

汇丰人寿保险有限公司 2021年1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：1月中国制造业 PMI 为 51.3，较上月环比下降 0.6，连续 11 个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为 53.5（环比下降 0.7）和 52.3（环比下降 1.3）。新出口订单指数 50.2，环比下降 1.1。非制造业方面，1月商务活动 PMI 为 52.4，环比下降 3.3，其中建筑业 PMI 为 60.0（环比下降 0.7），服务业 PMI 为 51.1（环比下降 3.7）。

物价：1月 CPI 环比上行 1.0%，CPI 同比转负至-0.3%，主要是去年疫情影响及春节错位给服务等价格带来高基数。其中，食品价格在鲜菜、蛋类带动下同比涨幅由 1.2%扩大至 1.6%，非食品消费品价格同比由 0 下跌至-0.8%，主要受服务 CPI 同比拖累。PPI 同比转正至 0.3%（前值-0.4%），环比上涨 1%，延续了去年 12 月以来的高涨幅。其中生产资料价格同比由降转升，生活资料同比降幅小幅收窄。工业生产较强，全球需求复苏预期升温，寒潮频发提升取暖用电需求，煤炭、黑色金属、有色金属、石油采选和加工、化工品价格同比涨幅扩大。

信贷：1月社会融资规模增量为 5.17 万亿元，同比多增 1207 亿元，社融增速回落至 13.0%（前值 13.3%）。社融超预期的主要贡献项来自人民币贷款（银行压缩对非银贷款）、外币贷款和未贴现银行承兑汇票；人民币贷款增加 3.58 万亿，同比多增 2252 亿元，其中居民部门新增 1.27 万亿元，同比多增 6359 亿元，居民中长期贷款新增 9448 亿元，同比多增 1957 亿元；企业部门新增 2.55 万亿元，同比少增 3100 亿元，企业中长期贷款同比多增 3800 亿元。货币供应方面，M2 同比增速下降 0.7 个百分点至 9.4%，M1 同比则增长 6.1 个百分点至 14.7%。

(2) 股票市场

本月 A 股市场波动明显。月初流动性相对宽松、公募基金发行火热，以机构资金核心持仓为代表的大市值公司领涨全市场，中小票杀跌惨重。而本月下旬，央行货币政策委员表示股市楼市均存在泡沫，同时通过公开市场操作连续净回笼资金近 6000 亿元，流动性的收缩、市场的高估值，叠加外围大跌，在多重打击下，抱团效应减弱、小票继续下跌，市场情绪在月末回落至低位。

从板块表现来看，周期性板块如银行、半导体及材料，防御板块如医疗服务、医疗器械及食品表现相对较优。相较去年 12 月，板块景气度趋于均衡。

本月香港市场仍旧延续了去年 11 月以来的上涨态势，南下资金加速流入港股，全月恒生指数上涨 3.87%。当前 AH 股溢价虽逐步收敛，但相较历史水平仍有下行的空间。

展望后市，宏观经济层面，国内经济修复维持延续状态；货币政策层面，1 月末出现了超预期的短端资金收敛，在当前疫情反复扰动以及春节因素的影响下，利率水平或持续震荡；从 A 股市场来看，当前 A 股的盈利增长与估值收缩预期共存，市场波动逐步加大。

汇丰人寿保险有限公司
2021 年 1 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	3,473.07	3,483.07	0.29	8.02	0.29
沪深 300	5,211.29	5,351.96	2.70	13.98	2.70
上证 50	3,640.64	3,713.25	1.99	13.20	1.99
中小板指	9,545.18	9,992.64	4.69	11.44	4.69
中证 500	6,367.11	6,346.14	-0.33	3.84	-0.33
股票基金指数	15,324.07	15,932.92	3.97	15.80	3.97

(3) 债券市场

1 月债市受资金面主导，上旬资金面宽松超预期，反弹行情延续；中下旬，经济数据好坏参半，国内疫情偶发但对债市影响有限，债市供给回落利好债市，银行开门红配债力量尚可，然而央行多日资金净回笼，月中 MLF 又缩量续作，叠加缴税期的影响，资金利率持续抬升，最终本轮熊市中的反弹行情于 1 月中旬告一段落，资金紧张使得短债的调整幅度大于长债。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数上涨 0.10%，中债金融债券总财富（总值）指数下跌 0.12%，中债企业债总财富（总值）指数上涨 0.17%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年1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

