

## 汇丰人寿保险有限公司 2020年11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

PMI：11月中国制造业 PMI 为 52.10，较上月环比上升 0.7，连续 9 个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为 54.7（环比上升 0.8）和 53.9（环比上升 1.1），供需两端持续维持景气。新出口订单指数 51.5，环比增加 0.5，出口持续改善。非制造业方面，11 月商务活动 PMI 为 56.4，环比增加 0.2，其中建筑业 PMI 为 60.5（环比上升 0.7），服务业 PMI 55.7（环比增加 0.2），非制造业景气扩张趋势不变。

出口：海关总署公布数据显示，今年前 11 个月，我国外贸进出口总值 29.04 万亿元，同比增长 1.8%。11 月当月，我国进出口总值 3.09 万亿元，同比增长 7.8%。其中出口 1.8 万亿元，同比增长 14.9%；进口 1.29 万亿元，同比下降 0.8%。出口继续回升，产成品方面，主要是高新技术产品、机电及家电出口带动，同时海外疫情反复也支撑了我国医疗产品出口再次回升。原材料方面，出口有快有慢，农产品出口同比降 1%（上月降 5.2%），钢材出口 440.2 万吨，同比降 3.8%（上月为-15.5%）；未锻轧铝及铝材出口 42.4 万吨，同比降 6.2%（上月为-2.8%）；成品油出口 495 万吨，同比降 32.2%（上月为 15.7%）。

物价：11 月，全国居民消费价格同比下降 0.5%。其中，城市下降 0.4%，农村下降 0.8%；食品价格下降 2.0%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格下降 1.0%，服务价格上涨 0.3%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.5%。1—11 月，全国居民消费价格比去年同期上涨 2.7%。

M2 与社融：11 月，国内新增人民币贷款 1.43 万亿元，预期 14250 亿元，前值 6898 亿元。中国 11 月 M1 同比增长 10%，M2 同比增长 10.7%。中国 11 月社会融资规模增量 2.13 万亿元，预期 14000 亿人民币，比上年同期多 1406 亿元。

货币政策：11 月 26 日，央行发布三季度货币政策执行报告。报告摘要首次提出保持宏观杠杆率稳定，一是继续体现了央行对金融稳定问题的关注，二是预计后续稳定宏观杠杆率将逐渐成为政策重点，趋紧方向暂未改变。

#### (2) 股票市场

在 10 月 IPO 抽血和美国大选基本告一段落后，11 月的权益市场虽持续震荡但指数涨幅较为靓丽，具体来看，11 月有色、采掘、钢铁领涨全市场，三个顺周期行业涨幅均超过 10%。沪深 300 涨幅 5.64%。

从市场风格来看，板块切换在 11 月里表现相当明显，但这可能并不完全是由经济复苏带来的纯粹的顺周期布局，也源于机构资金在年末例行的保守偏好，以及前期美国大选背景下炒作资金的逐步收敛。本月中受行业政策影响巨大的板块是医药板块，器械高值耗材集采序幕拉开，新一轮药品集采中标价格过于严苛，造成了资本市场上震荡明显。

从市场流动性来看，疫情进入常态化管理后，11 月下旬央行发布的三季度货币政策执行报告中显示，预计下一阶段将维持宏观杠杆率的稳定，推测货币政策中性趋紧方向暂未改变。

**汇丰人寿保险有限公司**  
**2020 年 11 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	3,224.53	3,391.76	5.19	-0.12	11.20
沪深 300	4,695.33	4,960.25	5.64	2.99	21.08
上证 50	3,280.38	3,469.42	5.76	3.75	13.26
中小板指	8,967.11	9,042.47	0.84	-1.23	36.33
中证 500	6,111.48	6,320.94	3.43	-5.21	20.00
股票基金指数	13,758.49	14,021.92	1.91	0.29	44.57

**(3) 债券市场**

11 月经济仍旧处于复苏进程中，叠加信用违约事件影响，债市受到的冲击较为明显。近期短端利率调整至历史中枢之上，地方债发行新规使得长久期地方债稀缺性凸显，但货币政策仍旧预期边际收紧，债券市场长短端利好利空因素互见。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数上涨 0.06%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.43%，中债企业债总财富（总值）指数下跌 0.22%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2020年11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

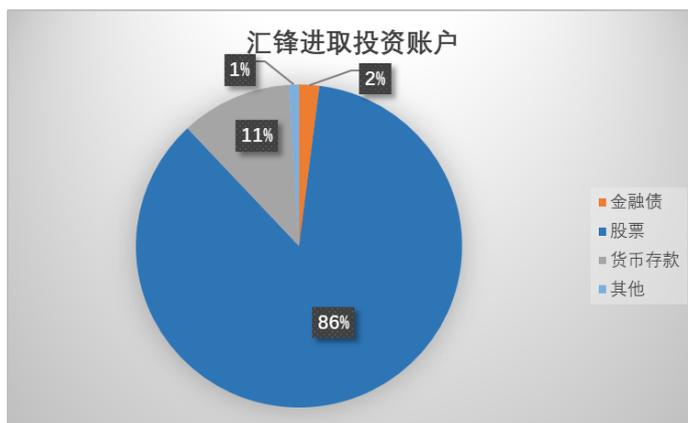
##### (1) 账户简介

- **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	1.41%	1.46%	24.19%	34.49%	211.75%

