

汇丰人寿保险有限公司 2020年9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

9月制造业PMI达51.5%，环比上升0.5个百分点，创6个月来新高，连续七个月高于荣枯线。生产指数达54.0%，环比上升0.5个百分点，制造业生产端修复已基本完成；需求端的新订单指数达52.8%，环比上升0.8个百分点，需求端也强劲回升，制造业供需双升。

海关总署公布数据显示，以美元计价，8月我国出口金额2353亿美元，同比增长9.5%（市场预期8.3%），较前值上升2.3个百分点；进口金额1763亿美元，同比下降2.1%（市场预期0.4%），较前值回落0.7个百分点。出口增速连续第三个月回升，再创年内新高，超出市场预期，外需回暖支撑传统制造业产品出口继续修复。

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。

央行货币政策委员会三季度例会指出，稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向，综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用。国务院常务会议部署进一步做好稳就业工作，确保完成全年目标任务。央行行长易纲发文称，需要科学把握货币政策力度，尽可能长时间实施正常货币政策，坚决不搞大水漫灌。整体来看，在国内疫情受控制，生产及需求渐次回复后，货币政策更强调结构调整和跨周期考量，逆周期的调控则以防范系统风险为底线。

(2) 股票市场

第三季股市震荡较大，随着国内经济恢复态势得到进一步验证，七月涨态势犀利，成长股领涨，各大指数涨幅超过10%。八月份股市震荡盘整，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，风格也有转换迹象，月线仅小幅收涨。九月分无重大宏观负面信息，但在海外疫情和地缘政治不确定性仍然较高的背景之下，加上宏观流动性拐点逐渐临近的观望和担忧，A股转跌。

宏观上来看，企业盈利加速改善，下半年开始顺周期领域业绩均在不同程度改善。工业仍处于强修复过程中，生产和需求协调复苏优于预期。以住宿、餐饮、文化体育娱乐等疫情受害行业也持续回暖。8月民间投资反算的当月增速为13.6%，疫情以来首次转正。8月社会消费品零售总额实现正增长，环比增速加快。8月限额以上工业企业利润增速依然保持接近20%的增速。

随着市场调整，A股风格趋向于均衡，估值成为市场考量因素，因为宏观数据持续向好而资金预期边际转弱同时，市场从流动性驱动到经济基本面驱动。展望顺周期领域业绩不同程度改善，保险银行等金融板块和后周期消费依次恢复。收入继续好转以及费用端压力减轻是盈利修复的重要驱动力，市场演绎“从流动性驱动到经济基本面驱动”的逻辑应仍不变，第四季至明年一季度，顺周期的领域业绩持续不同程度改善的预期不变。

汇丰人寿保险有限公司
2020年9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 | 3,395.68 | 3,218.05 | -5.23 | 7.82 | 5.51 |
| 沪深 300 | 4,816.22 | 4,587.40 | -4.75 | 10.17 | 11.98 |
| 上证 50 | 3,343.89 | 3,232.42 | -3.33 | 9.87 | 5.52 |
| 中小板指 | 9,155.03 | 8,671.94 | -5.28 | 8.19 | 30.75 |
| 中证 500 | 6,668.43 | 6,192.50 | -7.14 | 5.59 | 17.56 |
| 股票基金指数 | 13,981.61 | 13,395.84 | -4.19 | 11.40 | 38.11 |

(3) 债券市场

国内债市方面，虽然股市经历修正，但基于经济基本面的修复，市场目前基本达成一致，这是国债收益率向上的主要原因之一；而供给端压力也已提前计价，对货币政策边际收紧的流动性担忧情绪也对债市构成一定压力。后续来看，PPI 表现是否超预期是重点，若持续环比继续维持在 0.3% 以上通胀预期或将升温，债券收益利有续升可能；如果 PPI 表现不及预期，那么当前债券收益率则合理，维持震荡的状态。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数下跌 0.38%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.02%，中债企业债总财富（总值）指数上涨 0.24%。

