

汇丰人寿保险有限公司 2021年10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：10月中国制造业 PMI 为 49.2，较上月环比下降 0.4，连续 7 个月边际放缓。生产指数和新订单指数分别为 48.4（环比下降 1.1）和 48.8（环比下降 0.5）。新出口订单指数 46.6，环比上升 0.4。非制造业方面，10 月商务活动 PMI 为 52.4，环比下降 0.8，其中建筑业 PMI 为 56.9（环比下降 0.6），服务业 PMI 为 51.6（环比下降 0.8）。

物价：10 月 CPI 同比+1.5%，同比涨幅较上个月上升 0.8%，其中食品 CPI 同比从-5.2%收敛至-2.4%，系鲜菜价格大幅走高影响；鲜菜 CPI 同比从-2.5%上升至 15.9%，环比涨 16.6%，主要是 9 月下旬以来，山东山西、河南河北等蔬菜产区持续低温阴雨天气影响秋季蔬菜采收和流动贸易，叠加上游原材料价格大涨，推升化肥农药价格和运输成本；非食品消费品 CPI 同比+2.4%，主要是跟随 PPI 同比上涨，居住和交通用燃料、交通工具等价格继续提速；10 月 PPI 在煤电短缺下同比+13.5%，涨幅进一步扩大，连续第 11 个月超预期上行，环比大幅升至 2.5%，同比和环比均达到有记录以来的最高；其中生产资料 PPI 同比由上月的 14.2%进一步升至 17.9%，而生活资料价格同比+0.6%，供给端因素导致的价格分化仍旧表现极致。

信贷：10 月社融新增 1.6 万亿元（同比多增 1971 亿元），10 月社融存量同比增速为 10.0%。10 月新增人民币贷款 8262 亿元（同比多增 1364 亿元），其中居民部门新增贷款 4647 亿元（同比多增 316 亿元），居民中长期贷款同比多增 4221 亿元；企业部门新增贷款 3101 亿元（同比多增 766 亿元），其中企业中长期贷款新增 2190 亿元（同比少增 1923 亿元）。10 月 M2 同比由 8.3%上升至 8.7%，主要原因是去年同期存款基数较低所致。

社零：1-10 月份，社会消费品零售总额 35.9 万亿元，同比增长 14.9%，比 2019 年 1-9 月份增长 8.1%；其中，其中，除汽车以外的消费品零售额 32.3 万亿元，同比增长 15.1%。10 月单月，社会消费品零售总额 4.0 万亿元，同比增长 4.9%，两年平均增速为 4.6%。

出口：10 月出口同比增长 20.3%，进口同比增长 14.5%，贸易顺差 5459 亿美元。分主要产品来看，10 月主要是手机电脑等电子产品环比快于整体，其余出口产品相对平淡。医疗器械较弱；家具环比增，而家电、灯具环比下滑。通用机械设备环比和同比较 9 月也有所减速。

(2) 股票市场

进入 9 月以后，由于新基金的发行相对放缓，市场增量资金相对有限，存量博弈造成了市场轮动较快，震荡反复。10 月，前期因民生政策变换、能源材料板块涨价带来的剧烈波动相对有所缓和。锂电及光伏板块在业绩及政策的支撑下仍旧表现亮眼；10 月发布的国内整体内需和投资经济金融数据偏弱，市场防御情绪较前期有所增加，金融等低估值板块获得部分资金青睐；同时，因通胀有从上游原材料逐步传导至中下游的倾向，部分消费板块也因提价预期而有所回暖。整体市场走势较前期趋于均衡。

本月末上市公司三季报披露完毕。收入方面，A 股整体三季报收入增速 22.0%，较中报增速 26.2%略有下滑；非金融 A 股三季报收入增速 25.8%（对应中报收入增速 31.3%）。利润端来看，非金融 A 股三季报净利润增速 38.2%（较中报利润增速 78.4%下滑明显），两年复合增速 14.6%。ROE 方面，非金融 A 股三季报 ROE（TTM）为

汇丰人寿保险有限公司 2021 年 10 月投资连结保险投资账户月度报告

8.98%，相对于中报的 9.29%有所下降，主要是净利润下降导致。分板块来看，上游周期和部分中游材料盈利加速，农业和制造业盈利减速。

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	3,568.17	3,547.34	-0.58	4.41	2.14
沪深 300	4,866.38	4,908.77	0.87	2.03	-5.81
上证 50	3,196.99	3,267.25	2.20	4.29	-10.26
中小板指	9,401.72	9,760.04	3.81	3.51	2.25
中证 500	7,103.61	7,022.50	-1.14	3.77	10.29
股票基金指数	16,551.26	16,764.84	1.29	0.70	9.40

