

人保双利优选混合型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司

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	7
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	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
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	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	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	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	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。

基金托管人中国工商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	人保双利混合	
基金主代码	004988	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年12月04日	
报告期末基金份额总额	50,415,727.87份	
投资目标	本基金通过对股票和债券等金融资产进行积极配置，并精选优质个股和券种，从而在保障基金资产流动性和安全性的前提下，谋求超越比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金追求股利和债券利息的双重收益，主要投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券资产投资策略等。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中债综合(全价)指数收益率×80%	
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，高于债券型和货币市场基金。	
基金管理人	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保双利混合A	人保双利混合C
下属分级基金的交易代码	004988	004989

报告期末下属分级基金的份额总额	48,338,929.71份	2,076,798.16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)	
	人保双利混合A	人保双利混合C
1.本期已实现收益	-2,376,609.09	-148,400.57
2.本期利润	509,469.31	-32,405.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0089	-0.0079
4.期末基金资产净值	56,082,780.18	2,368,738.88
5.期末基金份额净值	1.1602	1.1406

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

人保双利混合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	1.82%	0.49%	3.38%	0.28%	-1.56%	0.21%
过去六个月	0.09%	0.41%	3.83%	0.22%	-3.74%	0.19%
过去一年	-1.59%	0.35%	4.84%	0.20%	-6.43%	0.15%
过去三年	1.05%	0.32%	1.53%	0.21%	-0.48%	0.11%
过去五年	10.10%	0.33%	9.09%	0.23%	1.01%	0.10%
自基金合同生效起至今	16.02%	0.31%	13.55%	0.24%	2.47%	0.07%

人保双利混合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	1.72%	0.49%	3.38%	0.28%	-1.66%	0.21%
过去六个月	-0.10%	0.41%	3.83%	0.22%	-3.93%	0.19%
过去一年	-1.97%	0.35%	4.84%	0.20%	-6.81%	0.15%
过去三年	0.73%	0.32%	1.53%	0.21%	-0.80%	0.11%
过去五年	9.06%	0.33%	9.09%	0.23%	-0.03%	0.10%
自基金合同生效起至今	14.06%	0.31%	13.55%	0.24%	0.51%	0.07%

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

人保双利混合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
(2017年12月04日-2024年09月30日)



人保双利混合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
(2017年12月04日-2024年09月30日)



注：1、本基金基金合同于2017年12月4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×20%+中债综合(全价)指数收益率×80%。

§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	2024-01-03	-	16.5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，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

截至2024年9月30日,上证指数收3336.50,较年初上涨12.15%,其中第三季度上涨12.44%,整体呈现出“下跌-反弹-下跌-上涨”的走势。2024年第三季度,沪深300上涨16.07%,深证成指上涨19.00%,创业板综指上涨29.21%。

近期,国务院新闻办公室举行新闻发布会,一行一局一会介绍金融支持经济高质量发展有关情况,主要体现在三个方面:1)降低存款准备金率和政策利率;2)降低存量房贷利率;3)新的货币政策支持股票市场发展;本次政策组合拳超预期,对股市、债市、商品市场形成积极影响,上证指数当周涨幅达12.81%,提振市场信心。

中国人民银行公告落实5000亿互换便利,支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成份股等资产为抵押,从人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产,推动金融支持经济高质量发展,进一步提振市场。

2024年9月制造业采购经理指数(PMI)为49.8%,比上月上升0.7个百分点,制造业景气度回升。从分类指数看,在构成制造业PMI的5个分类指数中,生产指数高于临界点,新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。近

期，货币政策和财政政策集体发力，地产止跌企稳，宏观政策趋势向好，权益投资迎来较好时刻，积极做多中国核心资产。

鉴于宏观政策发生积极变化，人保双利及时增加权益仓位，截至2024年9月底，人保双利权益仓位偏乐观，行业配置集中在与经济相关的顺周期、消费、科技等。

展望四季度，经济基本面边际好转，重点关注经济复苏和顺周期，寻找行业及个股超额Alpha和贝塔。同时，股市在政策预期和经济基本面之间的波动将加大，需把握好投资时点，敬畏市场，灵活策略应对。

