

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2020-07

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：

- * 海外经济恢复速度加快，美国7月新增非农就业人数176.3万，人数不及前值但高于预期；7月美国失业率持续回落至10.2%，失业率降低但仍处高位；美国7月制造业PMI指数为54.2，高于预期53.5和前值52.6；CPI同比涨幅1.0%，高于预期0.7%，而核心CPI同比上涨1.6%，高于预期1.1%。欧元区7月制造业PMI继续回升至51.8%；7月CPI同比增速小幅回升至0.4%，核心CPI增速升至1.2%。欧美国家的经济数据普遍显示出经济恢复速度上升，需求好转使得CPI增速小幅回调。

国内经济：

- * 7月国内经济继续恢复，各项数据持续改善。从生产端来看，7月规模以上工业增加值同比增速持平4.8%。从需求端来看，1-7月固定资产投资降幅继续收窄至-1.7%，其中7月份投资当月增速继续上升至8.3%。其中制造业投资同比-10.2%，基建投资同比-1.0%，房地产投资同比增长3.4%，地产销售增速明显回升，带动房企到位资金增速回升转正。7月社零消费总额同比下降1.1%，降幅比上月收窄0.7个百分点。汽车类销售大幅回升并转正，创下19年7月以来新高。7月CPI同比小幅回升至2.7%，洪水灾情使得食品价格上涨的影响逐渐消退。在油价上涨、煤价回落和钢价上涨的背景下，7月PPI同比下降2.4%，降幅较6月收窄0.6个百分点；7月新增社融1.69万亿元，同比多增4068亿元，金融体系对实体经济的支持力度仍然不减。

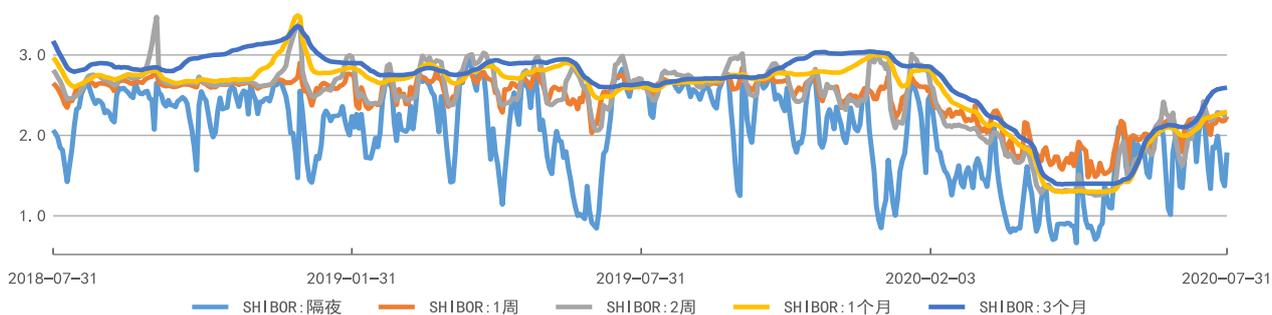
二、股票市场

- * 2020年7月，截止月底上证综合指数月度变化10.90%，深证成分指数月度变化13.72%，创业板综指数变化13.85%。

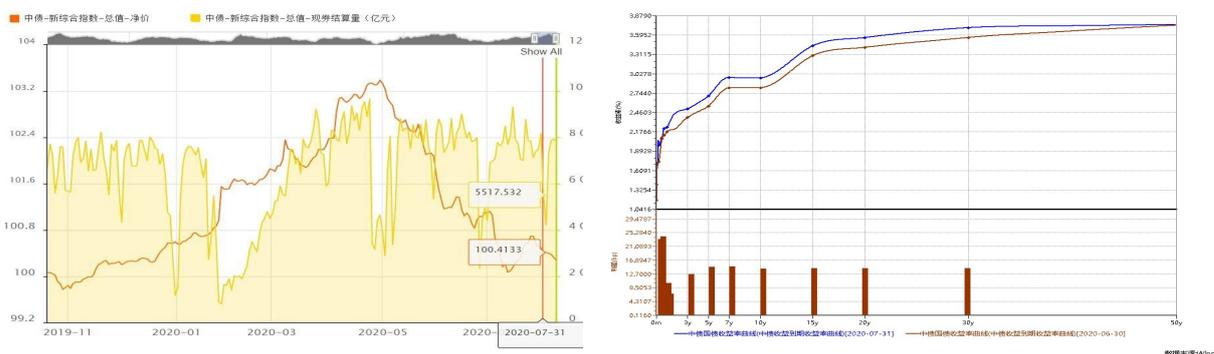
指数名称	涨跌幅[%]	成交量	成交金额	换手率[%]
		[百万]	[百万]	
上证指数	10.90	1024499.53	13240885.50	27.88
深证成指	13.72	1290134.46	16862377.71	63.11
沪深300	12.75	594622.00	10026075.50	21.54
创业板综	13.85	319143.03	5562705.29	96.55



