

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2019-01

目录

- 一、 宏观经济
- 二、 股票市场
- 三、 固定收益市场
- 四、 基金市场



中意人寿
GENERALI CHINA



一、宏观经济

海外经济：美国1月非农就业增加30.4万人，大幅好于预期的16.5万人；失业率小幅上升至4%，平均时薪不及预期。美联储主席称不需要进一步提高利率来实现通胀目标。欧元区经济增速放缓，18年四季度 GDP环比初值0.2%，持平于前值，同比初值1.2%，低于前值的1.6%，为近四年新低。1月通胀数据同样不佳，CPI同比1.4%，为18年4月以来最低。

国内经济：1月全国制造业PMI为49.5，环比回升0.1个百分点，仍在荣枯线以下。财新制造业PMI为48.3，环比下降1.4个百分点，为2016年3月以来新低。1月新订单指标由12月的49.7%微降至49.6%，指向内需依然偏弱。1月新出口订单指标由46.6%回升至46.9%，外需趋稳但仍处于历年同期低位。1月41城地产销量、百城土地成交增速均下滑转负，剔除春节效应后，地产销量增速同样处于低位，其中一二线城市销量降幅显著。1月前四周乘用车零售增速跌幅收窄，但在渠道库存严重偏高的背景下，批发增速跌幅继续扩大至-24%。六大电厂日耗煤量同比增速有所回升，但仍处于低位。

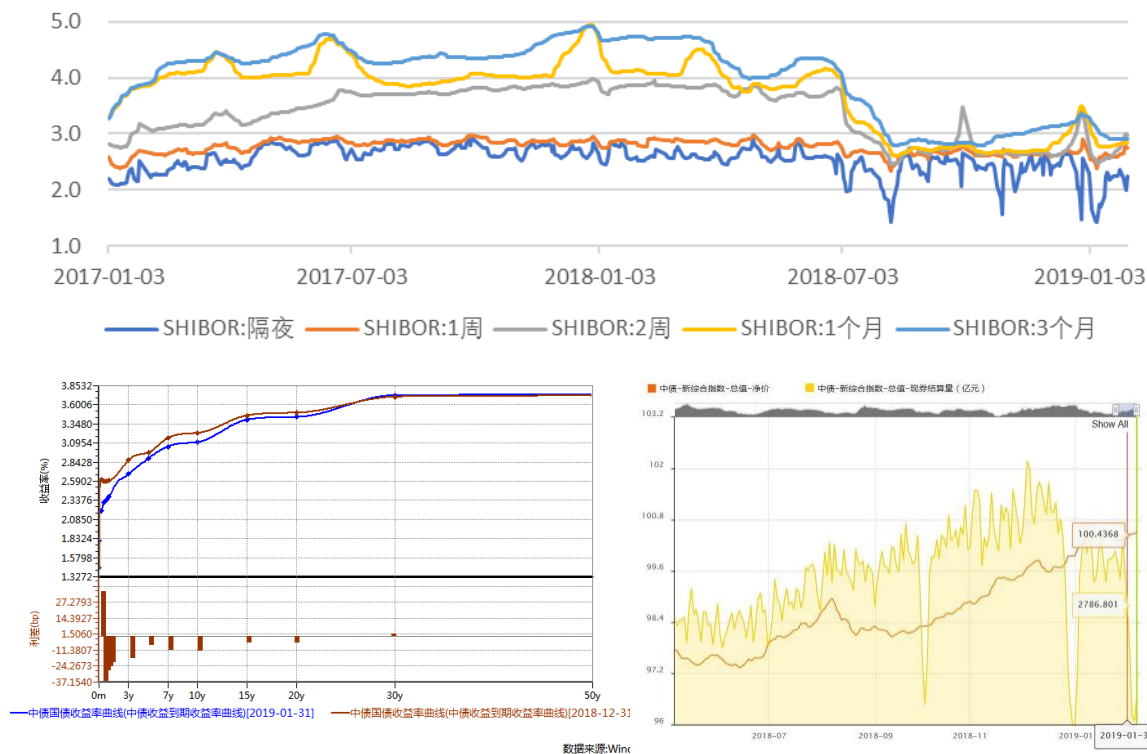
二、股票市场

2019年1月份，市场保持平稳。截止月底上证综合指数月度变化3.63%，深证成分指数月度变化3.30%，创业板综指数变化-2.77%。

指数名称	涨跌幅[%]	成交量	成交金额	换手率[%]
		[百万]	[百万]	
上证综指	3.63	15389.28	127465.11	9.98
深证成指	3.30	20835.15	169380.80	22.38
沪深300	6.34	8217.308	88541.097	6.71
创业板综	-2.77	5285.07	50883.05	43.55



