

汇丰人寿保险有限公司 2020年6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

6月官方PMI制造业PMI为50.9%，较前值回升0.3个百分点，连续4个月维持在荣枯线以上。其中生产指数上升0.7个百分点至53.9%；新订单指数回升0.5个百分点至51.4%，连续4个月维持在荣枯线上方，新订单指数连续两个月扩大。新出口订单42.6，较前值回升7.3个百分点，但仍然低于荣枯线，外需仍然存在不确定性。6月份，非制造业PMI为54.4%，上升0.8个百分点，连续四个月回升，而受疫情冲击的服务业持续好转显示经济复苏的确定性较强。

海关总署公布数据显示，按美元计价，中国6月进口同比增长2.7%，预期下降9%，前值同比下降16.7%。以美元计价，中国6月出口同比增长0.5%，预期下降2%，前值下降3.3%，进出口数据双双优于预期。进口优于代表生产相关的原料需求和消费需求优于预期，出口则部分反应订单延迟交货及海外需求一定程度复苏。

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，6月环比下降0.1%，同比小幅升2.5%。食品价格因素带动CPI小幅回升。北京爆发零星疫情导致全国肉类进口趋严，猪肉价格出现大幅上涨，南方洪灾对蔬菜供应带来较大影响。预料下半年CPI整体回落，但回落速度不快，因未来猪肉供需仍偏紧；而下半年疫情对下游服务行业影响衰减，服务行业需求有回升需求，可能环比抬高非食品价格。6月PPI同比增速为-3.0%，比月份上行0.7个百分点；环比增长0.40%，比上一月大幅回升0.8个百分点。从行业看，石油相关价格涨幅最为明显，有色和钢铁价格继续上涨。

(2) 股票市场

六月A股市场全面上涨，海外股票市场也盘整向上。本月上证综合指数上涨4.64%，代表大盘股票的上证50指数上涨4.82%，代表中小盘股票的中小板指数上涨14.58%。

基本面角度，经济走出低点走上复苏道路获得广泛的认同，随着疫情逐步得到控制，中国经济将沿着“生产修复-信心重建-需求恢复”的路径，这也从宏观数据得到印证，像是规模以上工业增加值同比增速已回升，PMI指数持续位于扩张水准。海外疫情虽仍险峻，但在美国金融政策利好之下，资产走势体现为风险资产价格上涨。结合6月份基本面数据后，经济在二季度转正、三季度加速是极大概率事件。

流动性角度，由于实体经济已经有一定程度修复，货币工具结构应对常态化是可以预期的。疫情冲击以来，货币政策大体从总量宽松转向结构调整，金融货币市场从量价齐宽到边际收敛。展望下半年，货币调控方向上应该是宽松程度边际收敛，不过基于稳就业和稳经济的底线，不至于过紧，也才能支援企业融资成本合理下滑的目标。

结合基本面，估值水平以及流动性等因素综合分析，目前估值虽处于历史均值偏高，但复苏信心恢复过程中，伴随资金尚宽不至于构成股市制约。相对海外疫情仍险峻之下股市仍上涨，中国率先复工及稳定的疫情之下，相对吸引力更趋明显，北向资金持续流入，成交量放大。股市走强加上基本面乐观预期，市场风险偏好显著抬升。

汇丰人寿保险有限公司
2020年6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	2852.35	2984.67	4.64	8.52	-2.15
沪深 300	3867.02	4163.96	7.68	12.96	1.64
上证 50	2806.66	2942.07	4.82	9.40	-3.95
中小板指	6995.42	8015.51	14.58	23.24	20.85
中证 500	5406.34	5864.42	8.47	16.32	11.33
股票基金指数	10720.04	12024.83	12.17	24.68	23.98