(3) 债券市场

10 月前半月，经济数据略偏弱，多地疫情偶发，供给压力不大，社融低于预期，PPI 新高但 CPI 低于预期，利空因素较多，叠加出口和制造业投资超预期，中美关系显缓和迹象，宽松预期延后，利率持续上行，10Y 国债利率回到 7 月降准前的水平。10 月后半月，供给压力回升但央行投放力度加大，债市震荡上涨。

流动性方面，10 月央行净投放 1600 亿元，资金面先紧后松，R001、R007 月均值较上月分别-8BP 和-11BP，DR001、DR007 月均值分别-8BP 和-2BP。1Y 国债、国开债利率分别-2BP、+7BP 至 2.31%、2.47%，10Y 国债、国开债利率分别+10BP、+10BP 至 2.97%、3.29%。

指数方面，10 月中债国债总财富（总值）指数-0.31%，中债金融债券总财富（总值）指数-0.10%，中债信用债总财富（总值）指数+0.23%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年10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

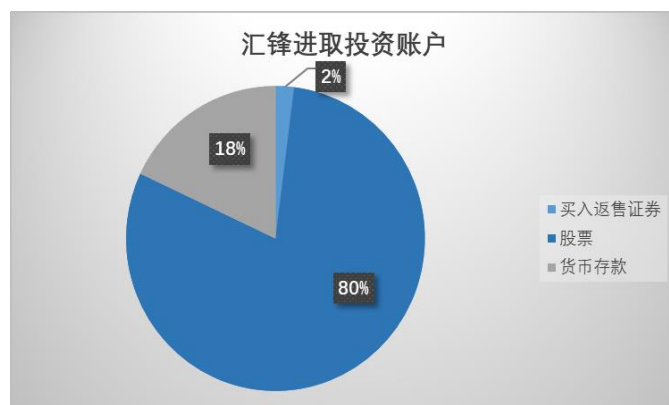
(1) 账户简介

- **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	2.85%	-3.59%	106.73%	65.72%	277.73%

(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10月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

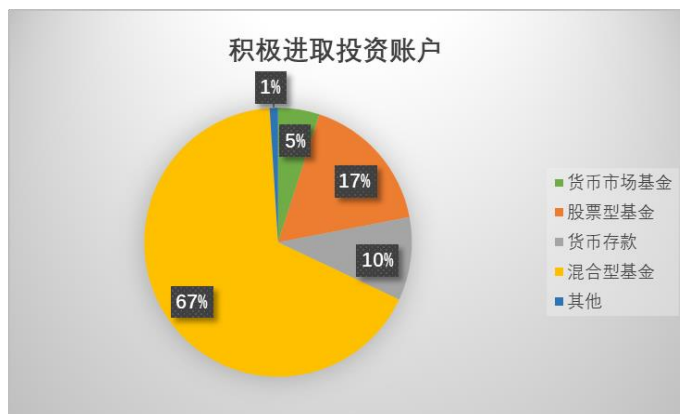
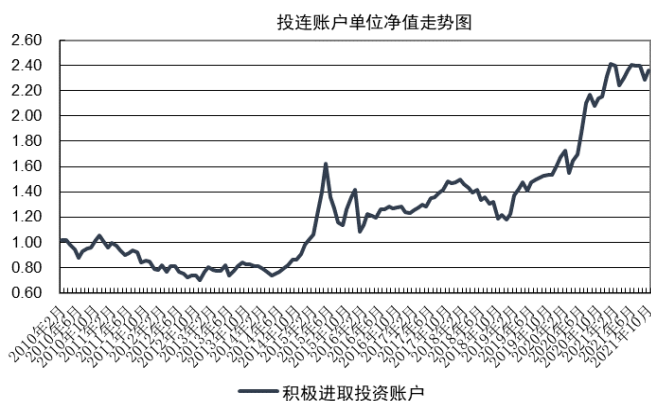
(1) 账户简介

- **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	3.40%	-1.59%	98.85%	84.69%	136.20%

(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 10 月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