三、固定收益市场



数据来源: Wind



债券发行同比上涨

* 7月份,全国债券市场新发债1503只,发行总量为29708.00亿元,同比增加17.77%。其中中央结算公司登记新发债225只,发行量为18600.33亿元,占债券市场发行总量的62.61%;上海清算所登记新发债707只,发行量为6592.70亿元,占债券市场发行总量的22.19%;交易所登记新发行债券共计571只,发行量为4514.97亿元,占债券市场发行总量的15.20%。

货币市场利率有所上行

* 7月份,货币市场利率有所上行。具体来看,银行间回购R01D品种平均利率较上月上行7BP至1.8899%,日均成交量28247.68亿元,环比上升6.36%;R07D品种平均利率较上月上行17BP至2.2764%,日均成交量2409.96亿元,环比下降20.80%。

债券交易量同比增长

* 7月份,全国债券市场23个交易日共发生现券和回购交易144.65万亿元,同比增长18.68%。其中,中央结算公司结算90.80万亿元,同比增加18.47%,占全市场的62.77%;上海清算所结算26.65万亿元,同比增加20.84%,占全市场的18.43%;上海和深圳交易所成交27.19万亿元,同比增加17.33%,占全市场的18.80%。



四、 基金市场

封闭式基金

* 7月份，封闭式基金整体平均变动15.01%。自年初以来，封闭式基金平均变动25.5%。

开放式基金

* 7月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为10.29%、13.01%、12.78%；自年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动27.25%、27.71%、22.40%。

债券型基金

* 7月份，债券型基金平均变动0.69%。自年初以来，债券型基金平均变动2.45%。



中意人寿-投连积极进取

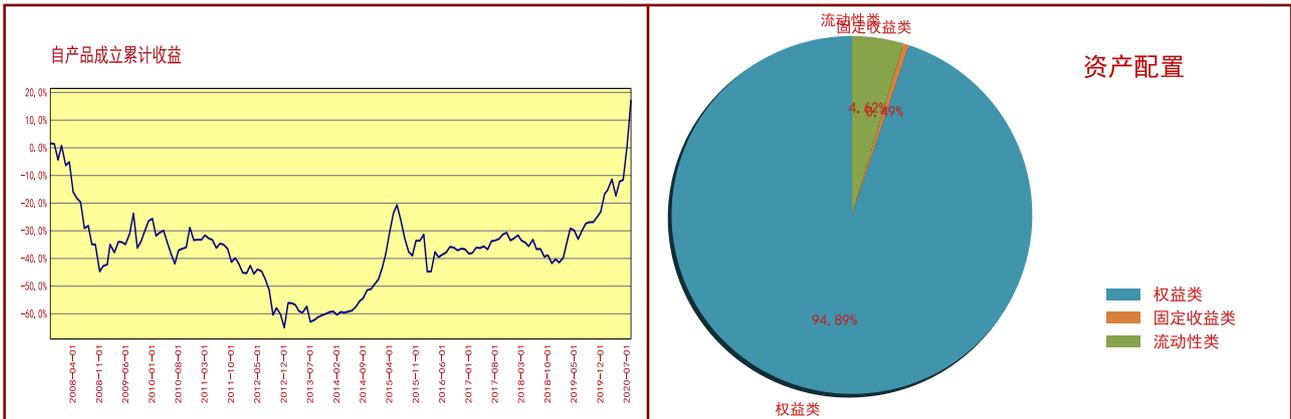
账户基本信息

账户名称	投连积极进取	投资目标
设立日期	2007/09/12	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	2.00% 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 (2020/07/31)		目标客户
买入价	1.1970	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	1.1735	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	16.26%	33.62%	61.67%	40.81%	17.35%
上证国债指数	0.06%	-0.09%	4.90%	2.98%	-
沪深300指数	12.75%	20.00%	22.41%	14.61%	-