三、固定收益市场



债券发行同比回升

1 月份, 全国债券市场新发债 1360 只, 发行总量为 22078.01 亿元, 同比增长 103.64%。其中中央结算公司登记新发债 245 只, 发行 11357.76 亿元, 占债券市场发行总量的 51.44%; 上海清算所登记新发债 755 只, 发行 7691.97 亿元, 占债券市场发行总量的 34.84%; 交易所登记新发行债券共计 360 只, 发行 3028.28 亿元, 占债券市场发行总量的 13.72%。

货币市场利率下行

1 月份, 货币市场资金利率小幅下行。具体来看, 银行间回购 R01D 品种平均利率较上月下行 33 基点至 2.06%, 每日平均成交量 22689.32 亿元, 环比增加 30.77%; R07D 品种平均利率较上月下行 49 基点至 2.56%, 每日平均成交量 1324.31 亿元, 环比下降 25.42%。

债券交易量同比上升

1 月份, 全国债券市场 22 个交易日共发生现券和回购交易 113.96 万亿元, 同比增长 19.95%。其中, 中央结算公司结算 66.48 万亿元, 同比增长 22.56%, 占全市场的 58.34%; 上海清算所结算 25.80 万亿元, 同比增长 36.79%, 占全市场的 22.64%; 上海和深圳交易所成交 21.68 万亿元, 同比下降 1.02%, 占全市场的 19.02%。



四、基金市场

封闭式基金：

1月份，封闭式基金整体平均变动3.99%。自2019年年初以来，封闭式基金平均变动3.99%。

开放式基金：

1月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为2.45%、3.27%、3.25%；自2019年年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动2.45%、3.27%、3.25%。

债券型基金：

1月份，债券型基金平均变动0.92%。自2019年年初以来，债券型基金平均变动0.92%。



中意人寿 – 投连积极进取

账户基本信息

账户名称	投连积极进取	投资目标
设立日期	2007.9.12	在较高风险水平下实现收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	2% 每年	该账户主要投资股票、证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA 级别以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (01/31/2019)		目标客户
买入价	0.6142	该账户投资风格为激进型，收益率波动大，适合风险承受能力强的投资者。
卖出价	0.6022	

投资业绩

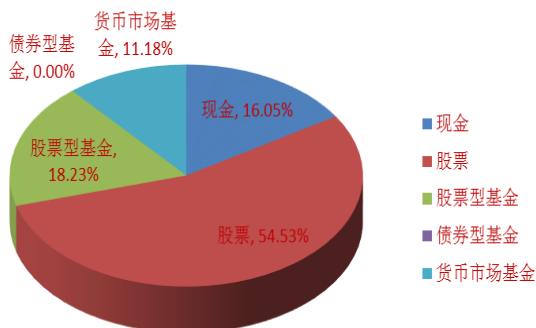
	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	2.90%	3.38%	-11.96%	2.90%	-39.78%
上证国债指数	0.64%	1.98%	6.01%	0.64%	
沪深 300 指数	6.34%	1.52%	-25.12%	6.34%	

投资收益走势及资产配置

自产品成立累计收益



资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

1月整体市场在货币相对宽松的背景下，无风险利率下滑，同时受益于减税、重新定位对于民营经济的支持力度以及中美贸易战的缓和，整体市场的风险偏好大幅度回升，市场表现较好，仓位上提高了权益比例的配置，行业配置上我们提高了汽车及零配件、房地产等早周期性行业配置，继续增加了具备全球竞争力的民营龙头的配置，另外对于周期龙头以及包装等细分的景气度仍超预期的行业超配，主题上我们看好军工和上海自贸区。

2019年1月



中意人寿 - 投连增长

账户基本信息

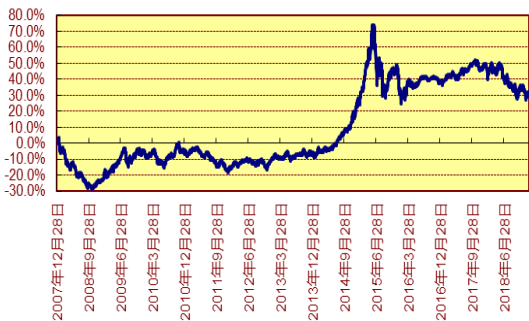
账户名称	投连增长	投资目标
设立日期	2004.9.30	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.5% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (01/31/2019)		目标客户
买入价	2.8657	
卖出价	2.8095	
一生中意	2.8095	
		该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。

