

汇丰人寿保险有限公司 2021年2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：2月中国制造业PMI为50.6，较上月环比下降0.7，连续12个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为51.9（环比下降1.6）和51.5（环比下降0.8）。新出口订单指数48.8，环比下降1.4。非制造业方面，2月商务活动PMI为51.4，环比下降1.0，其中建筑业PMI为54.7（环比下降5.3），服务业PMI为50.8（环比下降0.3）。

物价：2月CPI环比上行0.1%，CPI同比-0.2%，其中非食品价格同比为-0.2%，较1月的-0.8%降幅收窄0.6个百分点。食品价格同比为-0.2%，大幅低于1月的1.6%。食品价格回落主要受猪肉拖累，猪肉价格由上月环比上行5.6%转为环比下行3.1%，再加上去年2月形成较高的基数，导致同比直接回落至-14.9%。2月PPI环比为0.8%，略低于1月的1.0%；同比为1.7%，显著高于1月的0.3%。PPI处于较为明确的回升趋势中，一是大宗商品延续去年12月以来的快速上行，二是去年同期较低的基数。

信贷：2月，社会融资规模增量为1.71万亿元，同比多增8392亿元，社融存量增速重新超预期回升至13.3%（前值13.0%）。2月社融结构基本延续1月形势，主要拉动因素为信贷和未贴现汇票，而缺席的政府债仍是拖累。此外，由于去年的高基数影响，企业债券融资同比少增2588亿，也对社融形成拖累。货币供应方面，人民币贷款增加1.36万亿，同比多增4529亿元。M2同比增速回升0.7个百分点至10.1%，M1同比回落至7.4%。

社零：1-2月份，社会消费品零售总额69737亿元，同比增长33.8%，预期增31.7%，去年1-2月同比减20.5%；比2019年1-2月份增长6.4%，两年平均增速为3.2%。其中，除汽车以外的消费品零售额63076亿元，增长30.4%，两年平均增长2.9%。扣除价格因素，2021年1-2月份社会消费品零售总额实际增长34.3%，两年平均增长1.2%。按消费类型分，1-2月份，商品零售62651亿元，同比增长30.7%，两年平均增长3.8%；餐饮收入7085亿元，同比增长68.9%，两年平均下降2.0%。

工业增加值：1-2月份，扣除价格因素后规模以上工业增加值同比实际增长35.1%，预期增31.3%；比2019年1-2月份增长16.9%，两年平均增长8.1%。从环比看，2月份，规模以上工业增加值比上月增长0.69%。分行业看，1-2月份，41个大类行业中有40个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增长22.8%，纺织业增长39.5%，化学原料和化学制品制造业增长30.8%，非金属矿物制品业增长44.8%，黑色金属冶炼和压延加工业增长21.6%，有色金属冶炼和压延加工业增长22.7%，通用设备制造业增长62.4%，专用设备制造业增长59.2%，汽车制造业增长70.9%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长48.9%，电气机械和器材制造业增长69.4%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长48.5%，电力、热力生产和供应业增长19.6%。

(2) 股票市场

2月以来A股市场波动程度显著放大。以春节为分界点，年前最后一周消费医药抱团股加速上行，年后国内央行仍旧维持了缩量操作，消费医药行业下挫，新能源及科技板块整体表现乏善可陈，而受益于全球大宗商品价格迅速上行及资金收敛预期，以有色化工及银行为代表的顺周期行业则迎来了一波明显涨幅。受核心金融成分股股价的抬升，主要A股股指表现并不弱势，在2月形成了指数强个股弱的局面。从风格层面来看，本月中小市值个

汇丰人寿保险有限公司 2021年2月投资连结保险投资账户月度报告

股涨幅较大，而大市值股票则在最后一周伴随全球利率上行加速调整。受此影响，国内公募基金产品收益受到的影响偏大，公募赚钱效应有所减弱。

2月最后一周恒生指数出现疫情爆发以来的最大单周下跌，南向资金单日净流出也创开通以来新高。市场剧烈动荡既有一次性利空事件因素影响，如香港政府意外宣布计划可能计划上调股票交易印花税，亦有宏观层面的中期不利因素，如美国长期国债收益率飙升，引发全球股市回调。

往后看，从市场走势来讲，估值收缩+波动加大仍旧是无法回避的市场形态。从收益情况来讲，今年1-2月，沪深300累计上涨2.41%，而偏股型基金产品的收益率中位数为-0.61%，逆转了2019-2020年机构大幅跑赢指数的局面。机构资金主流配置的泛消费+大市值抱团股高位跳水，部分个股回撤超过20%。A股整体估值偏高、国内外资金共同预期趋紧，降低收益率预期逐步成为市场共识。

