人保纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:中国人保资产管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月22日

§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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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2018年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	人保纯债一年定开	
基金主代码	005715	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年03月23日	
报告期末基金份额总额	586,290,976.76份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 (一)封闭期投资策略 本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国债、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。 (二)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保纯债一年定开A	人保纯债一年定开C
下属分级基金的交易代码	005715	005716
报告期末下属分级基金的份额总额	585,604,500.53份	686,476.23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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	人保纯债一年定开A	人保纯债一年定开C
1.本期已实现收益	9,966,151.43	10,923.36
2.本期利润	11,927,690.72	13,230.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204	0.0193
4.期末基金资产净值	613,067,375.32	716,444.52
5.期末基金份额净值	1.0469	1.0437

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 本报告期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

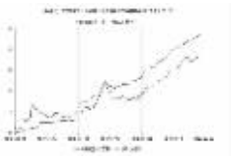
人保纯债一年定开A净值表现

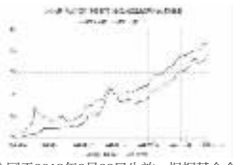
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.99%	0.04%	1.99%	0.05%	0.00%	-0.01%

人保纯债一年定开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	1.88%	0.04%	1.99%	0.05%	-0.11%	-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2018年3月23日生效。根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月,建仓期满,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。

§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		
张玮	基金经理	2018-03-23	-	8年	中国社科院硕士,2007年7月至2011年1月任合众人寿保险股份有限公司信息管理中心软件工程师,2011年1月至2012年10月任合众资产管理股份有限公司交易员,2012年10月至2014年10月任英大基金管理有限公司交易管理部债券交易员,2014年10月至2016年1月任英大基金管理有限公司交易管理部副总经理,2016年1月至2017年3月任英大基金管理有限公司固定收益部基金经理。2016年1月至2017年3月担任英大纯债债券型证券投资基金基金经理。2016年3月至2017年3月任英大策略优选混合型证券投资基金基金经理。自2017年3月起,加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部,自2017年9月12日起任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理,自2018年3月23日起任人保纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2018年8月30日起任人保鑫瑞中短债债券型证券投资基金基金经理,自2018年12月12日起任人保福泽纯债一年定期开放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

宏观经济方面,四季度以来,国内经济数据显示经济下行,社融数据低于预期,生产疲弱,消费数据超预期下降,进出口双双回落,市场对经济的悲观预期加剧。四季度油价和大宗商品大幅度下跌,国内外通胀预期全面下行。海外方面,12月美联储加息落地,且美联储主席多次鸽派讲话,引发市场对美联储未来加息放缓的预期,美债收益率大幅下行。

政策方面,10月央行宣布定向降准置换中期借贷便利,此为年内第四次定向降准。12月中央经济工作会议召开,强调稳健的货币政策和更加积极的财政政策,将实施更大规模的减税降费并增大地方专项债。12月央行创设TMLF,继续推动货币政策宽松。

债券市场方面,经济基本面的下行奠定了债券牛市的基础。海外市场波动加大,各风险资产价格暴跌,G20峰会影响有限,风险偏好持续下行,叠加地方债供给压力消退,债市收益率继续走低。

报告期内,本基金充分利用资金面宽松的市场环境,保持较高的杠杆水平,在信用风险增大的环境下,保持稳健风格,精选中短期的中高等级信用债。积极把握利率债收益率下行带来的资本利得机会,持续为持有人带来正收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保纯债一年定开A基金份额净值为1.0469元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.99%,同期业绩比较基准收益率为1.99%;截至报告期末人保纯债一年定开C基金份额净值为1.0437元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.88%,同期业绩比较基准收益率为1.99%。

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	1,033,402,827.00	97.19
	其中:债券	1,019,484,827.00	95.88
	资产支持证券	13,918,000.00	1.31
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	7,349,972.63	0.69
8	其他资产	22,493,629.39	2.12
9	合计	1,063,246,429.02	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投资。

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投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	27,235,000.00	4.44
	其中:政策性金融债	27,235,000.00	4.44
4	企业债券	396,531,767.00	64.60
5	企业短期融资券	447,142,000.00	72.85
6	中期票据	148,171,000.00	24.14
7	可转债(可交换债)	405,060.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,019,484,827.00	166.10

