

汇丰人寿保险有限公司 2021年4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：4月中国制造业 PMI 为 51.1，较上月环比下降 0.8，连续 14 个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为 52.2（环比下降 1.7）和 52.0（环比下降 1.6）。新出口订单指数 50.4，环比下降 0.8。非制造业方面，4月商务活动 PMI 为 54.9，环比下降 1.4，其中建筑业 PMI 为 57.4（环比下降 4.9），服务业 PMI 为 54.4（环比下降 0.8）。

物价：4月 CPI 环比-0.3%，降幅比上月收窄 0.2%，同比+0.9%，涨幅比上月扩大 0.5%。其中，食品价格下降 0.7%，降幅与上月相同，影响 CPI 下降约 0.14%。猪价周期继续下行，4月环比跌幅超过季节性，同比降幅进一步扩大至 21.4%。果蔬、粮食价格同比回落，食用油、水产、蛋类价格同比有所回升，食品 CPI 同比与上月持平于-0.7%。但 PPI 大涨带动交通和居住用水电燃料、家电、交通通信工具等非食品消费品价格提速，房租同比转正，旅游价格大幅改善，非食品和服务 CPI 同比均提速（从 3 月的 0.7%和 0.2%加速至 1.3%和 0.7%）。4月 PPI 环比 0.9%，同比+6.8%（前值 4.4%），高于市场预期（+6.2%），其中生产资料同比+9.1%（前值 5.8%），大幅快于生活资料的 0.3%（前值 0.1%），采掘工业和原材料工业（同比+24.9%和 15.2%）大幅快于加工工业的 5.4%。分行业看，上中游石油、化工、黑色、有色行业同比提升幅度较多，而下游服装、通用设备、汽车、计算机、电力热力涨幅有限。

信贷：4月社融新增 1.85 万亿元（同比少增 2800 亿元），社融余额增速回落至 11.7%。4月新增贷款 1.47 万亿元（同比少增 1.25 万亿元），其中居民部门新增贷款 5283 亿元（同比少增 1386 亿元），居民中长期贷款同比多增 529 亿元；企业部门新增贷款 7552 亿元（同比少增 2011 亿元），其中企业中长期贷款新增 6605 亿元（同比少增 1058 亿元）。整体来看，使信贷低于预期的主要是短期贷款增量较少。居民短期贷款 4 月份增量为 365 亿元，是 2017 年以来的同期最低值；企业部门贷款 4 月份增量为-2147 亿元，环比 3 月份少增 5895 亿元，主要是季节性因素的影响。

会议：4月末召开了政治局会议。从总量定调来看，统计局数据显示 21Q1 我国实际 GDP 同比从 20Q4 由投资回补+出口拉动的 6.5%迅速降温至两年复合年化的 5.0%，本次会议并未表现出对此数据的意外，而是指出“要辩证看待一季度经济数据”，引导市场更多关注于一季度结构调整优化之后经济恢复可持续性的提升。货币政策方面，会议将两会的“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度”更改为“稳健的货币政策要保持流动性合理充裕”，“合理充裕”显示货币政策全年并非会大幅收紧，而是更多的配合好 GDP 增长节奏。

(2) 股票市场

4月进入财报季以来，业绩超预期个股持续拉动，带动了前期部分抱团板块的上涨。行业板块方面，本月医药、科技、消费反弹领涨，顺周期的有色、化工、银行等也有不错的表现，上个月表现亮眼的公共事业板块回调明显。当前市场热点呈现扩散态势，轮动较快，持续性欠佳。

汇丰人寿保险有限公司 2021年4月投资连结保险投资账户月度报告

4月末所有上市公司2020年报及21Q1季报公布完毕。2020、21Q1A股整体归母净利润同比增速为2%、53%。从单季度同比增速来看，20Q1-Q4分别为-24%、-12%、18%、57%。剔除金融板块后，20Q1-21Q1五个季度全A剔除金融后的单季度归母净利润增速分别为-52%、-1%、32%、84%、171%。从大类行业看，受去年新冠疫情导致的低基数所致，所有大类行业业绩都大幅改善，其中21Q1/20Q4金融行业归母净利润累计同比为7%/-1%，制造业为137%/19%，消费为65%/12%，科技为171%/68%，能源与材料为620%/-9%，增速进行两年平滑处理后，21Q1/20Q4金融行业归母净利润近两年年化复合累计同比为1.4%/6.7%，制造业为19.7%/12.9%，消费为16.1%/11.9%，科技为19.8%/43.7%，能源与材料为12.7%/-10.0%。细分来看，21Q1两年年化增速较高的行业是电子、电力设备及新能源、有色金属、钢铁、基础化工、石化和医药。

