

## 汇丰人寿保险有限公司 2021年5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:** 5月中国制造业 PMI 为 51.0, 较上月环比下降 0.1, 连续 15 个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为 52.7 (环比下上升 0.5) 和 51.3 (环比下降 0.7)。新出口订单指数 48.3, 环比下降 2.1。非制造业方面, 5月商务活动 PMI 为 55.2, 环比上升 0.3, 其中建筑业 PMI 为 60.1 (环比上升 2.7), 服务业 PMI 为 54.3 (环比下降 0.1)。

**物价:** 5月 CPI 环比-0.2%, 降幅比上月收窄 0.1%, 同比+1.3%, 涨幅比上月扩大 0.4%, 其中 CPI 食品项继续季节性回落, 非食品项持平上月。鲜菜价格跌幅收窄至-5.6%; 生猪生产继续恢复, 供给增加导致猪肉价格环比下跌 11%; 鲜果价格环比下跌 2.7%。水产品 and 蛋类价格分别环比上涨 3%和 2.8%, 主要受到饲料成本上涨的影响; 5月 PPI 环比+1.6%, 同比+9.0%, 同比增速创 08 年 10 月以来新高。中上游里, 煤炭、黑色、有色涨幅居前, 通用设备涨幅收敛。

**信贷:** 5月社融新增 1.92 万亿元 (同比少增 1.27 万亿元), 社融余额增速回落至 11.0%, 环比下降 0.7%。5月新增人民币贷款 1.5 万亿元 (同比多增 300 亿元), 其中居民部门新增贷款 6232 亿元 (同比多增 949 亿元), 居民中长期贷款同比少增 492 亿元; 企业部门新增贷款 8057 亿元 (同比多增 505 亿元), 其中企业中长期贷款新增 6528 亿元 (同比少增 77 亿元)。整体来看, 居民长贷连续两月环比走弱, 今年同比首次少增, 与热点地区调控趋严、房贷利率有所上行有关。企业短贷+票据融资同比继续恶化, 长贷同比则继续转好。

#### (2) 股票市场

5月市场在节后大跌两天后迎来了一波较为持续的行情, 其中消费及有色板块小幅震荡攀升, 而券商、新能源及半导体板块则在中下旬有强劲反弹。受政府表态上游涨价、货币政策收敛程度低于预期、百年建党影响, 叠加近期人民币升值外资流入超预期, 市场交投相较 4月有明显提振, 大部分核心资产的估值重新走高, 强于周期板块的整体表现。相当一部分投资者自 5月下旬以来权益做多情绪较为明显, 但倾向于是对短期行情的博弈, 中期来看, 对 Q3 以后国内经济增速回落和美国货币政策收紧预期的风险担忧仍在。

**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	3,446.86	3,615.48	4.89	3.03	4.10
沪深 300	5,123.49	5,331.57	4.06	-0.10	2.31
上证 50	3,491.19	3,650.22	4.56	-2.84	0.26
中小板指	9,266.22	9,583.59	3.43	-1.27	0.40
中证 500	6,485.71	6,728.99	3.75	5.73	5.68
股票基金指数	15,718.31	16,444.07	4.62	6.17	7.31

## 汇丰人寿保险有限公司 2021年5月投资连结保险投资账户月度报告

### (3) 债券市场

得益于资金面均衡偏松，5月以来10年期国债收益率下行至3.06%。虽然利率债供给规模较4月回升，但供给压力不及市场预期，加上社融增速如期放缓、大宗商品价格至中旬以来大幅回调，经济数据市场预期充分。5月央行小额资金回笼，R001、R007月均值分别上行8BP、上行1BP；DR001、DR007月均值分别上行8BP、下行2BP。利率债净供给为10289亿元，环比增加7492亿元、增幅低于市场预期。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数+0.74%，中债金融债券总财富（总值）指数+0.61%，中债信用债总财富（总值）指数+0.52%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2021年5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

