

汇丰人寿保险有限公司 2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

1. 本月市场回顾 – 国内市场概况

(1) 宏观经济

2月中国官方制造业采购经理指数 PMI 为 35.7，市场预期 40.0，前值 50.0。主要分项指标大幅回落，本月生产指数 27.8，环比回落 23.5 个百分点，新订单指数回落 22.1 个百分点至 29.3；本月新出口订单指数回落 20.0 个百分点至 28.7，进口指数回落 17.1 个百分点至 31.9。由于疫情影响订单取消、延迟交货等情况增加，制造业进出口压力加大。分企业规模看，大中小型企业景气度均明显回落，而中小型企业景气度回落更多。

受疫情影响，海关总署公布前两月合并数据，1-2月出口增速回落至-17.2%（前值 7.9%），进口增速回落至-4%（前值 16.5%），贸易逆差 70.9 亿美元（前值是顺差 467.9 亿元）。整体来看，进出口的下滑幅度比较严峻。目前疫情全球扩散，对国际需求及国际贸易前景造成重大不确定性。

国家统计局发布 2020 年 2 月份全国居民消费价格指数（CPI）显示，CPI 同比上涨 5.2%，预期 4.9%，前值 5.4%，依然是食品项涨价贡献，非食品 CPI 则回落明显，主要由于疫情之下，很多服务业活动和可选消费暂停导致。全国工业品出厂价格（PPI）同比下跌 0.4%，预期下跌 0.3%，前值上涨 0.1%，PPI 主要受到油价和国内停工拖累，鉴于国际油价暴跌，未来 PPI 跌幅会加大。

(2) 股票市场

新型肺炎疫情是短期市场的核心变量，月初第一天市场暴跌后，市场持续反弹，创业板指数更是创出年内新高。但随着海外国家新型肺炎疫情的扩散，股票市场在月末也随之下跌。本月上证综合指数下跌 3.23%，代表大盘股票的上证 50 指数下跌 3.80%，代表中小盘股票的中小板指数上涨 3.07%。

基本面角度，中国采取强力措施抗击疫情，在疫情初步得到控制的情况下，紧抓复工复产。宏观经济短期必然在供给和需求两端受到冲击，但在政府逆周期政策调节下，后面会有 V 型修复的过程。中国制造业补库存的进度被推迟，但国内扩大基建及新基建投资也将推动相关产业加速发展。从全球看，美联储应对疫情扩散紧急降息，全球货币宽松重启，但是美国经济数据并没有看到明显恶化，后面会逐步体现。在海外需求放缓（原油价格暴跌），且中美贸易争端长期化的背景下，进出口不容乐观。后面需要关注各国政府的财政刺激措施。

流动性角度，国内金融去杠杆政策已经转向稳杠杆，通胀数据已经不是市场关注重点，且央行继续降准降息，市场流动性宽裕，资金成本较低。央行目前工作重心在于引导实体企业贷款利率下行，因此整体低利率环境仍将持续。

结合基本面，估值水平以及流动性等因素综合分析，目前处于历史中低位的股票估值依然具备吸引力。中国资本市场改革持续推进，科创板、试点注册制、银行理财子公司、改革十二条等政策红利不断落地，透明、活力、有韧性的资本市场正在孕育，保险、银行和养老金等长线资金正在入市。同时，金融开放也令中国资本市场走向国际，海外投资者对 A 股市场关注度持续提升。

汇丰人寿保险有限公司
2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

表 1：A 股主要指数及股票基金指数的变动情况

指数	上月收盘	本月收盘	1 月份 (%)	最近 3 个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2976.53	2880.30	-3.23	0.29	-5.57
沪深 300	4003.90	3940.05	-1.59	2.91	-3.82
上证 50	2932.49	2821.04	-3.80	-2.55	-7.91
中小板指	7040.36	7256.44	3.07	19.03	9.40
中证 500	5377.74	5451.29	1.37	11.37	3.49
股票基金指数	10020.01	10354.63	3.34	14.69	6.76

(3) 债券市场

在疫情冲击下，市场避险情绪上升，且央行继续宽松流动性，银行间资金利率维持低位。月末海外股市开启大跌，美国债券利率快速下行。本月 LPR 如期下行，五年期报价也开始下降。债市市场加速上涨，长端利率大幅下行后债券曲线出现牛平。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数上涨 1.65%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 1.41%，中债企业债总财富（总值）指数上涨 1.34%。

