

汇丰人寿保险有限公司 2021年9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：9月中国制造业 PMI 为 49.6，较上月环比下降 0.5，在连续 17 个月位于荣枯线上方后首次低于荣枯线，连续 6 个月边际放缓。生产指数和新订单指数分别为 49.5（环比下降 1.4）和 49.3（环比下降 0.3）。新出口订单指数 46.2，环比下降 0.5。非制造业方面，9 月商务活动 PMI 为 53.2，环比上升 5.7，其中建筑业 PMI 为 57.5（环比下降 3.0），服务业 PMI 为 52.4（环比上升 7.2）。

物价：9 月 CPI 同比+0.7%，同比涨幅较上个月回落 0.1%，其中食品 CPI 同比从-4.1%进一步放缓至-5.2%。其中，猪肉价格跌幅再度扩大，环比-5.1%，同比跌幅达到-46.9%。蔬菜价格环比由上月的 8.6%回落至 1%，涨幅收窄；非食品消费品 CPI 同比+2.0%，主要是冬装上市后服装价格上涨，衣着分项环比上涨 0.8%；9 月 PPI 同比+10.7%，涨幅进一步扩大，超过 2008 年 8 月的 10%，创历史新高，主要是煤炭价格大幅上涨，限产限电对价格也有扰动，整个能源化工价格大幅上涨；其中生产资料 PPI 同比由上月的 12.7%进一步升至 14.2%，超过 2008 年 8 月的 12%，创下历史新高，而生活资料价格同比+0.4%，远低于 2008 年 8 月的 4%，供给端因素导致的价格分化表现得较为极致。

信贷：9 月社融新增 2.9 万亿元（同比少增 5693 亿元），9 月社融存量同比增速为 10.0%，较 8 月增速边际下降 0.3%。9 月新增人民币贷款 1.66 万亿元（同比少增 2400 亿元），其中居民部门新增贷款 7886 亿元（同比少增 1721 亿元），居民中长期贷款同比少增 1695 亿元；企业部门新增贷款 9803 亿元（同比多增 345 亿元），其中企业中长期贷款新增 6948 亿元（同比少增 3732 亿元）。8 月 M2 同比由 8.2%上升至 8.3%，主要是机关团体存款与非银存款增加贡献。

社零：1-9 月份，社会消费品零售总额 31.8 万亿元，同比增长 16.4%，比 2019 年 1-9 月份增长 8.0%；其中，除汽车以外的消费品零售额增长 16.3%。9 月份，社会消费品零售总额 3.7 万亿元，同比增长 4.4%，两年平均增速为 3.8%。

出口：9 月出口继续保持强势，同比增长 28.1%，进口同比增长 17.6%，贸易顺差 668 亿美元（去年同期 573 亿美元）。分主要产品来看，8 月因受缺芯影响而增速不达预期后，9 月手机出口金额同比增长 70.0%，电脑类设备及其零件比较稳定，同比增长 14.6%，较上月增速扩大。地产后周期的家电、家具、灯具，及劳动密集型的服装、箱包等增速基本持平。防疫用品（纺织纱线及织物、医疗仪器及器械）出口短期不降反升。

GDP：2021 年前三季度中国国内生产总值 823131 亿元，同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，其中三季度同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。三季度增速低于前两个季度，主要是因为三季度地产销售开始走弱，叠加了疫情、洪涝等影响，内需受到较强冲击，另外双控等政策对制造业生产也带来一定影响。

(2) 股票市场

9 月市场仍旧极度分化且轮动迅速，且板块涨跌较 8 月变动颇大。9 月上半月，在限产政策下，能源价格快速走高，带动煤炭天然气电力板块凌厉上涨；市场担心价格上涨传导至下游，压制需求和利润，叠加 8 月社零数据大幅低于预期，能源板块之外的其他板块均相对疲软。但进入到下半月，随着能耗双控介入的预期进一步增强，

汇丰人寿保险有限公司 2021年9月投资连结保险投资账户月度报告

供给侧矛盾进一步凸显，整个周期板块快速回调，而受政府或放松的预期影响，前期疲软的泛消费板块和大金融板块却有较好发力。随着经济增速下行和“滞涨”风险逐步体现，稳增长预期或将进一步强化，而海内外不太同步的经济和货币政策方向可能会加剧市场所面临的扰动因素。

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	3,543.94	3,568.17	0.68	-0.64	2.74
沪深 300	4,805.61	4,866.38	1.26	-6.85	-6.62
上证 50	3,097.06	3,196.99	3.23	-8.62	-12.19
中小板指	9,478.47	9,401.72	-0.81	-4.98	-1.50
中证 500	7,255.34	7,103.61	-2.09	4.34	11.57
股票基金指数	16,817.32	16,551.26	-1.58	-2.74	8.01