4月公募基金一季报披露完毕。从仓位水平来看，偏股型基金的规模大幅增加，与此同时仓位下降0.78个百分点至77.1%，处于2018Q4以来的相对低位。从行业配置来看，结构上较20Q4更加均衡，主要增配银行、化工、医药生物、电子行业，减配电气设备、非银金融、家用电器等行业，这也造成了2月以来市场风格与轮动的明显变化。从超配情况来看，白酒、医药生物和电气设备超配力度仍旧居前，分别超配5.9、5.5、4.1个百分点，而银行、券商、保险低配仍旧最为明显，分别低配8.5、6.6、4.1个百分点。

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	3,441.91	3,446.86	0.14	-1.04	-0.75
沪深300	5,048.36	5,123.49	1.49	-4.27	-1.68
上证50	3,539.37	3,491.19	-1.36	-5.98	-4.11
中小板指	8,890.60	9,266.22	4.22	-7.27	-2.92
中证500	6,254.07	6,485.71	3.70	2.20	1.86
股票基金指数	14,914.61	15,718.31	5.39	-1.35	2.57

(3) 债券市场

4月债市持续温和回暖。上旬，央行资金净回笼以及债市供给大幅增加，但资金面偏松，债市涨多跌少；中下旬，基本面数据多空交织、债市供需格局改善、叠加缴税期影响弱于往年以及央行转为资金净投放，债市韧性依旧。受益于3月货币基金规模大增，短债大幅上涨，长债震荡下小幅收涨。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数+0.65%，中债金融债券总财富（总值）指数+0.62%，中债信用债总财富（总值）指数+0.67%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年4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

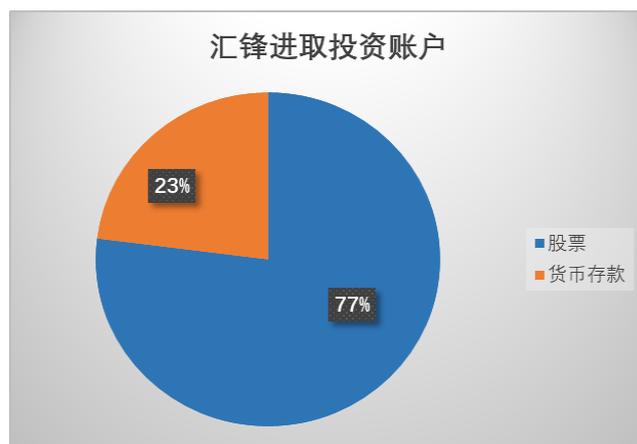
(1) 账户简介

- **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	3.96%	-1.36%	56.73%	68.52%	255.21%

