

汇丰人寿保险有限公司 2021年3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：3月中国制造业 PMI 为 51.9，较上月环比上升 1.3，连续 13 个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为 53.9（环比上升 2.0）和 53.6（环比上升 2.1）。新出口订单指数 51.2，环比上升 2.4。非制造业方面，10 月商务活动 PMI 为 56.3，环比上升 4.9，其中建筑业 PMI 为 62.3（环比上升 7.6），服务业 PMI 为 55.2（环比上升 4.4）。

物价：3 月 CPI 环比-0.5%，CPI 同比+0.4%，其中食品价格同比降幅进一步扩大至 0.7%（前值-0.2%），主要由于节后猪价重返下行周期，同比降幅由-14.9%进一步扩大至-18.4%，鲜菜供应充裕，节后需求下滑，同比同样有所回落。非食品 CPI 同比由负转正至 0.7%（前值-0.2%），核心 CPI 同比小幅上升至 0.3%（前值 0）。其中，大宗涨价叠加低基数，交通与居住用燃料 CPI 同比由负转正。3 月 PPI 环比+1.6%，同比快速上升至 4.4%，高于市场预期+3.3%。PPI 处于较为明确的回升趋势中，一是大宗价格大跌导致低基数，二是 OPEC+暂不增产、苏伊士运河堵塞、唐山限产、工信部表态粗钢今年减产、内蒙电解铝限产等导致大宗价格进一步上升。

信贷：3 月新增社融 3.3 万亿元（同比少增 1.8 万亿元），社融余额增速回落至 12.3%，其中信托贷款和未贴现银行承兑汇票低于预期。3 月新增贷款 2.73 万亿元（同比少增 1200 亿元），其中居民部门新增贷款 1.15 万亿元（同比多增 1614 亿元），其中中长期贷款同比多增 1501 亿元，为主要贡献项。企业部门新增贷款 1.6 万亿元（同比少增 4500 亿元），其中企业中长期贷款新增 1.33 万亿元（同比多增 3657 亿元），与央行发布的 1 季度企业贷款需求指数处于历史高位相互印证。

政府工作目标：本月两会召开，政府工作报告中设定 2021 年实际 GDP 目标 6%，CPI 目标 3%，宏观经济杠杆率保持基本稳定，新增就业 1100 万，城镇调查失业率 5.5%。从货币政策来看，2021 年货币政策整体定调是灵活精准，合理适度，M2 及社融增速的目标是“与名义经济增速相匹配”，保持流动性的合理充沛。从财政政策来看，2021 年整体定调是积极的、提质增效、更可持续，财政赤字率目标 3.2%，新增专项债规模 3.65 万亿。

(2) 股票市场

3 月 A 股市场剧烈震荡、港股也延续弱势表现，前期主要受前期热门板块涨幅过大、美债利率上行、部分新兴市场加息、外围资本市场宽幅波动影响。本月下旬部分热门板块受一季报预披露利好影响反弹明显，但不再是 1 月抱团股极致行情，市场扩散度较大。板块上看，碳中和相关的公共事业板块及顺周期中的钢铁、银行等涨幅明显，而同样是顺周期领域，受铜价上行至 2016 年高位、海外疫苗接种进度加速、经济逐步复苏、供需错配预期改善影响，有色金属板块下跌明显。当前市场轮动速度较快，且在 3 月 9 日沪深 300 盘中跌破 5000 点后，资金参与情绪始终不算积极。

汇丰人寿保险有限公司
2021年3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 (%)	近三个月 (%)	今年以来(%)
上证综合指数	3,509.08	3,441.91	-1.91	-0.90	-0.90
沪深 300	5,336.76	5,048.36	-5.40	-3.13	-3.13
上证 50	3,756.86	3,539.37	-5.79	-2.78	-2.78
中小板指	9,706.99	8,890.60	-8.41	-6.86	-6.86
中证 500	6,364.35	6,254.07	-1.73	-1.78	-1.78
股票基金指数	15,488.64	14,914.61	-3.71	-2.67	-2.67