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

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	041800097	18均瑶CP001	500,000	50,615,000.00	8.25
2	041800180	18沪世茂CP001	500,000	50,550,000.00	8.24
3	136164	16中油01	512,800	50,546,696.00	8.24
4	041800182	18平安租赁CP002	500,000	50,515,000.00	8.23
5	101769002	17电科院MTN001	500,000	50,400,000.00	8.21

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156306	18远东3A	100,000	8,556,000.00	1.39
2	139159	18平安5A	100,000	5,362,000.00	0.87

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 本基金投资的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	21,336.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,472,292.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,493,629.39

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	113009	广汽转债	202,580.00	0.03
2	110034	九州转债	202,480.00	0.03

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投资。

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

	人保纯债一年定开A	人保纯债一年定开C
报告期期初基金份额总额	585,604,500.53	686,476.23
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	585,604,500.53	686,476.23

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	2018年10月1日至2018年12月31日	200,049,000.00	-	-	200,049,000.00	34.12%
	2	2018年10月1日至2018年12月31日	200,011,500.00	-	-	200,011,500.00	34.11%
产品持有风险								

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纯债一年定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件;
2、《人保纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3、《人保纯债一年定期开放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、报告期内人保纯债一年定期开放债券型证券投资基金在指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:北京市西城区西长安街88号中国人保大厦
基金托管人地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
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
2019年01月22日

人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01月22日

§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2019年1月17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2018年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	人保转型混合	
基金主代码	005953	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年06月21日	
报告期末基金份额总额	79,849,885.46份	
投资目标	通过对我国经济结构转型和产业升级进行深入研究,积极投资于符合经济发展趋势、质地优良的优势行业和上市公司,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金采取"自上而下"的方式进行大类资产配置,根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金将以"转型新动力"作为行业配置和个股投掘的主要线索,重点投资于受益于经济结构转型和产业升级、符合行业发展趋势并具有良好基本面和持续成长能力的优势行业和上市公司。本基金的债券组合主要作为基金流动性管理的工具。同时,将兼顾稳运作的原则,在保证低风险投资的基础上,积极配置"转型新动力"相关主题债券,以获取较好收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%	
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,高于债券型基金和货币市场基金。	
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	人保转型混合A	人保转型混合C
下属分级基金的交易代码	005953	005954
报告期末下属分级基金的份额总额	74,553,886.29份	5,296,999.17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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	人保转型混合A	人保转型混合C
1.本期已实现收益	-2,121,668.99	-160,481.62
2.本期利润	-5,475,421.30	-396,016.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0731	-0.0732
4.期末基金资产净值	68,679,330.87	4,863,252.54
5.期末基金份额净值	0.9212	0.9183

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 本报告期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

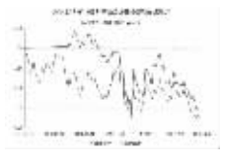
人保转型混合A净值表现

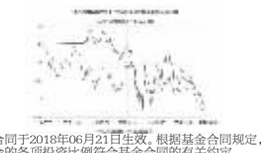
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.32%	1.19%	-6.41%	0.98%	-0.91%	0.21%

人保转型混合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	-7.45%	1.19%	-6.41%	0.98%	-1.04%	0.21%

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2018年06月21日生效。根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月,建仓期满,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×60%+中证全债指数收益率×40%。

§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		
李通霞	基金经理	2018-06-21	-	11年	金融学硕士,曾任国家开发银行信贷经理,联合证券研究所研究员、大公国际资信评估有限公司信用分析师。2011年3月加入益民基金管理有限公司,先后担任研究部研究员、基金经理助理、投资部基金经理。2018年9月至2017年3月期间担任益民货币市场基金、益民多利债券型证券投资基金、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月加入中国人保资产管理公司公募基金事业部。自2017年12月8日起担任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理,自2018年2月28日起担任人保研究精选混合型证券投资基金基金经理,自2018年6月21日起担任人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年12月26日起担任人保负券产业混合型证券投资基金基金经理。
张丽华	基金经理	2018-10-16	-	11	中国人民大学硕士,曾任天相投资顾问公司投资分析部行业分析师、中国民族证券有限公司研究部行业分析师、益民基金管理有限公司研究部行业分析师、投资部基金经理助理。2017年4月加入人保资产公募基金事业部,任职于人保资产公募基金事业部投资部/研究部。2018年8月9日起任人保鑫利回报债券型证券投资基金基金经理。2018年10月16日起任人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年1月12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》、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。

