

汇丰人寿保险有限公司 2020年8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

8月中国制造业PMI为51.0%，下滑0.1个点，连续6个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为53.5%和52.0%（分别下滑0.5和增加0.3，供需两端仍位于荣枯线上方，需求端新订单指数连续4个月回升；新出口订单指数为49.1%（月增0.7），随着海外复工复产，出口持续改善；企业生产经营活动预期指数58.6%（月增0.8），企业经营预期改善。

海关总署公布数据显示，以美元计价，2020年8月出口额同比9.5%，前值7.2%；进口额同比-2.1%，前值-1.4%；贸易顺差589.3亿美元，前值为623.3亿美元。出口增速超出市场预期，主要经济体自5月以来经济重启，对我国产品进口需求相应增加；进口增速放缓，铁矿石、原油等大宗商品进口量增速下滑明显，与大宗商品价格持续反弹抑制进口有关。

8月CPI同比2.4%，前值2.7%；环比0.4%，前值0.6%；PPI同比-2.0%，前值-2.4%；环比0.3%，前值0.4%。食品项环比增速放缓，显示供给冲击有所缓解，供需缺口收窄。其中猪肉环比1.2%（前值10.3%），受汛情冲击、饲料成本和需求回升等影响，仍在高位运行，但进入9月后已出现企稳迹象；鲜菜环比6.4%，持续受到气候因素影响；蛋类价格因季节性因素而上涨9.4%。非食品项自2月份以来首次转正（0.1%，前值0.0%），其中居住转正（0.10%，前值-0.05%），交通和通信保持上涨（0.30%，前值0.31%），部分需求在逐步修复。

政策面基调仍是积极财政和稳货币。二季度货币政策执行报告中，央行对低利率政策呈审慎态度，再次强调坚持实施正常的货币政策，提出低利率政策效果不及预期，还会导致资源错配和脱实向虚等负面影响。5月以来，随着货币政策边际收紧，资金价格中枢抬升，地方债大量发行，特别国债市场化发行、以及二季度MLF的缩量续作，都对基础货币总量起到了缩量再平衡的作用。总体来看，二季度货币政策执行报告延续了总量性宽货币政策将趋于收敛，结构性宽信用政策持续发力的立场。

(2) 股票市场

七月大涨之后，八月份股市震荡盘整，上半月先扬后抑，横盘量缩。经济数据无明显负面，但市场主要反应流动性预期缺乏边际利好，致使权重指数表现相对较强，高估值股经历修正，有逢高调节情况。下半月权重股，消费股接棒，反应国内大循环战略政策面持续支持的方向，风格也转为较为均衡，月底主要指数突破盘整，月线收涨。

宏观上来看，7月规模以上工业增加值同比增长4.8%，与上月持平。工业企业利润增速继续回升，7月份同比增长19.6%，增速比加快8.1个百分点，反映出工业生产经营整体回暖的趋势仍在。服务业生产指数同比增长3.5%，较上月上升1.2个百分点，服务业符合继续复苏的预期。另根据上市公司中报来看，消费类行业二季度经营状况明显好转，好于A股总体盈利水平。整体来看宏观及盈利改善是未来股市的主要支持因素。

汇丰人寿保险有限公司 2020年8月投资连结保险投资账户月度报告

流动性角度对股市的利好作用则边际减低，三季度稳货币、宽信用的政策组合下，再贷款再贴现、直达实体经济等结构性政策的重要性显著上升，逆回购和 MLF 利率预计将成为相应期限市场利率的中枢，且社融增速上升的斜率将有所放缓。三季度由于股市大涨，全面降准的概率较低，但超储率已处于历史低位，定向降准仍有一定的概率。

结合基本面，目前股票市场整体估值虽已经高于历史中枢水平，但整体后续成长动能仍然有基本保障，因为基建投资增速恢复较慢是有洪灾原素，下半年基建投资增速在专项债和特别国债资金下拨后，回升会进一步加快；另外地产销售数据仍然强于往年，地产投资端将保持韧性；而消费继续往疫情之前的水准恢复是大概率事件。中观来看，也要注意上市公司相对于非上市公司，以及部分大市占公司在疫情长期的影响下的长期增长优势逻辑。

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	3,310.01	3,395.68	2.59	19.05	11.33
沪深 300	4,695.05	4,816.22	2.58	24.55	17.57
上证 50	3,249.34	3,343.89	2.91	19.14	9.16
中小板指	9,087.86	9,155.03	0.74	30.87	38.03
中证 500	6,579.67	6,668.43	1.35	23.34	26.59
股票基金指数	13,679.39	13,981.61	2.21	30.42	44.15

(3) 债券市场

中国经济继续恢复，公开市场操作利率和 LPR 利率维持不变。结构性存款的持续压降使银行负债端扩张压力增加，缺存款带来银行资金偏紧，加之利率债供给较大，流动性总体处于适中水平，短期资金价格和长期资金价格大多有所上行。当前经济持续恢复，货币政策预计保持中性，精准滴灌和结构性政策将是主要措施。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数下跌 0.39%，中债金融债券总财富（总值）指数下跌 0.16%，中债企业债总财富（总值）指数上涨 0.12%。