(3) 债券市场

3 月央行小额资金净投放，R001、R007 月均值分别上行 2BP、下行 23BP；DR001、DR007 月均值分别上行 2BP、下行 16BP。3 月中债先跌后涨。2 月出口、通胀和社融数据纷纷超预期，两会目标常态化，债市窄幅震荡并对利空钝化。中下旬债市先跌后涨，具体来看，工业生产、工业利润数据较好，消费和投资相对偏弱，受益于资金面平稳延续，政府供给压力尚可，季末财政支出加快，大国摩擦以及欧洲疫情第三次反弹催生避险情绪升温，债市迎来小反弹行情。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数+0.86%，中债金融债券总财富（总值）指数+0.64%，中债信用债总财富（总值）指数+0.49%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年3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

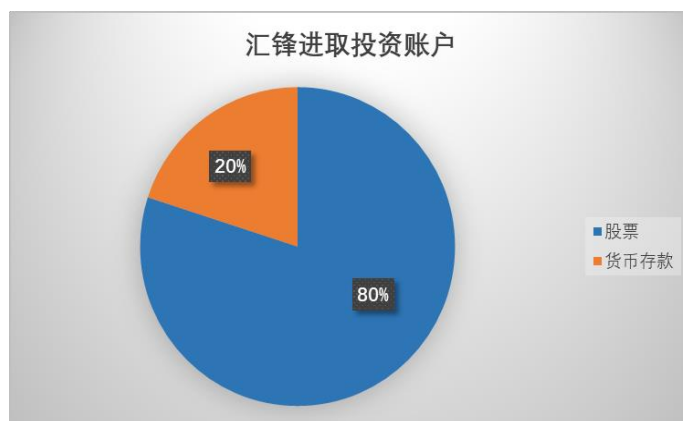
(1) 账户简介

- **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	-5.74%	0.42%	45.52%	59.46%	241.67%

(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	金融

汇丰人寿保险有限公司 2021年3月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

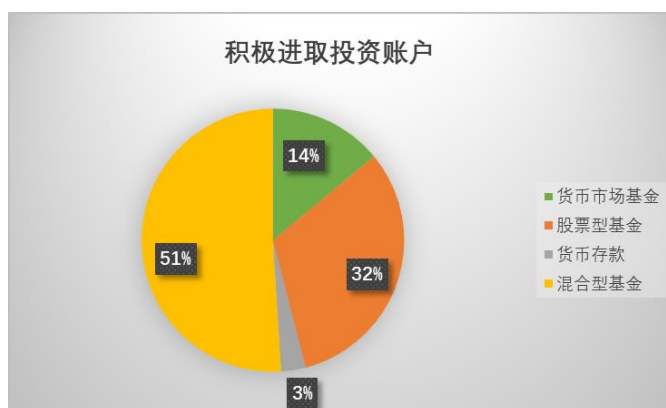
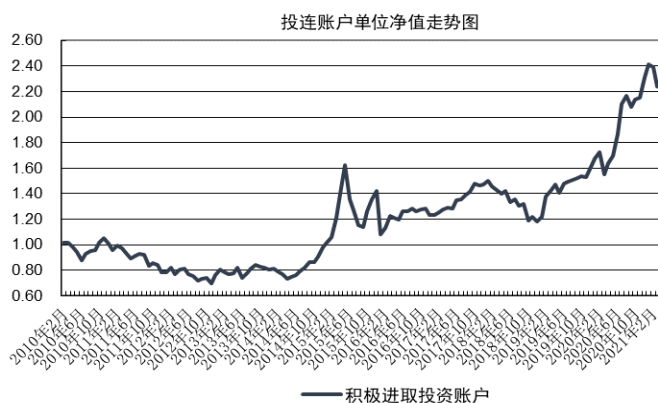
(1) 账户简介

- **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	-6.49%	-3.28%	56.57%	82.76%	123.94%

(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	富国美丽中国混合基金
2	富国低碳新经济股票基金
3	景顺长城景丰货币

