人保红利智享混合型证券投资基金

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:中国光大银行股份有限公司

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 5
§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 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 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 11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 11
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 12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 12
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 13
§9 备查文件目录 13
9.1 备查文件目录 13
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。

基金托管人中国光大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	人保红利智享混合
基金主代码	022211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年12月03日
报告期末基金份额总额	203,000,226.27份
投资目标	本基金主要投资于红利主题相关优质上市公司，通过数量化模型精选个股，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略； 2、股票投资策略； （1）红利主题界定 本基金重点投资于高分红的上市公司，本基金所定义的红利主题相关股票是指满足以下第1）项和第2）项中任一项条件，且满足第3）项的上市公司发行的股票：1）中证红利指数成份股和备选成份股；2）在过去2年中，至少有1次分红（包括现金股利和股票股利）且过去2年的股息率处于市场前50%；3）经营状况良好的非ST及非*ST股票。未来随着政策、法律法规、行业规范或者行业准则等发生变化，红利主题相关上市公司可能会发生变动。在不

	改变基金投资目标及风险收益特征的前提下，基金管理人在履行适当程序后，可以对红利主题的界定方法进行变更，并在招募说明书更新中公告。 （2）量化选股策略 （3）组合优化策略 （4）存托凭证投资策略 （5）港股投资策略 3、债券投资策略；4、可转换债券及可交换债券投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略；7、股票期权投资策略；8、资产支持证券投资策略；9、证券公司短期公司债投资策略；10、参与融资业务的投资策略。	
业绩比较基准	中证红利指数收益率*90%+中债-综合全价(总值)指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保红利智享混合A	人保红利智享混合C
下属分级基金的交易代码	022211	022212
报告期末下属分级基金的份额总额	201,965,754.77份	1,034,471.50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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	人保红利智享混合A	人保红利智享混合C
1.本期已实现收益	9,014,210.61	174,004.50
2.本期利润	28,060,637.93	1,057,489.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1391	0.1190

