

汇丰人寿保险有限公司 2020年5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

5月中国官方制造业采购经理指数PMI为50.2，前值50.8。主要分项指标涨跌互现，新订单指数回升0.7个百分点至50.9，经营活动预期回升3.9个百分点至57.9，采购回落1.2个百分点至50.8，生产回落0.5个百分点至53.2。市场关注的新出口订单回升1.8个百分点至35.3，但仍位于较低景气度区间；进口回升1.4个百分点至45.3。国内复工复产稳步推进，但经济需求恢复有所放缓，且中小企业景气度回落更明显。

海关总署公布数据显示，按美元计价，5月份我国外贸进出口3507亿美元，下降9.3%；其中，出口2068.1亿美元，下降3.3%；进口1438.9亿美元，下降16.7%；贸易顺差629.3亿美元。目前疫情全球扩散，进出口的下滑在所难免，但是5月份出口额下降幅度依然低于市场预期，分析认为，出口之所以未如期下滑，主要因为此前订单延迟交货，因此出口下滑会有时滞。但进口已经大幅下滑，故贸易顺差也大幅增加。

国家统计局发布2020年5月份全国居民消费价格指数（CPI）显示，CPI同比上涨2.4%，预期2.7%，前值3.3%。本月CPI低于预期，主要因为猪肉带动的食品价格快速回落；全国工业品出厂价格（PPI）同比下跌3.7%，预期下跌3.2%，前值下跌3.1%，本月PPI也低于预期，尽管大宗商品价格上涨，其中国际油价大幅反弹，但这些价格因素并没有体现在PPI中，分析认为存在滞后效应。但随着国内水泥钢铁价格回升，预计未来几个月的PPI跌幅会企稳放缓。

(2) 股票市场

新冠肺炎疫情依然是近期全球金融市场的主导变量，随着海外国家疫情得到控制，无进一步恶化趋势，全球主要国家都在努力重启经济，海外股票市场在本月继续上涨，但国内股票市场震荡为主。本月上证综合指数下跌0.27%，代表大盘股票的上证50指数下跌1.93%，代表中小盘股票的中小板指数下跌1.30%。

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。政府持续逆周期政策调节，实体经济逐步修复，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将推动相关产业加速发展。从全球看，美联储紧急降息，并实施无上限债券购买，货币量化宽松重启。虽然美国二季度经济大概率大幅衰退，但美国议会财政刺激措施也不断出台，海外经济体也逐步重启（原油价格谷底反弹）。在中美贸易争端长期化的背景下，未来一二个季度进出口不容乐观，后面需要关注各国政府的财政刺激措施。

流动性角度，央行报告显示，一季度国内金融实现阶段性加杠杆，3月以来连续三个月信贷数据超市场预期，并且通胀数据已经明显下滑，市场流动性宽裕，资金成本较低。央行引导实体企业贷款利率下行的工作取得良好效果，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，目前估值处于历史均值偏低的股票资产依然具备吸引力。中国资本市场改革持续推进，科创板、创业板试点注册制、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5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	本月 (%)	最近 3 个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2860.08	2852.35	-0.27	-0.97	-6.48
沪深 300	3912.58	3867.02	-1.16	-1.85	-5.60
上证 50	2861.91	2806.66	-1.93	-0.51	-8.38
中小板指	7087.23	6995.42	-1.30	-3.60	5.47
中证 500	5353.86	5406.34	0.98	-0.82	2.63
股票基金指数	10421.96	10720.04	2.86	3.53	10.52

(3) 债券市场

五月以来，财政政策不断发力，并且总理在两会时提及“浑水摸鱼”，央行改变流动性宽松力道，结果银行间资金利率底部反弹。另外，信贷数据持续超预期，叠加地方债发行高峰，债市市场本月大跌，月底短端利率也大幅上行，导致债券曲线出现熊平。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数下跌 1.47%，中债金融债券总财富（总值）指数下跌 1.55%，中债企业债总财富（总值）指数下跌 0.25%。