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	3,483.07	3,509.08	0.75	3.46	1.04
沪深 300	5,351.96	5,336.76	-0.28	7.59	2.41
上证 50	3,713.25	3,756.86	1.17	8.29	3.19
中小板指	9,992.64	9,706.99	-2.86	7.35	1.70
中证 500	6,346.14	6,364.35	0.29	0.69	-0.04
股票基金指数	15,932.92	15,488.64	-2.79	10.46	1.07

(3) 债券市场

2月以来债市机会仍旧偏弱。节前两周，央行资金投放力度不及预期，叠加资金利率波动大，市场紧张情绪蔓延，虽然制造业景气度走弱利多债市，但社融增速超预期，债市震荡收跌；节后两周公开市场到期压力不大，节后现金走款资金回笼，加上机构前期已明显降杠杆等对债市形成利多，但央行对货币市场利率波动容忍度提高，导致机构对债市观望情绪加大。海外方面，海外疫苗覆盖率显著提升，而大宗商品价格延续上涨态势，对国内债市形成利空。多空因素交织，债市整体涨少跌多。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数下跌 0.15%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.05%，中债信用债总财富（总值）指数上涨 0.26%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年2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

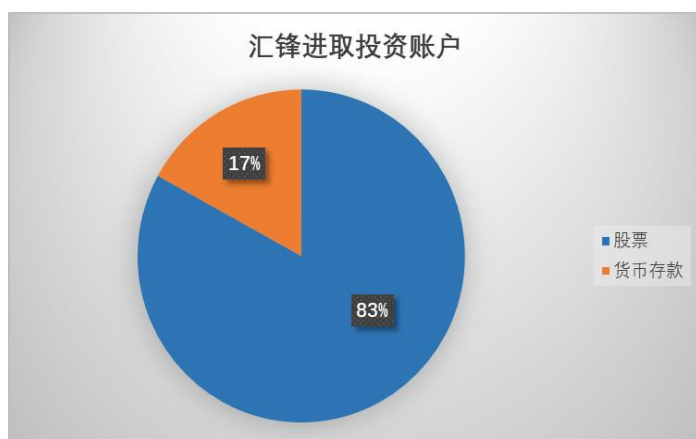
(1) 账户简介

- **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	0.66%	16.28%	45.35%	84.16%	262.49%

(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
2	可选消费
3	材料

汇丰人寿保险有限公司 2021年2月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

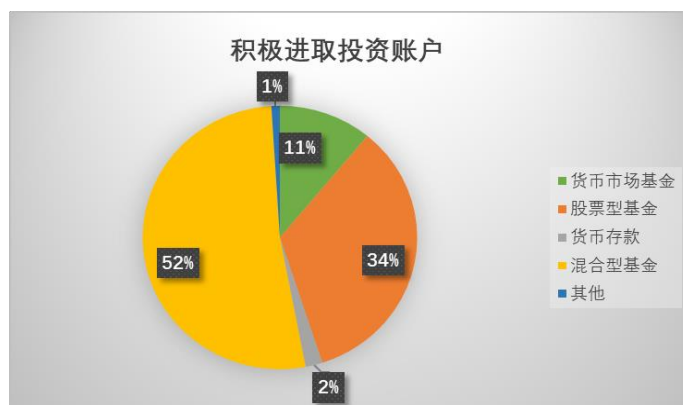
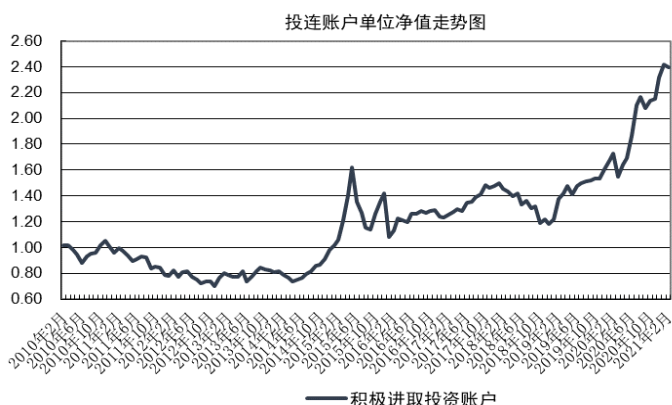
(1) 账户简介

- **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	-0.78%	11.18%	64.29%	111.01%	139.49%