(3) 债券市场

中国人民银行上半年金融统计数据发布会中表示，整体上看上半年金融总量充足，服务实体经济效率较高，有效支持了疫情防控和经济社会发展。当前我国经济运行处于基本平稳状态，稳健的货币政策更加灵活适度，经济不存在长期通胀或通缩基础。以上说法这符合下半年货币调控方向上宽松程度边际收敛的预期，但可能会动用更多结构性工具以支持有结构分化的实体复苏。此外，股市上涨，风险偏好回升，翘翘板效应使债市市场本月下跌，利率大幅上行。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数下跌 0.86%，中债金融债券总财富（总值）指数下跌 0.82%，中债企业债总财富（总值）指数下跌 0.45%。

汇丰人寿保险有限公司 2020年6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

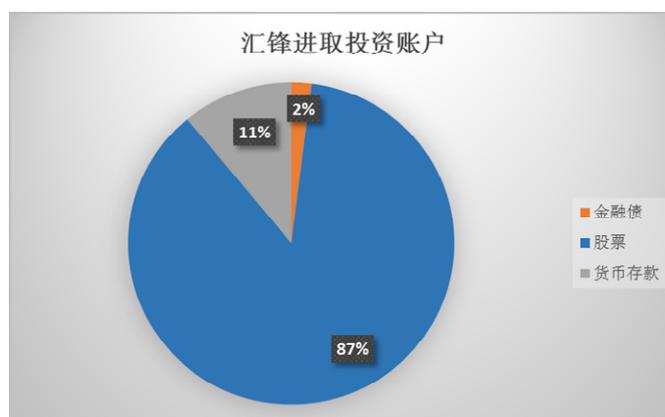
(1) 账户简介

- **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	11.25%	19.80%	161.14%

(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6月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

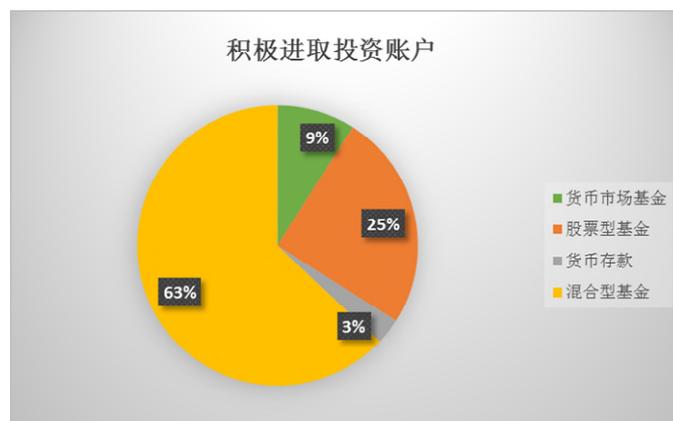
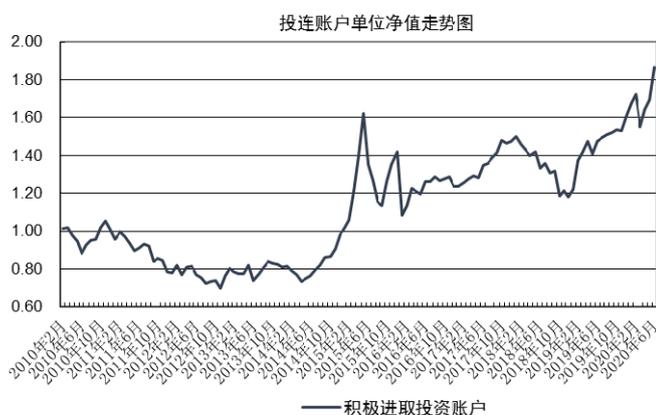
(1) 账户简介

- **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	10.27%	20.43%	86.70%

(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	富国美丽中国基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年6月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

