

人保鑫泽纯债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:平安银行股份有限公司

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	8
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	9
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
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	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	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。

基金托管人平安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	人保鑫泽纯债
基金主代码	006854
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年04月03日
报告期末基金份额总额	60,190,593.77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、可转换公司债券投资策略、资产支持证券等品种投资策略、国债期货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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保鑫泽纯债A	人保鑫泽纯债C
下属分级基金的交易代码	006854	006855
报告期末下属分级基金的份额总额	60,121,903.27份	68,690.50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)	
	人保鑫泽纯债A	人保鑫泽纯债C
1.本期已实现收益	570,012.48	660.98
2.本期利润	385,595.29	422.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0059
4.期末基金资产净值	64,997,688.28	73,992.18
5.期末基金份额净值	1.0811	1.0772

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

人保鑫泽纯债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	0.60%	0.07%	0.24%	0.09%	0.36%	-0.02%

过去六个月	1.45%	0.06%	1.20%	0.08%	0.25%	-0.02%
过去一年	-0.25%	0.20%	3.21%	0.07%	-3.46%	0.13%
过去三年	3.51%	0.13%	5.47%	0.05%	-1.96%	0.08%
过去五年	6.92%	0.20%	7.49%	0.06%	-0.57%	0.14%
自基金合同生效起至今	8.11%	0.19%	7.90%	0.06%	0.21%	0.13%

人保鑫泽纯债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	0.57%	0.07%	0.24%	0.09%	0.33%	-0.02%
过去六个月	1.39%	0.06%	1.20%	0.08%	0.19%	-0.02%
过去一年	-0.34%	0.20%	3.21%	0.07%	-3.55%	0.13%
过去三年	3.27%	0.13%	5.47%	0.05%	-2.20%	0.08%
过去五年	6.57%	0.20%	7.49%	0.06%	-0.92%	0.14%
自基金合同生效起至今	7.72%	0.19%	7.90%	0.06%	-0.18%	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

人保鑫泽纯债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
(2019年04月03日-2024年09月30日)



人保鑫泽纯债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
(2019年04月03日-2024年09月30日)



注：1、本基金基金合同于2019年4月3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：中债综合全价（总值）指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*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		
刘伟	基金经理	2023-06-13	2024-07-03	5年	北京大学经济学院金融硕士，曾在兴银理财有限责任公司投资研究部担任研究员，汇华理财有限公司投资部担任信用研究员。2022年7月加入人保资产公募基金事业部，2023年6月13日至2024年7月3日任人保鑫泽纯债债券型证券投资基金基金经理，2023年6月13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、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，2023年7月21日起任人保鑫盛纯债债券型证券投资基金基金经理，2024年1月3日起任人保鑫瑞中短债债券型证券投资基金基金经理。
郭毅	基金经理	2024-07-03	-	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

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环境以促进经济回升，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。

人保鑫泽投资主要以利率债和可转债为主，利率债整体上把握住了利率波动的节奏，在市场大幅调整阶段陆续增加久期，大部分时间保持相对较高久期运作。同时，低仓位保持一定可转债持仓，一方面权益市场持续下跌让可转债安全边际较高，另一方面也能与利率债形成一定的对冲效果，较好的降低账户的波动率。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保鑫泽纯债A基金份额净值为1.0811元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.60%，同期业绩比较基准收益率为0.24%；截至报告期末人保鑫泽纯债

C基金份额净值为1.0772元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.57%，同期业绩比较基准收益率为0.24%。

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	54,605,906.20	82.54
	其中：债券	54,605,906.20	82.54
	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	10,000,000.00	15.11
	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	1,540,787.39	2.33
8	其他资产	13,447.22	0.02
9	合计	66,160,140.81	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	37,009,180.69	56.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,782,917.81	19.64
	其中：政策性金融债	12,782,917.81	19.64
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）	4,813,807.70	7.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,605,906.20	83.92

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	019739	24国债08	110,000	11,191,309.59	17.20
2	190210	19国开10	70,000	7,618,800.00	11.71
3	019743	24国债11	70,000	7,117,759.18	10.94
4	019753	24国债17	60,000	5,981,633.42	9.19
5	150210	15国开10	50,000	5,164,117.81	7.94

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

19国开10（代码190210.IB）、15国开10（代码150210.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。

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	13,347.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	100.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,447.22

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	113044	大秦转债	593,790.27	0.91
2	132026	G三峡EB2	387,560.22	0.60
3	110079	杭银转债	291,862.09	0.45

4	128136	立讯转债	267,074.87	0.41
5	127045	牧原转债	266,043.27	0.41
6	113050	南银转债	251,408.11	0.39
7	113049	长汽转债	180,493.02	0.28
8	113634	珀莱转债	174,643.25	0.27
9	127038	国微转债	159,319.31	0.24
10	110073	国投转债	149,781.90	0.23
11	123107	温氏转债	135,398.46	0.21
12	110076	华海转债	130,025.75	0.20
13	113616	韦尔转债	128,846.79	0.20
14	127032	苏行转债	125,263.48	0.19
15	118022	锂科转债	120,022.85	0.18
16	127027	能化转债	119,058.86	0.18
17	127069	小熊转债	117,707.59	0.18
18	110062	烽火转债	113,065.40	0.17
19	127050	麒麟转债	110,296.11	0.17
20	113053	隆22转债	103,868.30	0.16
21	113066	平煤转债	98,514.13	0.15
22	113061	拓普转债	97,627.11	0.15
23	127086	恒邦转债	95,480.25	0.15
24	113067	燃23转债	85,076.50	0.13
25	113655	欧22转债	74,518.45	0.11
26	113669	景23转债	64,758.63	0.10
27	110048	福能转债	58,480.89	0.09
28	127056	中特转债	53,635.01	0.08
29	110085	通22转债	51,489.00	0.08
30	113024	核建转债	43,048.60	0.07
31	128133	奇正转债	36,914.55	0.06
32	123090	三诺转债	35,774.31	0.05
33	113682	益丰转债	33,161.62	0.05
34	113047	旗滨转债	31,771.07	0.05
35	123192	科思转债	28,027.68	0.04

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。

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

	人保鑫泽纯债A	人保鑫泽纯债C
报告期期初基金份额总额	60,121,997.06	74,483.70
报告期期间基金总申购份额	1,881.91	1,218.68
减：报告期期间基金总赎回份额	1,975.70	7,011.88
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	60,121,903.27	68,690.50

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	60,000,200.00	-	-	60,000,200.00	99.68%

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

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予人保鑫泽纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保鑫泽纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保鑫泽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、报告期内人保鑫泽纯债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：广东省深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座

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10月24日