汇丰人寿保险有限公司 2021年3月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

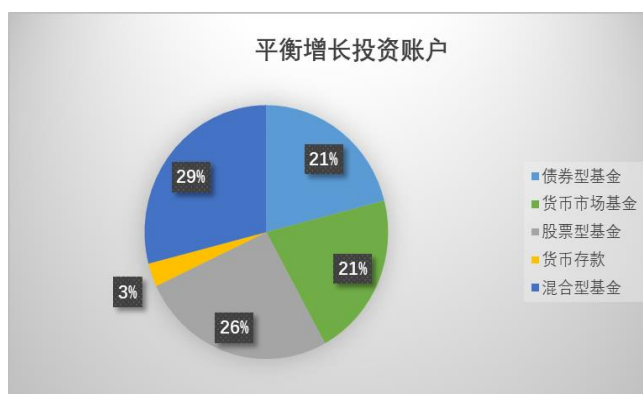
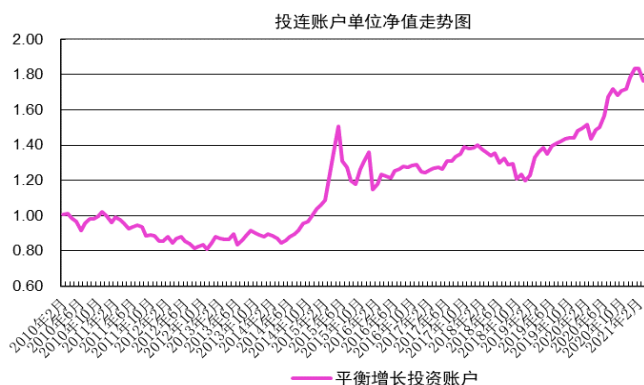
(1) 账户简介

- **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	-3.69%	-0.89%	29.75%	43.10%	76.66%

(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3月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

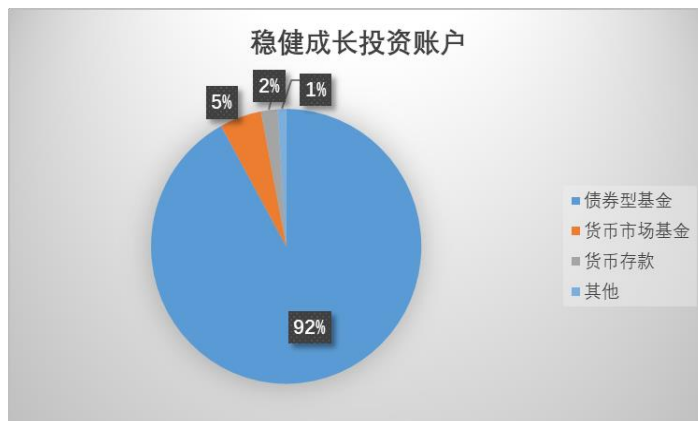
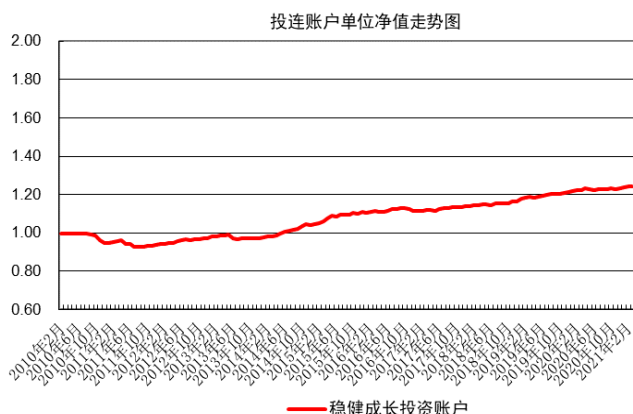
(1) 账户简介

- **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	0.26%	0.81%	8.65%	11.69%	24.46%

(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

汇丰人寿保险有限公司 2021年3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

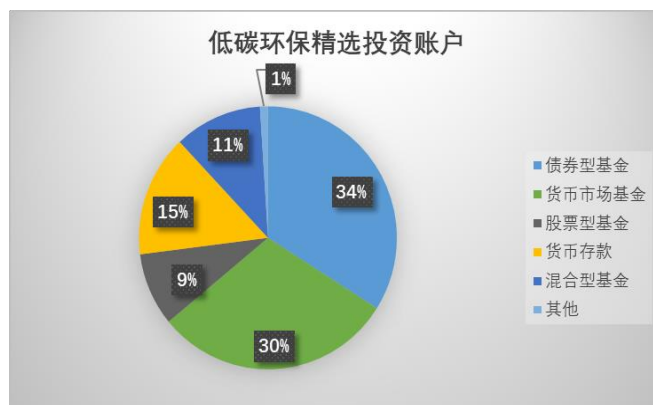
(1) 账户简介

- **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	-2.29%	-1.77%	12.07%	-	7.35%