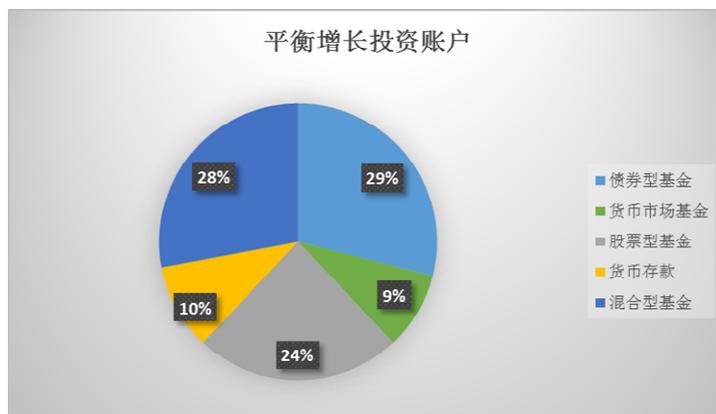
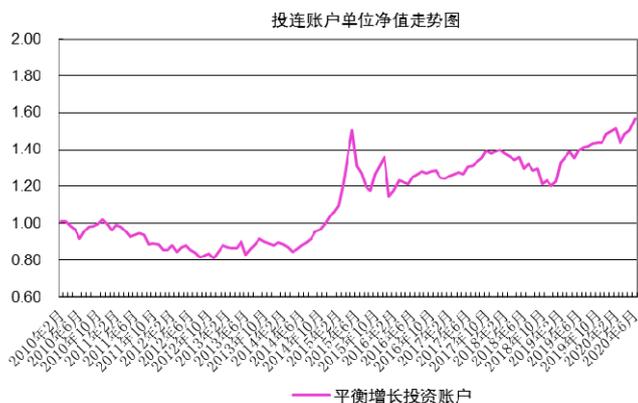
(1) 账户简介

- **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	4.34%	9.10%	56.93%

(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6月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

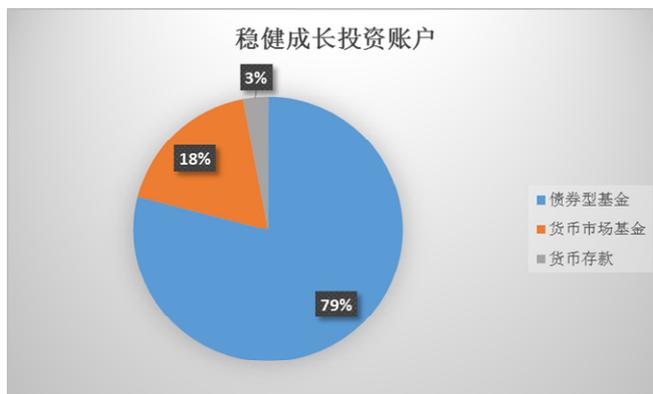
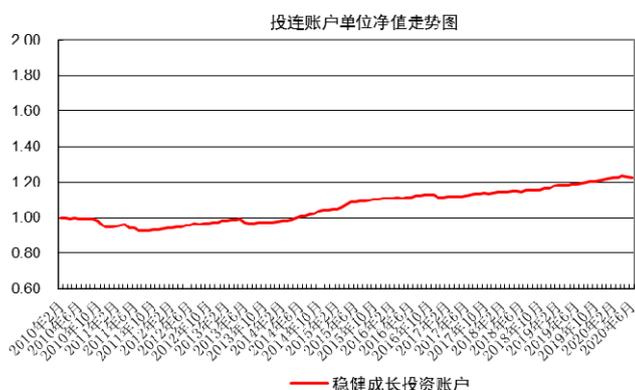
(1) 账户简介

- **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	-0.42%	-0.10%	22.26%

(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6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