汇丰人寿保险有限公司 2020年5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

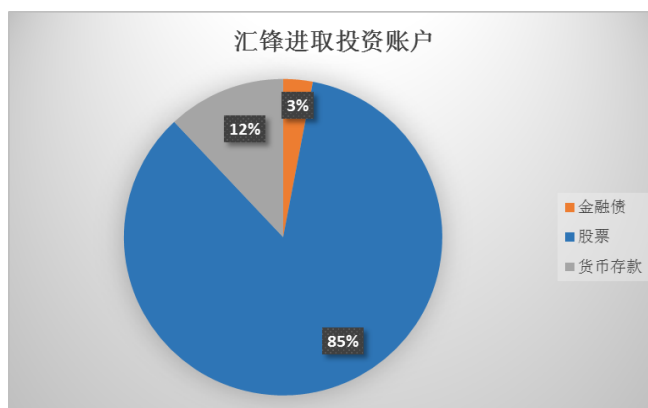
(1) 账户简介

- **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	过去三个月	成立至今
投资收益率	1.44%	-3.47%	134.72%

(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	持仓行业
1	电子信息行业
2	食品饮料行业
3	医药生物行业

汇丰人寿保险有限公司

2020年5月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

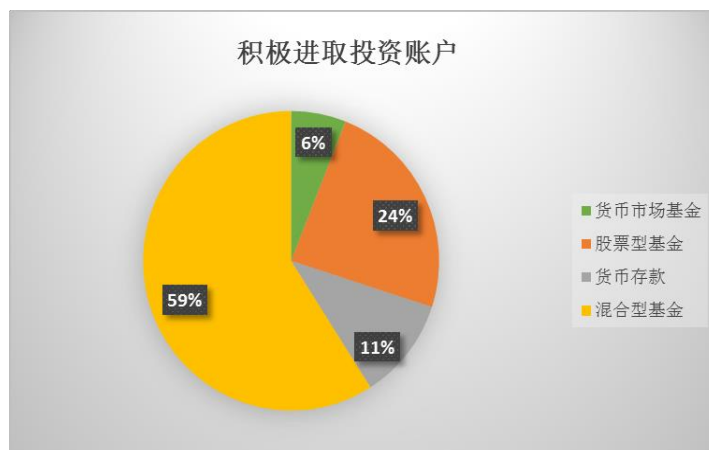
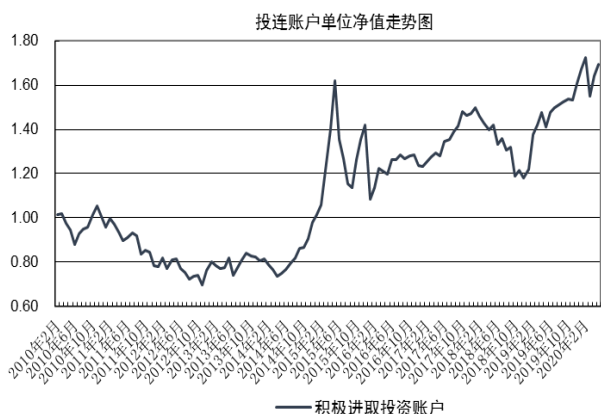
(1) 账户简介

- **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	过去三个月	成立至今
投资收益率	3.19%	-1.85%	69.31%

(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	持仓基金
1	富国低碳新经济股票基金
2	嘉实泰和混合股票基金
3	交银施罗德新成长基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年5月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