(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	金融
3	医疗保健

汇丰人寿保险有限公司 2021年4月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

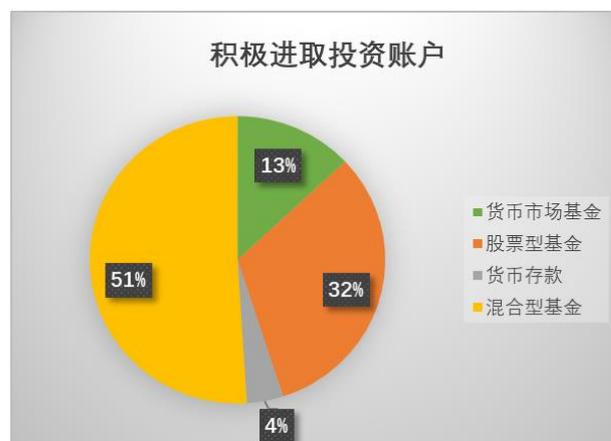
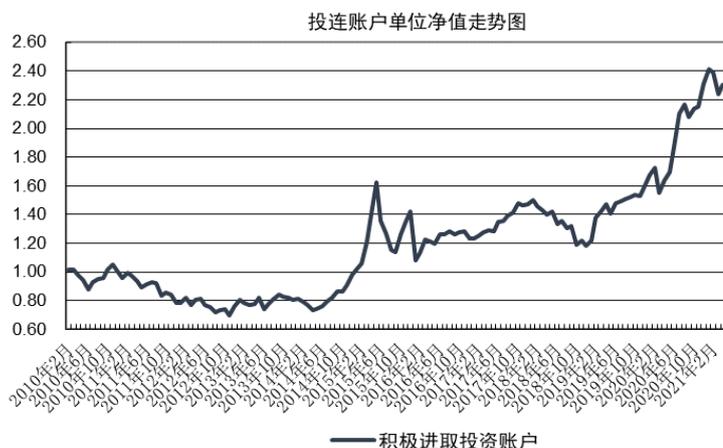
(1) 账户简介

- **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	2.77%	-4.64%	64.79%	90.01%	130.15%

(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	景顺长城景丰货币

汇丰人寿保险有限公司 2021年4月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

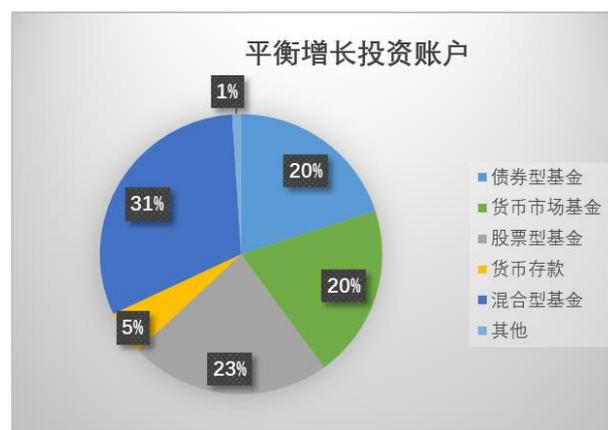
(1) 账户简介

- **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	1.49%	-2.33%	33.64%	46.65%	79.30%

(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4月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

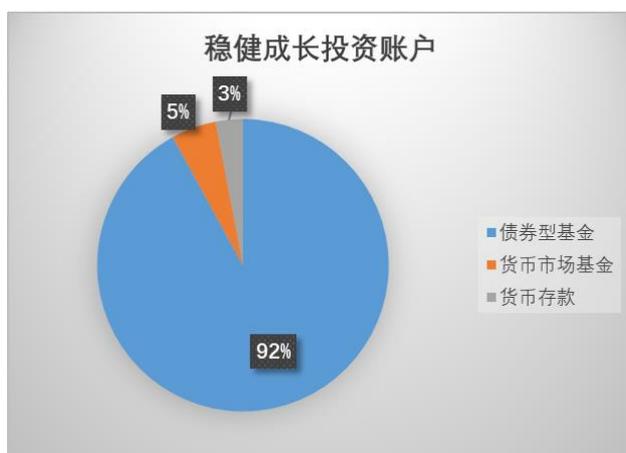
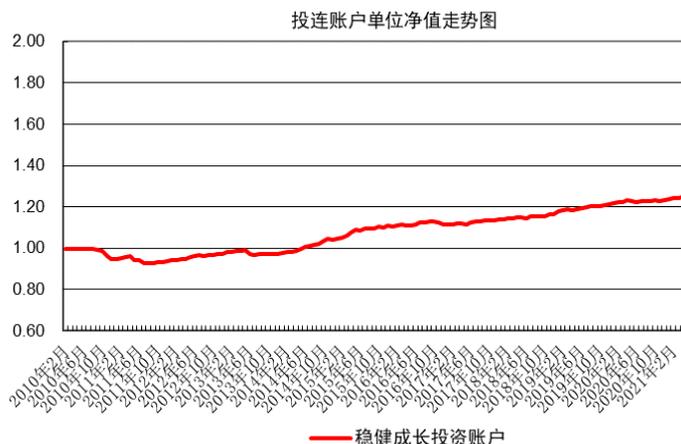
(1) 账户简介

