

汇丰人寿保险有限公司 2021年7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：7月中国制造业 PMI 为 50.4，较上月环比下降 0.5，连续 17 个月位于荣枯线上方。生产指数和新订单指数分别为 51.0（环比下降 0.9）和 51.9（环比下降 0.6）。新出口订单指数 47.7，环比下降 0.4。非制造业方面，7月商务活动 PMI 为 53.3，环比下降 0.2，其中建筑业 PMI 为 57.5（环比下降 0.6），服务业 PMI 为 52.5（环比上升 0.2）。

物价：7月 CPI 环比+0.3%，同比+1.0%，同比涨幅较上个月回落 0.1%，其中食品 CPI 同比从-1.7%进一步放缓至-3.7%，主要是受政策性收储预期影响，生猪价格止跌反弹，但猪肉价格继续回落，同比从-36.5%进一步放缓至-43.5%；非食品消费品 CPI 其中继续受 PPI 传导，同比从 2.6%进一步提速至 3.1%，家用器具、交通工具、医药、交通与居住用燃料价格均提速；7月 PPI 环比+0.5%，同比+9.0%，同比涨幅较上个月上升 0.2%，其中受夏季火电需求旺盛影响，煤炭供给仍紧缺，PPI 煤炭采选分项同比涨幅走阔至 45.7%；而受粗钢限产预期影响，PPI 黑色金属采选业同比加快至 54.6%。

信贷：7月社融新增 1.06 万亿元（同比多增 2019 亿元），7月社融存量同比增速为 10.7%，较 6月增速边际下降 0.3%。7月新增人民币贷款 1.08 万亿元（同比多增 873 亿元），其中居民部门新增贷款 4059 亿元（同比少增 3519 亿元），居民中长期贷款同比少增 2093 亿元；企业部门新增贷款 4334 亿元（同比多增 1689 亿元），其中企业中长期贷款新增 4937 亿元（同比少增 1013 亿元）。7月 M2 同比由 8.6%下降至 8.3%，部分反映新增贷款偏弱的拖累。

社零：1-7 月份，社会消费品零售总额 24.7 万亿元，同比增长 20.7%，两年平均增速为 4.3%。其中，7 月份，社会消费品零售总额 3.5 万亿元，同比增长 8.5%；比 2019 年 7 月份增长 7.2%，两年平均增速为 3.6%。

(2) 股票市场

整个 7 月 A 股市场极度分化。一方面，7 月前三周，新能源车（及上游有色相关板块）、光伏和半导体等带着科技属性且中期景气度高的板块获得了大量资金流入并不断新高，钢铁因为行业减产趋势确定性增强预计钢价上涨、同时钢材减产带来原料需求下行，铁矿石价格有可能走平或下行，利好钢厂盈利而让顺周期板块也大幅上涨；另一方面，7 月下半月以来，白酒、休闲服务、家电等板块表现持续走弱、医药板块也因部分成本器械集采等影响致使表现不佳。7 月最后一周，因受教育双减政策的推出而担忧整个民生板块监管风险，外资与内资共同砸盘造成了市场的剧烈下跌，其中不少资金借此下跌进行了调仓，从大消费板块切换至科技新能源板块，造成了市场走势的进一步分化撕裂。

7 月末召开了政治局会议。上半年宏观政策是不急转弯，把握时机，固本培元，稳定预期。本次会议重新强调要做“跨周期调节，做好今明两年的宏观政策衔接”，具体执行的目标需要在过程中确认，现阶段倾向于理解为将以前瞻对冲为主。预计 Q3 货币维持难紧、但趋势性宽松（对应降息）的概率也不大。同时需关注财政金融风险的处置节奏。