##### (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	材料行业
2	日常消费行业
3	金融行业

## 汇丰人寿保险有限公司 2020年11月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

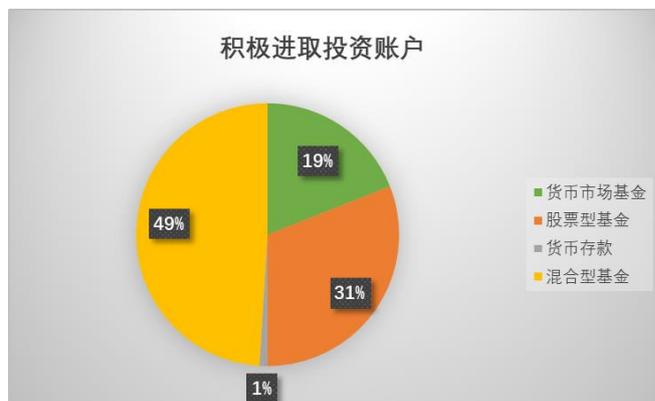
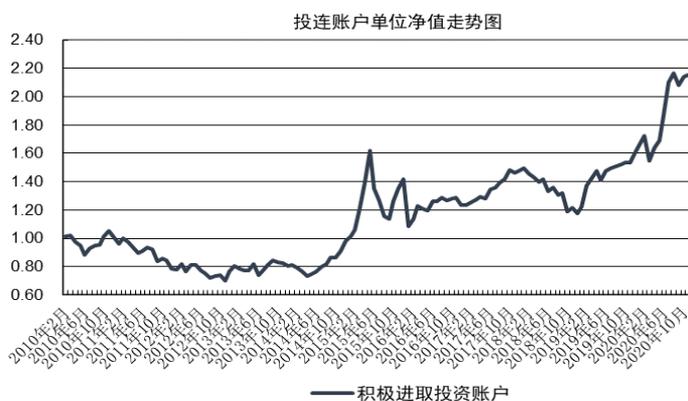
#### (1) 账户简介

- **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	0.66%	-0.70%	47.11%	59.17%	115.40%

#### (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

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B类

## 汇丰人寿保险有限公司 2020年11月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

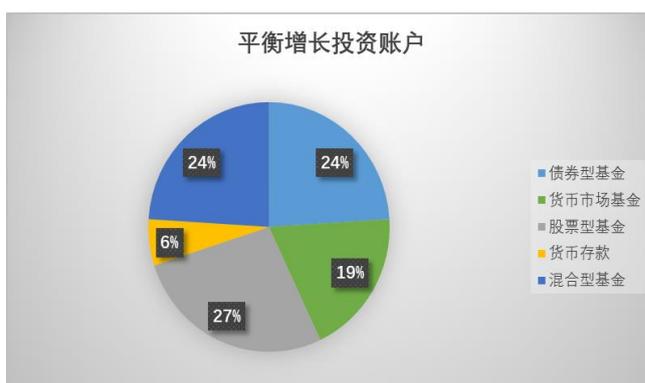
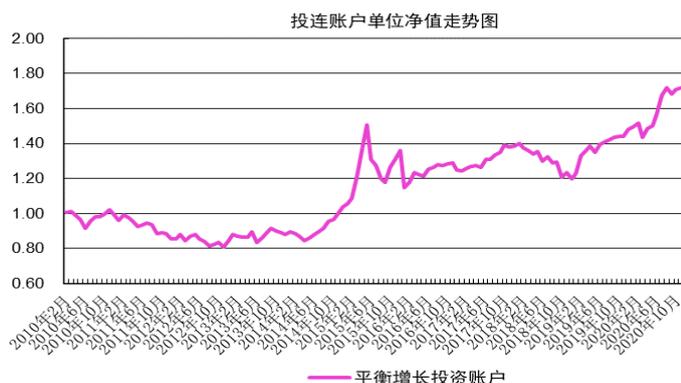
#### (1) 账户简介

- **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	0.63%	0.02%	24.69%	30.97%	71.87%

#### (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 B 类
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11月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