投资业绩

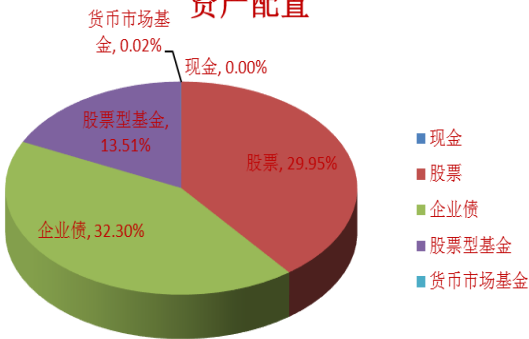
	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	-1.20%	-0.07%	-11.01%	-1.20%	172.92%
上证国债指数	0.64%	1.98%	6.01%	0.64%	
沪深 300 指数	6.34%	1.52%	-25.12%	6.34%	

投资收益走势及资产配置

自2008年起累计收益



资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

本月市场稳定，出现较多低估值的优质企业。当前我们重点关注这些机会。



中意人寿 – 投连策略增长

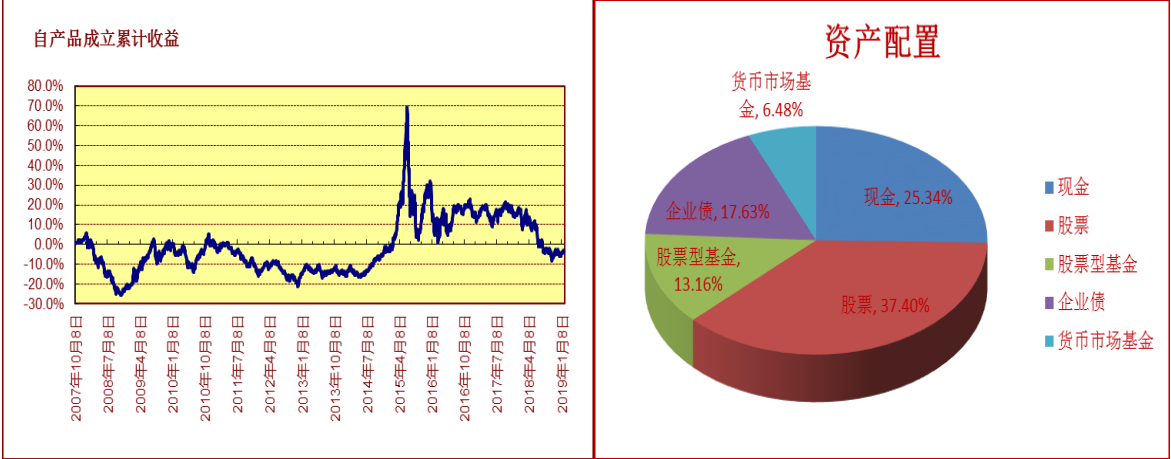
账户基本信息

账户名称	投连策略增长	投资目标
设立日期	2007.9.12	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.75% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (01/31/2019)		目标客户
买入价	0.9871	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	0.9678	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	1.96%	2.89%	-15.98%	1.96%	-3.23%
上证国债指数	0.64%	1.98%	6.01%	0.64%	
沪深 300 指数	6.34%	1.52%	-25.12%	6.34%	

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略：

1月整体市场在货币相对宽松的背景下，无风险利率下滑，同时受益于减税、重新定位对于民营经济的支持力度以及中美贸易战的缓和，整体市场的风险偏好大幅度回升，市场表现较好，仓位上提高了权益比例的配置，行业配置上我们提高了汽车及零配件、房地产等早周期性行业配置，继续增加了具备全球竞争力的民营龙头的配置，另外对于周期龙头以及包装等细分的景气度仍超预期的行业超配，主题上我们看好军工和上海自贸区。

