

汇丰人寿保险有限公司 2021年8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：8月中国制造业PMI为50.1，较上月环比下降0.3，连续17个月位于荣枯线上方，但连续5个月边际放缓。生产指数和新订单指数分别为50.9（环比下降0.1）和49.6（环比下降1.3）。新出口订单指数46.7，环比下降1.0。非制造业方面，8月商务活动PMI为47.5，环比下降0.8，其中建筑业PMI为60.5（环比上升1.0），服务业PMI为45.2（环比下降7.3）。

物价：8月CPI环比+0.1%，同比+0.8%，同比涨幅较上个月回落0.2%，其中食品CPI同比从-3.7%进一步放缓至-4.1%，环比由负转正，上涨0.8%。其中，猪肉价格跌幅继续收窄，环比-1.4%，但同比跌幅较上月扩大1.4%至-4.9%，是拖累CPI食品同比的主要原因；非食品消费品CPI同比从2.1%进一步放缓至1.9%，其中服务CPI同比由1.6%放缓至1.5%，疫情散发再次抑制居民出行以及其他服务性消费需求，暑期出行旺季提前结束、机票酒店的价格均出现下降；8月PPI环比+0.7%，同比+9.5%，同比涨幅较上个月上升0.5%，其中生产资料PPI同比由前月的12.0%提速至12.7%，生活资料PPI同比持平于上月的0.3%。PPI和CPI同比的剪刀差再创新高，扩至8.7%。

信贷：8月社融新增2.96万亿元（同比少增6253亿元），8月社融存量同比增速为10.1%，较7月增速边际下降0.6%。8月新增人民币贷款1.22万亿元（同比少增600亿元），其中居民部门新增贷款5755亿元（同比少增2660亿元），居民中长期贷款同比少增1312亿元；企业部门新增贷款6963亿元（同比多增1166亿元），其中企业中长期贷款新增5215亿元（同比少增2037亿元）。8月M2同比由8.3%下降至8.2%。

社零：1-8月份，社会消费品零售总额28.1万亿元，同比增长18.1%，两年平均增速为3.9%。8月社会消费品零售总额3.4万亿元，同比增长2.5%，两年平均增速为1.5%，主要是受疫情反复及洪灾影响。

出口：8月出口同比增长25.6%，进口同比增长33.1%（7月同比28.1%），贸易顺差583亿美元（去年同期571亿美元）。分主要产品来看，高新技术产品出口两年复合增速较7月基本持平，其中手机环比下滑18%，或与“缺芯”以及主要手机厂商新产品备货节奏变化有关。劳动密集型产品出口两年复合增速环比改善6%，部分或因东南亚疫情反复带来的替代效应，其中受疫情反复影响，防疫物资出口两年复合增速环比改善。进口两年复合增速方面，主要大宗商品量价齐升，塑料、铜、原油进口金额两年复合增速较7月上升较多。

(2) 股票市场

8月市场还是延续了极度分化的状态。涨幅居前的行业主要为周期性行业，钢铁因减产预期、煤炭因供给紧张、地产因新的土拍政策而对对应行业指数均有明显上行。尽管新能源板块整体稍显疲态，但其上游锂金属板块在涨价推动下股票市场涨幅也迅速扩大。本月表现较差的板块主要是医药和电子板块。其中，8月中旬受龙头药企业绩不达预期及安徽器械集采政策影响，叠加下旬山东流感疫苗集采，市场对医药行业未来的运行逻辑出现了明显的担忧。半导体板块因前期累计涨幅较大，叠加大基金减持龙头芯片公司减持计划公告，及台积电意欲代工涨价、降低设备及材料的采购费用等消息，对市场短期情绪影响较大。而消费板块层面，受疫情反复及洪灾影响，8月社零数据明显低于预期，叠加白酒企业被约谈，整个板块情绪上受挫明显。整个市场风格极致性并未减弱。

