

人保优势产业混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:2024年01月19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	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
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	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	11
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	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	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	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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	人保优势产业混合	
基金主代码	006419	
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	10,964,254.29份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，积极投资于符合经济发展趋势、质地优良的优势企业和上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将优先考虑股票类资产的配置，通过深入研究、精选个股的策略构造股票组合，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合(全价)指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金。	
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	人保优势产业混合A	人保优势产业混合C
下属分级基金的交易代码	006419	006420

报告期末下属分级基金的份额总额	6,060,583.53份	4,903,670.76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10月01日 - 2023年12月31日)	
	人保优势产业混合A	人保优势产业混合C
1.本期已实现收益	-541,781.31	-470,265.70
2.本期利润	-504,002.18	-455,301.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0525	-0.0509
4.期末基金资产净值	5,587,793.54	4,406,108.78
5.期末基金份额净值	0.9220	0.8985

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

人保优势产业混合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	-5.06%	0.97%	-5.07%	0.59%	0.01%	0.38%
过去六个月	-10.89%	0.90%	-7.87%	0.64%	-3.02%	0.26%
过去一年	-12.10%	0.83%	-8.04%	0.63%	-4.06%	0.20%
过去三年	-42.75%	1.15%	-25.42%	0.83%	-17.33%	0.32%
过去五年	-7.84%	1.12%	13.88%	0.91%	-21.72%	0.21%
自基金合同生效起至今	-7.80%	1.12%	13.20%	0.91%	-21.00%	0.21%

人保优势产业混合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	-5.18%	0.96%	-5.07%	0.59%	-0.11%	0.37%
过去六个月	-11.13%	0.90%	-7.87%	0.64%	-3.26%	0.26%
过去一年	-12.54%	0.83%	-8.04%	0.63%	-4.50%	0.20%
过去三年	-43.61%	1.15%	-25.42%	0.83%	-18.19%	0.32%
过去五年	-10.18%	1.12%	13.88%	0.91%	-24.06%	0.21%
自基金合同生效起至今	-10.15%	1.12%	13.20%	0.91%	-23.35%	0.21%

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

人保优势产业混合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



人保优势产业混合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：沪深 300 指数收益率×75%+中债综合（全价）指数收益率×25%。

§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		
胡浩峰	基金经理	2023-07-19	-	15.5 年	四川大学管理科学与工程专业硕士，曾在上海乾洋、北京三星鹏泰及上海华夏邓白氏任高级咨询顾问，华泰证券、中山证券及华宝基金任高级分析师，在东亚前海证券资产管理部任投资经理。2023年1月加入人保资产公募基金事业部，2023年7月19日起任人保优势产业混合型证券投资基金基

					金经理，2024年1月3日起任人保双利优选混合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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

2023年第四季度，国内经济复苏的压力较大，美元走强和加息，以及俄乌战争升级等因素的影响，A股市场出现较大的回调。上证指数、深证成指、创业板综和沪深300分别下跌了4.36%、5.79%、5.62%和7.00%。成交量持续低于万亿，在7000亿左右徘徊，交投较为清淡，同时，北向资金持续流出带来边际冲击。全年来看，随着三季度财务报表披露完毕，根据WIND一致预期统计来看，市场处于快速的企业盈利增长下修过程，年末权重指数和成长类指数的估值水平已经降到历史最低水平附近，反应了对企业盈利预期的负面预期定价较为充分。

2023年第四季度，人保优势产业跟随市场也出现了一定回调，下跌5.05%，跑输上证指数，跑赢深证成指、创业板综和沪深300。国家出台了一系列政策维稳经济和股市，政策底开始出现，市场底还有待于确认，行业景气的线索仍缺乏清晰的脉络。

尽管诸多因素影响宏观经济和市场，但是经济的自身规律开始显现，部分行业开始出清，特别是周期性行业库存、价格都开始见底，有回升的迹象。

2023年第四季度，人保优势产业仓位维持在中性水平，重点配置在科技、医药和顺周期。具体体现在：

1、中美博弈，制裁与反制裁，科技强国是重中之重，半导体、消费电子、人形机器人、新能源、国防军工等领域将获得政策和产业的支持，快速发展；

2、医药板块调整时间较长，当前医药整体TTM处于历史低位。尽管医药反腐对行业短期情绪有一定的影响，但是长期有利于行业的健康和高质量发展。医药创新、国产替代、出海以及政策当下对医药行业的发展都是有利的；