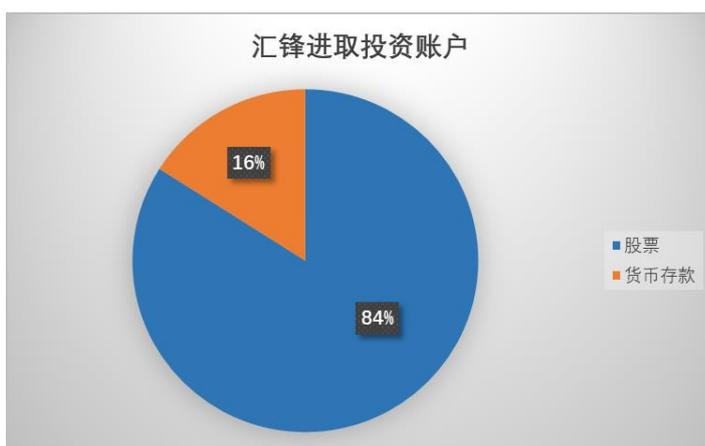
(1) 账户简介

- **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	5.84%	17.14%	39.23%	93.84%	260.10%

(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	金融行业
3	可选消费行业

汇丰人寿保险有限公司 2021年1月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

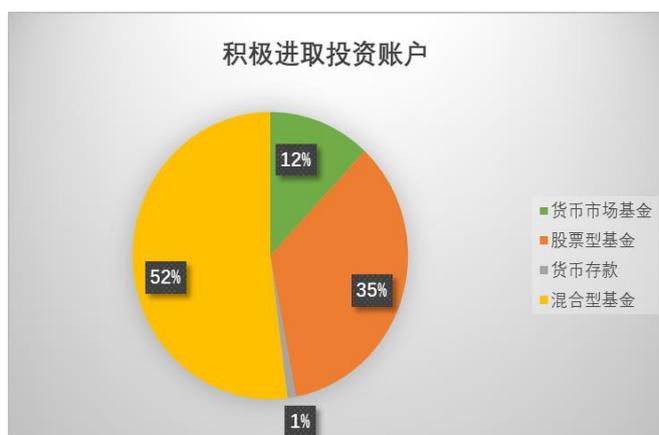
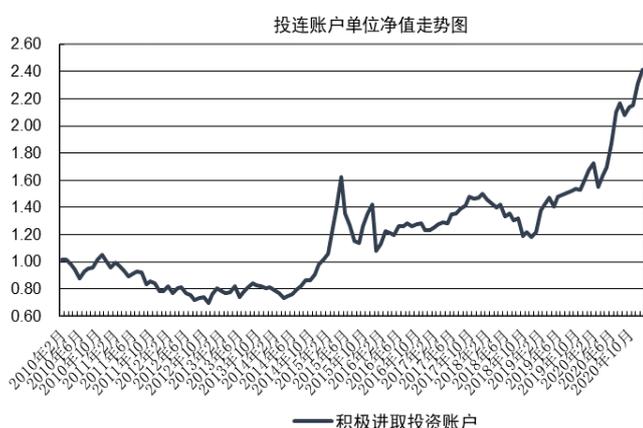
(1) 账户简介

- **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	4.24%	12.79%	61.03%	122.96%	141.36%

(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 2021年1月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

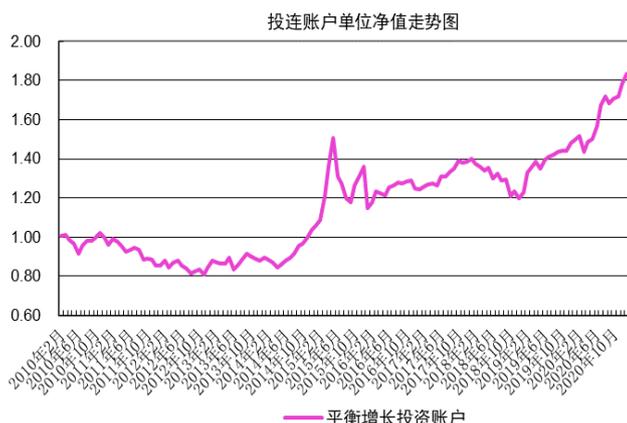
(1) 账户简介

- **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	2.99%	7.49%	31.19%	60.11%	83.58%

(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	富国美丽中国混合基金
2	交银施罗德新成长基金
3	景顺长城景丰货币基金 B 类

