

汇丰人寿保险有限公司 2020年12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: 12月中国制造业 PMI 为 51.9, 较上月环比下降 0.2, 连续 10 个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为 54.2 (环比下降 0.5) 和 53.6 (环比下降 0.3), 供需两端持续维持景气。新出口订单指数 51.3, 环比下降 0.2。非制造业方面, 10 月商务活动 PMI 为 55.7, 环比下降 0.7, 其中建筑业 PMI 为 60.7 (环比上升 0.2), 服务业 PMI 为 54.8 (环比下降 0.9)。

物价: 12 月 CPI 环比上行 0.7%, 同比转正至 0.2%。12 月食品 CPI 环比由 11 月下降 2.4% 转为上涨 2.8%, 同比也由降转涨至 1.2%。其中, 受持续低温天气影响, 鲜菜、鲜果的生产和储运成本增加, 价格环比分别上涨 8.5% 和 3.5%; 猪肉价格则在连续三个月环比回落后, 重新上涨 6.5%, 带动畜肉类整体环比回升 4.3%。12 月部分国际大宗商品价格持续攀升, 带动工业品价格继续上行, PPI 环比上涨 1.1%, 同比下降 0.4%, 降幅较上月收窄 1.1 个百分点。PPI 的回升主要受生产资料价格上涨的带动, 12 月生产资料环比上涨 1.4%, 涨幅扩大 0.7 个百分点; 生活资料价格环比则稳定在 0.1%, 同比降幅收窄至 -0.4%。

信贷: 12 月, 社会融资规模增量为 1.72 万亿元, 比上年同期少 4821 亿元。在货币供应方面, 金融统计数据显示, 12 月末, 广义货币(M2)余额 218.68 万亿元, 同比增长 10.1%, 增速比上月末低 0.6 个百分点, 比上年同期高 1.4 个百分点; 狭义货币(M1)余额 62.56 万亿元, 同比增长 8.6%, 增速比上月末低 1.4 个百分点, 比上年同期高 4.2 个百分点; 流通中货币(M0)余额 8.43 万亿元, 同比增长 9.2%。全年净投放现金 7125 亿元。

(2) 股票市场

12 月市场交投水平中性, 但指数却逐步攀升, 消费、医药及新能源板块涨幅明显。月末大市值核心资产集体拉升, 市场整体情绪较前期提振明显。

回顾 2020 年, A 股整体表现亮眼, 其中创业板指全年涨幅近 65%, 领涨全球股票市场。上涨的背后更多是资金的驱动。2020 年是机构资金主导市场的一年, 全年股票及偏股型基金的发行规模几乎是 2019 年的 2 倍, 使得机构话语权进一步加大, 偏大市值龙头公司的涨幅远超预期, 而非机构重仓的中小票则鲜有起色, 抱团的力量一时难见松动。站在当下, 优质公司的业绩预期基本反映在价格中, 伴随经济的上行, 大宗商品价格上涨带来的通胀压力或逐步显现, 对于资本市场而言, 国内外流动性的变化或是短期内最为重要的关注因素。

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

汇丰人寿保险有限公司 2020 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

(3) 债券市场

12 月以来债市表现较好。从流动性水平来看，12 月资金面较为宽松，央行在 11 月末投放了 2000 亿元 MLF，叠加年末财政支出加快，央行出手呵护年末资金面，12 月净投放力度加大；从政策定调来看保持稳定，不急转弯；叠加前期中短端利率水平调整至近期偏高水平，交易性机会增加吸引部分避险资金，故而债市上行幅度较大。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数上涨 1.09%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.90%，中债企业债总财富（总值）指数上涨 0.67%。

