

汇丰人寿保险有限公司 2020年10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

10月中国制造业PMI为51.4，较上月环比下降0.1，连续8个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为53.9（环比下降0.1）和52.8（环比持平），供需两端持续维持景气。新出口订单指数51.0，环比增加0.2，出口持续改善。非制造业方面，10月商务活动PMI为56.20，环比增加0.3，其中建筑业PMI为59.8（环比下降0.3），服务业PMI55.5（环比增加0.3），非制造业景气扩张趋势不变。

海关总署公布数据显示，以美元计价，2020年10月出口同比增长11.4%，较上月扩张1.5个百分点，好于预期。1-10月出口累计同比0.5%，为年内首次转为正增长。进口同比增长4.7%，较上月回落。1-10月进口累计同比-2.3%，降幅处于收窄的过程中。贸易顺差从370亿美元上升至584.4亿美元。

10月CPI同比0.5%，前值1.7%；环比-0.3%，前值0.2%；PPI同比-2.1%，前值-2.1%；环比0.0%，前值0.1%。CPI受去年同期高基数影响持续。食品方面，生猪产能恢复，供给持续改善，带动猪价继续下跌；鲜菜供应充足，价格回落；部分地区新果上市带动鲜果价格涨幅也明显回落，食品CPI环比由涨转降至-1.8%。非食品方面，受国际原油价格波动影响，汽油和柴油价格均现回落；国庆中秋假期居民出行增多，则推动机票、宾馆住宿和旅游价格同步上涨，非食品CPI环比上涨0.1%。PPI环比由涨转平，同比降幅稳定在-2.1%。环比价格表现上，生产资料价格继续上涨，生活资料价格则小幅回落。分行业来看，受国际原油价格震荡下行影响，油气开采、燃料加工等石油相关行业价格普遍回落。其他主要行业中，化学原料制品、化学纤维价格同步回升；由于北方供暖需求增加，煤炭采选和燃气供应价格均有上涨；而有色、黑色金属冶炼价格由涨转降。

政策层面，货币政策或适度趋紧。易纲行长在2020金融街论坛上表示“保持货币供应与反映潜在产出的名义国内生产总值增速基本匹配”，这表明未来货币供应量增速所匹配的指标将从名义GDP增速转向反映潜在产出的名义GDP增速。伴随国内经济持续温和复苏，预计中期内的货币政策将更加稳健，与今年前三个季度相比或适当偏紧。

(2) 股票市场

10月国内权益市场持续震荡，且板块表现分化较为明显。资金方面，受货币政策逐步正常化、大型企业IPO虹吸效应以及美国大选带来的不确定性影响，市场增量资金动能稍显不足；板块方面，行业轮动速度较快，以传统金融为代表的部分周期股估值逐步修复，高位成长类白马股回调，医药板块下挫尤为明显。此外，海外多国疫情反弹，全球产业链复苏受阻，叠加美国大选事件影响，海外主要权益市场也经历了较大波动，对国内市场亦形成一定冲击。整体来看，当前市场博弈与避险情绪并存。

10月公募基金三季报披露完毕。从整体结构上来看，公募基金权益类资产占比由Q2的19%升至23%，债券类资产占比则由50%下降至46%。从权益内部结构来看，公募基金较多减持了前期涨幅偏大的医药与半导体板块，增配了金融、新能源与汽车板块。而食品饮料板块则持续维持增持状态，当前仍为超配比例最大的板块。

10月上市公司三季报披露完毕。A股（非金融）三季报收入增速-1.18%（中报收入增速-5.08%）、利润增速-5.92%（中报收入增速-25.04%）。Q3单季利润同比增速转正：从中报的-1.5%改善到三季报的31.9%。分行业来

汇丰人寿保险有限公司 2020年10月投资连结保险投资账户月度报告

看，农业、医疗器械、半导体、通用机械与电气设备的增速高于 20%，而休闲服务、家电、汽车等板块的业绩增速虽未转正，但连续两个季度同比改善。预计高持续高景气板块与业绩同比改善明显的板块将获得后续资金青睐。