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:

7月国内和国际的经济数据持续恢复，并且流动性仍然维持宽松的节奏，整体市场的活跃度仍然较高，展望市场我们预期整体市场仍是温和复苏，但整体市场受中美博弈的影响波动较大；但权益资产对各类资金的吸引力从长期看仍然较高，因此整体市场的结构性机会仍然较多。我们仍然看好市场渗透率逐步提升的新能源汽车/受益于5G投资的软件和云计算，受益PMI拐点的周期龙头。



中意人寿-投连增长

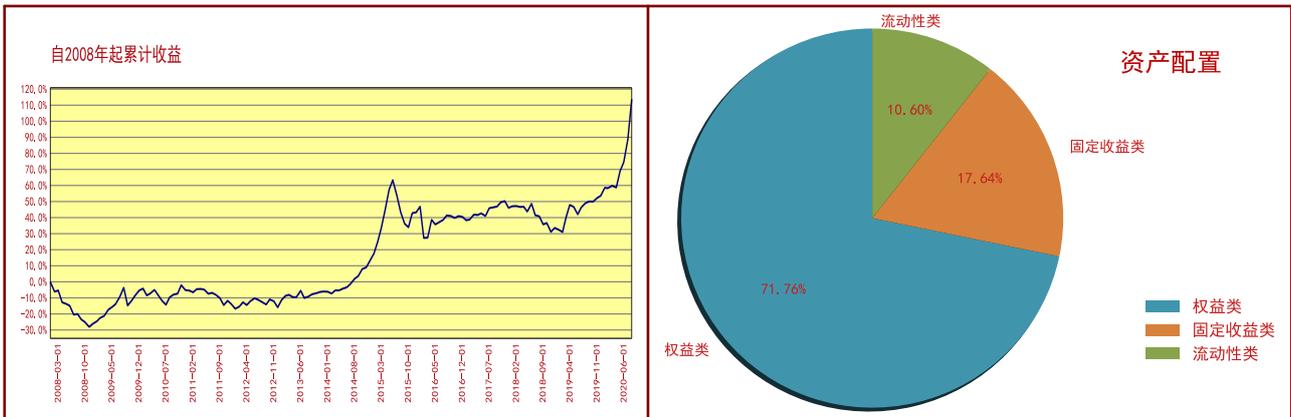
账户基本信息

账户名称	投连增长	投资目标
设立日期	2004/09/30	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	1.50% 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 (2020/07/31)		目标客户
买入价	4.6763	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	4.5846	
一生中意	4.5846	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	13.37%	26.48%	43.45%	34.79%	345.36%
上证国债指数	0.06%	-0.09%	4.90%	2.98%	-
沪深300指数	12.75%	20.00%	22.41%	14.61%	-

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：7月份，市场出现系统性上涨，受到政策调控后虽有震荡，但仍处于向上趋势中。从基本面和政策面看，未来一段时间还是有利于权益市场的，我们继续看多。固收：7月经济基本面超季节性反弹，国内需求在政策提振作用下边际持续好转，带动上游制造业也出现景气度整体回升，相对而言，债市承压。后续中美贸易不确定性增加，但国内基本面仍有较强支撑，从趋势上看，国内经济复苏的态势仍有持续性，权益和信用是相对安全度高的敞口，利率债、偏债型转债的弹性和交易价值有限。



