

# 人保鑫裕增强债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月24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 .....	7
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 .....	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 .....	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 .....	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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024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2024年7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	人保鑫裕增强债券	
基金主代码	006459	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年11月13日	
报告期末基金份额总额	200,562,190.59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	中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数×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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保鑫裕增强债券A	人保鑫裕增强债券C
下属分级基金的交易代码	006459	006460

报告期末下属分级基金的份额总额	200,251,158.82份	311,031.77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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)	
	人保鑫裕增强债券A	人保鑫裕增强债券C
1.本期已实现收益	-695,816.48	-1,397.44
2.本期利润	4,643,206.31	6,806.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0232	0.0219
4.期末基金资产净值	221,340,091.45	340,030.95
5.期末基金份额净值	1.1053	1.0932

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

人保鑫裕增强债券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	2.14%	0.20%	2.54%	0.15%	-0.40%	0.05%
过去六个月	1.88%	0.19%	3.95%	0.12%	-2.07%	0.07%
过去一年	1.99%	0.21%	6.83%	0.11%	-4.84%	0.10%
过去三年	-1.83%	0.20%	11.89%	0.12%	-13.72%	0.08%
过去五年	5.94%	0.35%	24.25%	0.13%	-18.31%	0.22%
自基金合同生效起至今	12.55%	0.33%	32.30%	0.13%	-19.75%	0.20%

人保鑫裕增强债券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	2.03%	0.20%	2.54%	0.15%	-0.51%	0.05%
过去六个月	1.67%	0.19%	3.95%	0.12%	-2.28%	0.07%
过去一年	1.58%	0.21%	6.83%	0.11%	-5.25%	0.10%
过去三年	-3.00%	0.20%	11.89%	0.12%	-14.89%	0.08%
过去五年	4.16%	0.35%	24.25%	0.13%	-20.09%	0.22%
自基金合同生效起至今	11.32%	0.33%	32.30%	0.13%	-20.98%	0.20%

### 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

人保鑫裕增强债券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11月13日-2024年09月30日)



人保鑫裕增强债券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11月13日-2024年09月30日)

注：1、本基金基金合同于2018年11月13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：中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。

## §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		
聂曙光	基金经理	2023-07-25	2024-09-02	15年	复旦大学硕士，曾在南京银行任债券分析师，兴业银行任债券投资经理，中欧基金管理有限公司先后担任研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益部总监、固定收益事业部临时负责人等职务，上投摩根基金管理有限公司先后担任基金经理、债券投资部总监兼资深基金经理。2022年8月加入人保资产公募基金事业部，2023年7月25日至2024年9

					月2日任人保鑫利回报债券型证券投资基金基金经理、人保鑫裕增强债券型证券投资基金基金经理，2024年1月3日至2024年9月2日任人保民富债券型证券投资基金基金经理。
郭毅	基金经理	2024-09-02	-	13年	南京大学物理学学士、上海财经大学企业管理硕士。历任中银证券资产管理部投资经理、上投摩根基金债券基金经理、兴业证券行业分析师、上海钢联行业分析师、德勤会计师事务所审计师，2023年7月加入人保资产。2024年5月30日起任人保利丰纯债债券型证券投资基金基金经理，2024年7月3日起任人保鑫泽纯债债券型证券投资基金基金经理，2024年9月2日起任人保鑫裕增强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

2024年三季度债券市场经历了大幅波动，经济基本面整体偏弱，货币和财政政策更为积极，债券市场虽然整体收益率波动方向向下，但期间波动幅度明显放大，且季末在理财产品赎回压力下信用债收益率再次出现大幅上行的情况，信用利差有所拉大。

二季度GDP同比增长4.7%，经济恢复动能有所减弱。三季度PMI逐步回升，但仍旧在荣枯线以下，CPI也保持在相对较低水平，整体经济动能不强。三季度货币政策较为积极，降息降准落地，同时修正了货币政策框架，降低了MLF政策利率的指导意义，公开市场开展国债交易的变化都对债券市场的运行带来一定的影响。总体上货币政策的方向是支持性的，货币环境需要维持偏宽松的基调以促进经济回升，债券市场收益率向下的大方向还没有改变。

三季度末召开的政治局会议对稳经济表述较为积极，市场修正了财政政策发力力度的预期，在权益市场表现尤为激烈。政策预期变化和 risk 偏好的回升短期利空债券市场，即便在央行大幅降息配合降准的情况下，收益率仍然出现了大幅上行，其中信用债跌幅更为明显。

权益市场在政策预期修正的背景下出现急速大幅上涨，涨幅和涨速历史罕见，成交量迅速放大。整体上看，政策的边际变化有利于抬升市场波动的底部，普适性的上涨后，国内权益资产估值得以一定程度的修复，后续结构分化程度或有所加大，市场是否有持续的动力还需观察后续经济政策的力度和效果。我们总体上认为权益市场已经打破二季度以来预期与市场走势螺旋下行的状态，可以多一份乐观，积极寻找结构性机会。

本基金投资在政策信号明确之前，权益头寸保持低仓位，且主要以低波资产为主，主要暴露利率敞口。随着央行和政治局会议召开，信号明确后加大了权益资产的仓位，较好的跟住了市场上涨，同时在债券市场恐慌性抛售中小幅增加了债券的久期。