汇丰人寿保险有限公司

2021年1月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

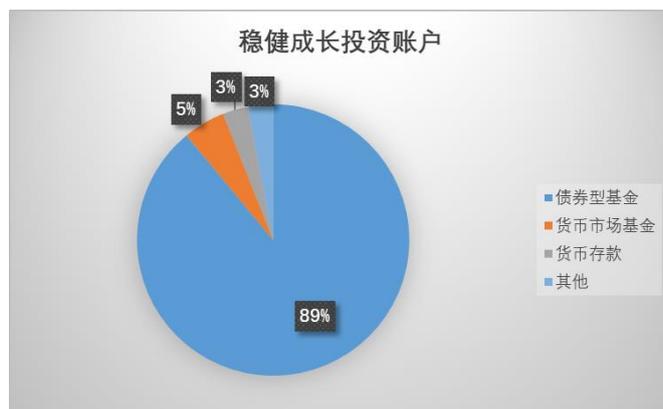
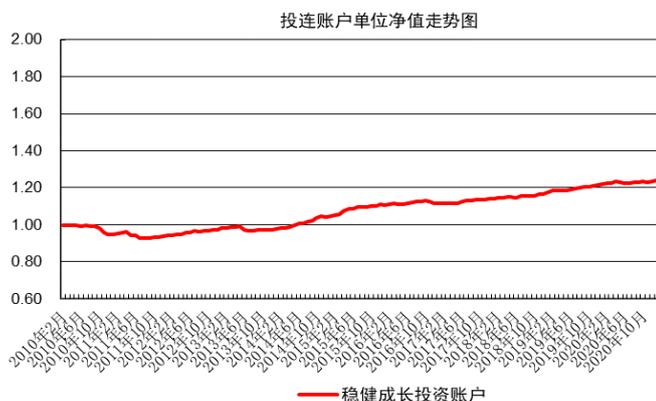
(1) 账户简介

- **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	0.31%	0.52%	8.49%	11.88%	23.85%

(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 2021年1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

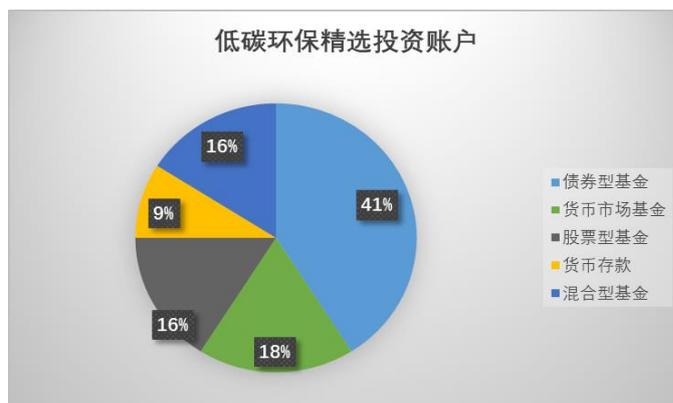
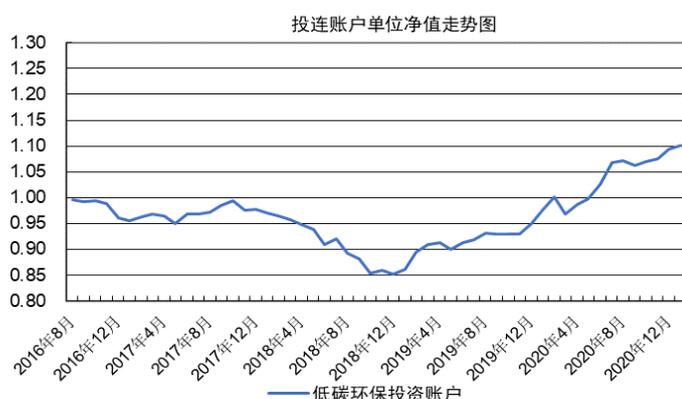
(1) 账户简介

- **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	0.69%	2.84%	13.40%	-	10.04%

(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	景顺长城景丰货币基金 B 类
3	景顺长城环保优势基金