汇丰人寿保险有限公司 2020年12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

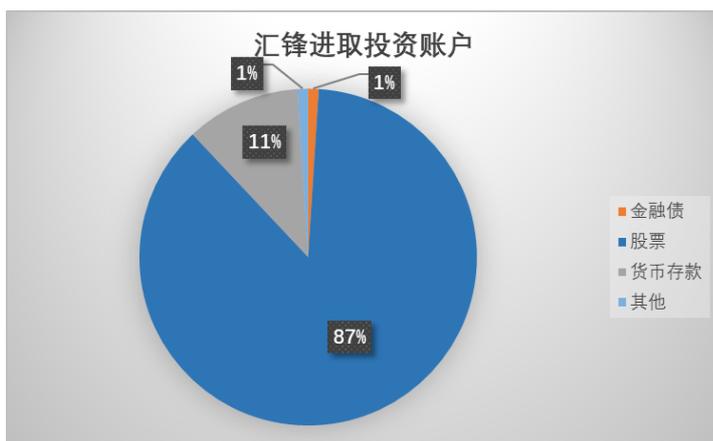
(1) 账户简介

- **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	9.14%	15.11%	34.54%	44.66%	240.24%

(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	工业行业
2	材料行业
3	日常消费行业

汇丰人寿保险有限公司 2020年12月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

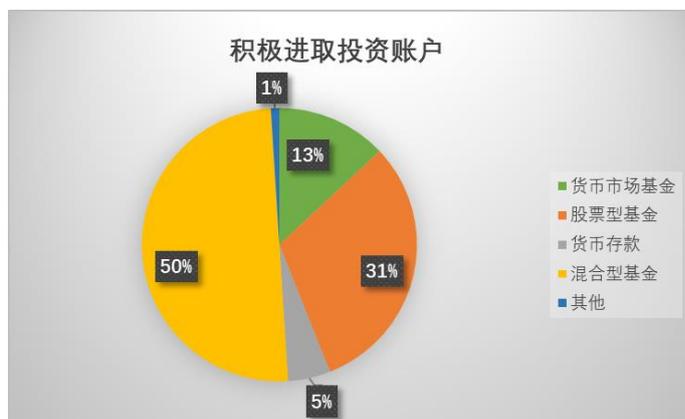
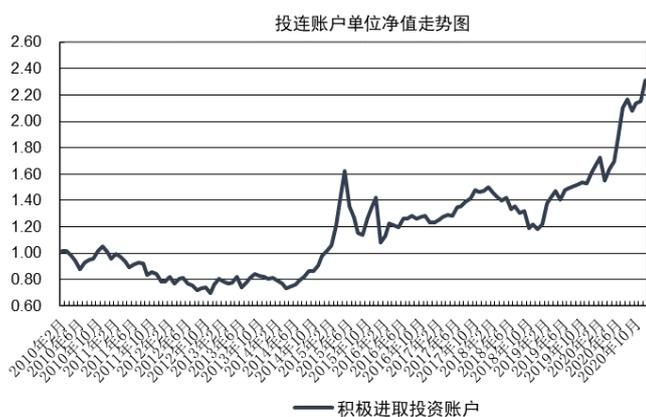
(1) 账户简介

- **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	7.50%	11.18%	57.16%	63.24%	131.54%

(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	富国美丽中国混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年12月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

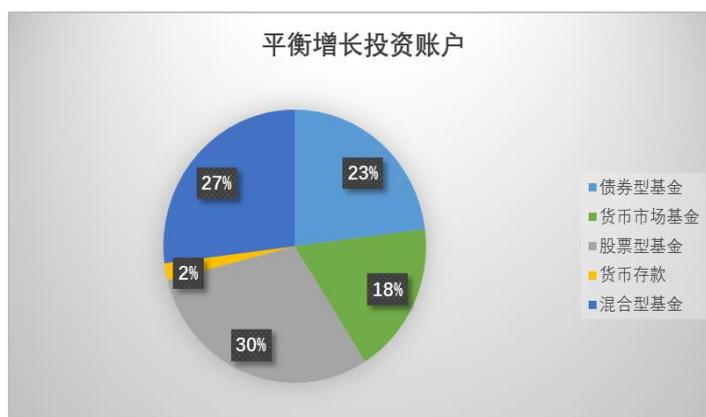
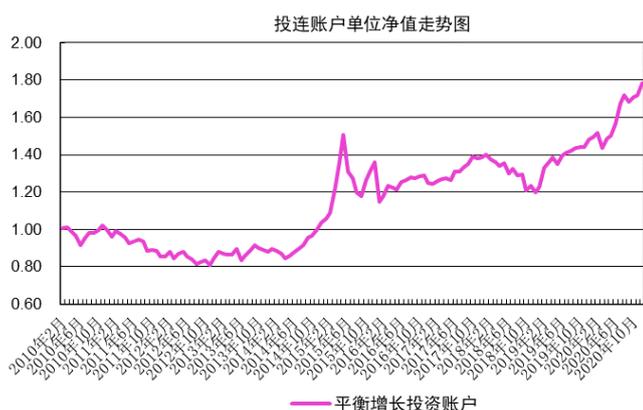
(1) 账户简介