展望后市，经济的温和复苏及部分板块的高景气增长为 A 股提供了向上动力，海外市场表现的不确定性或对 A 股造成扰动，预计国内权益市场仍将在追求业绩确定性与估值合理性中持续震荡。需要注意的是，10 月以来沪深 300 指数的风险溢价水平下行明显，若后续进一步下行，A 股的估值风险将明显上升，这将加大参与权益市场的难度。

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	3,218.05	3,224.53	0.20	-2.58	5.72
沪深 300	4,587.40	4,695.33	2.35	0.01	14.62
上证 50	3,232.42	3,280.38	1.48	0.96	7.09
中小板指	8,671.94	8,967.11	3.40	-1.33	35.20
中证 500	6,192.50	6,111.48	-1.31	-7.12	16.02
股票基金指数	13,395.84	13,758.49	2.71	0.58	41.85

(3) 债券市场

10 月十年期国债收益率维持震荡，央行公开市场投放缩量，叠加缴税期影响，资金面边际收紧。国内经济仍处于修复过程中，中期可投资空间相对有限。从风险溢价水平来看，当前国债收益率水平处于中枢略偏上位置，叠加缴税大月已过，年末财政支出将继续加速，预计短期内资金面利多因素增加。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数上涨 0.19%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.52%，中债企业债总财富（总值）指数上涨 0.38%。

汇丰人寿保险有限公司 2020年10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

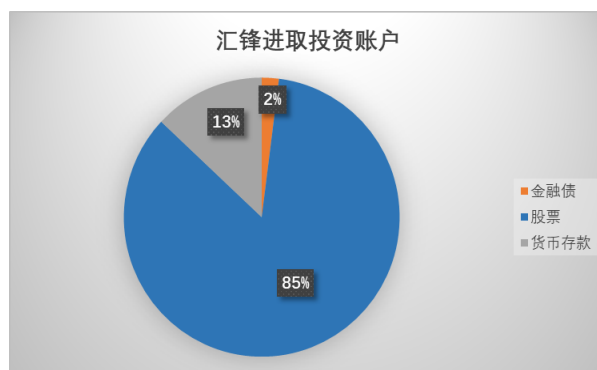
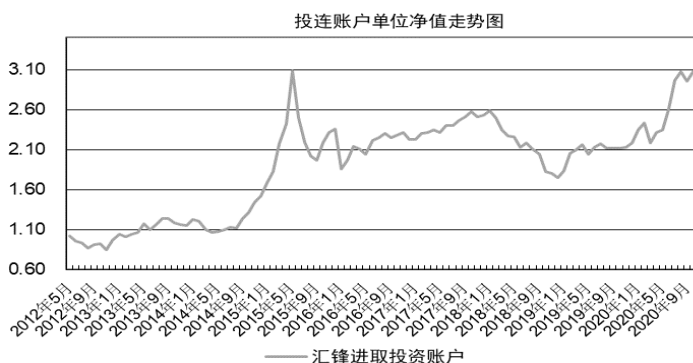
(1) 账户简介

- **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	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	4.00%	3.77%	19.50%	40.63%	207.40%

(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

汇锋进取	持仓行业
1	日常消费行业
2	信息技术行业
3	工业行业

汇丰人寿保险有限公司 2020年10月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

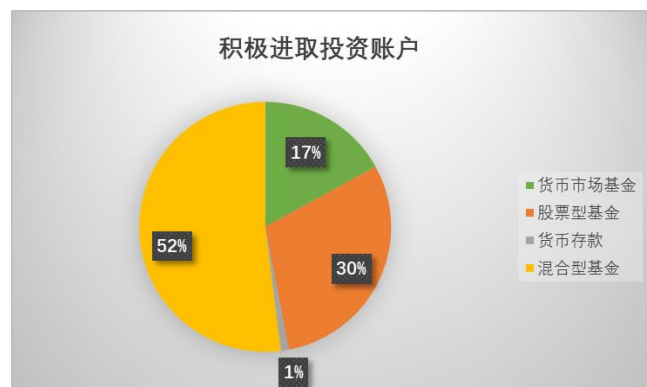
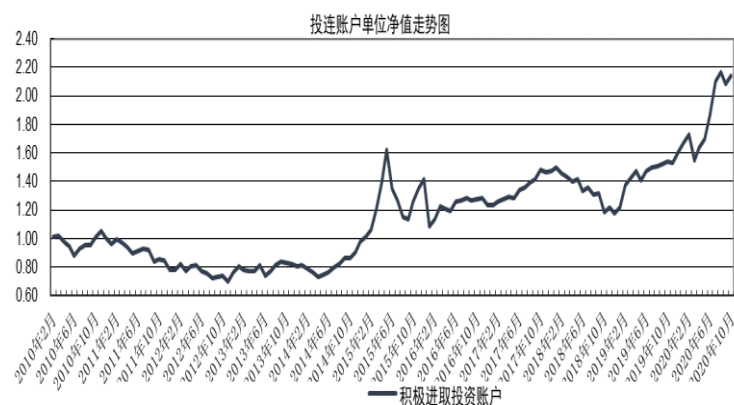
(1) 账户简介