其中，低碳环保类基金占比为 25.3%

汇丰人寿保险有限公司 2021年1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

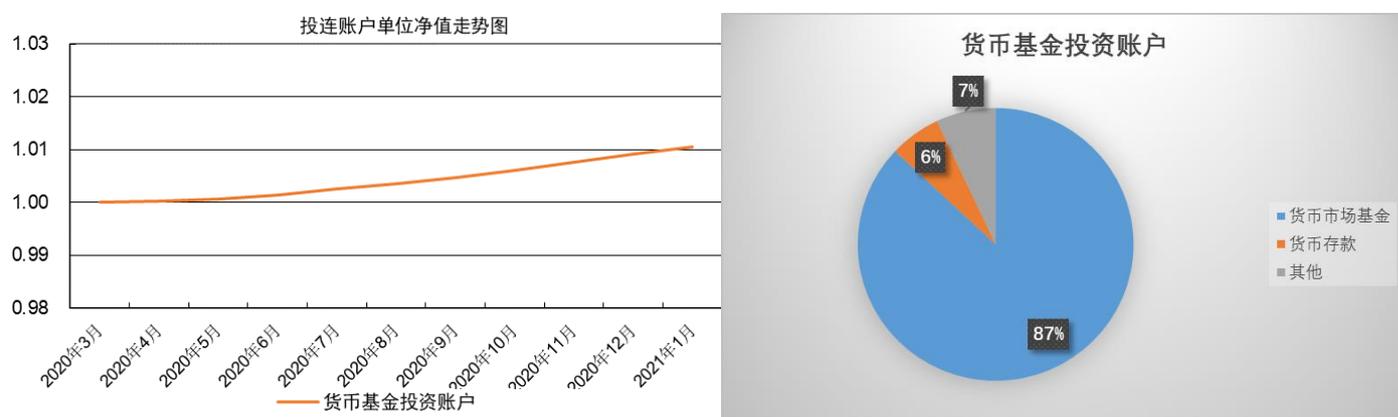
(1) 账户简介

- **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	0.12%	0.44%	-	-	1.05%

(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	嘉实货币基金
3	-

汇丰人寿保险有限公司 2021年1月投资连结保险投资账户月度报告

7) 粤港澳大湾区精选投资账户概览

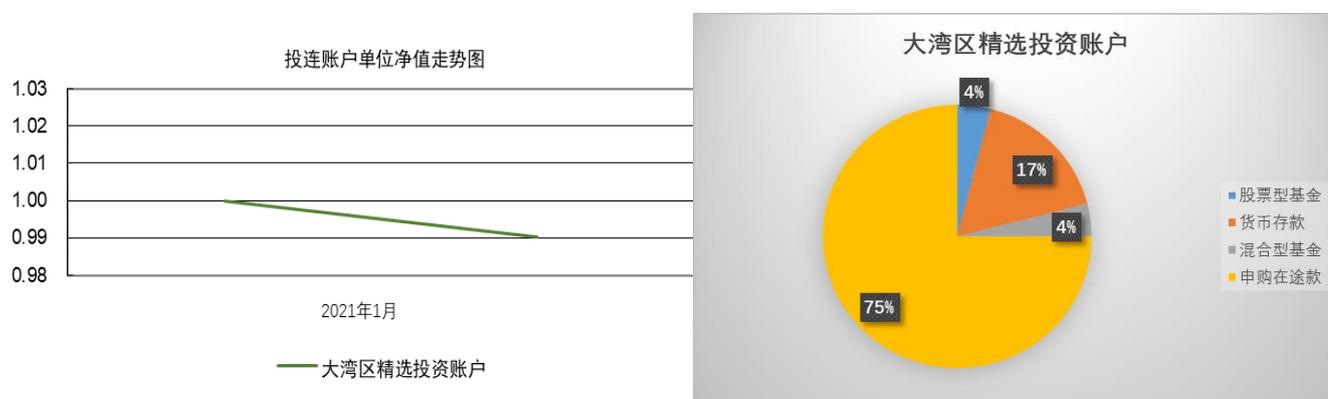
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- **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。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%；股票及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	-0.99%	-	-	-	-0.99%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



注：

过去一个月账户收益率 = (2021年1月期末单位资产净值 - 2020年12月期末单位资产净值) / 2020年12月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年1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%

过去三年账户收益率 = (2021年1月期末单位资产净值 - 2018年1月期末单位资产净值) / 2018年1月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年1月期末单位资产净值 - 2016年1月期末单位资产净值) / 2016年1月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2021年1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
2021年1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2021年01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	77,681	1.00000	3.60101	260.10%
积极进取投资账户	2010年2月1日	65,550	1.00000	2.41356	141.36%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	47,725	1.00000	1.83577	83.58%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	64,476	1.00000	1.23848	23.85%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	10,205	1.00000	1.10038	10.04%
货币基金投资账户	2020年3月30日	5,038	1.00000	1.01049	1.05%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	43	1.00000	0.99014	-0.99%

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。

2021年1月最后一个资产交易日是2021年1月29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；除月度报告外，汇丰人寿不负及时更新的责任。