- **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	3.71%	6.02%	28.54%	31.20%	78.25%

(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	富国美丽中国混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2020年12月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

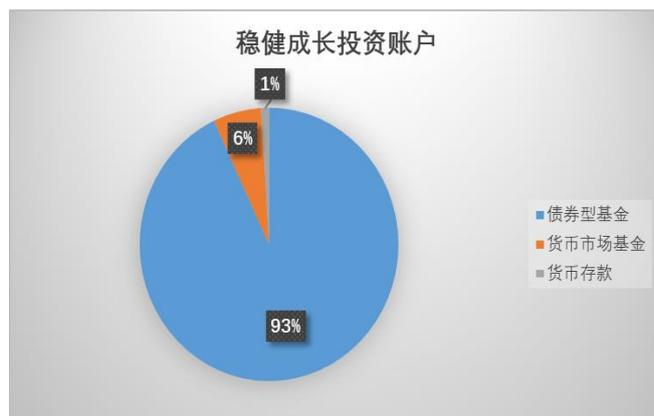
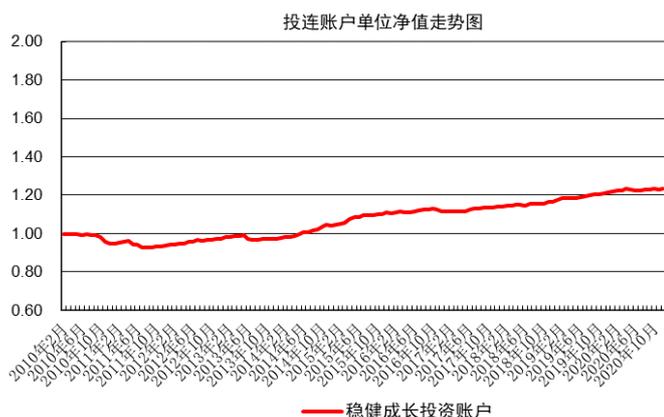
(1) 账户简介

- **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	0.44%	0.55%	8.47%	11.20%	23.46%

(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12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

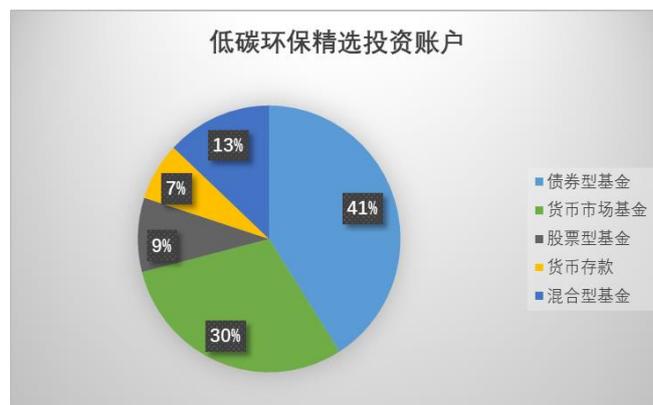
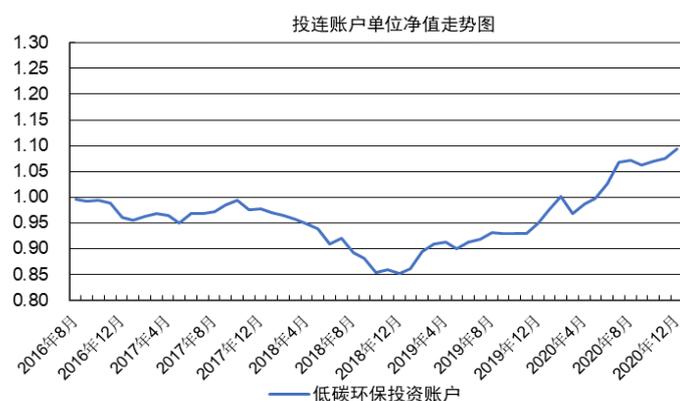
(1) 账户简介