- **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	0.30%	0.80%	8.47%	12.61%	24.83%

(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4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

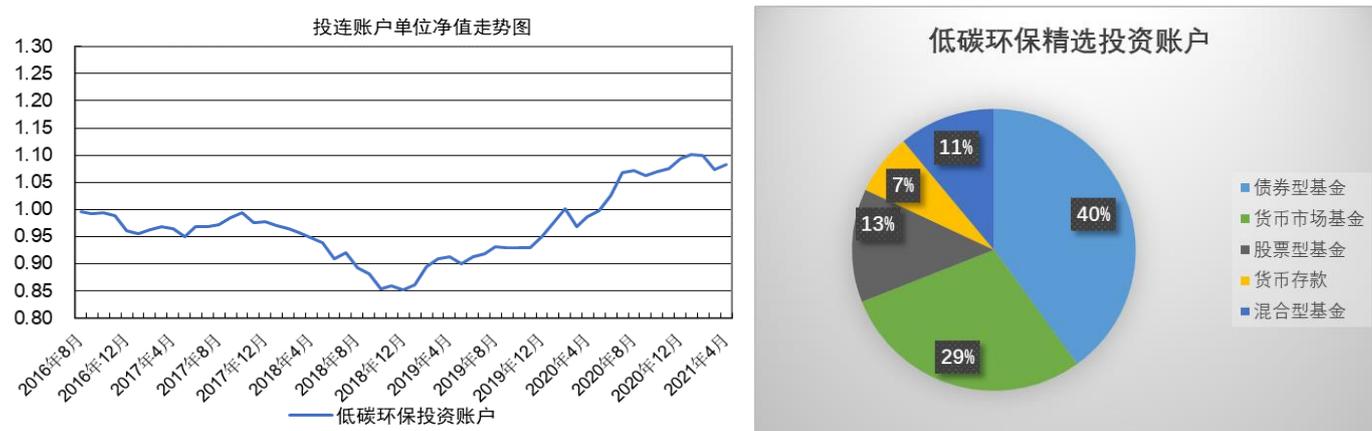
(1) 账户简介

- **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	0.92%	-1.54%	14.29%	-	8.34%

(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 15.7%

汇丰人寿保险有限公司 2021年4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	0.14%	0.43%	-	-	1.49%

(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

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4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

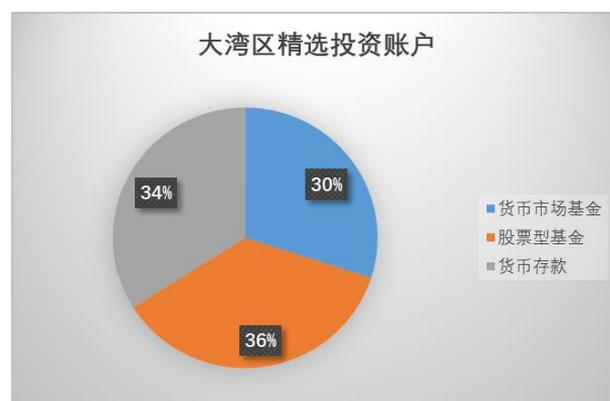
(1) 账户简介

- **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	0.48%	-2.16%	-	-	-3.12%

(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	景顺长城景丰货币基金
2	华夏恒生 ETF
3	华夏粤港澳大湾区创新 100ETF

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年4月期末单位资产净值 - 2021年3月期末单位资产净值) / 2021年3月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年4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%

过去三年账户收益率 = (2021年4月期末单位资产净值 - 2018年4月期末单位资产净值) / 2018年4月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年4月期末单位资产净值 - 2016年4月期末单位资产净值) / 2016年4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4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4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04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	80,831	1.00000	3.55206	255.21%
积极进取投资账户	2010年2月1日	62,934	1.00000	2.30151	130.15%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	50,963	1.00000	1.79302	79.30%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	71,749	1.00000	1.24833	24.83%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	13,204	1.00000	1.08342	8.34%
货币基金投资账户	2020年3月30日	8,945	1.00000	1.01486	1.49%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	4,971	1.00000	0.96880	-3.12%

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4月最后一个资产交易日是2021年4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。