(3) 债券市场

9 月债市资金面由宽松逐渐转为边际收紧，出口增速、PPI 同比以及社融增速等均超市场预期，债市整体大幅下跌。中下旬经济下行压力继续显现，央行呵护跨季跨节资金面，债市供需格局改善，制造业 PMI 至荣枯线下方，福建、哈尔滨疫情散发，债市震荡小幅上行。

流动性方面，9 月央行净投放 5900 亿元，资金面边际收紧，DR001、DR007 月均值分别较上月+2BP 和+3BP。利率债净供给 10641 亿元，环比减少 1781 亿元。十年期国债利率+3BP 至 2.88%，国开债上行 1bp 至 3.2%。

指数方面，9 月中债国债总财富（总值）指数+0.17%，中债金融债券总财富（总值）指数+0.11%，中债信用债总财富（总值）指数+0.06%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年9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

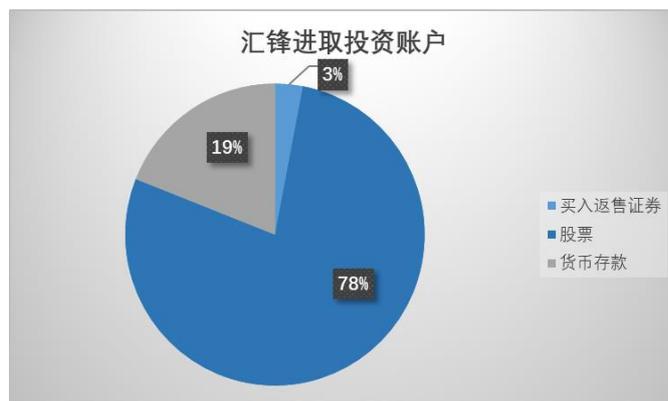
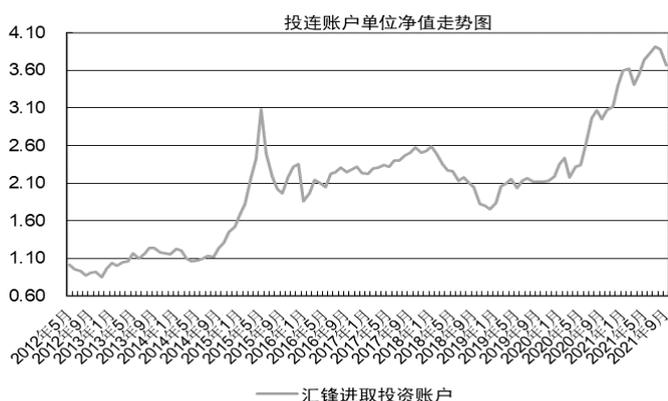
(1) 账户简介

- **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	-5.37%	-4.33%	79.56%	63.19%	267.28%

(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	材料
3	工业

汇丰人寿保险有限公司 2021年9月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

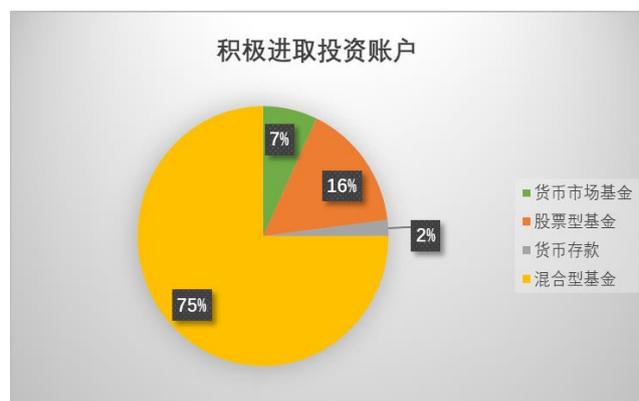
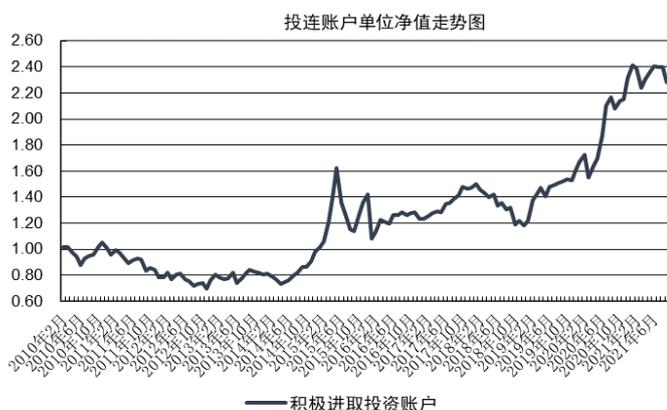
(1) 账户简介