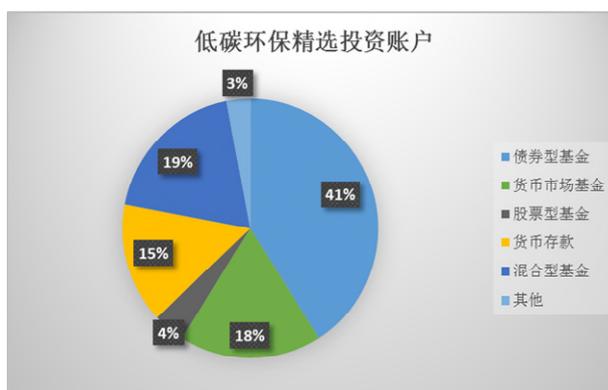
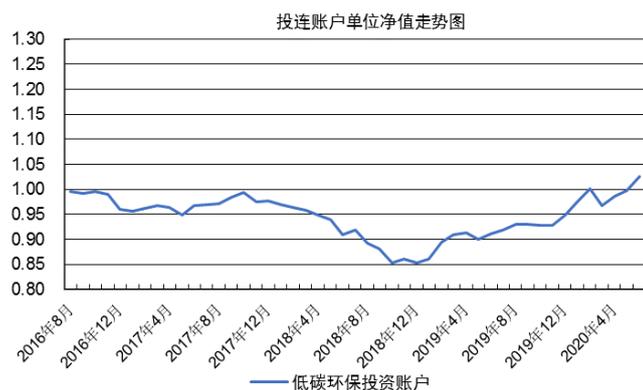
(1) 账户简介

- **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	2.96%	6.00%	2.63%

(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	富国低碳新经济股票基金
2	富国信用债债券基金
3	易方达货币基金

其中，低碳环保类基金占比为 21.8%

汇丰人寿保险有限公司 2020年6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

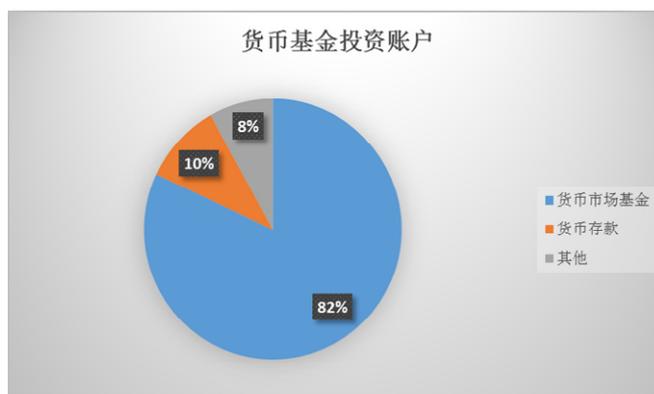
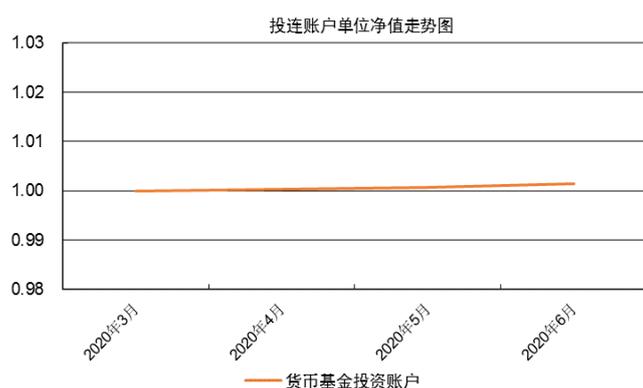
(1) 账户简介

- **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	0.08%	0.14%	0.14%

(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6月期末单位资产净值 - 2020年5月期末单位资产净值) / 2020年5月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年6月期末单位资产净值 - 2020年3月期末单位资产净值) / 2020年3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6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6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6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	42,133	1.00000	2.61136	161.14%
积极进取投资账户	2010年2月1日	35,218	1.00000	1.86699	86.70%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	28,182	1.00000	1.56932	56.93%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	80,699	1.00000	1.22261	22.26%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	2,078	1.00000	1.02629	2.63%
货币基金投资账户	2020年3月30日	1,935	1.00000	1.00140	0.14%

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6月最后一个资产评估日是2020年6月30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。