中意人寿-投连策略增长

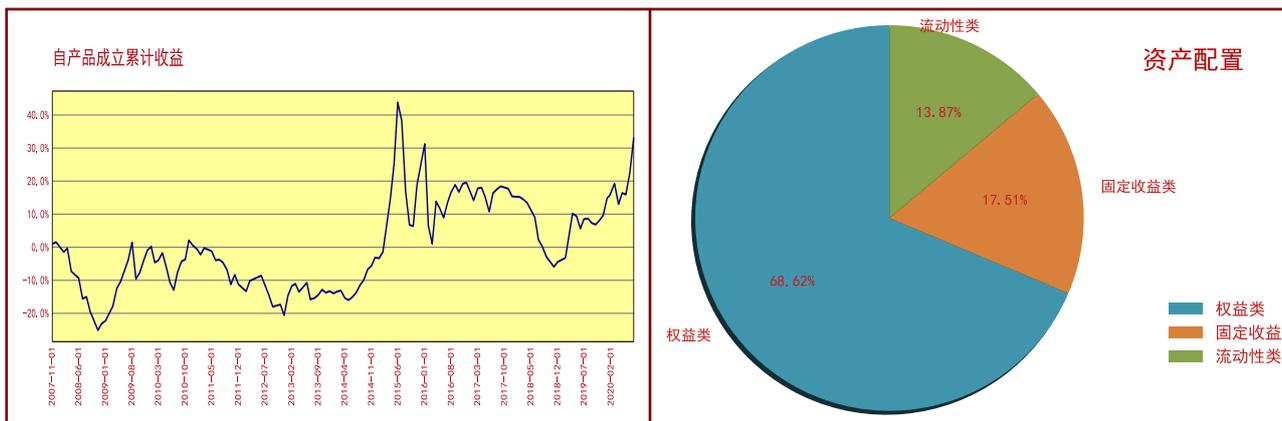
账户基本信息

账户名称	投连策略增长	投资目标
设立日期	2007/09/12	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 (2020/07/31)		目标客户
买入价	1.3582	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	1.3316	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	8.67%	14.37%	22.53%	15.97%	33.16%
上证国债指数	0.06%	-0.09%	4.90%	2.98%	-
沪深300指数	12.75%	20.00%	22.41%	14.61%	-

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:

7月国内和国际的经济数据持续恢复，并且流动性仍然维持宽松的节奏，整体市场的活跃度仍然较高，展望市场我们预期整体市场仍是温和复苏，但整体市场受中美博弈的影响波动较大；但权益资产对各类资金的吸引力从长期看仍然较高，因此整体市场的结构性机会仍然较多。我们仍然看好市场渗透率逐步提升的新能源汽车/受益于5G投资的软件和云计算，受益PMI拐点的周期龙头。



中意人寿-投连稳健

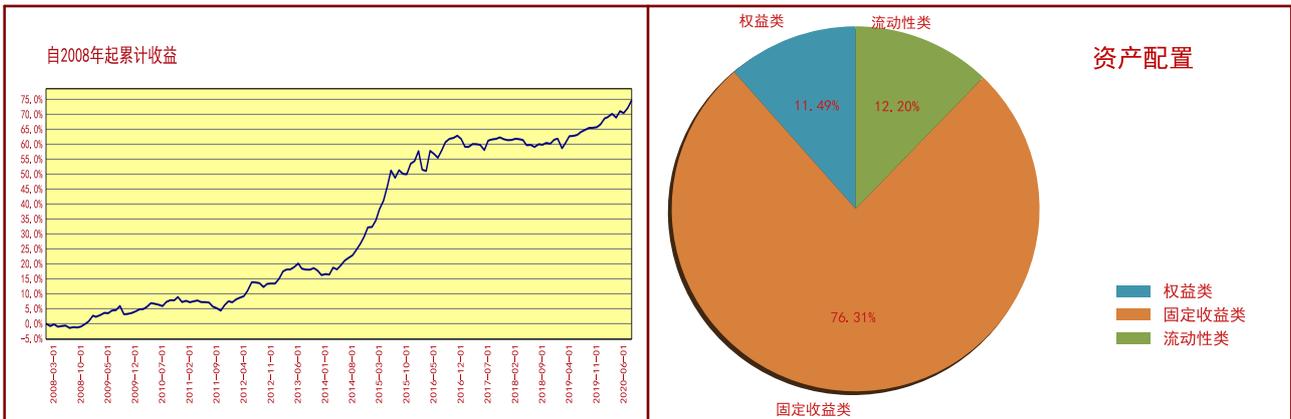
账户基本信息

账户名称	投连稳健	投资目标
设立日期	2004/09/30	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 (2020/07/31)		目标客户
买入价	2.4273	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	2.3797	
一生中意	2.3797	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	1.52%	2.15%	6.02%	3.64%	131.17%
上证国债指数	0.06%	-0.09%	4.90%	2.98%	-
沪深300指数	12.75%	20.00%	22.41%	14.61%	-