- **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	-4.70%	-4.95%	73.08%	80.50%	128.44%

(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9月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

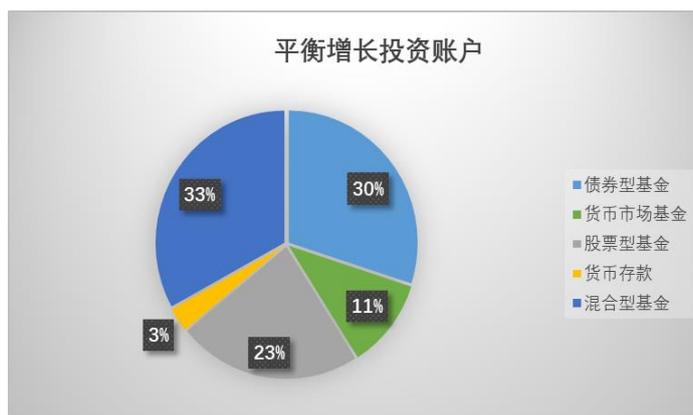
(1) 账户简介

- **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	-2.68%	-1.43%	38.74%	41.16%	79.82%

(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9月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

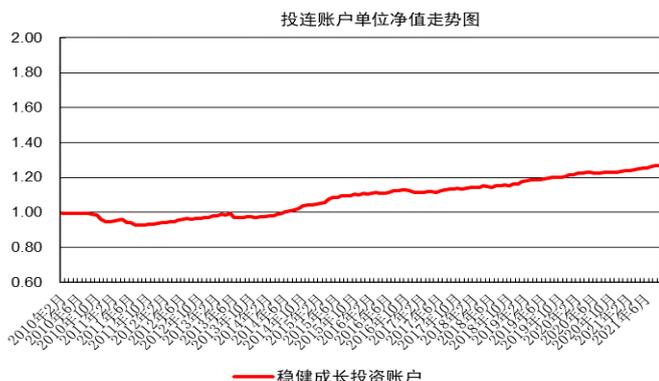
(1) 账户简介

- **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	0.12%	0.94%	9.62%	12.37%	26.75%

(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	富国信用债债券基金
2	易方达稳健收益债券基金
3	博时富瑞债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2021年9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

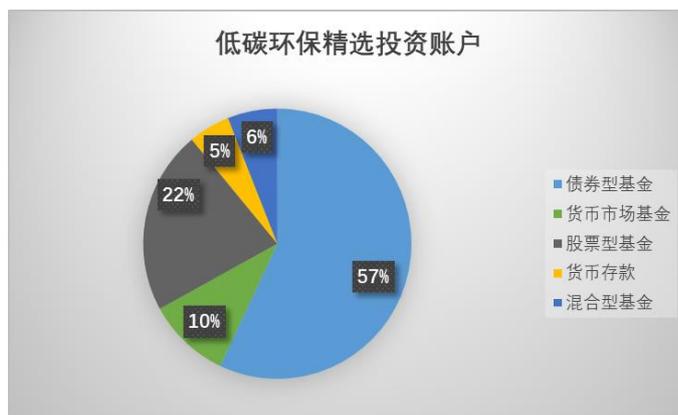
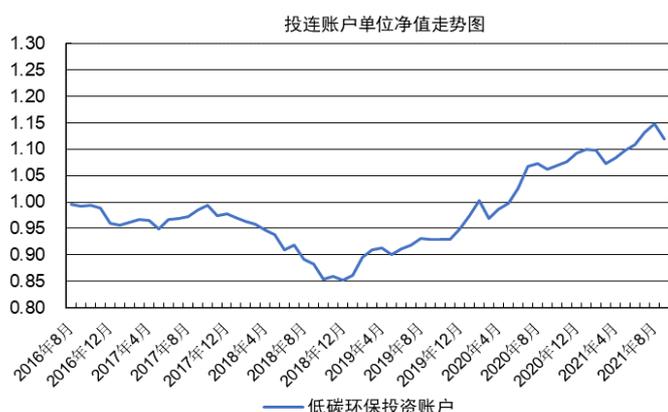
(1) 账户简介

- **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	-2.57%	0.90%	26.84%	12.71%	11.89%

(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	易方达裕丰回报基金
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 27.7%