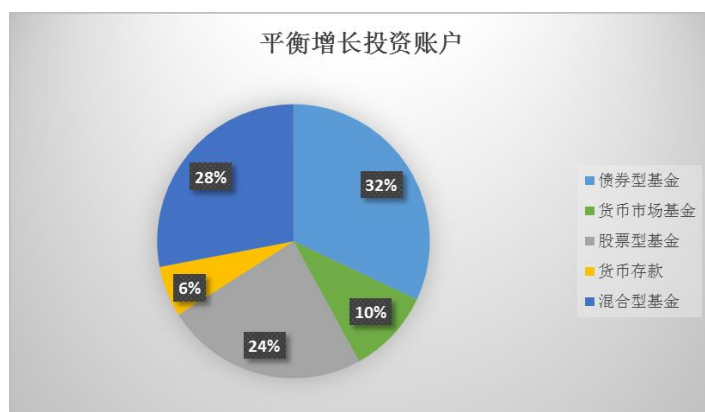
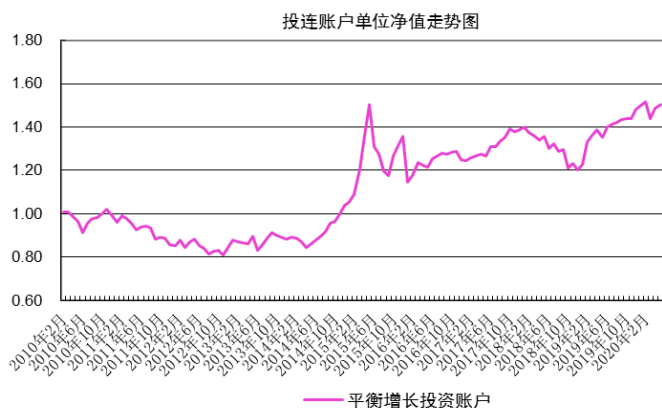
(1) 账户简介

- **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	过去三个月	成立至今
投资收益率	1.30%	-0.77%	50.40%

(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	持仓基金
1	博时安盈债券基金
2	交银施罗德新成长基金
3	景顺长城环保优势股票基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年5月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

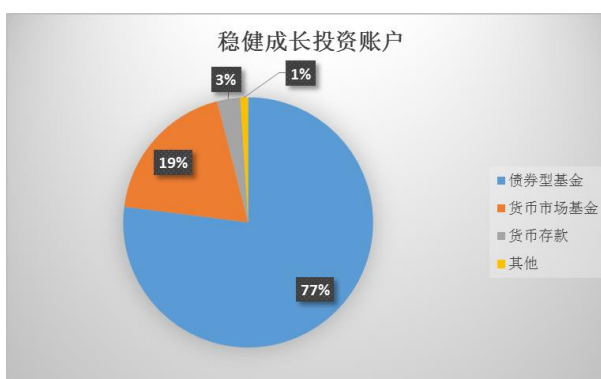
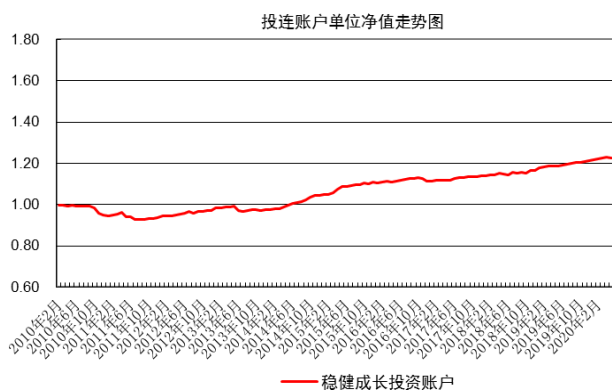
(1) 账户简介

- **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	过去三个月	成立至今
投资收益率	-0.34%	0.40%	22.78%

(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	持仓基金
1	博时富瑞债券基金
2	富国信用债债券基金
3	易方达稳健收益债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年5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

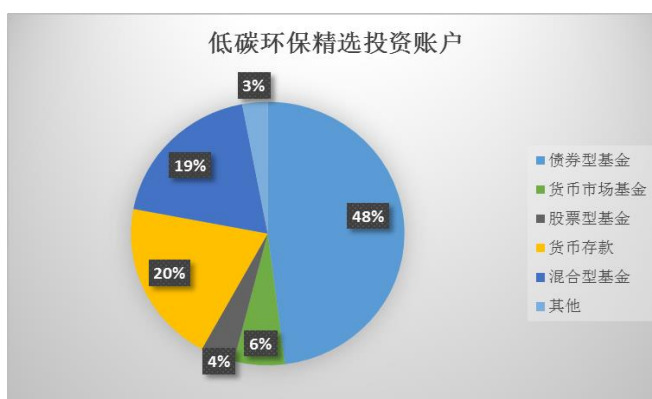
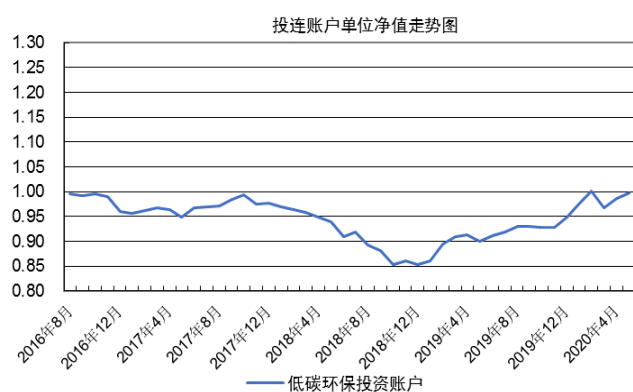
(1) 账户简介