(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	嘉实货币基金

其中，低碳环保类基金占比为 15.5%

汇丰人寿保险有限公司 2021年3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

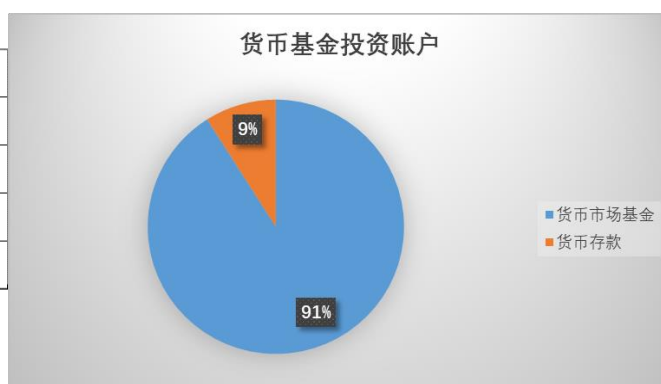
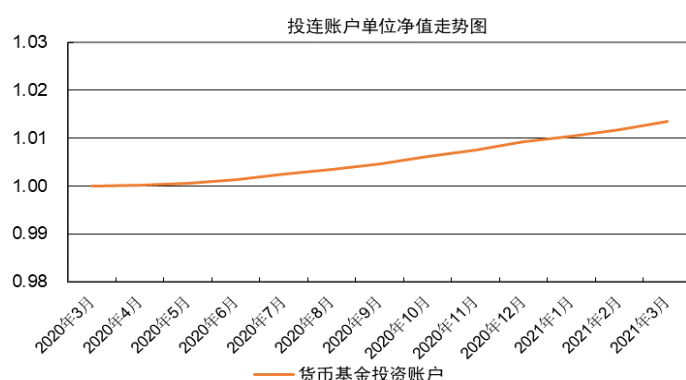
(1) 账户简介

- **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%	0.42%	-	-	1.35%

(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3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

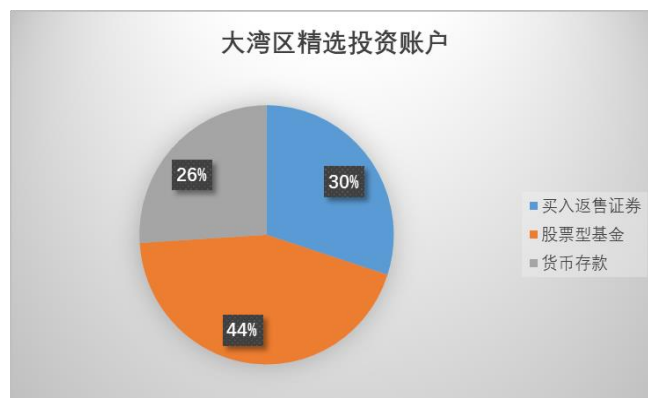
(1) 账户简介

- **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	-2.80%	-	-	-	-3.58%

(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

粤港澳大湾区精选	持仓基金
1	华夏恒生 ETF
2	华夏粤港澳大湾区创新 100ETF
3	华夏沪港通恒生 ETF

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年3月期末单位资产净值 - 2021年2月期末单位资产净值) / 2020年2月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年3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%

过去三年账户收益率 = (2021年3月期末单位资产净值 - 2018年3月期末单位资产净值) / 2018年3月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年3月期末单位资产净值 - 2016年3月期末单位资产净值) / 2016年3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3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3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03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	75,472	1.00000	3.41669	241.67%
积极进取投资账户	2010年2月1日	59,556	1.00000	2.23942	123.94%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	48,800	1.00000	1.76662	76.66%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	71,838	1.00000	1.24455	24.46%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	12,371	1.00000	1.07351	7.35%
货币基金投资账户	2020年3月30日	9,295	1.00000	1.01347	1.35%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	4,686	1.00000	0.96421	-3.58%

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3月最后一个资产交易日是2021年3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。