汇丰人寿保险有限公司
2021年7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	3,591.20	3,397.36	-5.40	-1.44	-2.18
沪深 300	5,224.04	4,811.17	-7.90	-6.10	-7.68
上证 50	3,498.65	3,132.82	-10.46	-10.26	-13.95
中小板指	9,894.71	9,428.93	-4.71	1.76	-1.22
中证 500	6,808.18	6,767.32	-0.60	4.34	6.29
股票基金指数	17,017.98	16,648.32	-2.17	5.92	8.64

(3) 债券市场

7 月利率下行明显。7 月中上旬，资金面均衡偏松，受月初国常会提及降准、随后央行全面降准等提振债市情绪，债市大涨；中下旬以来，债市供给压力回升，但南京疫情叠加河南洪灾、市场避险情绪上升，债市延续小牛市行情。

7 月央行净回笼 3600 亿元，但受全面降准影响，资金面均衡偏松，R001、R007 月均值分别下行 9BP、下行 18BP；DR001、DR007 月均值分别下行 3BP、下行 9BP。7 月利率债净供给为 5317 亿元，环比减少 3428 亿元。1 年期国债/国开债下行 29/30BP 至 2.13%/2.21%，10 年期国债/国开债下行 24/26BP 至 2.84%/3.23%。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数+1.76%，中债金融债券总财富（总值）指数+1.37%，中债信用债总财富（总值）指数+0.73%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年7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

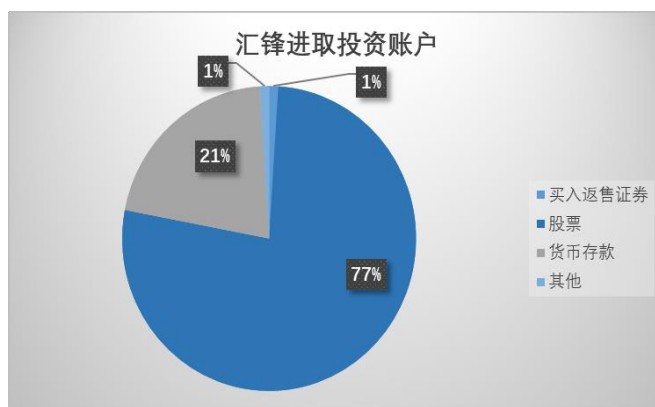
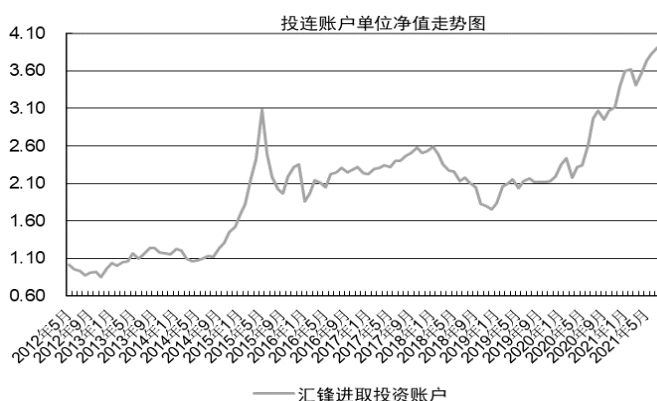
(1) 账户简介

- **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	2.06%	10.31%	79.55%	74.17%	291.81%