汇丰人寿保险有限公司 2021年8月投资连结保险投资账户月度报告

从基本面来看，本月上市公司中报业绩披露完毕。A股中报收入和利润增速持续高位。A股非金融H1收入增速31.30%（Q1增速38.21%）；A股非金融H1归母净利润增速78.72%（Q1增速165.14%）。若剔除低基数效应，用19年Q1与H1调整计算21Q1&H1的净利润同比增速，A股非金融中报利润增速37.98%（Q1增速31.94%），仍维持高位。从盈利质量来看，H1A股非金融ROE（TTM）为9.27%，相对于Q1的8.37%边际上行。从板块表现来看，今年以来盈利增速维持高位的主要是电子、电新、医药和机械板块，其中中报盈利边际加速的行业主要集中在上游周期和消费服务中，而边际减速的行业主要集中在农业和军工中。

从流动性来看，国内跨经济周期调节的主旋律下近期流动性易松难紧；海外方面，月末美联储表示不准备在短期内提高利率，尽管在通胀方面已经取得了足够的进展，但就业市场的改善还不足以开始缩减购债规模。

从政策层面来看，近期始终强调的“共同富裕”和7月政治局会议再次提出的“专精特新”成为8月资本市场的核心关注点。近期涉及民生问题的教育、医疗、部分消费和房地产板块中部分环节市场在保持观望；而对于专精特新，从行业上来看，小巨人名单中涉及的上市公司主要集中于机械（多为高装备制造）、化工（多为新材料）、医药（多为创新药、原料药和医疗器械）、电子（多为半导体集成电路）等集中度低、内部高度差异化行业。

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	3,397.36	3,543.94	4.31	-1.98	2.04
沪深 300	4,811.17	4,805.61	-0.12	-9.87	-7.78
上证 50	3,132.82	3,097.06	-1.14	-15.15	-14.93
中小板指	9,428.93	9,478.47	0.53	-1.10	-0.70
中证 500	6,767.32	7,255.34	7.21	7.82	13.95
股票基金指数	16,648.32	16,817.32	1.02	2.27	9.74

(3) 债券市场

8月初债市供给增加，资金面均衡偏松，扬州、武汉、郑州等多地疫情发散，市场避险情绪继续升温，债市涨多跌少；8月中旬，利率债供给压力上升，通胀数据超预期，但社融增速低于预期、经济数据下行压力大，多空因素交织，债市震荡行情。8月末债市供给回落，资金面先紧后松，周四周五券商和基金抛售国债和政金债，债市震荡收跌。

8月央行净投放500亿元，资金均衡偏松，R001、R007月均值分别上行1BP、下行5BP；DR001、DR007月均值分别上行1BP、下行3BP。利率债净供给12182亿元，环比增加6851亿元。1Y国债/国开债利率+19BP/+13BP至2.32%/2.34%，10Y国债/国开债利率+3BP/-2BP至2.87%/3.21%。

指数方面，8月中债国债总财富（总值）指数+0.29%，中债金融债券总财富（总值）指数+0.34%，中债信用债总财富（总值）指数+0.34%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年8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

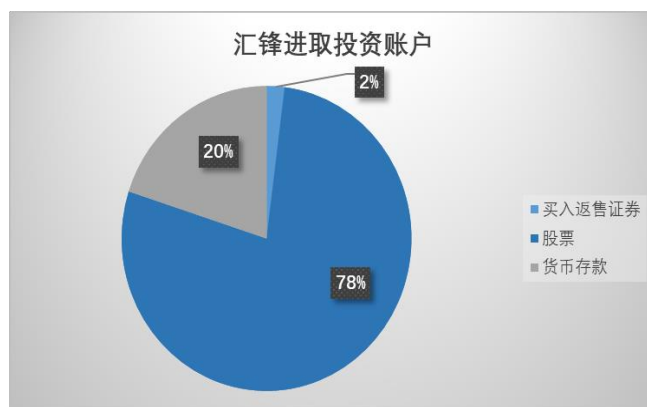
(1) 账户简介

- **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	-0.94%	3.93%	84.46%	68.51%	288.12%