(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	富国美丽中国混合基金
3	嘉实泰和混合股票基金

汇丰人寿保险有限公司 2021年2月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

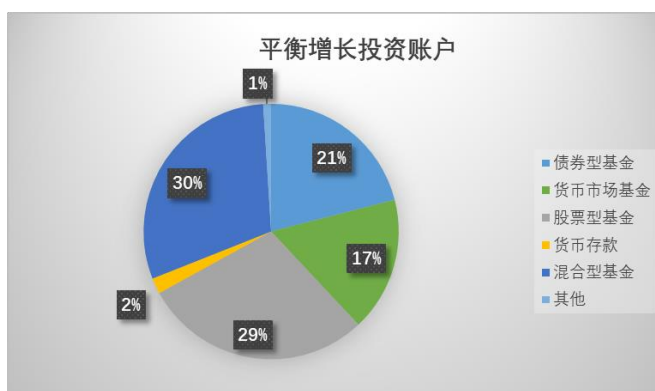
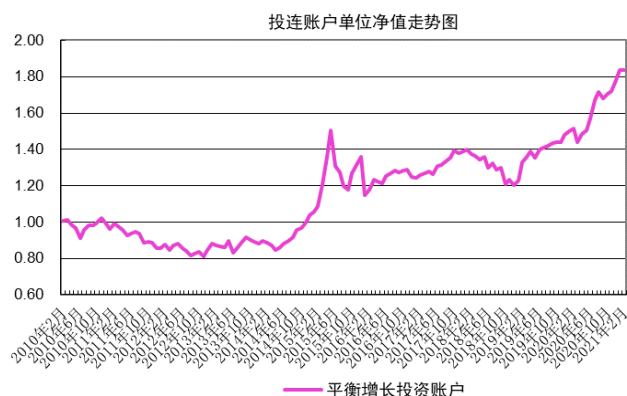
(1) 账户简介

- **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	-0.08%	6.72%	33.31%	55.80%	83.42%

(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	富国美丽中国混合基金
3	交银施罗德新成长基金

汇丰人寿保险有限公司 2021年2月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

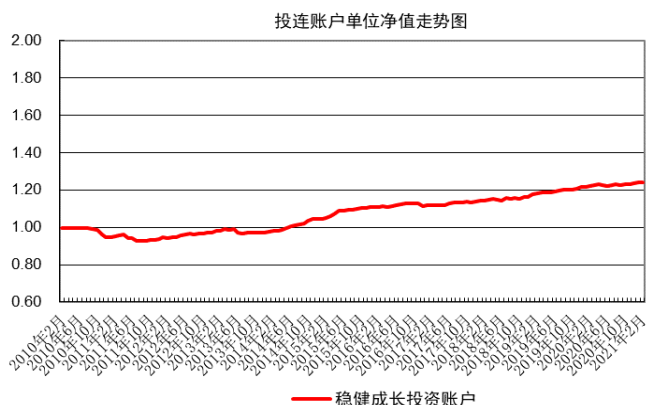
(1) 账户简介

- **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	0.23%	0.99%	8.53%	11.88%	24.13%

(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 2021年2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

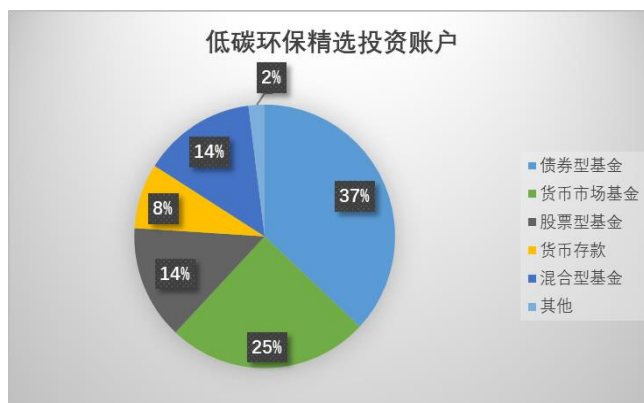
(1) 账户简介

- **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	-0.16%	2.14%	13.97%	-	9.87%