- **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	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	2.75%	1.74%	44.35%	69.63%	113.99%

(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10月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

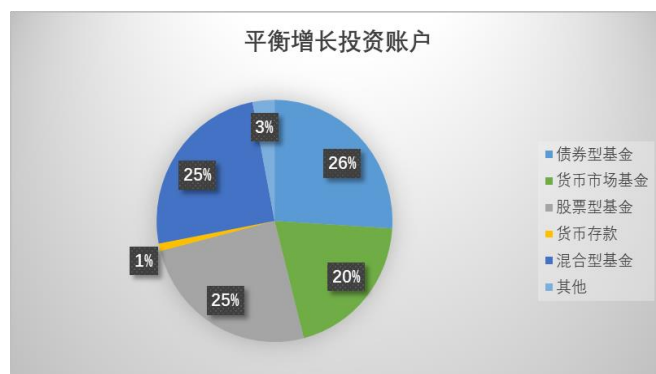
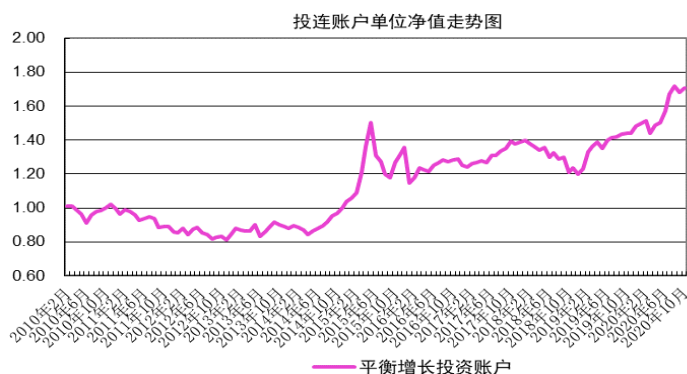
(1) 账户简介

- **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	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	1.58%	2.10%	22.60%	34.83%	70.79%

(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

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10月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

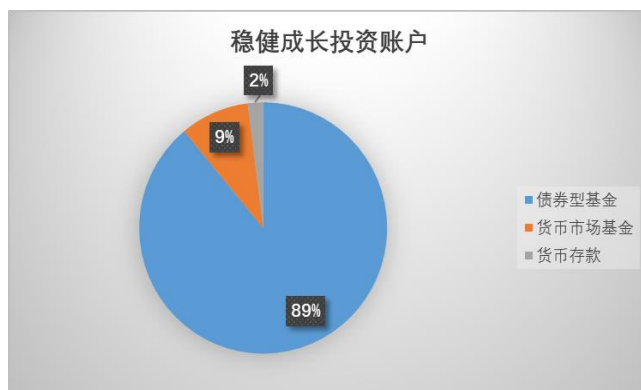
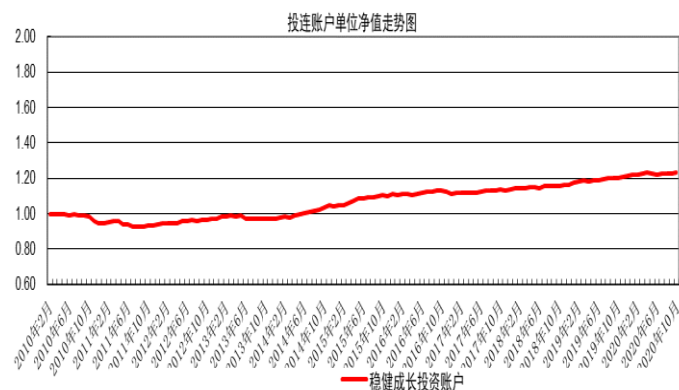
(1) 账户简介