(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
2	工业
3	可选消费

汇丰人寿保险有限公司 2021年7月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

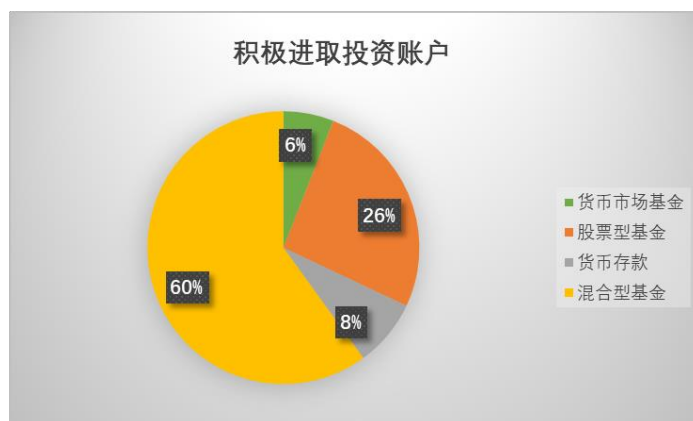
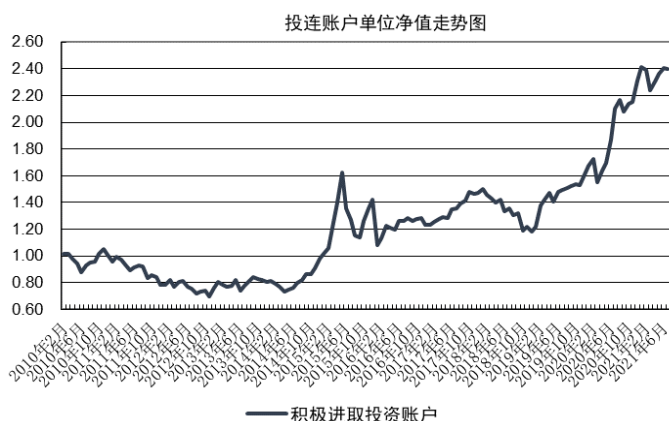
(1) 账户简介

- **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	-0.14%	4.29%	76.53%	89.89%	140.01%

(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	海富通改革驱动混合基金
2	上投摩根新兴动力混合基金
3	富国美丽中国混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2021年7月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

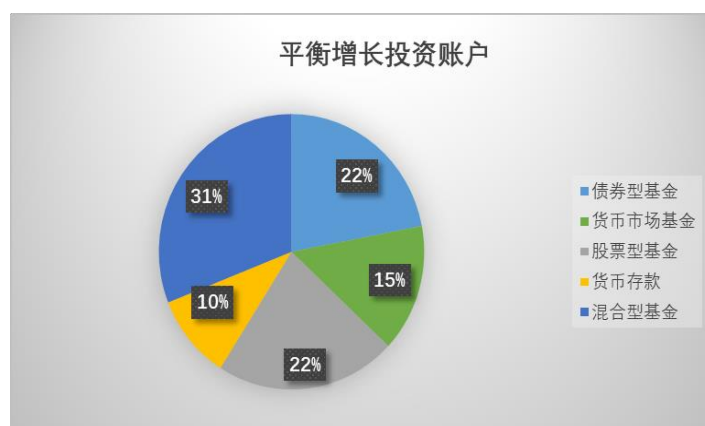
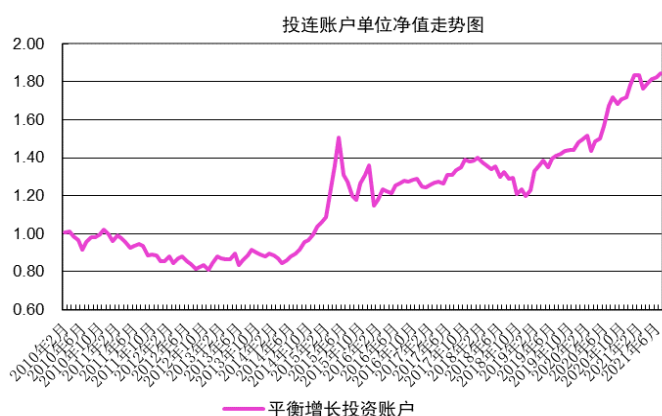
(1) 账户简介

- **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	1.09%	2.85%	39.40%	45.61%	84.42%

(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	博时丝路主题股票基金
2	海富通改革驱动混合基金
3	富国美丽中国混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2021年7月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

