人保鑫利回报债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月26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 7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 7
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 9
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 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 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 14
§9 备查文件目录 14
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月23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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	人保鑫利债券		
基金主代码	006114		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2018年08月09日		
报告期末基金份额总额	134,576,850.63份		
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，追求基金资产的稳定增值。		
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，通过主动管理投资策略，在主要配置债券资产的前提下，适当配置权益类资产，达到增强收益的目的。		
业绩比较基准	中债-新综合财富(1-3年)指数收益率*85%+沪深300指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%		
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	人保鑫利债券A	人保鑫利债券C	人保鑫利债券E

下属分级基金的交易代码	006114	006115	024588
报告期末下属分级基金的份额总额	103,284,709.83份	30,781,754.15份	510,386.65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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)		
	人保鑫利债券A	人保鑫利债券C	人保鑫利债券E
1.本期已实现收益	-482,954.17	-176,787.05	-2,868.93
2.本期利润	-1,634,004.85	-497,482.20	-9,573.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0174	-0.0171	-0.0193
4.期末基金资产净值	119,369,560.55	34,481,898.61	587,442.55
5.期末基金份额净值	1.1557	1.1202	1.1510

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

人保鑫利债券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	-1.52%	0.18%	-0.78%	0.13%	-0.74%	0.05%
过去六个月	-0.12%	0.17%	1.44%	0.14%	-1.56%	0.03%
过去一年	2.83%	0.19%	2.10%	0.12%	0.73%	0.07%
过去三年	6.81%	0.25%	13.83%	0.12%	-7.02%	0.13%

过去五年	1.14%	0.23%	19.22%	0.12%	-18.08%	0.11%
过去七年	9.28%	0.30%	32.40%	0.13%	-23.12%	0.17%
自基金合同生效起至今	18.21%	0.29%	42.02%	0.13%	-23.81%	0.16%

人保鑫利债券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	-1.62%	0.18%	-0.78%	0.13%	-0.84%	0.05%
过去六个月	-0.32%	0.17%	1.44%	0.14%	-1.76%	0.03%
过去一年	2.36%	0.19%	2.10%	0.12%	0.26%	0.07%
过去三年	5.44%	0.25%	13.83%	0.12%	-8.39%	0.13%
过去五年	-0.95%	0.23%	19.22%	0.12%	-20.17%	0.11%
过去七年	6.20%	0.30%	32.40%	0.13%	-26.20%	0.17%
自基金合同生效起至今	14.62%	0.29%	42.02%	0.13%	-27.40%	0.16%

人保鑫利债券E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	-1.54%	0.18%	-0.78%	0.13%	-0.76%	0.05%
过去六个月	-0.16%	0.17%	1.44%	0.14%	-1.60%	0.03%
过去一年	2.34%	0.19%	2.10%	0.12%	0.24%	0.07%
自基金合同生效起至今	5.33%	0.20%	2.89%	0.12%	2.44%	0.08%

注：本基金自 2025 年 6 月 27 日起增加 E 类份额。

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

人保鑫利债券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
(2018年08月09日-2026年09月30日)
50%
40%
30%
20%
10%
0%
-10%
2018/08/09
2019/10/08
2020/12/03
2022/02/08
2023/04/04
2024/06/04
2025/07/31
2026/09/30
人保鑫利债券A
业绩比较基准

人保鑫利债券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
(2018年08月09日-2026年09月30日)
50%
40%
30%
20%
10%
0%
-10%
2018/08/09
2019/10/08
2020/12/03
2022/02/08
2023/04/04
2024/06/04
2025/07/31
2026/09/30
人保鑫利债券C
业绩比较基准

注：1、本基金基金合同于 2018 年 8 月 9 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：自 2026 年 7 月 27 日起由中国债券总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%调整为中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%。

§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		
高扬	基金经理	2026-03-16	-	3年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任广发银行自营投资交易员，兴银理财固收投资经理，施罗德交银理财多资产投资经理，汇华理财多资产高级投资经理。2026年1月加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部，2026年3月16日起任人保鑫利回报债券型证券投资基金基金经理，2026年8月11日起任人保安悦债券型证

					券投资基金基金经理。
王小虎	基金经理	2026-07-24	-	1.5年	经济学硕士，现任公募基金事业部副总经理。曾任中信银行股份有限公司资金资本市场部交易员。2010年7月起在中国人保资产管理有限公司任职，曾任固定收益投资部投资经理、固定收益投资部高级投资经理、固定收益投资部资深高级投资经理、固定收益投资部首席投资经理、固定收益投资部高级投资总监、固定收益投资部副总经理、量化与衍生品投资部副总经理、金融产品事业部副总经理。2025年6月26日起任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理、2026年7月24日起任人保鑫利回报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。