- **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	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	0.34%	0.46%	8.41%	11.70%	23.21%

(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

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10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

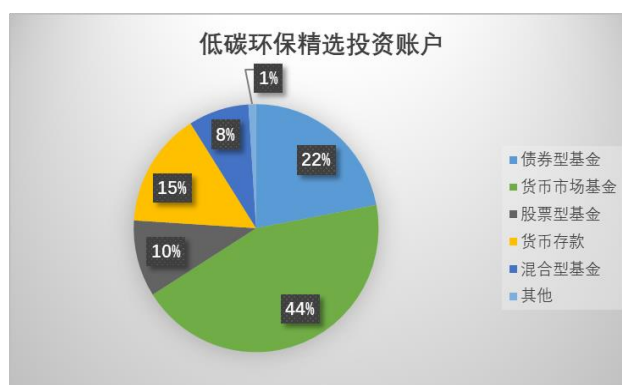
(1) 账户简介

- **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	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	0.75%	0.16%	7.58%	-	7.00%

(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 7.49%

汇丰人寿保险有限公司 2020年10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

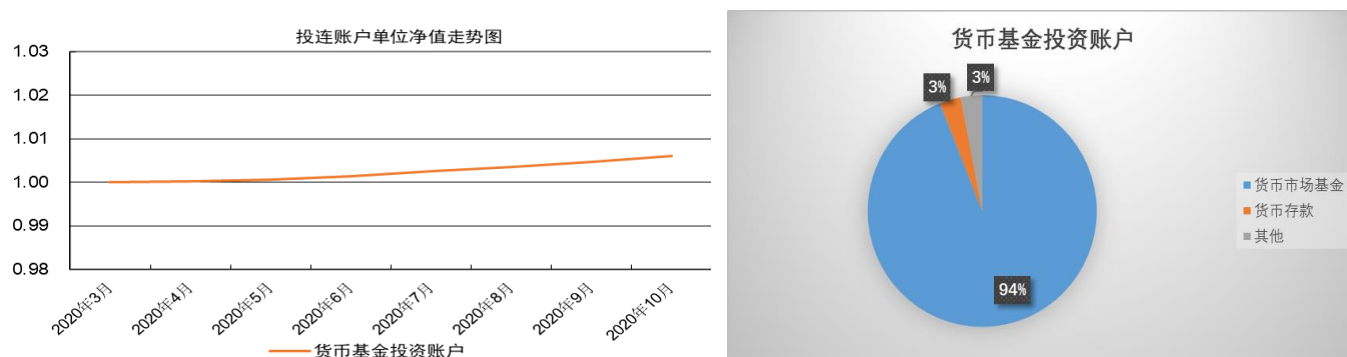
(1) 账户简介

- **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	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	0.14%	0.36%	-	-	0.61%

(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	景顺长城景丰货币基金
2	易方达货币基金
3	/

注：

过去一个月账户收益率 = (2020年10月期末单位资产净值 - 2020年9月期末单位资产净值) / 2020年9月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年10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%

过去三年账户收益率 = (2020年10月期末单位资产净值 - 2017年10月期末单位资产净值) / 2017年10月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2020年10月期末单位资产净值 - 2015年10月期末单位资产净值) / 2015年10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10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 10 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10月30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	55,154	1.00000	3.07401	207.40%
积极进取投资账户	2010 年 2 月 1 日	50,123	1.00000	2.13988	113.99%
平衡增长投资账户	2010 年 2 月 1 日	38,358	1.00000	1.70786	70.79%
稳健成长投资账户	2010 年 2 月 1 日	73,099	1.00000	1.23206	23.21%
低碳环保精选投资账户	2016 年 8 月 19 日	5,698	1.00000	1.07002	7.00%
货币基金投资账户	2020 年 3 月 30 日	4,649	1.00000	1.00610	0.61%

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 10 月最后一个资产评估日是 2020 年 10 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。