汇丰人寿保险有限公司 2020年8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

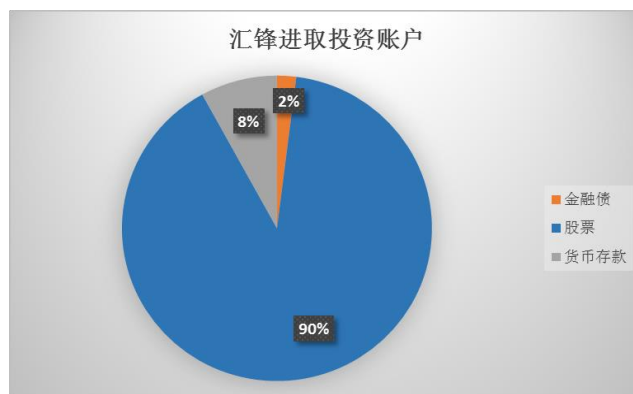
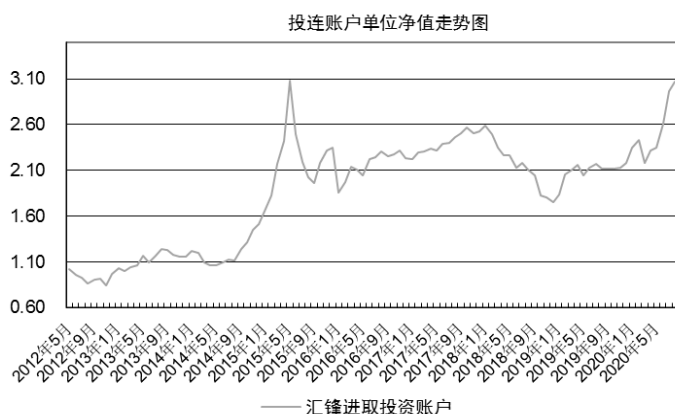
(1) 账户简介

- **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	3.73%	30.91%	207.27%

(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8月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

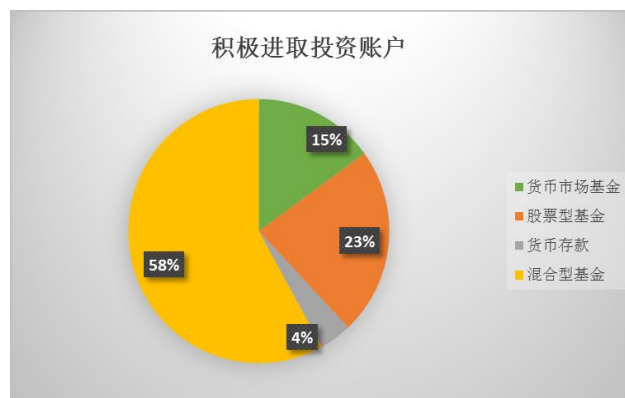
(1) 账户简介

- **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	3.13%	28.12%	116.92%

(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8月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

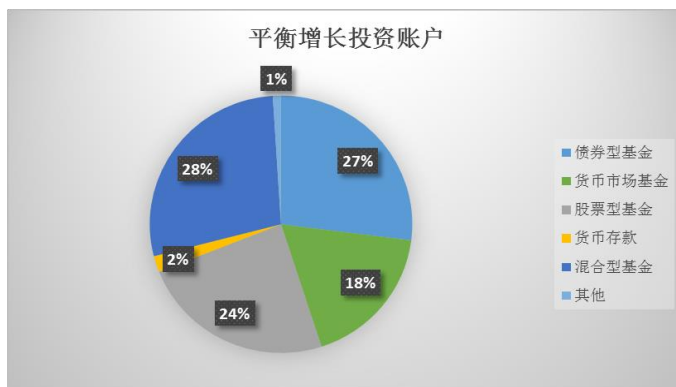
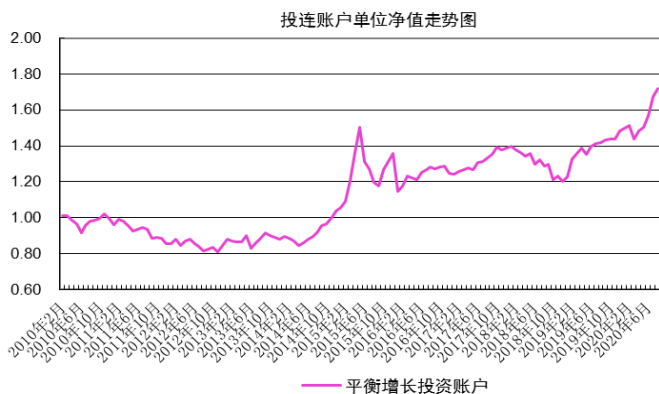
(1) 账户简介