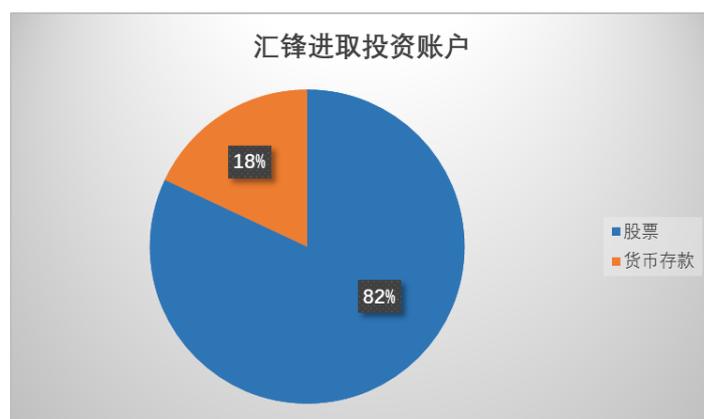
##### (1) 账户简介

- **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	5.13%	3.02%	65.12%	82.58%	273.43%

##### (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	信息技术
3	金融

## 汇丰人寿保险有限公司 2021年5月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

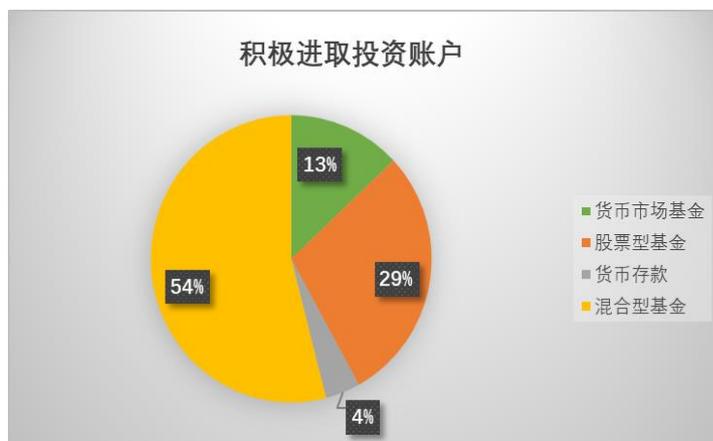
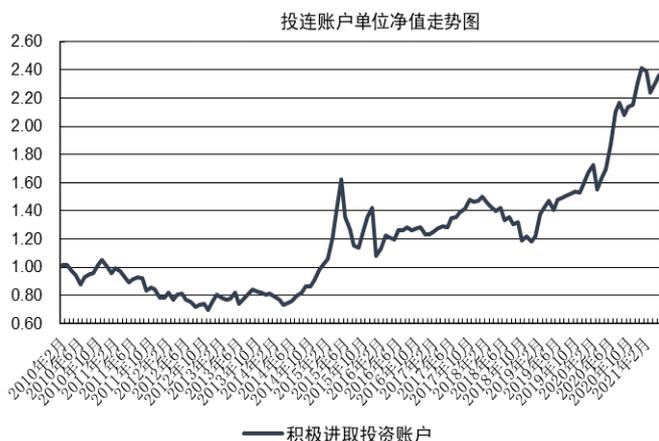
#### (1) 账户简介

- **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	2.60%	-1.40%	66.48%	97.39%	136.13%

#### (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

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5月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