(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

低碳环保	持仓基金
1	易方达稳健收益基金
2	景顺长城景丰货币基金
3	景顺长城环保优势基金

其中，低碳环保类基金占比为 18.0%

汇丰人寿保险有限公司 2021年2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

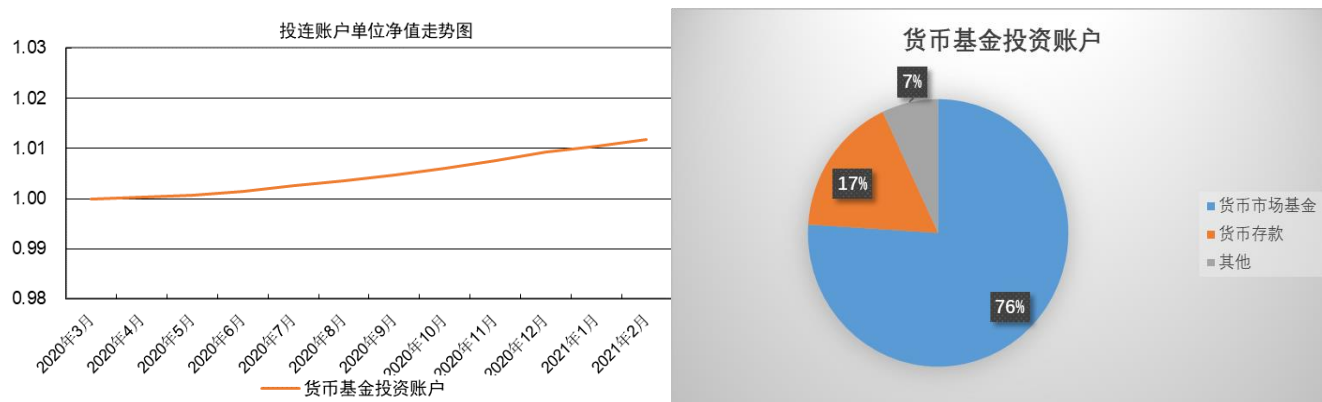
(1) 账户简介

- **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	0.13%	0.42%	-	-	1.18%

(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2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

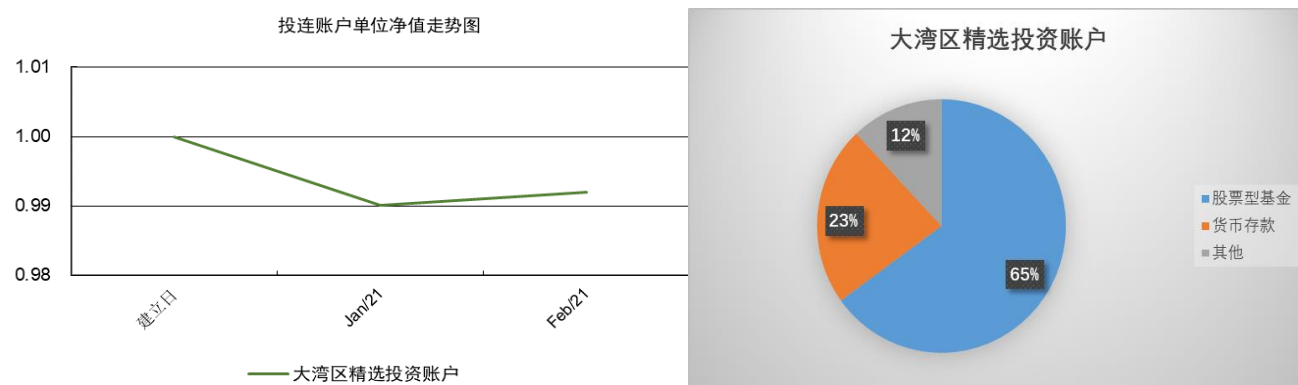
(1) 账户简介

- **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	0.19%	-	-	-	-0.80%

(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

粤港澳大湾区精选	持仓基金
1	华夏沪港通恒生 ETF
2	华夏粤港澳大湾区创新 100ETF
3	易方达上证 50 增强

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年2月期末单位资产净值 - 2021年1月期末单位资产净值) / 2021年1月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年2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%

过去三年账户收益率 = (2021年2月期末单位资产净值 - 2018年2月期末单位资产净值) / 2018年2月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年2月期末单位资产净值 - 2016年2月期末单位资产净值) / 2016年2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2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2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02月25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	79,168	1.00000	3.62491	262.49%
积极进取投资账户	2010年2月1日	66,489	1.00000	2.39485	139.49%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	49,037	1.00000	1.83422	83.42%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	69,532	1.00000	1.24129	24.13%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	11,170	1.00000	1.09867	9.87%
货币基金投资账户	2020年3月30日	6,159	1.00000	1.01183	1.18%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	2,705	1.00000	0.99200	-0.80%

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2月最后一个资产交易日是2021年2月26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。