在于初调策略时在进攻端力度稍弱，令策略优势在总体排位上没有明显体现。季度中后期开始执行策略较为坚定，从而使策略优势在短期排位上得以显现，但传导到整体尚需时间积累。后续，继续充分研判基本面并结合产品自身特点，按策略稳步推进，努力做好相关工作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保利丰纯债A基金份额净值为1.0129元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.01%，同期业绩比较基准收益率为0.85%；截至报告期末人保利丰纯债C基金份额净值为0.9991元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.95%，同期业绩比较基准收益率为0.85%。

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 | 32,809,963.98 | 99.69 |
| | 其中：债券 | 32,809,963.98 | 99.69 |
| | 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 | 90,766.82 | 0.28 |
| 8 | 其他资产 | 10,403.07 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 32,911,133.87 | 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 | 12,296,857.13 | 40.04 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,513,106.85 | 66.80 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,513,106.85 | 66.80 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 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 | 32,809,963.98 | 106.84 |

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 | 200203 | 20国开03 | 100,000 | 10,299,208.22 | 33.54 |
| 2 | 230203 | 23国开03 | 100,000 | 10,213,898.63 | 33.26 |
| 3 | 019679 | 22国债14 | 90,000 | 9,161,810.14 | 29.84 |
| 4 | 019690 | 22国债25 | 31,000 | 3,135,046.99 | 10.21 |

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
本基金本报告期末未持有国债期货。

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 | 10,393.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 10.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 10,403.07 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

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

| | 人保利丰纯债A | 人保利丰纯债C |
|-------------------------------|----------------|-----------|
| 报告期期初基金份额总额 | 341,067,931.44 | 14,235.03 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 70,302.80 | 3,193.97 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 310,828,906.42 | 8,916.72 |
| 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 | 30,309,327.82 | 8,512.28 |

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 | 20230401 - 20230423 | 100,189,359.78 | - | 100,189,359.78 | 0.00 | 0.00% |
| | 2 | 20230401 - 20230605 | 200,642,054.57 | - | 200,642,054.57 | 0.00 | 0.00% |
| | 3 | 20230606 - 20230630 | 30,071,170.81 | - | 0.00 | 30,071,170.81 | 99.19% |
| 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利丰纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保利丰纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保利丰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、报告期内人保利丰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

基金托管人地址：中国（上海）长宁区仙霞路18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

2023年07月20日