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：7月国内和国际的经济数据持续恢复，并且流动性仍然维持宽松的节奏，整体市场的活跃度仍然较高，展望市场我们预期整体市场仍是温和复苏，但整体市场受中美博弈的影响波动较大；但权益资产对各类资金的吸引力从长期看仍然较高，因此整体市场的结构性机会仍然较多。我们仍然看好市场渗透率逐步提升的新能源汽车/受益于5G投资的软件和云计算，受益PMI拐点的周期龙头。固收：7月经济基本面超季节性反弹，国内需求在政策提振作用下边际持续好转，带动上游制造业也出现景气度整体回升，相对而言，债市承压。后续中美贸易不确定性增加，但国内基本面仍有较强支撑，从趋势上看，国内经济复苏的态势仍有持续性，权益和信用是相对安全度高的敞口，利率债、偏债型转债的弹性和交易价值有限。



中意人寿-投连安逸稳健

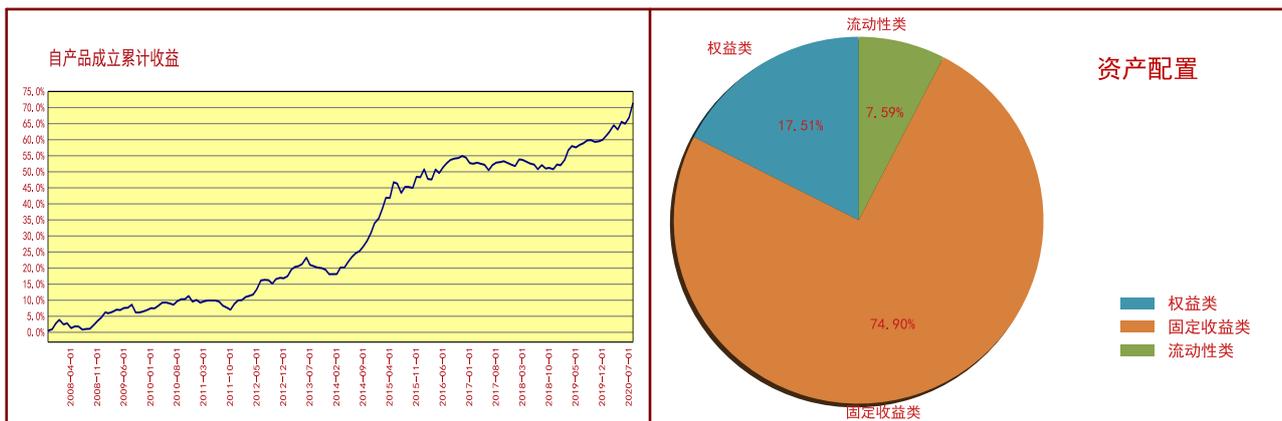
账户基本信息

账户名称	投连安逸稳健	投资目标
设立日期	2007/09/12	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	1.50% 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 (2020/07/31)		目标客户
买入价	1.7489	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	1.7146	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	2.73%	3.55%	7.31%	6.31%	71.46%
上证国债指数	0.06%	-0.09%	4.90%	2.98%	-
沪深300指数	12.75%	20.00%	22.41%	14.61%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

权益：7月，维持仓位，调整持仓结构，兑现部分收益；8月，小幅减仓，降低整体账户的风险偏好，结构上，由于货币政策从偏宽松转为中性，减仓和流动性相关性较大的指数和大金融；基于经济短周期的复苏，加仓偏周期的光伏、新能源汽车（电新）、建材、装饰（家居）。固收：7月经济基本面超季节性反弹，国内需求在政策提振作用下边际持续好转，带动上游制造业也出现景气度整体回升，相对而言，债市承压。后续中美贸易不确定性增加，但国内基本面仍有较强支撑，从趋势上看，国内经济复苏的态势仍有持续性，权益和信用是相对安全度高的敞口，利率债、偏债型转债的弹性和交易价值有限。