(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

汇锋进取	持仓行业
1	信息技术
2	可选消费
3	工业

汇丰人寿保险有限公司 2021年8月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

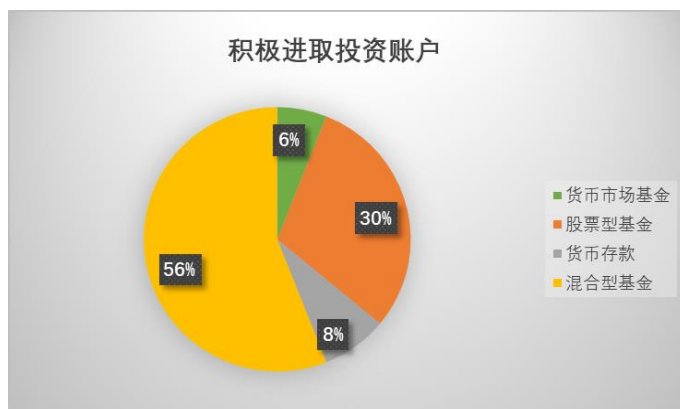
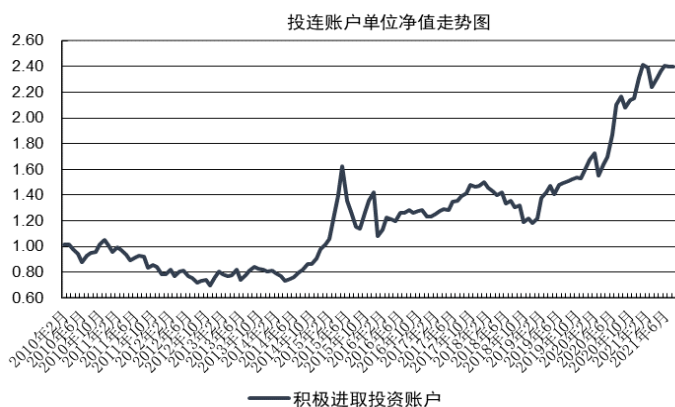
(1) 账户简介

- **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	-0.13%	1.51%	83.35%	86.41%	139.70%

(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	上投摩根新兴动力混合基金
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8月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

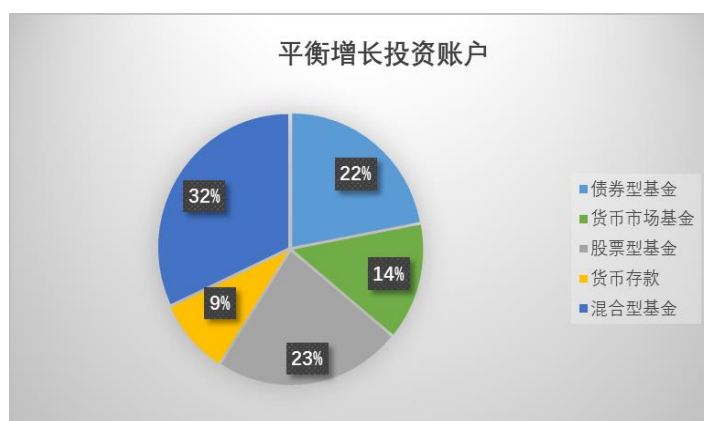
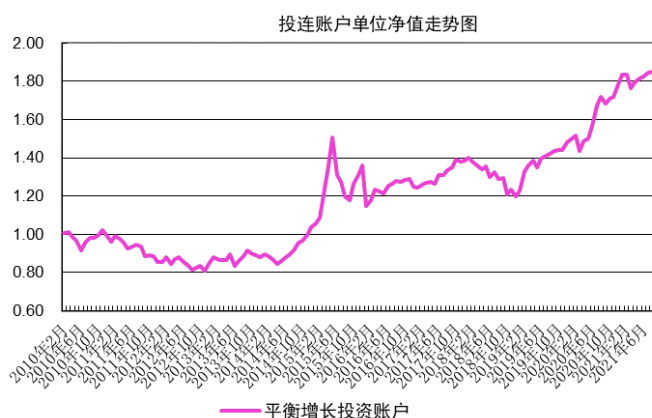
(1) 账户简介