汇丰人寿保险有限公司 2021年9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

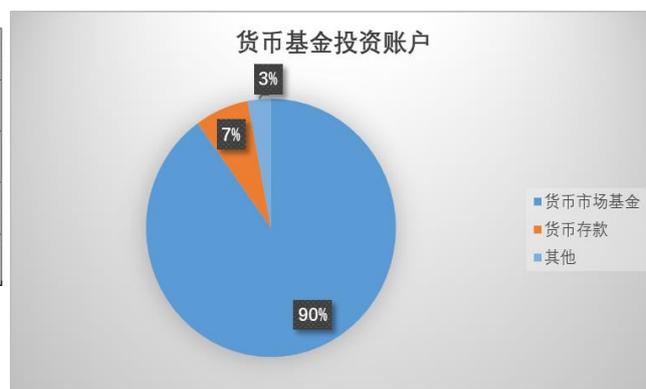
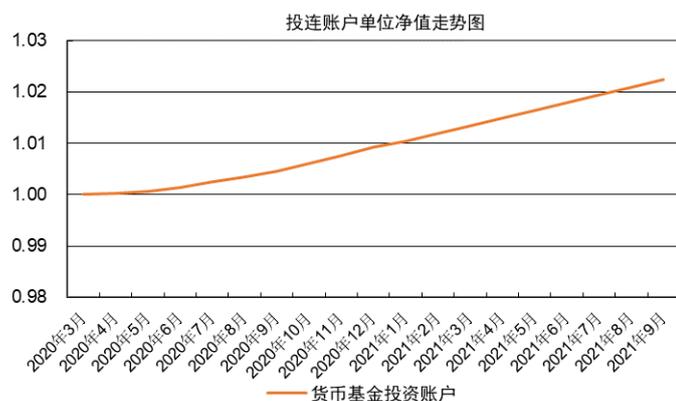
(1) 账户简介

- **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%	0.44%	-	-	2.25%

(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9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

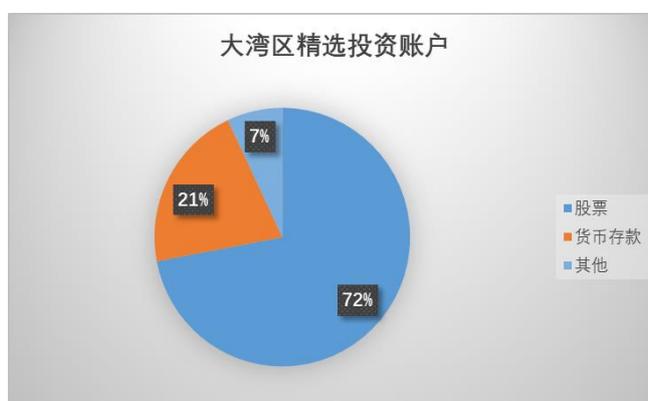
(1) 账户简介

- **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	2.27%	14.95%	-	-	15.49%

(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

粤港澳大湾区精选	持仓基金
1	金融
2	材料
3	工业

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年9月期末单位资产净值 - 2021年8月期末单位资产净值) / 2021年8月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年9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%

过去三年账户收益率 = (2021年9月期末单位资产净值 - 2018年9月期末单位资产净值) / 2018年9月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年9月期末单位资产净值 - 2016年9月期末单位资产净值) / 2016年9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9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9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

投资经理变更公告：

1、汇锋进取投资账户9月进行了投资经理变更。该账户由平安资产、汇丰人寿及景顺长城基金的3位投资经理共同管理。其中，平安资产的投资经理于9月变更为张汉毅先生。

张汉毅先生，平安资管投资经理。加入平安前，张先生曾先后担任工业和信息化部电信研究院工程师、上海光大证券资产管理公司行业研究员、国联安基金管理有限公司历任行业研究员、基金经理助理、基金经理。张先生拥有清华大学电子工程系信息与通信工程专业学士及硕士学位

2、大湾区精选投资账户9月进行了投资经理变更。该账户由汇丰晋信基金及汇丰人寿的投资经理共同管理。其中，汇丰晋信基金的投资经理于9月变更为晏建树先生。

晏建树先生，上海交通大学数学学士、控制科学硕士。先后担任上海尚雅投资管理有限公司量化投资部量化研究员，平安养老保险有限公司量化投资部助理投资经理，参与管理养老金和年金产品。2020年12月加入汇丰晋信基金管理有限公司担任投资经理。

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09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	100,816	1.00000	3.67277	267.28%
积极进取投资账户	2010年2月1日	61,325	1.00000	2.28438	128.44%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	59,522	1.00000	1.79820	79.82%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	73,752	1.00000	1.26753	26.75%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	20,574	1.00000	1.11888	11.89%
货币基金投资账户	2020年3月30日	8,715	1.00000	1.02251	2.25%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	21,436	1.00000	1.15486	15.49%

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9月最后一个资产评估日是2021年9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。