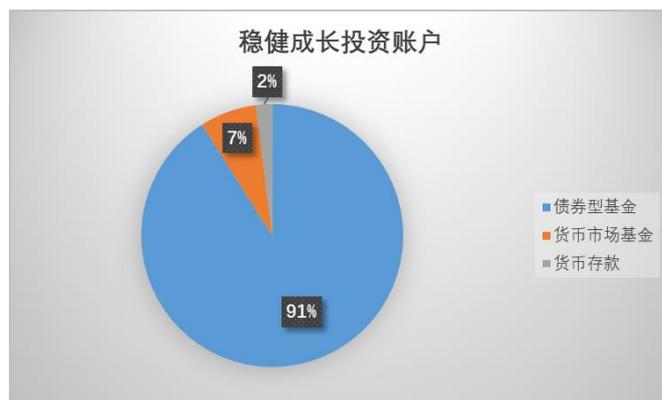
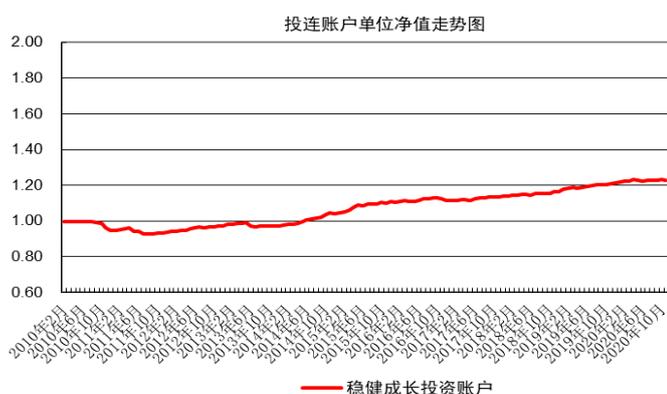
#### (1) 账户简介

- **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	-0.24%	0.02%	8.38%	11.57%	22.92%

#### (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

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 B 类

## 汇丰人寿保险有限公司 2020年11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

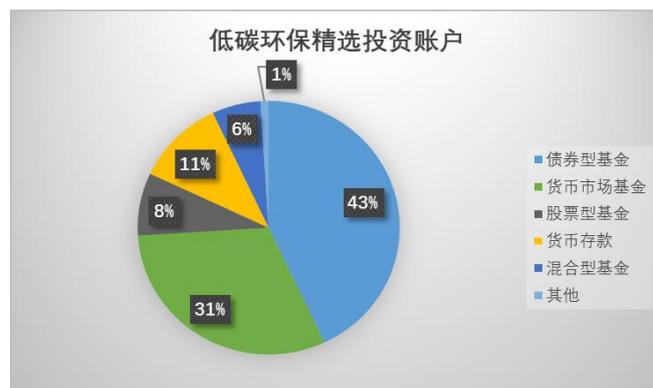
#### (1) 账户简介

- **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	0.52%	0.33%	10.35%	-	7.56%

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

其中，低碳环保类基金占比为 6.0%

## 汇丰人寿保险有限公司 2020年11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

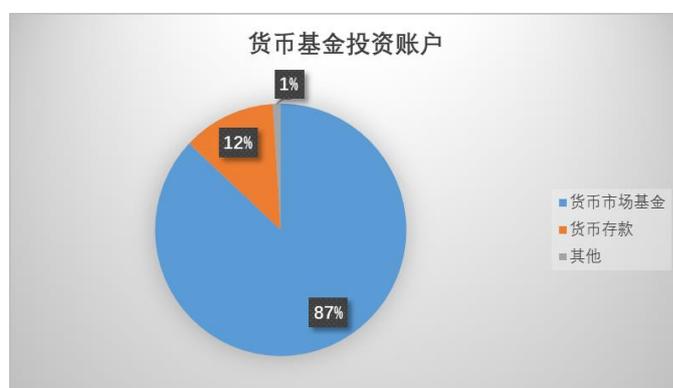
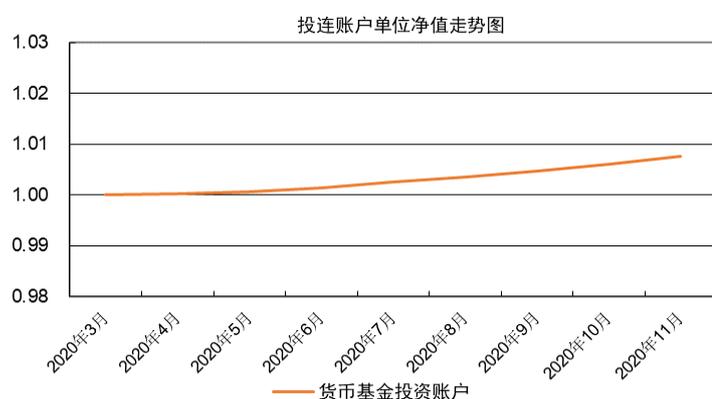
#### (1) 账户简介

- **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	0.15%	0.41%	-	-	0.76%

#### (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	嘉实货币基金B类

注：

过去一个月账户收益率 = (2020年11月期末单位资产净值 - 2020年10月期末单位资产净值) / 2020年10月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年11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%

过去三年账户收益率 = (2020年11月期末单位资产净值 - 2017年11月期末单位资产净值) / 2017年11月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2020年11月期末单位资产净值 - 2015年11月期末单位资产净值) / 2015年11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11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 11 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11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	58,657	1.00000	3.11749	211.75%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	52,679	1.00000	2.15398	115.40%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	40,618	1.00000	1.71870	71.87%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	71,217	1.00000	1.22916	22.92%
低碳环保精选投资账户	2016 年8 月19 日	7,471	1.00000	1.07561	7.56%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	4,704	1.00000	1.00762	0.76%

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 11 月最后一个资产评估日是 2020 年 11 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。