- **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	0.19%	1.69%	43.37%	44.18%	84.77%

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

汇丰人寿保险有限公司 2021年8月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

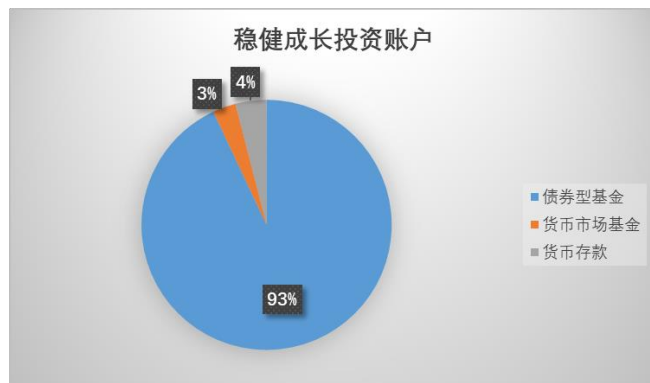
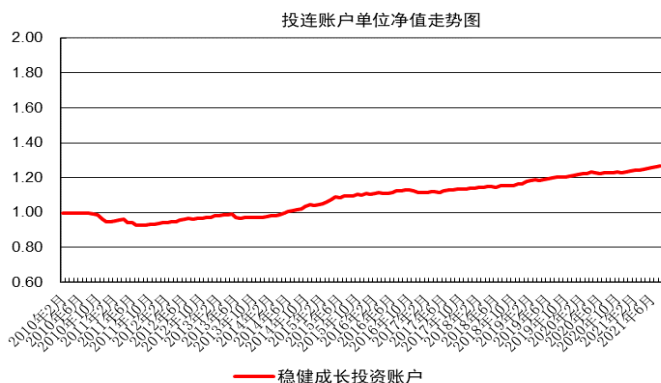
(1) 账户简介

- **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	0.29%	0.90%	9.75%	12.43%	26.60%

(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8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

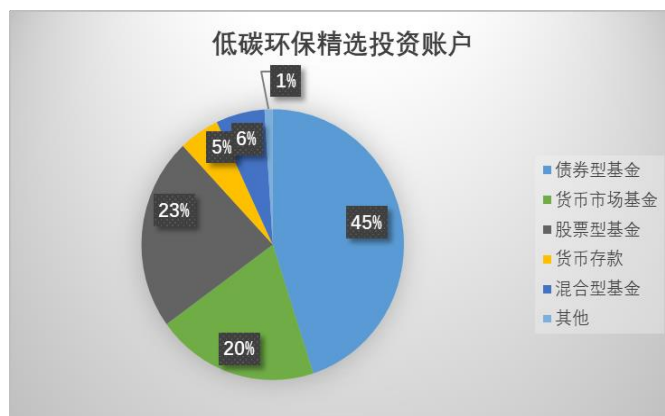
(1) 账户简介

- **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	1.44%	4.61%	28.72%	15.41%	14.84%