4.3.2 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

2018年四季度,在中美贸易摩擦预期反复、证监会呵护市场政策不断推出、央行定向降准、纾困基金逐步缓解上市公司质押问题、民营企业座谈会交流与系列支持民营小微企业融资政策推出、G20会议召开、美联储如期加息、中央经济工作会议召开、个税扣除办法推出、商誉会计逐步处理规范、经济数据下滑等因素的综合影响下,A股市场呈N字震荡下行走势,赚钱效应较差。

四季度,上证综指、上证50、沪深300、中证500、中小板指、创业板指的涨跌幅分别为-11.61%、-12.03%、-12.45%、-13.18%、-13.22%、-11.39%。风格方面,金融股具有相对抗跌,消费股跌幅较大。行业层面,农林牧渔取得正收益,电力设备、房地产、通信、电力及公共事业跌幅相对较小,石油石化,钢铁,医药,食品饮料,基础化工跌幅较大。概念主题方面,创投概念、5G、小市值与ST概念表现较好,次新、禽流感、石油相关产业链主题表现落后。

本基金四季度发挥灵活配置型基金的优势,在有效控制总体仓位的基础上,通过围绕景气和业绩主线精选行业和个股并辅以波段操作,组合在震荡下行的市场环境中表现相对稳健。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保转型混合A基金份额净值为0.9212元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-7.32%,同期业绩比较基准收益率为-6.41%;截至报告期末人保转型混合C基金份额净值为0.9183元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-7.45%,同期业绩比较基准收益率为-6.41%。

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	53,133,063.93	61.20
	其中:股票	53,133,063.93	61.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,825,137.60	5.56
	其中:债券	4,825,137.60	5.56
	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	13,600,000.00	15.66
	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	13,296,078.00	15.31
8	其他资产	1,967,920.16	2.27
9	合计	86,822,199.69	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	24,461,255.00	33.26
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	2,761,483.80	3.75
G	交通运输、仓储和邮政业	383,940.00	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,827,855.13	20.16
J	金融业	9,577,949.00	13.02
K	房地产业	353,430.00	0.48
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	767,151.00	1.04
S	综合	-	-
	合计	53,133,063.93	72.25

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	600519	贵州茅台	5,200	3,068,052.00	4.17
2	600887	伊利股份	133,300	3,049,904.00	4.15
3	600276	恒瑞医药	53,300	2,811,575.00	3.82
4	600176	中国巨石	281,700	2,724,039.00	3.70
5	000651	格力电器	69,200	2,469,748.00	3.36
6	002368	太极股份	100,700	2,336,240.00	3.18
7	300377	赢时胜	205,100	2,264,304.00	3.08
8	600050	中国联通	432,800	2,237,576.00	3.04
9	600030	中信证券	102,500	1,641,025.00	2.23
10	601818	光大银行	410,800	1,519,960.00	2.07

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,825,137.60	6.56
	其中:政策性金融债	4,825,137.60	6.56
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	4,825,137.60	6.56

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	018005	国开1701	48,040	4,825,137.60	6.56

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 本基金投资的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	33,354.94
2	应收证券清算款	1,795,769.22
3	应收股利	-
4	应收利息	138,296.00
5	应收申购款	500.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,967,920.16

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	1,641,025.00	2.23	筹划发行股份购买资产

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

	人保转型混合A	人保转型混合C
报告期期初基金份额总额	75,763,592.27	5,567,391.96
报告期期间基金总申购份额	72,158.08	39,496.37
减:报告期期间基金总赎回份额	1,281,864.06	310,889.16
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	74,553,886.29	5,296,999.17

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	2018年10月1日至2018年12月31日	49,999,631.94	-	-	49,999,631.94	62.62%
产品持有风险								

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%