汇丰人寿保险有限公司 2020年9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

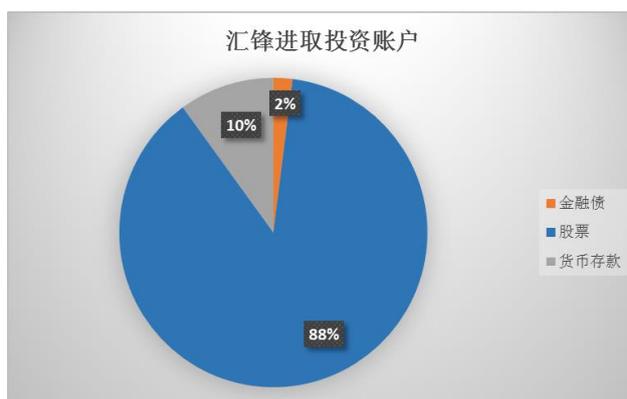
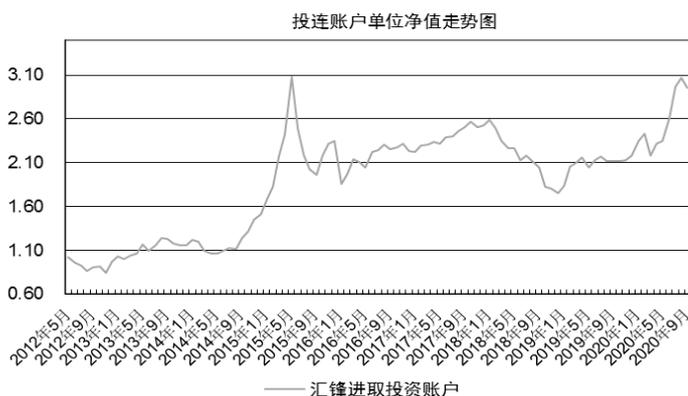
(1) 账户简介

- **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 | -3.81% | 13.19% | 195.57% |

(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

| 汇锋进取 | 持仓行业 |
|------|--------|
| 1 | 信息技术行业 |
| 2 | 可选消费行业 |
| 3 | 工业行业 |

汇丰人寿保险有限公司 2020年9月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

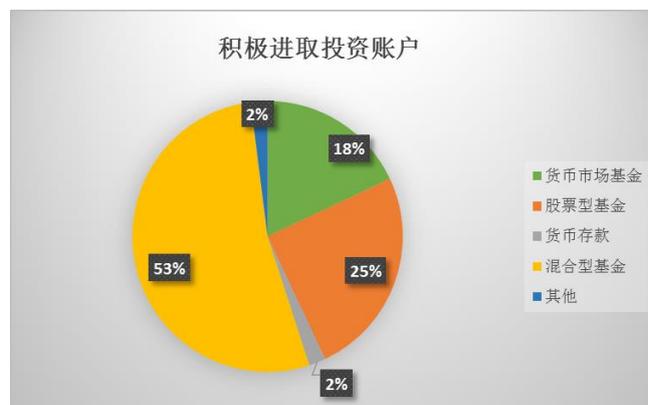
(1) 账户简介

- **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 | -3.99% | 11.55% | 108.26% |

(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

| 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 | 景顺长城景丰货币基金 |

汇丰人寿保险有限公司 2020年9月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

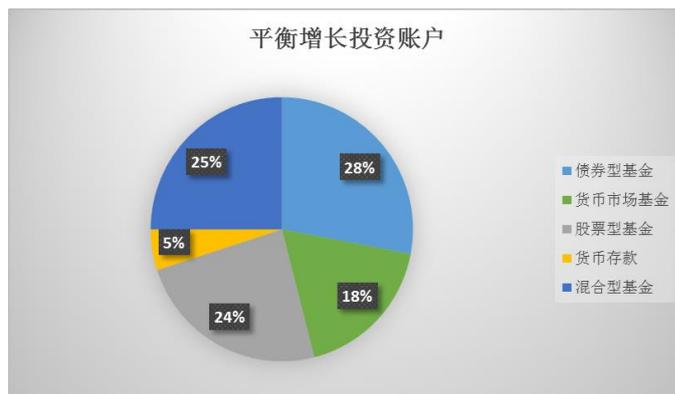
(1) 账户简介

- **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 | -2.16% | 7.13% | 68.12% |

(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 | 景顺长城景丰货币基金 |
| 2 | 交银施罗德新成长基金 |
| 3 | 博时安盈债券基金 |

汇丰人寿保险有限公司 2020年9月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

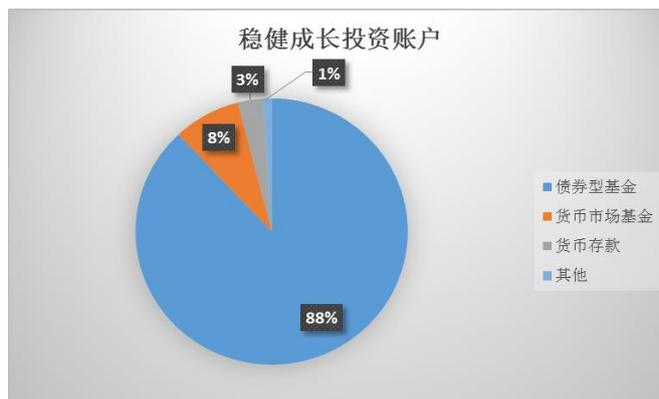
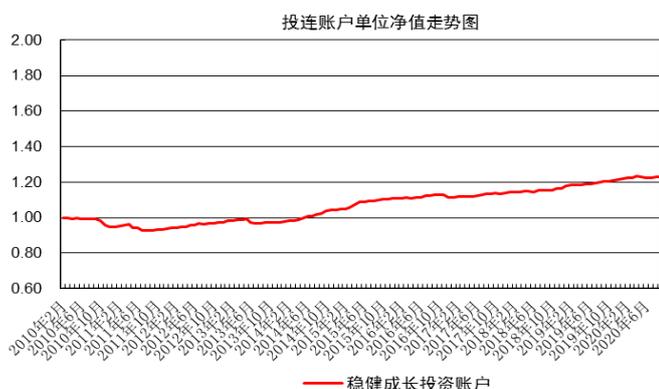
(1) 账户简介