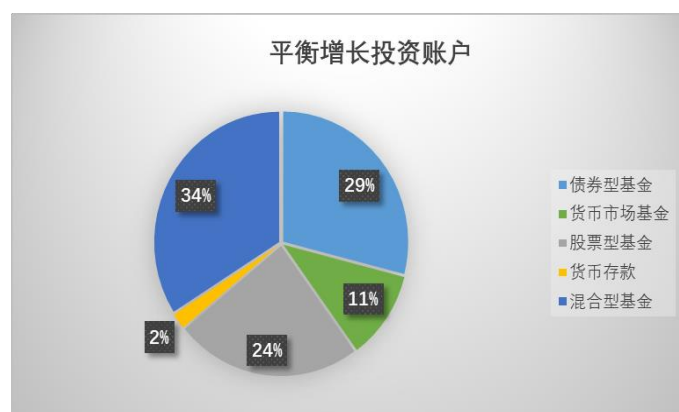
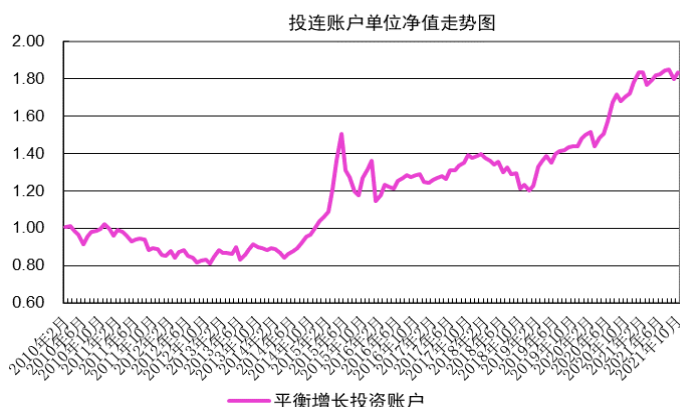
(1) 账户简介

- **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	1.93%	-0.61%	51.51%	42.87%	83.29%

(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 10 月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

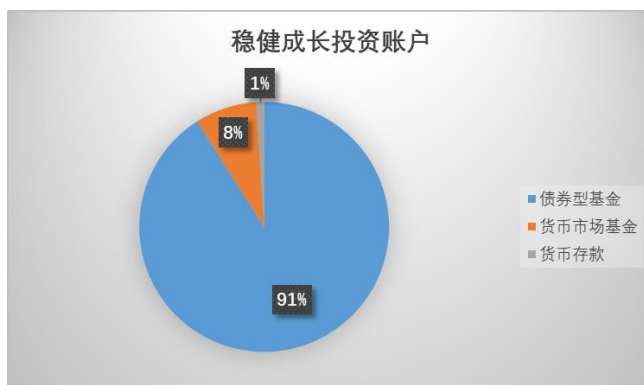
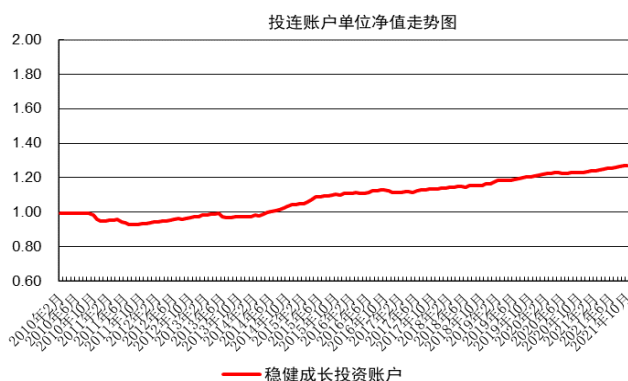
(1) 账户简介

- **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	0.14%	0.56%	10.00%	12.32%	26.94%

(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

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10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

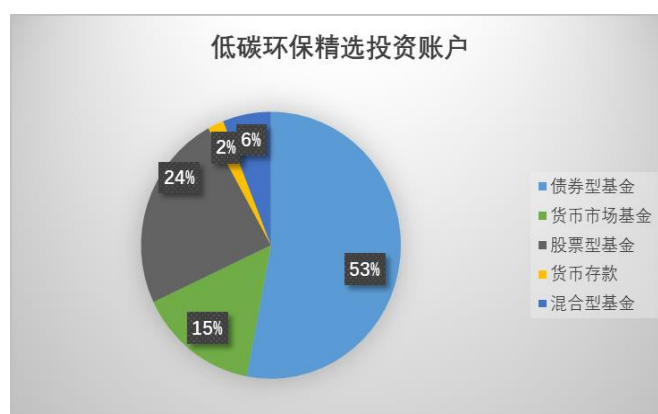
(1) 账户简介

- **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	1.63%	0.44%	33.24%	14.30%	13.71%