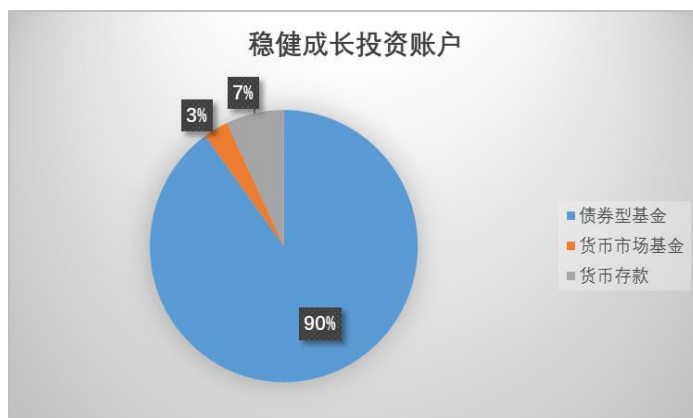
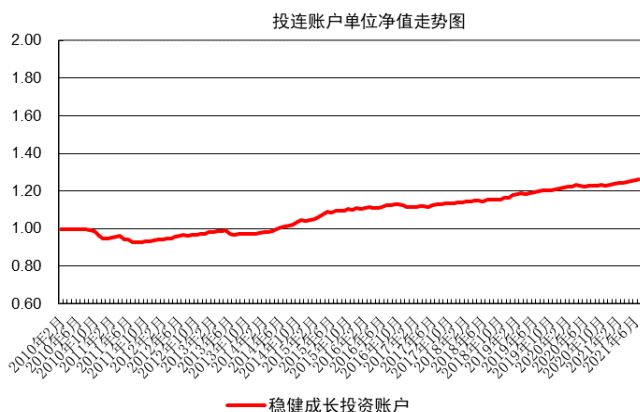
(1) 账户简介

- **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%	1.12%	9.26%	12.42%	26.23%

(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7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

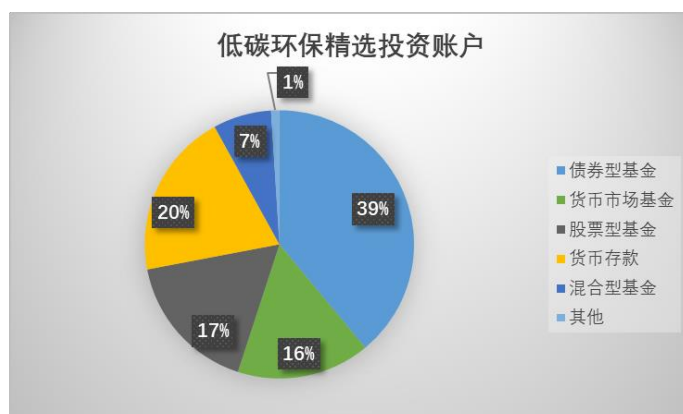
(1) 账户简介

- **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	2.09%	4.49%	23.14%	-	13.21%