汇丰人寿保险有限公司 2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

2. 投资连结保险投资账户本月概况

1) 汇锋进取账户概览

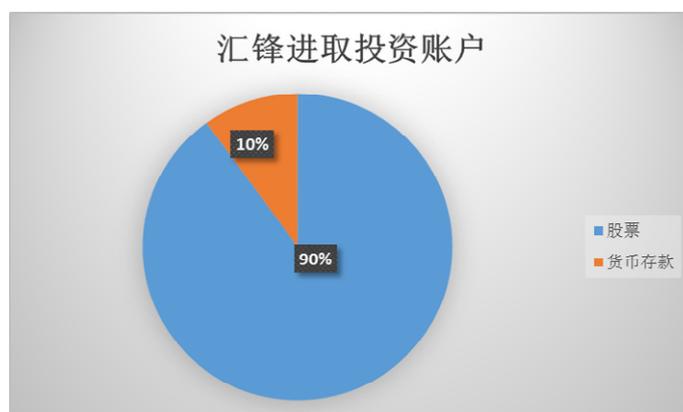
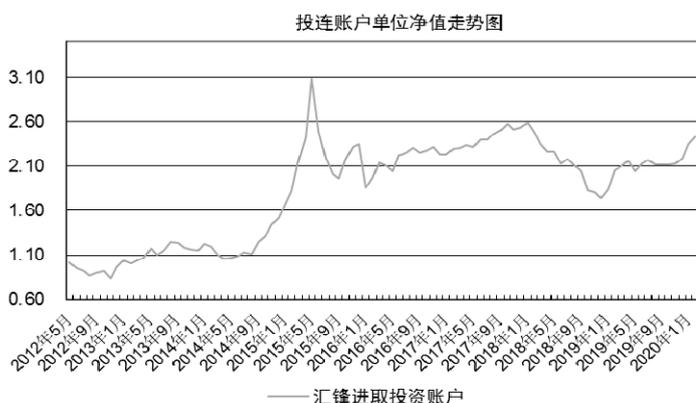
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户采取行业配置分析和个股选择相结合的投资策略，以权益类资产配置为主，灵活配置股票、基金、债券等各类资产的比例，优选行业，精选券种，旨在追求高风险下的高投资收益，适合愿意进行长期投资并承担较高风险、追求较高长期回报的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于股票（包括新股申购）、股票型和混合型基金等权益类资产，债券、债券型基金等固定收益类资产，以及现金、货币型基金等现金类资产。流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%，以保证账户的流动性；固定收益类资产的投资比例为0% - 50%；权益类资产的投资比例为50% - 95%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去3个月	成立至今
投资收益率	3.46%	14.35%	143.17%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

汇锋进取	股票行业
1	制造业
2	金融、保险业
3	房地产业

汇丰人寿保险有限公司 2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

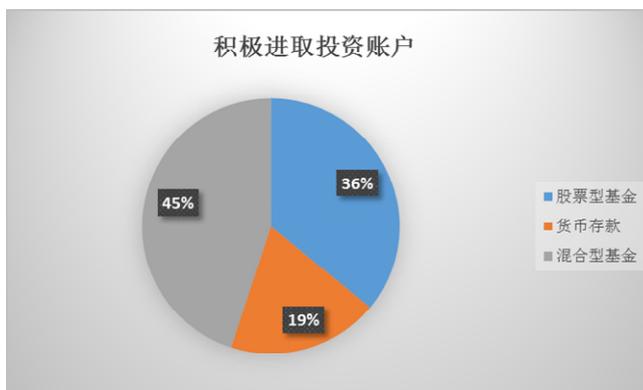
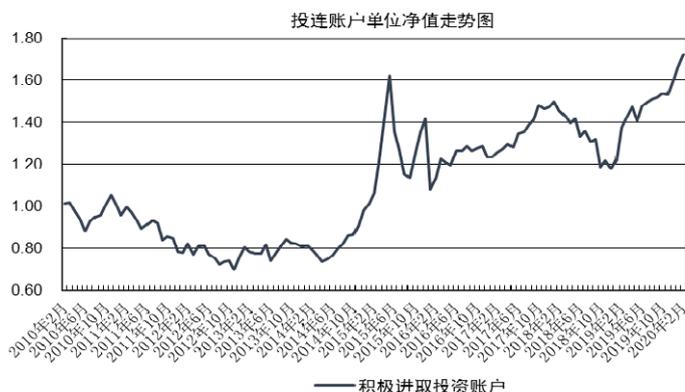
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具:**本账户精心挑选内控制度严谨、投资策略清晰、选股能力突出、持续取得优异投资表现的股票投资基金，满足具有高风险偏好，投资风格进取的投资者的需求。
- **各类资产比例:**主要投资于股票投资基金。流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%，以保证账户的流动性；股票投资基金投资比例不低于 80%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去 3 个月	成立至今
投资收益率	3.14%	12.54%	72.51%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