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

回顾2026年三季度，在基本面疲弱，资金面适度宽松，资产荒延续，权益调整的格局下，债券收益率曲线进一步平坦化，长端和超长端下行幅度大于短端。三季度，国内生产和进出口仍然保持韧性，消费和投资明显下滑，社融增速持续下降。经济依然呈现供强需弱，内生增长动能较弱的格局。国内物价指数同比温和上涨，在海外油价高企背景下，上游输入性通胀处于高位，但下游需求疲弱，企业顺价能力偏弱，信贷需求较弱。

权益方面，三季度市场对二季度极端的结构性科技行情进行了修复，走势呈现7月恐慌性急跌，8月反弹修复，9月二次缩量探底，三季度权益风格也在剧烈波动中逐步从科技成长往红利价值方向均衡过渡，高切低特征明显。

产品操作方面，产品债券方面延续杠铃型配置节奏，有阶段机会参与波段交易。权益方面，维持均衡风格，降低组合波动率，控制回撤，力争实现风险收益的优化匹配。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保鑫利债券A基金份额净值为1.1557元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.52%，同期业绩比较基准收益率为-0.78%；截至报告期末人保鑫利债券C基金份额净值为1.1202元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.62%，同期业绩比较基准收益率为-0.78%；截至报告期末人保鑫利债券E基金份额净值为1.1510元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.54%，同期业绩比较基准收益率为-0.78%。

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	26,231,631.48	16.91
	其中：股票	26,231,631.48	16.91
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	125,720,091.05	81.04
	其中：债券	125,720,091.05	81.04
	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	2,930,210.70	1.89
8	其他资产	241,908.78	0.16
9	合计	155,123,842.01	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	152,820.00	0.10
B	采矿业	2,057,447.00	1.33
C	制造业	15,744,527.40	10.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	558,518.00	0.36
E	建筑业	526,908.00	0.34
F	批发和零售业	210,444.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	443,950.00	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	763,826.40	0.49
J	金融业	4,041,265.00	2.62
K	房地产业	208,605.00	0.14
L	租赁和商务服务业	209,226.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	1,071,458.68	0.69
N	水利、环境和公共设施管理业	63,074.00	0.04

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	179,562.00	0.12
S	综合	-	-
	合计	26,231,631.48	16.99

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	002142	宁波银行	25,900	917,637.00	0.59
2	600938	中国海油	20,100	671,742.00	0.43
3	300308	中际旭创	600	485,064.00	0.31
4	600926	杭州银行	27,200	465,392.00	0.30
5	603259	药明康德	2,600	435,084.00	0.28
6	601211	国泰海通	25,000	421,750.00	0.27
7	600276	恒瑞医药	8,900	420,080.00	0.27
8	002415	海康威视	12,200	396,012.00	0.26
9	601088	中国神华	8,000	382,400.00	0.25
10	600519	贵州茅台	300	377,586.00	0.24

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	39,501,233.07	25.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	72,954,162.59	47.24
	其中：政策性金融债	52,033,665.61	33.69
4	企业债券	13,264,695.39	8.59
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	125,720,091.05	81.40

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	232380089	23中信银行二级资本债01A	100,000	10,602,964.93	6.87
2	240203	24国开03	100,000	10,346,260.27	6.70
3	232380036	23工行二级资本债02A	100,000	10,317,532.05	6.68
4	220208	22国开08	100,000	10,175,857.53	6.59
5	240208	24国开08	100,000	10,153,972.60	6.57

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局处罚；中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，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	26,149.57
2	应收证券清算款	183,124.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,634.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	241,908.78

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

	人保鑫利债券A	人保鑫利债券C	人保鑫利债券E
报告期期初基金份额总额	76,101,350.10	23,150,813.73	536,774.57
报告期期间基金总申购份额	31,282,809.87	14,496,011.26	104,533.64
减：报告期期间基金总赎回份额	4,099,450.14	6,865,070.84	130,921.56

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	103,284,709.83	30,781,754.15	510,386.65

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

单位：份

	人保鑫利债券A	人保鑫利债券C	人保鑫利债券E
报告期期初管理人持有的本基金份额	17,058,171.27	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,058,171.27	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.68	-	-

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

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

自2026年7月27日起，本基金的业绩比较基准发生调整，具体可参见基金管理人官网发布的《中国人保资产管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§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利回报债券型证券投资基金募集注册的文件；

2、《人保鑫利回报债券型证券投资基金基金合同》；

3、《人保鑫利回报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、报告期内人保鑫利回报债券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：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

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

2026年10月26日