(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

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	上投摩根新兴动力混合基金

其中，低碳环保类基金占比为 20.2%

汇丰人寿保险有限公司 2021年7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

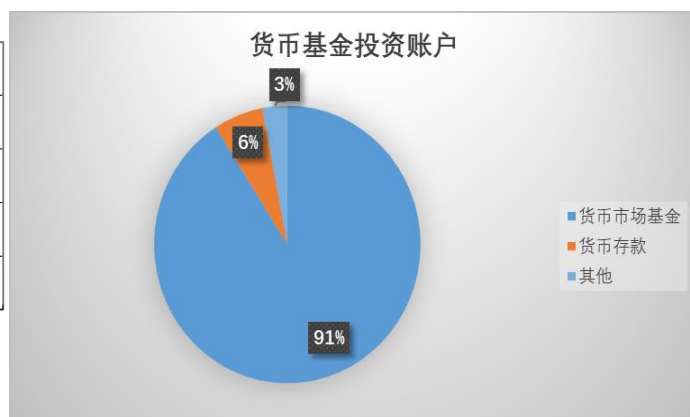
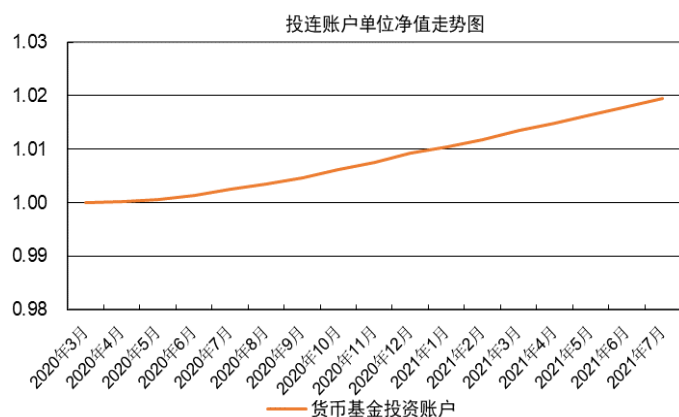
(1) 账户简介

- **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%	0.45%	-	-	1.94%

(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

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7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

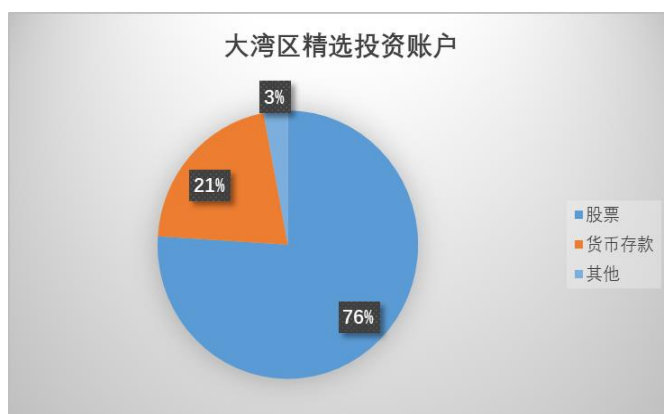
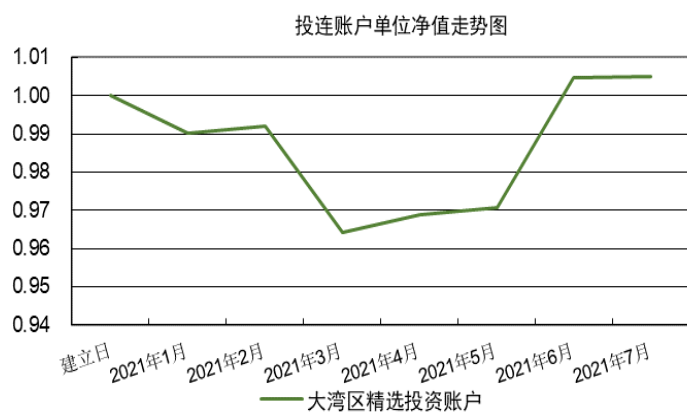
(1) 账户简介

- **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	0.03%	3.74%	-	-	0.50%

(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	材料
2	可选消费
3	能源

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年7月期末单位资产净值 - 2021年6月期末单位资产净值) / 2021年6月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年7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%

过去三年账户收益率 = (2021年7月期末单位资产净值 - 2018年7月期末单位资产净值) / 2018年7月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年7月期末单位资产净值 - 2016年7月期末单位资产净值) / 2016年7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7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7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07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	99,508	1.00000	3.91811	291.81%
积极进取投资账户	2010年2月1日	67,475	1.00000	2.40013	140.01%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	58,034	1.00000	1.84416	84.42%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	72,869	1.00000	1.26234	26.23%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	17,763	1.00000	1.13205	13.21%
货币基金投资账户	2020年3月30日	8,832	1.00000	1.01944	1.94%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	8,255	1.00000	1.00501	0.50%

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7月最后一个资产评估日是2021年7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。