(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

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 27.5%

汇丰人寿保险有限公司 2021年10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

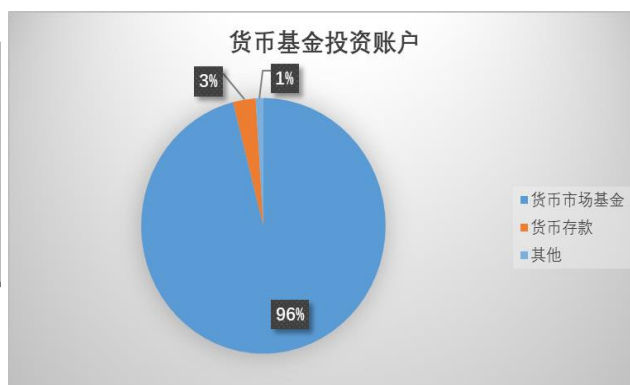
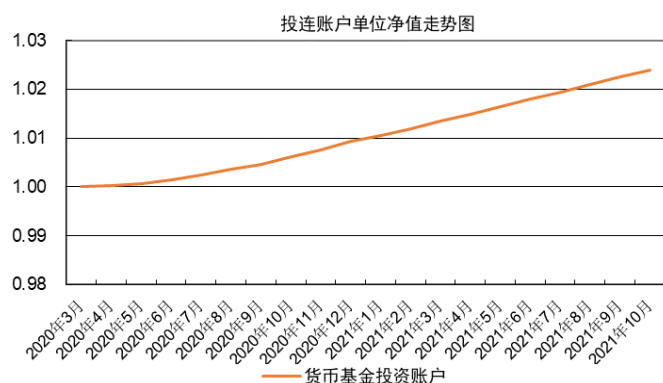
(1) 账户简介

- **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%	-	-	2.39%

(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10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

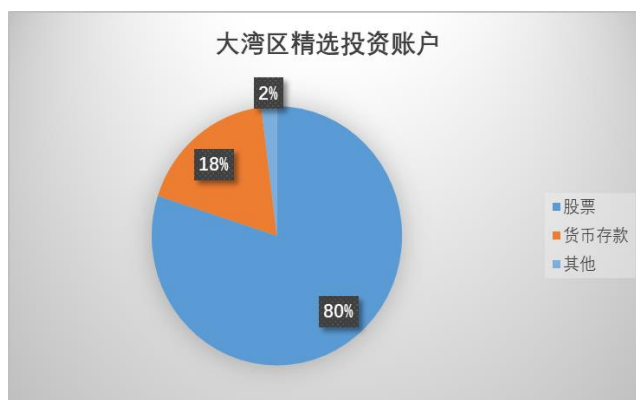
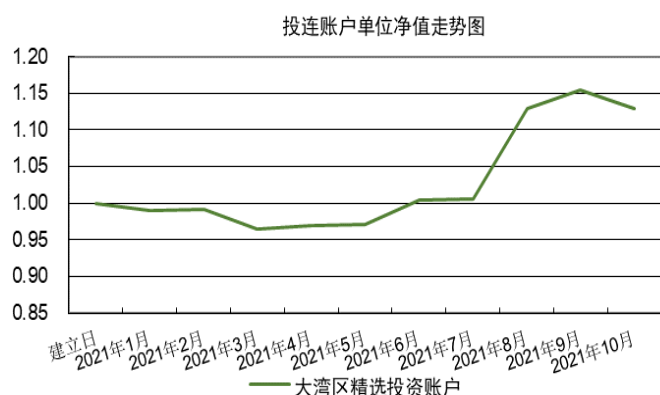
(1) 账户简介

- **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	-2.20%	12.39%	-	-	12.95%

(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	信息技术
3	可选消费

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年10月期末单位资产净值 - 2021年9月期末单位资产净值) / 2021年9月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年10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%

过去三年账户收益率 = (2021年10月期末单位资产净值 - 2018年10月期末单位资产净值) / 2018年10月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年10月期末单位资产净值 - 2016年10月期末单位资产净值) / 2016年10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10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10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
10.	工银瑞信基金管理有限公司

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10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	104,176	1.00000	3.77734	277.73%
积极进取投资账户	2010年2月1日	63,160	1.00000	2.36198	136.20%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	60,592	1.00000	1.83289	83.29%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	73,621	1.00000	1.26936	26.94%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	21,937	1.00000	1.13707	13.71%
货币基金投资账户	2020年3月30日	9,652	1.00000	1.02395	2.39%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	25,678	1.00000	1.12950	12.95%

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10月最后一个资产评估日是2021年10月29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。