- **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 | -0.09% | 0.43% | 22.79% |

(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9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

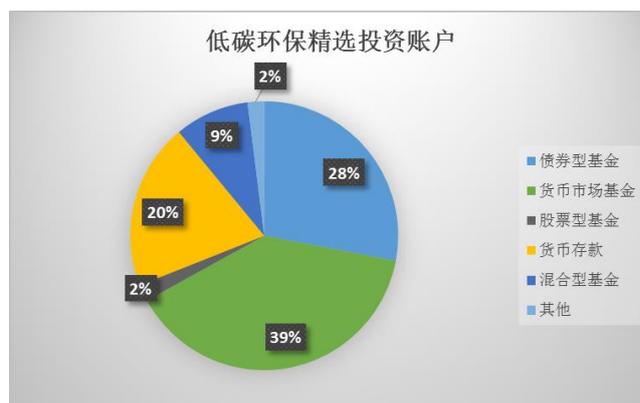
(1) 账户简介

- **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 | -0.93% | 3.49% | 6.21% |

(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 | 景顺长城景丰货币基金 |
| 2 | 易方达货币基金 |
| 3 | 易方达稳健基金 |

其中，低碳环保类基金占比为 9.43%

汇丰人寿保险有限公司 2020年9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

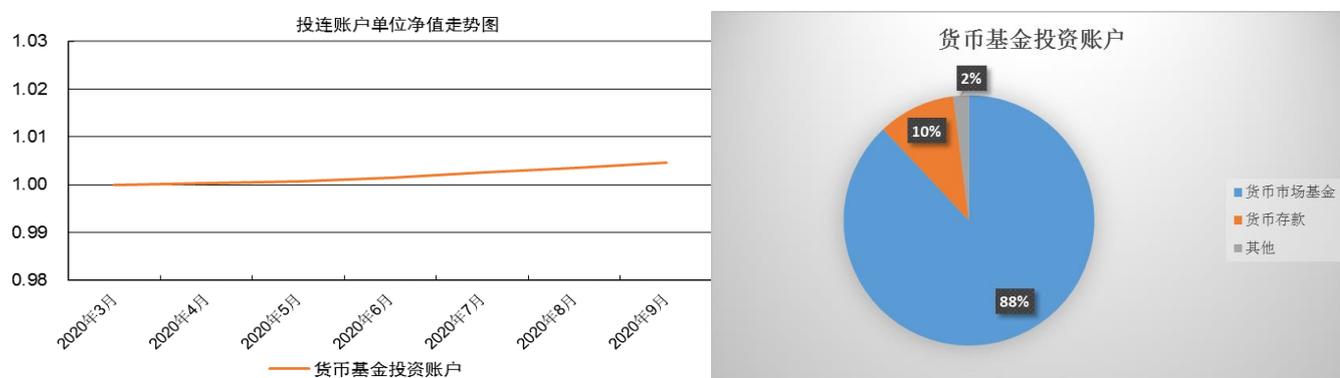
(1) 账户简介

- **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 | 0.11% | 0.33% | 0.47% |

(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 | 景顺长城景丰货币基金 |
| 3 | / |

注：

过去一个月账户收益率 = (2020年9月期末单位资产净值 - 2020年8月期末单位资产净值) / 2020年8月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年9月期末单位资产净值 - 2020年6月期末单位资产净值) / 2020年6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9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9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 |
| 9. | 上投摩根基金管理有限公司 |

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9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 | 52,058 | 1.00000 | 2.95573 | 195.57% |
| 积极进取投资账户 | 2010年2月1日 | 46,505 | 1.00000 | 2.08258 | 108.26% |
| 平衡增长投资账户 | 2010年2月1日 | 35,548 | 1.00000 | 1.68124 | 68.12% |
| 稳健成长投资账户 | 2010年2月1日 | 73,739 | 1.00000 | 1.22787 | 22.79% |
| 低碳环保精选投资账户 | 2016年8月19日 | 4,433 | 1.00000 | 1.06208 | 6.21% |
| 货币基金投资账户 | 2020年3月30日 | 3,593 | 1.00000 | 1.00467 | 0.47% |

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9月最后一个资产评估日是2020年9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。