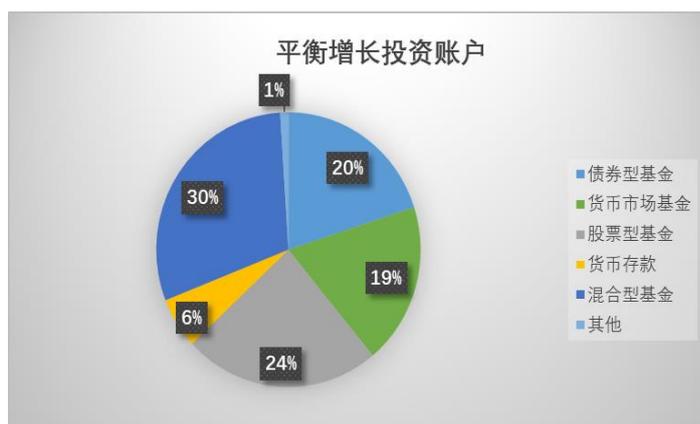
#### (1) 账户简介

- **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	1.34%	-0.93%	33.97%	49.73%	81.71%

#### (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5月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

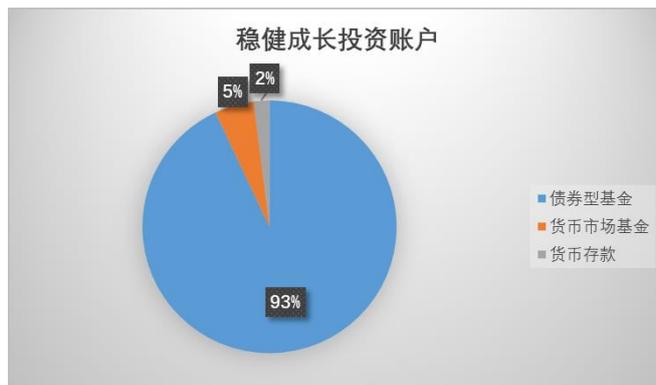
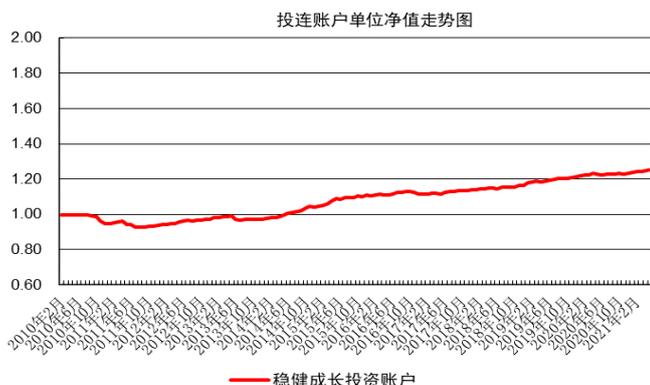
#### (1) 账户简介

- **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	0.52%	1.09%	9.17%	12.89%	25.48%

#### (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5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

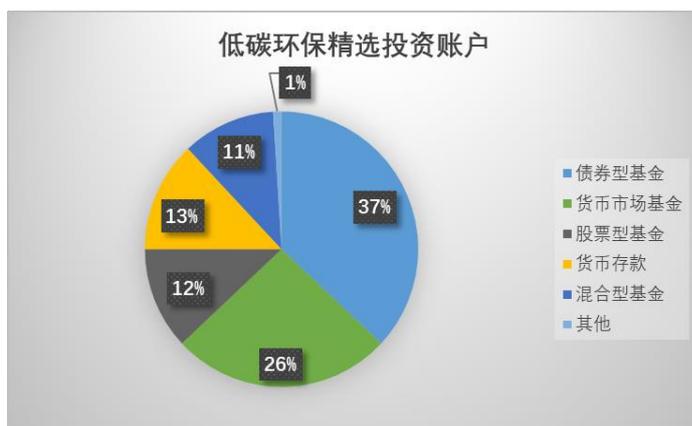
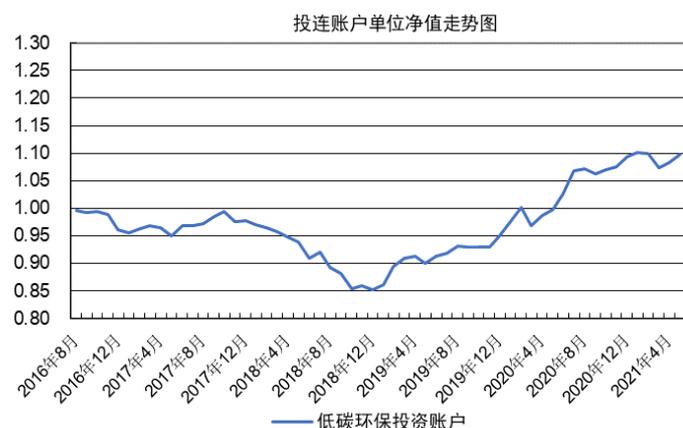
#### (1) 账户简介