展望2024年四季度，债券市场在调整后具备了较高的配置价值，尤其是OMO降低到1.5%以后，资金水平有望逐步回落到1.5%附近，中短端债券的利差水平已经具备一定的吸引力。货币政策方面，降息降准落地后，后续仍然不排除进一步降息的可能，支持性货币政策取向在一两个季度以内不会出现明显变化。我们对四季度债券市场保持乐观，可积极把握权益市场波动以及理财赎回等因素带来的配置机会。权益市场有可能进入一段高波动区间，整体上需要保持积极的态度和一定的仓位，同时密切关注四季度增量货币和财政政策的落地情况。



#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保鑫裕增强债券A基金份额净值为1.1053元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.14%，同期业绩比较基准收益率为2.54%；截至报告期末人保鑫裕增强债券C基金份额净值为1.0932元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.03%，同期业绩比较基准收益率为2.54%。

#### 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	42,828,784.00	16.39
	其中：股票	42,828,784.00	16.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	195,428,912.97	74.77
	其中：债券	195,428,912.97	74.77
	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	1,260,150.45	0.48
8	其他资产	21,855,448.19	8.36
9	合计	261,373,295.61	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	642,430.00	0.29

B	采矿业	3,871,115.00	1.75
C	制造业	27,371,954.00	12.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,029,040.00	0.46
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	357,435.00	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	2,075,760.00	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,276,800.00	0.58
J	金融业	3,477,550.00	1.57
K	房地产业	1,173,300.00	0.53
L	租赁和商务服务业	983,700.00	0.44
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	569,700.00	0.26
S	综合	-	-
	合计	42,828,784.00	19.32

### 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	600585	海螺水泥	40,000	1,045,600.00	0.47
2	688187	时代电气	19,000	1,008,330.00	0.45
3	600660	福耀玻璃	16,000	931,200.00	0.42

4	000333	美的集团	11,600	882,296.00	0.40
5	002371	北方华创	2,300	841,754.00	0.38
6	600309	万华化学	9,000	821,880.00	0.37
7	002594	比亚迪	2,300	706,813.00	0.32
8	300750	宁德时代	2,800	705,292.00	0.32
9	601088	中国神华	15,000	654,000.00	0.30
10	600690	海尔智家	20,000	643,000.00	0.29

#### 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	92,478,703.82	41.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,763,165.92	34.63
	其中：政策性金融债	20,929,836.07	9.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	22,432,246.71	10.12
7	可转债（可交换债）	3,754,796.52	1.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	195,428,912.97	88.16

#### 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	230203	23国开03	200,000	20,929,836.07	9.44
2	019740	24国债09	120,000	12,093,915.62	5.46
3	2128011	21邮储银行永续债01	100,000	10,538,003.29	4.75
4	2128002	21工商银行二级01	100,000	10,531,404.37	4.75
5	019728	23国债25	100,000	10,350,534.25	4.67

#### 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

本基金本报告期末无股指期货投资。

### 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

23国开03（代码230203.IB）为本基金前十大持仓证券。2023年12月18日，据中国银行间市场交易商协会发布的监管措施信息显示，国家开发银行因涉嫌在金融债券发行业务和货币市场业务中，以不正当方式影响市场价格，中国银行间市场交易商协会对国家开发银行启动自律调查。

20交通银行二级（代码2028018.IB）为本基金前十大持仓证券。2024年6月3日，据国家金融监督管理总局发布的行政处罚信息显示，交通银行股份有限公司因存在以下问题：一、安全测试存在薄弱环节；二、运行管理存在漏洞；三、数据安全管理制度不足；四、灾备管理不足，国家金融监督管理总局处罚款160万元。

22中信银行01（代码2228028.IB）为本基金前十大持仓证券。2023年11月16日，据国家金融监督管理总局发布的行政处罚信息显示，中信银行股份有限公司因存在违反高管准入管理相关规定、关联贷款管理不合规、绩效考核不符合规定等问题，国家金融监督管理总局对总行罚款15242.59万元、没收违法所得462.59万元，对分支机构罚款6770万元；罚没合计22475.18万元。2023年12月29日，据国家金融监督管理总局发布的行政处罚信息显示，中信银行股份有限公司因存在以下问题：一、部分重要信息系统应认定未认定，相关系统未建灾备或灾难恢复能力不符合监管要求；二、同城数据中心长期存在基础设施风险隐患未得到整改；三、对外包数据中心的准入前尽职调查和日常管理不符合监管要求，部分数据中心存在风险隐患；四、数据中心机房演练流于形式，部分演练为虚假演练，实际未开展；五、数据中心重大变更事项未向监管部门报告；六、运营中断事件报告不符合监管要求，国家金融监督管理总局处罚款400万元。

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	27,852.21
2	应收证券清算款	21,827,595.98
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	21,855,448.19

### 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	113055	成银转债	1,272,393.62	0.57
2	113655	欧22转债	1,065,613.86	0.48
3	127032	苏行转债	751,580.88	0.34
4	113044	大秦转债	356,274.16	0.16
5	110085	通22转债	308,934.00	0.14

### 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

	人保鑫裕增强债券A	人保鑫裕增强债券C
报告期期初基金份额总额	200,334,739.90	309,643.68
报告期期间基金总申购份额	977.94	1,425.92

减：报告期期间基金总赎回份额	84,559.02	37.83
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	200,251,158.82	311,031.77

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	20240701-20240930	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	99.72%

#### 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

无。

## §9 备查文件目录

第14页，共15页

## 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予人保鑫裕增强债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保鑫裕增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保鑫裕增强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、报告期内人保鑫裕增强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](http://fund.piccamc.com)

中国人保资产管理有限公司

2024年10月24日