3、顺周期中的基础化工以及大炼化的价格和库存都处于低位，行业出清，经济复苏，其投资价值将得到体现；目前市场对传统周期未给出定价，随着底部的出清和宏观经济的复苏，有望迎来戴维斯双击。

未来投资展望：

国家统计局、中国物流与采购联合会12月31日发布数据，2023年12月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49%，比上月下降0.4个百分点，连续三个月处于收缩区间。但是生产指数保持扩张区间，12月份，生产指数为50.2%，比上月下降0.5个百分点，仍高于临界点，制造业企业生产连续7个月保持扩张。从重点行业看，12月份，高技术制造业和装备制造业PMI分别为50.3%和50.2%，高于制造业总体水平，继续保持扩张；消费品行业PMI为49.4%，景气水平有所回落；高耗能行业PMI为47.4%，低于制造业总体水平1.6个百分点，景气水平偏低。

展望2024年，制造业扩张步伐的加快以及需求持续恢复，对经济的拉动较为强劲。在投资上，紧跟制造业的产业升级和需求的复苏去配置。

1、制造业产业升级方面，寻找新型产业、进口替代以及行业获得国家政策支持大力鼓励的方向去做投资，具体操作上深入挖掘行业贝塔和个股阿尔法，产业利润处于扩张区，同时行业渗透率得到提升，关注半导体、新能源汽车、人形机器人、消费电子、国防军工等；

2、扩大内需方面，三年疫情结束，消费开始慢慢恢复，特别是旅游、酒店、航空在2019年的基础上有了一定的增长，但是增长速度低于预期，随着宏观经济持续向好，大众消费开始复苏。消费行业的格局较为稳定，寻找行业龙头，以及具有差异化的公司进行配置，关注消费者服务；

3、集采和医药反腐对医药行业影响较大，过去几年医药行业处于下降通道中，整体估值水平处于历史较低位置。重点配置以下四个方向：

3.1 基药目录是国家中药鼓励的方向，行业增长确定，估值合理，具有较强的配置价值，关注估值切换，进入基药目录的中成药；

3.2 医保支付、审评等政策的持续完善，创新产品的高临床价值将获得更加优良的商业环境；

3.3 国产替代，国产高端制造相关设备耗材领域尚存在较大进口替代空间；

3.4 医药出海，新技术新产品出海。

最后，当前诸多因素影响市场，处于震荡状态。我们始终保持着敬畏市场的心，为基金持有人创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保优势产业混合A基金份额净值为0.9220元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.06%，同期业绩比较基准收益率为-5.07%；截至报告期末人保优势产业混合C基金份额净值为0.8985元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.18%，同期业绩比较基准收益率为-5.07%。

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2023年10月9日至2023年12月29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	8,872,480.00	86.77
	其中：股票	8,872,480.00	86.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	507,098.63	4.96
	其中：债券	507,098.63	4.96
	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	399,979.85	3.91
	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	287,491.71	2.81
8	其他资产	158,759.02	1.55
9	合计	10,225,809.21	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,673,200.00	76.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	439,140.00	4.39
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	509,860.00	5.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	250,280.00	2.50
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,872,480.00	88.78

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	603308	应流股份	46,000	659,180.00	6.60

2	002049	紫光国微	7,000	472,150.00	4.72
3	000733	振华科技	8,000	470,720.00	4.71
4	002997	瑞鹄模具	14,000	466,480.00	4.67
5	603599	广信股份	32,000	464,000.00	4.64
6	300101	振芯科技	20,000	456,600.00	4.57
7	003020	立方制药	15,600	439,140.00	4.39
8	600129	太极集团	9,000	418,140.00	4.18
9	300633	开立医疗	8,200	387,860.00	3.88
10	600893	航发动力	9,000	336,420.00	3.37

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	507,098.63	5.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	507,098.63	5.07

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	019703	23国债10	5,000	507,098.63	5.07

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 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,050.09
2	应收证券清算款	150,708.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	158,759.02

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

	人保优势产业混合A	人保优势产业混合C
报告期期初基金份额总额	10,373,472.72	10,382,225.44
报告期期间基金总申购份额	83.73	3,761.78
减：报告期期间基金总赎回份额	4,312,972.92	5,482,316.46
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	6,060,583.53	4,903,670.76

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	20231001-20231231	19,999,000.00	-	9,762,093.07	10,236,906.93	93.37%
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</p>							

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

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优势产业混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保优势产业混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保优势产业混合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、报告期内人保优势产业混合型证券投资基金在规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：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

2024年01月19日