4.期末基金资产净值	239,798,311.23	1,217,447.96
5.期末基金份额净值	1.1873	1.1769

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

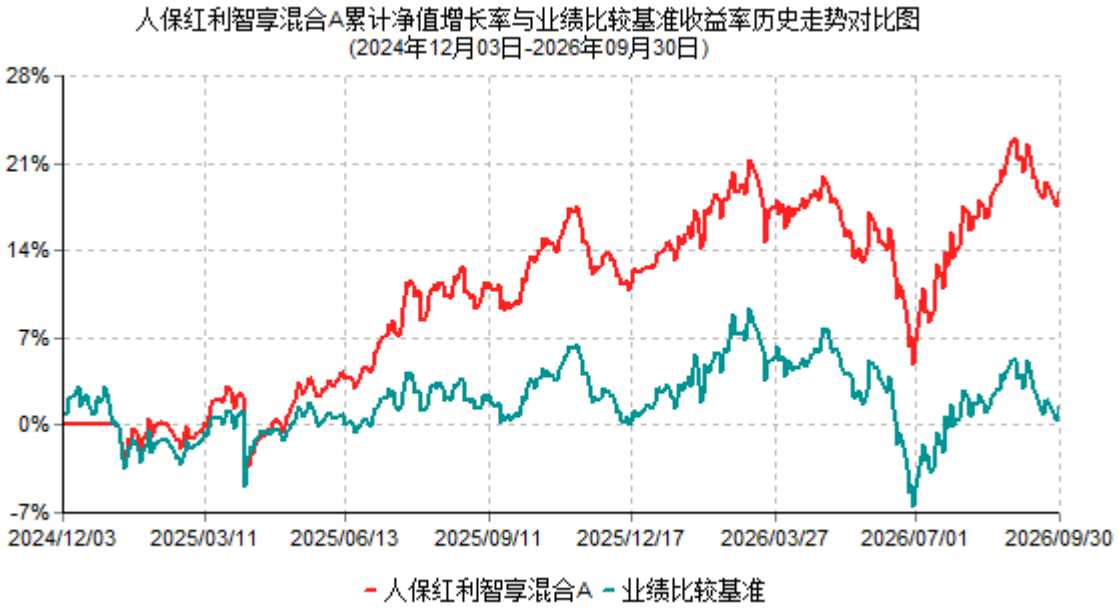
人保红利智享混合A净值表现

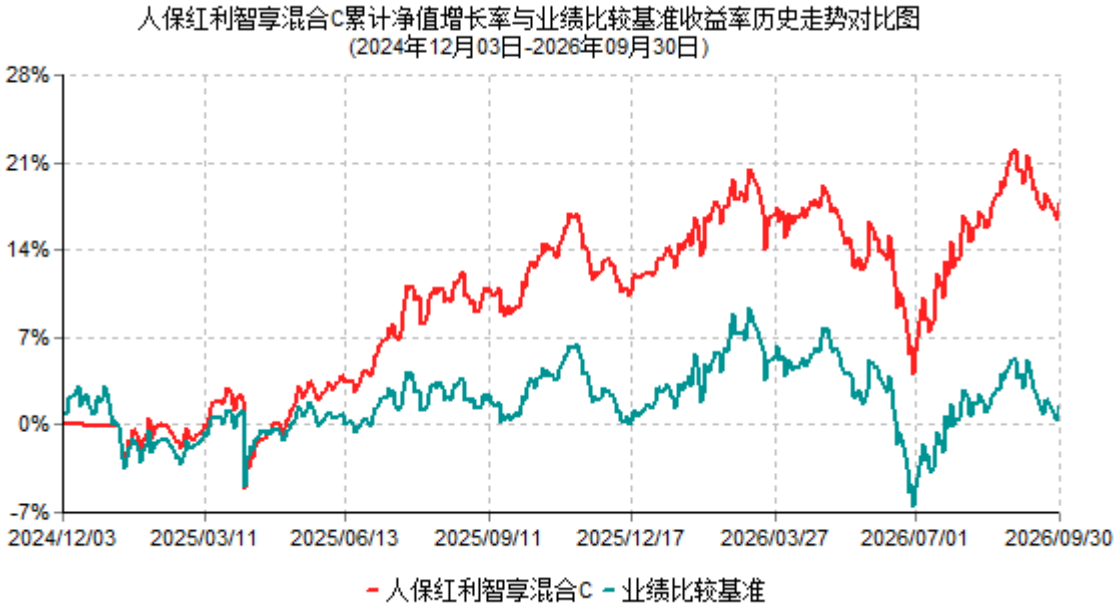
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.27%	0.95%	8.46%	0.91%	4.81%	0.04%
过去六个月	1.51%	0.93%	-3.61%	0.88%	5.12%	0.05%
过去一年	8.18%	0.83%	0.67%	0.82%	7.51%	0.01%
自基金合同生效起至今	18.73%	0.79%	1.44%	0.78%	17.29%	0.01%

人保红利智享混合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	13.04%	0.95%	8.46%	0.91%	4.58%	0.04%
过去六个月	1.22%	0.93%	-3.61%	0.88%	4.83%	0.05%
过去一年	7.65%	0.83%	0.67%	0.82%	6.98%	0.01%
自基金合同生效起至今	17.69%	0.79%	1.44%	0.78%	16.25%	0.01%

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





注：1、本基金基金合同于 2024 年 12 月 3 日生效。根据基金合同约定，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 日起由中证红利指数收益率×90%+银行活期存款税后利率×10%调整为中证红利指数收益率×90%+中债-综合全价（总值）指数收益率×5%+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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
周剑	基金经理	2024-12-03	-	9.5年	华东理工大学金融学硕士，曾在中欧基金管理有限公司担任量化分析师、研究助理、研究员。2023年1月加入人保资产公募基金事业部，自2023年7月13日起任人保中证500指数型证券投资基金基金经理，2023年9月15日起担任人保沪深300指数型证券投资基金基金经理，2024年12月3日起任人保红利智享混合型证券投资基金基金经理，2025年12月16日起任人保中证500指数增强型证券投资基金基金经理，2026年3月23日起任人保中证港股通互联网指数型证券投资基金、人保睿逸智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

2026年三季度全球经济延续分化格局。美国经济展现较强韧性，AI领域资本开支持续扩张支撑产业链，但核心通胀黏性超出市场预期，美联储年内再度加息，长端美债收益率高位上扬。美股整体震荡上行，主要指数曾刷新历史高点，进入9月后AI板块估值出现回调，市场波动显著放大。

