

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2020-08

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：

- * 海外经济恢复速度放缓，美国8月新增非农就业人数137.1万，人数不及前值但高于预期；失业率持续回落至8.4%，失业率边际降低但仍不及疫情前水平；美国8月制造业PMI指数为56，高于预期54.8和前值54.2；CPI同比上涨1.3%，高于预期1.2%，而核心CPI同比上涨1.7%，高于预期1.6%。欧元区8月制造业PMI回落至51.7；8月调和CPI同比下降0.2%，核心CPI增速降至0.4%。欧美国家的经济受疫情反弹影响，生产恢复速度有所放缓，通缩风险加大，非制造业PMI回落明显。

国内经济：

- * 8月国内经济复苏继续，生产显著回升，通胀压力不大，社融增速上行，各项数据持续改善。从生产端来看，8月规模以上工业增加值同比增速明显回升至5.6%。从需求端来看，1-8月固定资产投资降幅继续收窄至-0.3%，其中8月份投资当月增速继续上升至9.3%。其中制造业投资同比增长5%，基建投资同比-1.0%，房地产投资同比增长4.6%，地产销售增速持续回升，带动房企到位资金增速继续走高。8月社零消费总额增速由负转正至0.5%，实现年内首次正增长。汽车类销售受去年同期高基数影响有所下滑，但仍处于年内次高点。8月CPI同比明显回落至2.4%，去年高基数的影响仍将持续。在油价上涨、煤价回落和钢价上涨的背景下，8月PPI同比降幅继续收窄至-2.0%；8月新增社融3.58万亿元，同比多增1.39万亿元，金融体系对实体经济的支持力度增加。

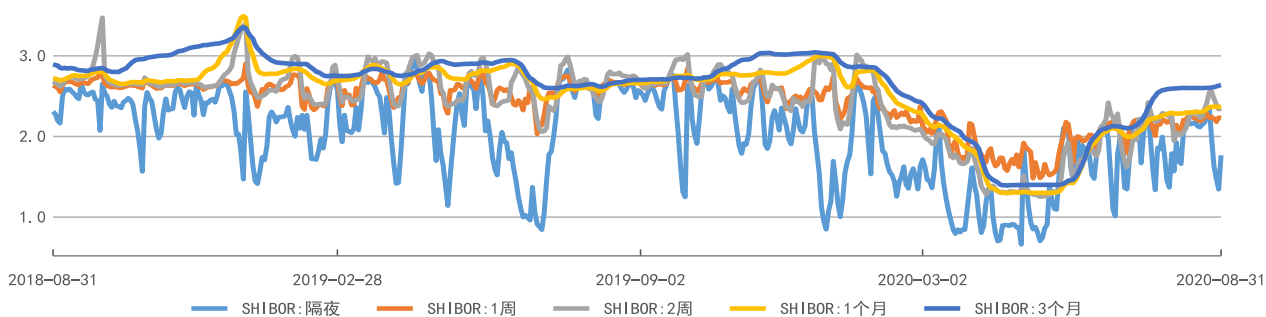
二、股票市场

- * 2020年8月，截止月底上证综合指数月度变化2.59%，深证成分指数月度变化0.88%，创业板综指数变化1.17%。

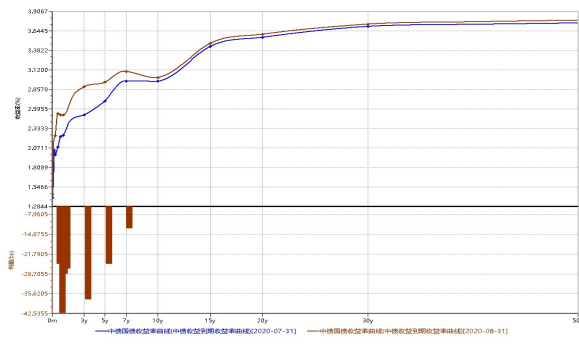
指数名称	涨跌幅[%]	成交量	成交金额	换手率[%]
		[百万]	[百万]	
上证指数	2.59	735912.57	9621174.85	19.85
深证成指	0.88	970076.58	12629333.29	41.28
沪深300	2.58	388066.05	6812221.62	14.02
创业板综	1.17	285449.65	4569155.53	85.50