- **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	2.72%	14.24%	71.83%

(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

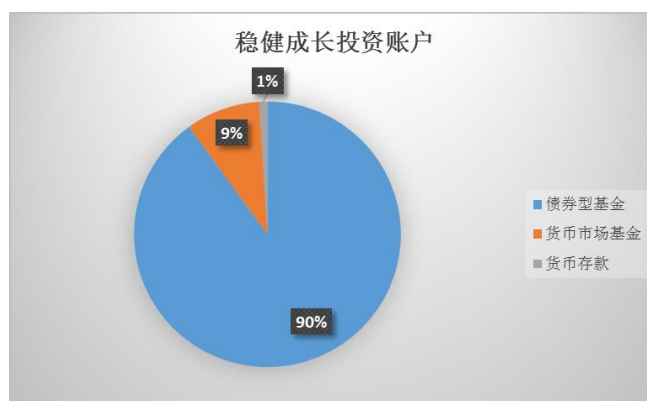
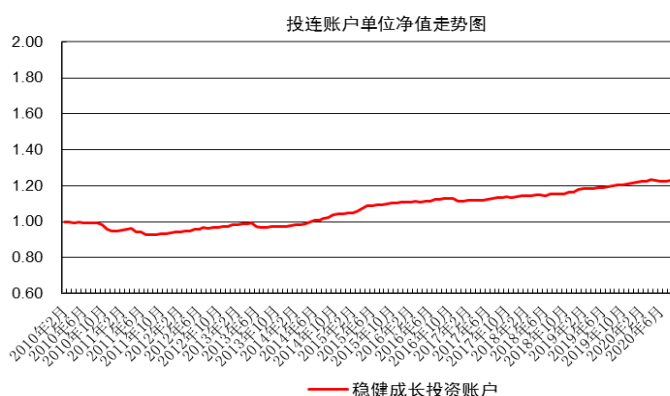
(1) 账户简介

- **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为、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	0.20%	0.09%	22.89%

(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8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

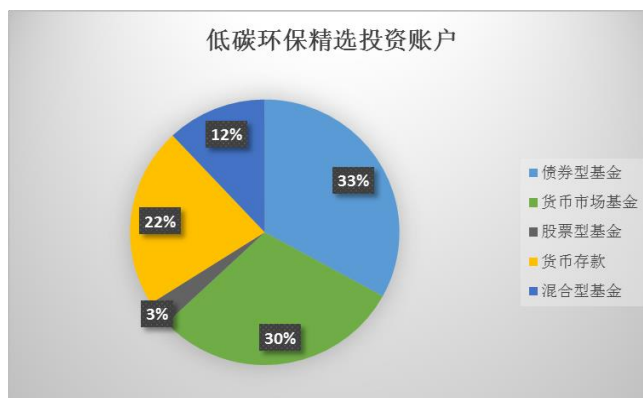
(1) 账户简介

- **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	0.35%	7.54%	7.20%

(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8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

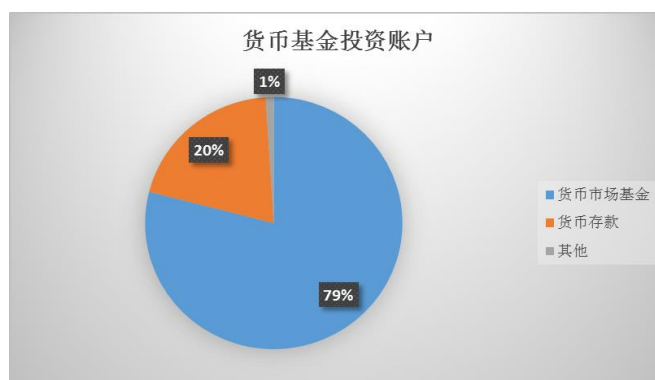
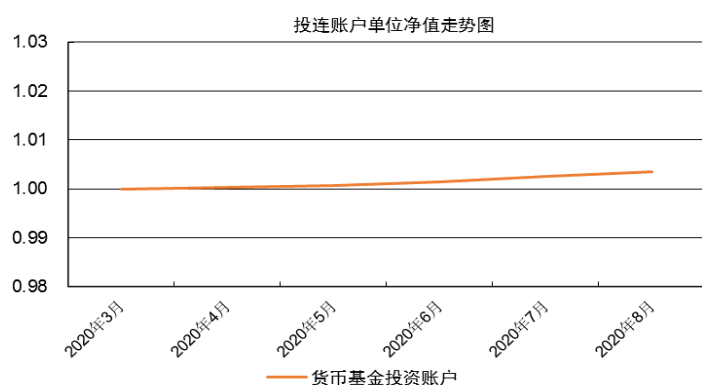
(1) 账户简介

- **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	0.10%	0.29%	0.35%

(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8月期末单位资产净值 - 2020年7月期末单位资产净值) / 2020年7月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年8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%

投资账户成立至今账户收益率 = (2020年8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

3. 合作投资机构

2020年8月投资连结保险投资账户月度报告

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8月28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	53,210	1.00000	3.07274	207.27%
积极进取投资账户	2010年2月1日	47,065	1.00000	2.16916	116.92%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	33,542	1.00000	1.71828	71.83%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	72,920	1.00000	1.22893	22.89%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	3,896	1.00000	1.07202	7.20%
货币基金投资账户	2020年3月30日	2,898	1.00000	1.00352	0.35%

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8月最后一个资产评估日是2020年8月31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。