- **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	1.61%	2.90%	11.79%	-	9.29%

(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 20.5%

汇丰人寿保险有限公司 2020年12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

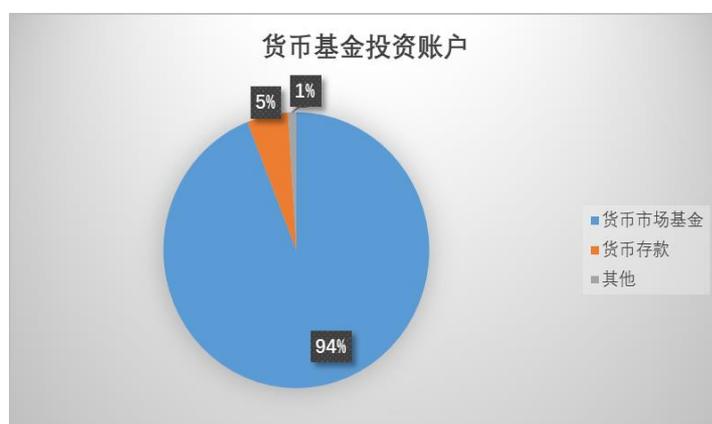
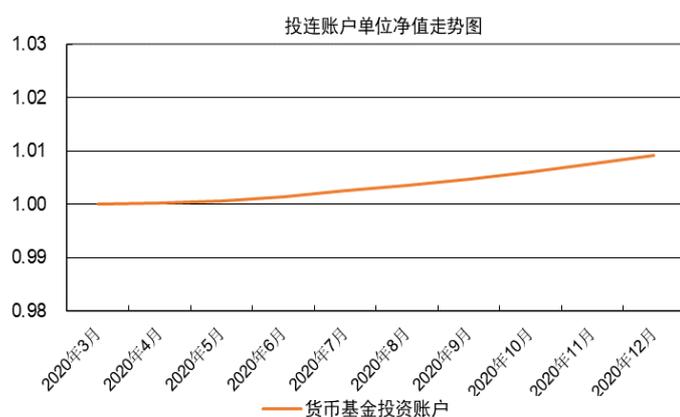
(1) 账户简介

- **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	0.16%	0.46%	-	-	0.92%

(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

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12月期末单位资产净值 - 2020年11月期末单位资产净值) / 2020年11月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2020年12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%

过去三年账户收益率 = (2020年12月期末单位资产净值 - 2017年12月期末单位资产净值) / 2017年12月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2020年12月期末单位资产净值 - 2015年12月期末单位资产净值) / 2015年12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12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 12 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

重要公告：

积极进取、平衡增长、低碳环保精选、稳健成长、货币基金投资经理已变更为王墨洋女士，其毕业于北京大学，拥有硕士学历，于 2020 年加入汇丰保险公司，具有 6 年投资研究相关经历。

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12月31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	65,658	1.00000	3.40244	240.24%
积极进取投资账户	2010 年 2 月 1 日	59,260	1.00000	2.31544	131.54%
平衡增长投资账户	2010 年 2 月 1 日	42,866	1.00000	1.78252	78.25%
稳健成长投资账户	2010 年 2 月 1 日	69,800	1.00000	1.23461	23.46%
低碳环保精选投资账户	2016 年 8 月 19 日	7,741	1.00000	1.09289	9.29%
货币基金投资账户	2020 年 3 月 30 日	5,095	1.00000	1.00925	0.92%

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 12 月最后一个资产交易日是 2020 年 12 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。