国内经济三季度总体平稳运行，工业企业盈利持续改善，新动能产业带动出口保持较快增长，服务消费展现较强韧性，但内需修复斜率有所放缓，制造业景气度处于收缩与扩张区间震荡。三季度房地产政策加速优化，多部门调整商品房预售监管机制、拓宽房企多元融资渠道，叠加公积金使用政策放宽，合力缓释行业风险、推动发展模式转型，宏观政策逆周期调节力度持续加大。

A股市场三季度呈现震荡回调、结构分化特征。7月科技成长板块出现明显调整，银行、能源等红利与周期板块表现相对抗跌；地产板块在政策密集落地期出现阶段性脉冲行情，后续随基本面压力再度回落。8-9月市场进入政策效果与业绩验证期，指数延续磨底态势，成交额阶段性收缩，资金向业绩确定性标的集中，高股息与科技成长并行的哑铃型配置成为市场主线。

展望四季度，国内经济有望逐步企稳回升，财政与货币政策强化协同发力，重点领域建设加快形成实物工作量，消费逐步企稳修复，出口韧性有望延续，地产新政效果也将逐步向销售端传导。A股市场随着政策效果显现与企业盈利持续验证，市场信心有望修复，结构性机会趋于增多，可聚焦具备业绩支撑的AI硬件、高端制造赛道，以及低估值高股息资产作为底仓，地产链相关细分领域也可逢低布局。海外方面，美国经济软着陆概率较高，但通胀回落进程偏慢，美联储政策转向时点仍存不确定性，全球流动性维持偏紧格局，美股高估值下波动或持续加剧。

报告期内，基金管理人根据基金合同约定，通过量化多因子方式，在红利主题股票池中精选个股构建投资组合。本基金作为一只专注红利主题投资的量化投资基金，基金管理人在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保红利智享混合A基金份额净值为1.1873元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为13.27%，同期业绩比较基准收益率为8.46%；截至报告期末人保红利智享混合C基金份额净值为1.1769元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为13.04%，同期业绩比较基准收益率为8.46%。

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	225,914,148.98	93.58
	其中：股票	225,914,148.98	93.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-190.92	0.00
	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	15,452,925.21	6.40
8	其他资产	54,359.25	0.02
9	合计	241,421,242.52	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	1,516,066.00	0.63
B	采矿业	49,475,333.81	20.53

C	制造业	71,388,929.30	29.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,918,326.40	4.12
E	建筑业	51,840.00	0.02
F	批发和零售业	1,580,638.00	0.66
G	交通运输、仓储和邮政业	27,140,519.10	11.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	57,963,744.37	24.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	105,840.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	52,844.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	3,111,136.00	1.29
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	3,608,932.00	1.50
S	综合	-	-
	合计	225,914,148.98	93.73

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	601919	中远海控	507,330	8,304,992.10	3.45
2	600256	广汇能源	960,000	6,403,200.00	2.66
3	603565	中谷物流	517,800	6,001,302.00	2.49
4	600546	山煤国际	415,200	5,447,424.00	2.26

5	601699	潞安环能	357,200	5,390,148.00	2.24
6	601225	陕西煤业	188,200	4,898,846.00	2.03
7	601101	昊华能源	384,600	4,895,958.00	2.03
8	601666	平煤股份	550,600	4,856,292.00	2.01
9	600985	淮北矿业	305,500	4,848,285.00	2.01
10	600919	江苏银行	330,600	4,092,828.00	1.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

江苏银行（代码：600919.SH）为本基金前十大持仓证券。2026年9月8日，据中国人民银行发布的行政处罚信息显示，江苏银行股份有限公司因存在违反金融统计管理规定;等问题，中国人民银行对其处以罚款，罚款9371000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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	54,359.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,359.25

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

	人保红利智享混合A	人保红利智享混合C
报告期期初基金份额总额	201,865,278.64	17,096,998.24
报告期期间基金总申购份额	1,000,533.02	20,146,489.39
减：报告期期间基金总赎回份额	900,056.89	36,209,016.13
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	201,965,754.77	1,034,471.50

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	20260701-20260930	100,003,500.00	-	-	100,003,500.00	49.26%
	2	20260701-20260930	99,692,421.32	-	-	99,692,421.32	49.11%
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

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红利智享混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《人保红利智享混合型证券投资基金基金合同》；

3、《人保红利智享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、报告期内人保红利智享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：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：北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心

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