(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	易方达裕丰回报基金

其中，低碳环保类基金占比为 26.1%

汇丰人寿保险有限公司 2021年8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

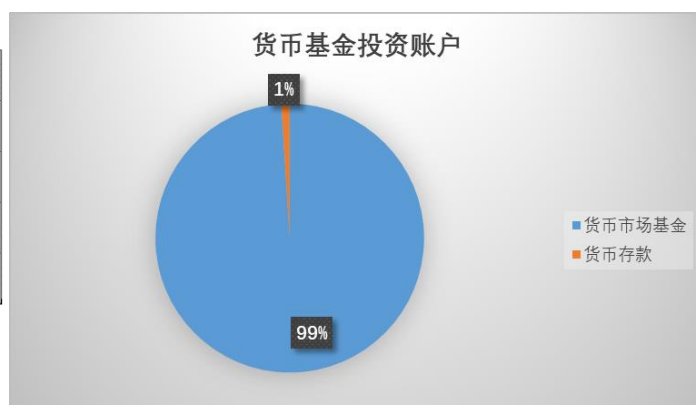
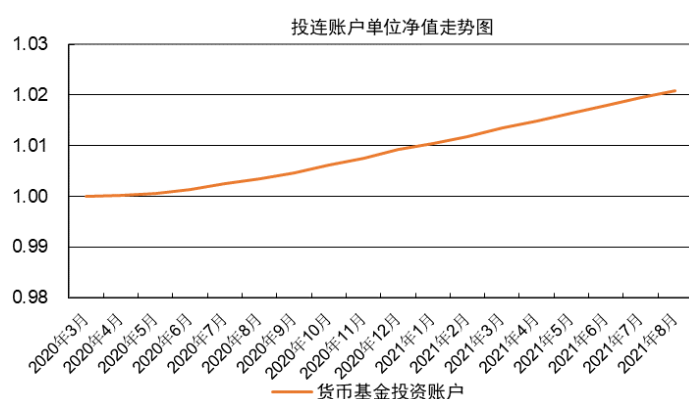
(1) 账户简介

- **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%	-	-	2.09%

(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8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

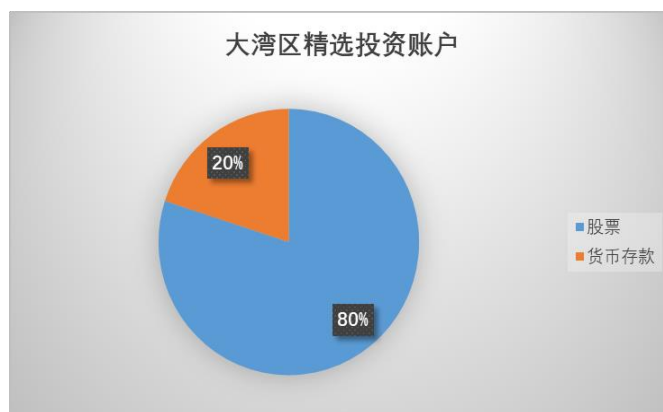
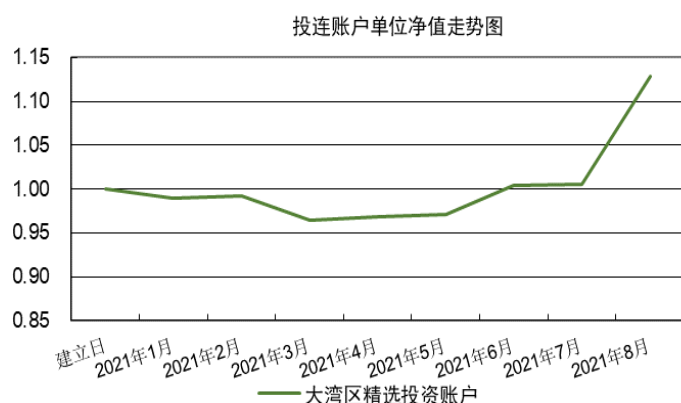
(1) 账户简介

- **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	12.36%	16.33%	-	-	12.92%

(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	能源
3	金融

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年8月期末单位资产净值 - 2021年7月期末单位资产净值) / 2021年7月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年8月期末单位资产净值 - 2021年5月期末单位资产净值) / 2021年5月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2021年8月期末单位资产净值 - 2018年8月期末单位资产净值) / 2018年8月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年8月期末单位资产净值 - 2016年8月期末单位资产净值) / 2016年8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8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8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08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	104,797	1.00000	3.88121	288.12%
积极进取投资账户	2010年2月1日	67,876	1.00000	2.39699	139.70%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	61,954	1.00000	1.84772	84.77%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	70,992	1.00000	1.26602	26.60%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	19,224	1.00000	1.14840	14.84%
货币基金投资账户	2020年3月30日	7,967	1.00000	1.02087	2.09%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	13,238	1.00000	1.12923	12.92%

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8月最后一个资产评估日是2021年8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。