积极进取	基金
1	嘉实泰和股票基金
2	上投摩根新兴成长基金
3	富国低碳新经济

汇丰人寿保险有限公司 2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

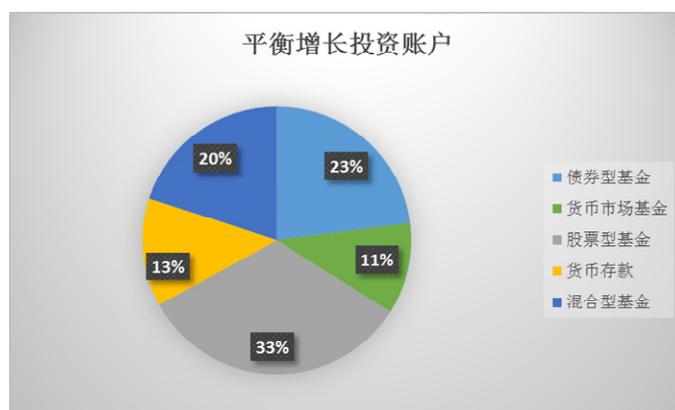
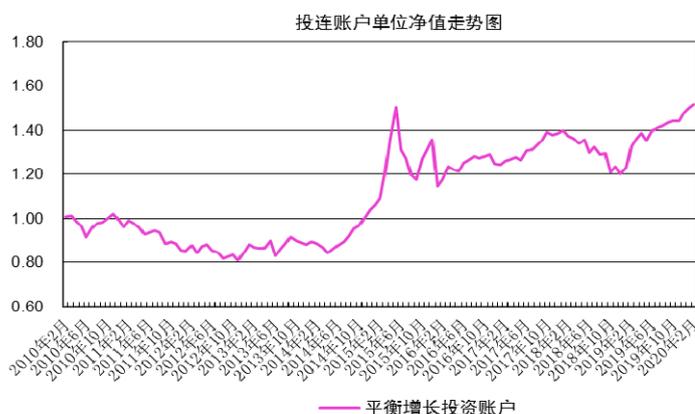
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置股票投资基金和债券、债券投资基金和货币市场基金的投资比例，分散投资风险，以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于股票投资基金、债券、债券投资基金和货币市场基金以及现金类资产。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%；股票投资基金投资比例为 50% - 70%；债券、债券投资基金和货币市场基金投资比例为 20% - 50%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去3个月	成立至今
投资收益率	1.13%	5.24%	51.57%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

平衡增长	基金
1	博时安盈债券基金
2	交银施罗德新成长基金
3	嘉实沪深 300 指数基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

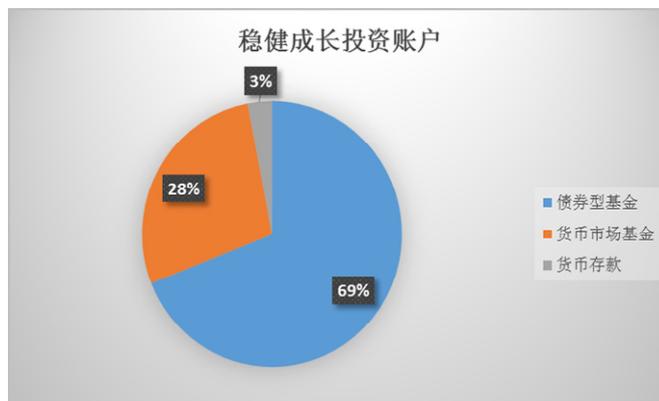
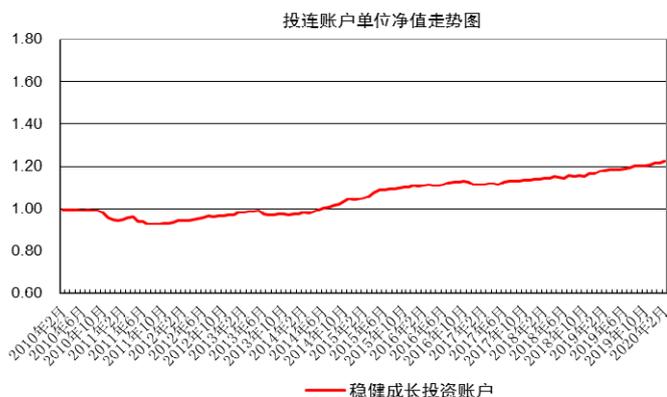
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户主要投资国内依法公开发行、上市的国债、金融债、债券回购、央行票据、企业（公司）债、银行存款等固定收益类金融工具，以及债券投资基金和货币市场基金。根据宏观经济的发展态势，判断市场利率走势，合理设置账户对利率的敏感度，为投资者获取稳健的投资回报。
- **各类资产比例：**投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大可达 100%；流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去 3 个月	成立至今
投资收益率	0.44%	1.27%	22.29%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