8月经济数据显示内需继续疲弱，9月高频经济数据未明显改善，逆周期政策出台的必要性上升。最新金融支持政策组合拳，宽松货币政策已发力，地产政策和资本市场政策也陆续落地。

10月国新办新闻发布会上财政政策释放积极信号，在防范化解地方政府隐性债务风险和稳定经济增长方面均将加力。对债市而言，货币政策宽松有利于债市利率中枢处于低位，在化解风险、提振经济需求下，也可能需要债市利率相对平稳。后续债市定价将围绕财政政策增量措施，以及对实体融资需求和经济基本面的提振作用展开。

展望2024年四季度，10年期国债收益率震荡下行，债券投资策略上偏中性，密切关注财政政策发力和宏观经济基本面的改善，做好策略应对。

最后，当前诸多因素影响市场，市场波动加大。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

截至报告期末人保双利混合A基金份额净值为1.1602元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.82%，同期业绩比较基准收益率为3.38%；截至报告期末人保双利混合C基金份额净值为1.1406元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.72%，同期业绩比较基准收益率为3.38%。

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	17,197,958.00	29.24
	其中：股票	17,197,958.00	29.24
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	29,836,402.53	50.72
	其中：债券	29,836,402.53	50.72
	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	10,746,556.23	18.27
	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	969,851.67	1.65
8	其他资产	74,655.34	0.13
9	合计	58,825,423.77	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	1,783,420.00	3.05
B	采矿业	5,275,440.00	9.03
C	制造业	8,272,428.00	14.15
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	898,300.00	1.54
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	-	-
J	金融业	848,070.00	1.45
K	房地产业	120,300.00	0.21
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,197,958.00	29.42

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	600547	山东黄金	45,000	1,318,050.00	2.25
2	603993	洛阳钼业	136,000	1,183,200.00	2.02
3	600079	人福医药	50,000	1,054,500.00	1.80
4	603369	今世缘	20,000	1,030,800.00	1.76
5	601899	紫金矿业	56,000	1,015,840.00	1.74
6	600511	国药股份	26,000	898,300.00	1.54
7	000858	五粮液	5,000	812,550.00	1.39
8	000596	古井贡酒	3,600	730,872.00	1.25
9	002155	湖南黄金	35,000	621,250.00	1.06
10	600988	赤峰黄金	30,000	605,100.00	1.04

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	29,836,402.53	51.04
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	29,836,402.53	51.04

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	100,000	10,173,917.81	17.41
2	019748	24国债14	84,000	8,460,325.81	14.47
3	019724	23国债21	70,000	7,170,853.70	12.27
4	019740	24国债09	40,000	4,031,305.21	6.90

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

人福医药（代码：600079.SH）为本基金前十大持仓证券。2024年9月2日，据上海证券交易所发布的自律监管及纪律处分信息显示，人福医药集团股份有限公司因一、公司关于子公司购买物业资产关联交易事项未准确披露也未履行相关关联交易决策程序，且相关工作函回复不真实、不准确；二、公司相关关联交易未及时披露且未履行相关董事会决策程序，且相关工作函回复不真实、不准确，上海证券交易所对公司予以通报批评。

对于上述纪律处分，上交所将通报中国证监会和湖北省地方金融管理局，并记入上市公司诚信档案。

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	11,727.44
2	应收证券清算款	57,660.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,267.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	74,655.34

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

	人保双利混合A	人保双利混合C
报告期期初基金份额总额	59,888,299.44	6,739,379.17
报告期期间基金总申购份额	253,443.95	2,483.54
减：报告期期间基金总赎回份额	11,802,813.68	4,665,064.55
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	48,338,929.71	2,076,798.16

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	49,100,461.55	-	9,820,000.00	39,280,461.55	77.91%

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双利优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保双利优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保双利优选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、报告期内人保双利优选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：北京市西城区复兴门内大街55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

2024年10月24日