- **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	过去三个月	成立至今
投资收益率	1.05%	-0.54%	-0.32%

(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	持仓基金
1	富国信用债债券基金
2	富国低碳新经济股票基金
3	易方达稳健收益债券基金

其中，低碳环保类基金占比为 20.1%

汇丰人寿保险有限公司 2020年5月投资连结保险投资账户月度报告

6) 货币基金投资账户概览

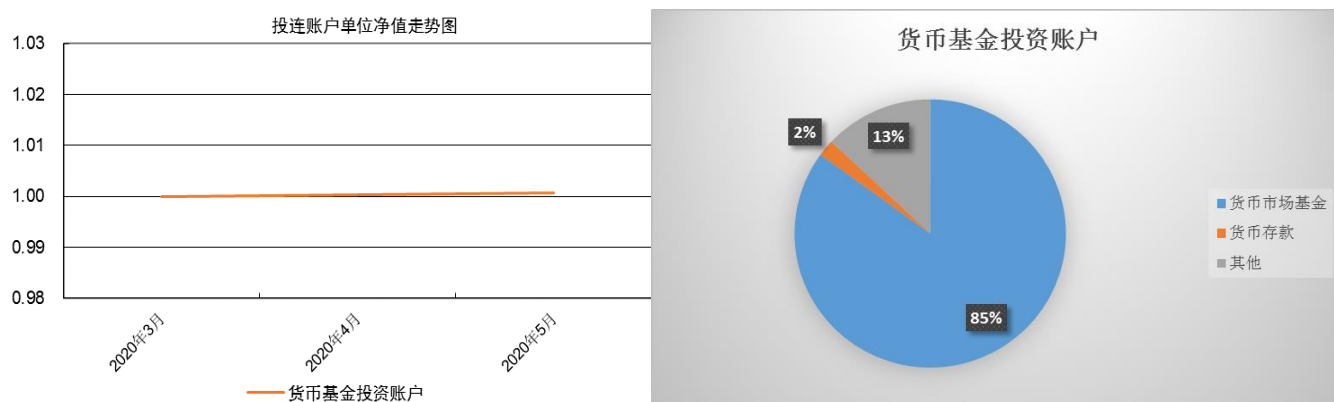
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户主要投资于货币市场基金，短期债券基金，短期债券以及逆回购等固定收益类金融工具。根据宏观经济的发展态势，聚焦市场短期利率走势，追求账户稳定增值。
- **各类资产比例：**投资货币市场基金、短期债券基金及短期债券，以及逆回购比例最大可达 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	过去三个月	成立至今
投资收益率	0.04%	/	0.06%

(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

货币基金	持仓基金
1	易方达货币基金
2	/
3	/

注：

过去一个月账户收益率 = (2020年5月期末单位资产净值 - 2020年4月期末单位资产净值) / 2020年4月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年5月期末单位资产净值 - 2020年2月期末单位资产净值) / 2020年2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5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 2020年5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

账户类型（业绩表现截至2020年5月29日）	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	37,693	1.00000	2.34724	134.72%
积极进取投资账户	2010年2月1日	32,750	1.00000	1.69311	69.31%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	25,826	1.00000	1.50404	50.40%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	79,394	1.00000	1.22779	22.78%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	1,801	1.00000	0.99683	-0.32%
货币基金投资账户	2020年3月30日	1,138	1.00000	1.00062	0.06%

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5月最后一个资产评估日是2020年5月29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。