稳健成长	基金
1	富国信用债债券基金
2	博时安盈债券基金
3	景顺长城货币基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

5) 低碳环保精选账户概览

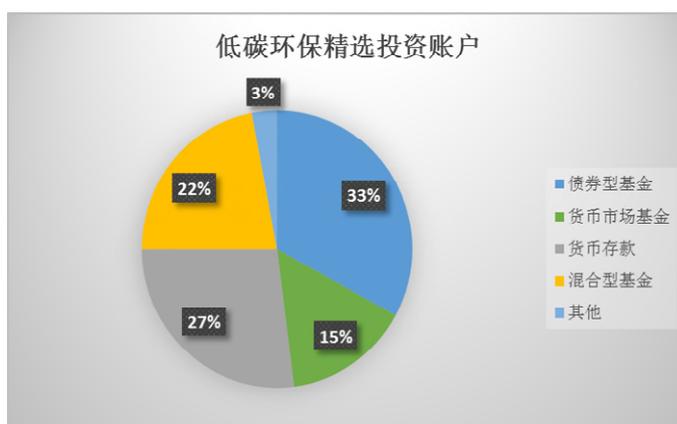
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于证券投资基金、债券、流动性资产等。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%；股票投资基金投资比例为0% - 50%；债券、债券投资基金和货币市场基金投资比例为50% - 100%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去3个月	成立至今
投资收益率	2.79%	7.90%	0.22%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

低碳环保	基金
1	富国信用债债券基金
2	富国低碳新经济股票基金
3	易方达货币基金

其中，低碳环保类基金占比为 21.1%

注：

过去一个月账户收益率 = (2020年2月期末单位资产净值 - 2020年1月期末单位资产净值) / 2020年1月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年2月期末单位资产净值 - 2019年11月期末单位资产净值) / 2019年11月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2020年2月期末单位资产净值 - 账户成立日单位资产净值) / 账户成立日单位资产净值 * 100%

汇丰人寿保险有限公司

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号汇丰银行大楼18楼，21楼2101, 2113, 2113A, 2115及2116单元（邮编：200120）

客户服务热线：400-820-8363

汇丰人寿保险有限公司 2020年2月投资连结保险投资账户月度报告

3. 合作投资机构

序号	基金公司名称
1.	易方达基金管理有限公司
2.	嘉实基金管理有限公司
3.	景顺长城基金管理有限公司
4.	博时基金管理有限公司
5.	富国基金管理有限公司
6.	华夏基金管理有限公司
7.	海富通基金管理有限公司
8.	交银施罗德基金管理有限公司

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

业绩表现（截至2020年2月28日）

账户类型	成立日期	规模（万元）	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月21日	39,444	1.00000	2.43165	143.17%
积极进取投资账户	2010年2月1日	35,494	1.00000	1.72511	72.51%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	25,957	1.00000	1.51572	51.57%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	76,718	1.00000	1.22289	22.29%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	1,601	1.00000	1.00220	0.22%

市场价值的确认方法为：

（一）对于开放式基金中上市流通的 ETF 基金、场内登记的 LOF 基金以及开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，以其估值日证券交易所挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价估值；

（二）投资账户持有的除上市流通的 ETF 基金、场内登记的 LOF 基金以外的开放式基金，以其公告的估值日基金单位净值估值；

（三）投资账户持有的处于募集期内的证券投资基金，按其成本与利息估值；

（四）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，公司应根据具体情况按最能反映公允价值的价格估值；

（五）如有新增事项，按国家最新规定估值。

2020年2月最后一个资产评估日是2020年2月28日。

重要提示：

投资连结保险产品的投资风险由投保人承担。上述所列投资收益率及投资账户表现仅代表投资账户在过去的投资表现，不代表对未来的预期，您不得依据本报告向投保人做出任何投保或投资账户转换的建议。

除汇丰人寿自己提供的数据以外，本报告中所包含的数据皆来源于汇丰人寿认为可信的公开出版物，汇丰人寿对其准确性和完整性不作保证。所有意见均为报告初次发布时的判断，可能会根据市场和其他条件随时改变；除本月度报告外，汇丰人寿不负及时更新的责任。