- **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	1.32%	-0.08%	16.93%	-	9.78%

#### (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5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

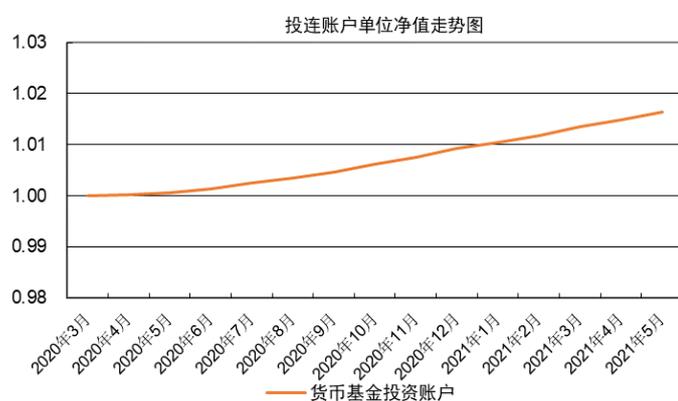
#### (1) 账户简介

- **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%	0.44%	-	-	1.63%

#### (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5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

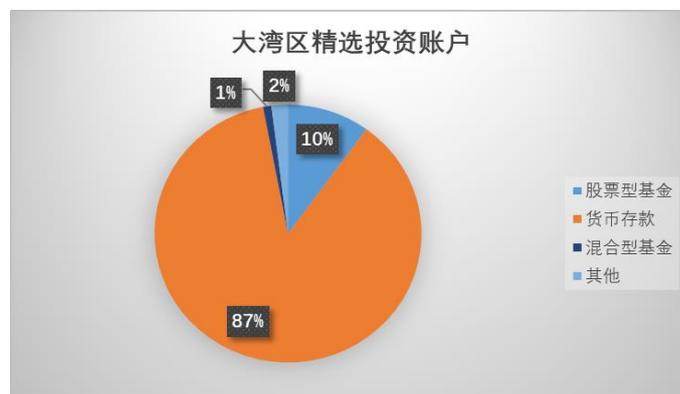
#### (1) 账户简介

- **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%	-2.15%	-	-	-2.93%

#### (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	华夏粤港澳大湾区创新 100ETF
2	华夏沪港通恒生 ETF
3	富国低碳新经济股票基金

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年5月期末单位资产净值 - 2021年4月期末单位资产净值) / 2021年4月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年5月期末单位资产净值 - 2021年2月期末单位资产净值) / 2021年2月期末单位资产净值 \* 100%

过去三年账户收益率 = (2021年5月期末单位资产净值 - 2018年5月期末单位资产净值) / 2018年5月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2021年5月期末单位资产净值 - 2016年5月期末单位资产净值) / 2016年5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5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5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05月28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	87,138	1.00000	3.73431	273.43%
积极进取投资账户	2010年2月1日	65,753	1.00000	2.36126	136.13%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	52,771	1.00000	1.81709	81.71%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	71,489	1.00000	1.25477	25.48%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	14,363	1.00000	1.09775	9.78%
货币基金投资账户	2020年3月30日	8,913	1.00000	1.01633	1.63%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	5,244	1.00000	0.97068	-2.93%

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5月最后一个资产评估日是2021年5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。