2019年1月



中意人寿－投连稳健

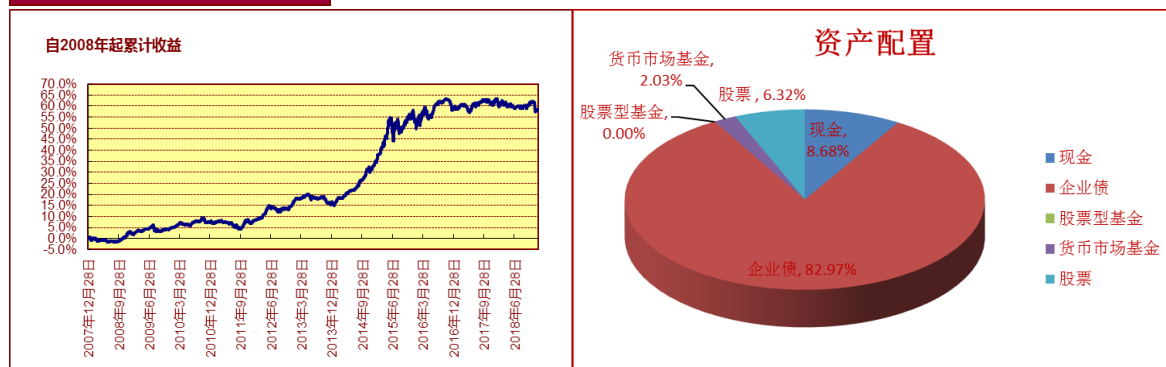
账户基本信息

账户名称	投连稳健	投资目标
设立日期	2004.9.30	在低风险及满足较高流动性水平下获得中长期的稳定投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.25% 每年	主要投资于固定收益产品和货币市场工具，小部分投资于权益品种及保监会规定的可投品种。
最新价格 (01/31/2019)		目标客户
买入价	2.2034	该账户投资风格为保守稳健型，适合低风险偏好并追求稳定收益的客户。
卖出价	2.1602	
一生中意	2.1602	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	-1.99%	-0.96%	-1.97%	-1.99%	109.85%
上证国债指数	0.64%	1.98%	6.01%	0.64%	
沪深 300 指数	6.34%	1.52%	-25.12%	6.34%	

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

权益: 1月, 由于市场估值较低且流动性改善, 增加组合的权益配置比例, 在行业配置上, 看好估值处于历史底部但基本面有改善可能的造纸、航空等, 看好具备全球竞争力的民营龙头企业, 看好景气周期具备持续改善空间的5G、军工和新能源。

固收: 展望19年2月份, 在货币当局已进入降准周期的环境中, 影响收益率趋势的因素中最为确定的是流动性环境的宽松, 相应的, 维持一定杠杆比例进行套息或利率债博弈都是相对合理的操作策略。同时, 随着利率债收益率下行较快、短债套息策略已经过于拥挤, 我们计划将账户的主策略从重配利率品向信用品逐步转型, 即随着收益率的回落, 逐步降低利率债配置比例至中性偏低的水平, 同时增加现金流趋势稳定、头部效

2019年1月



中意人寿 – 投连安逸稳健

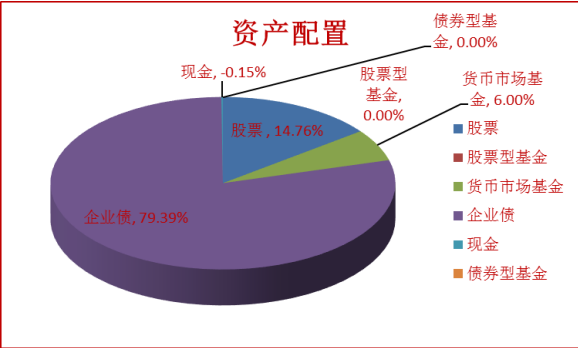
账户基本信息

账户名称	投连安逸稳健	投资目标
设立日期	2007.9.12	在低风险及满足较高流动性水平下获得中长期的稳定投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.5% 每年	主要投资于固定收益产品和货币市场工具，小部分投资于权益品种及保监会规定的可投品种。
最新价格 (01/31/2019)		目标客户
买入价	1.5681	该账户投资风格为保守稳健型，适合低风险偏好并追求稳定收益的客户。
卖出价	1.5374	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	1.13%	1.96%	-0.09%	1.13%	53.74%
上证国债指数	0.64%	1.98%	6.01%	0.64%	
沪深 300 指数	6.34%	1.52%	-25.12%	6.34%	

投资收益走势及资产配置



权益：1月，维持仓位，等待财政、信贷和税负减免政策逐步落地。