三、固定收益市场



数据来源: Wind



债券发行同比上涨

- * 8月份,全国债券市场新发债2021只,发行总量为40039.48亿元,同比增加49.45%。其中中央结算公司登记新发债508只,发行量为25980.29亿元,占债券市场发行总量的64.89%;上海清算所登记新发债932只,发行量为9217.83亿元,占债券市场发行总量的23.02%;交易所登记新发行债券共计581只,发行量为4841.36亿元,占债券市场发行总量的12.09%。

货币市场利率有所上行

- * 8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14BP至2.0320%,日均成交量29663.91亿元,环比上升5.01%;R07D品种平均利率较上月上行11BP至2.3912%,日均成交量2360.26亿元,环比下降2.06%

债券交易量同比增长

- * 8月份,全国债券市场21个交易日共发生现券和回购交易136.41万亿元,同比增长17.28%。其中,中央结算公司结算84.61万亿元,同比增加13.44%,占全市场的62.02%;上海清算所结算26.01万亿元,同比增加32.51%,占全市场的19.07%;上海和深圳交易所成交25.79万亿元,同比增加16.7%,占全市场的18.91%。



四、 基金市场

封闭式基金

* 8月份，封闭式基金整体平均变动1.97%。自年初以来，封闭式基金平均变动27.50%。

开放式基金

* 8月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为1.94%、2.16%、1.97%;自年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动29.00%、29.71%、24.24%。

债券型基金

* 8月份，债券型基金平均变动0.15%。自年初以来，债券型基金平均变动2.53%。



中意人寿-投连积极进取

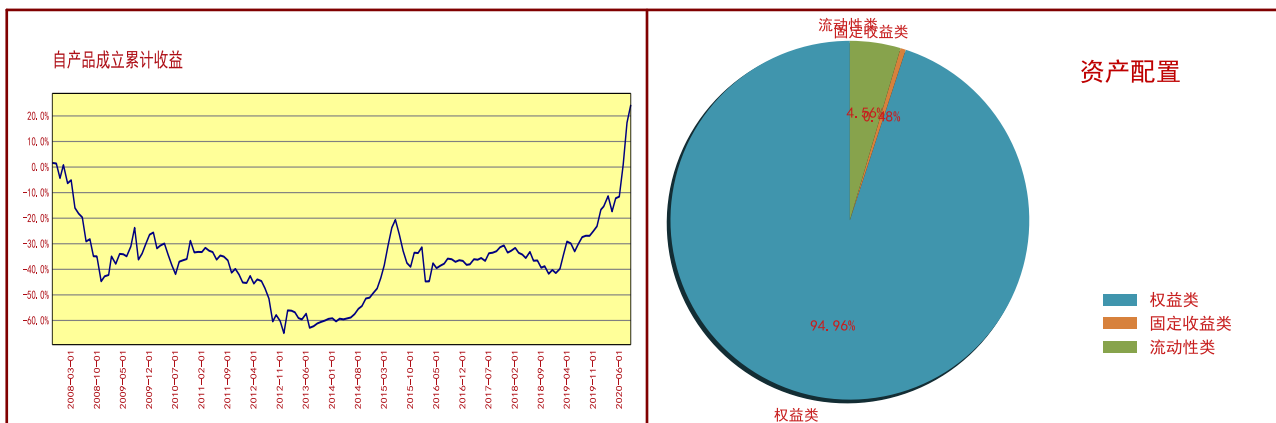
账户基本信息

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 (2020/08/31)		目标客户
买入价	1.2684	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	1.2435	

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	5.96%	40.65%	70.05%	49.21%	24.35%
上证国债指数	0.04%	-0.03%	4.37%	3.02%	-
沪深300指数	2.58%	24.55%	26.76%	17.57%	-

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：8月国内和国际的经济数据仍在改善，并且随着各国疫苗进度的加快，市场对于经济的持续性的预期加强，国内的流动性虽然有所收缩，但国际市场的流动性依然充裕，因此权益市场目前仍具备吸引力，但中美博弈在大选前依然紧张，市场的波动性也较大，市场的结构性机会依然较多。我们仍然看好市场渗透率快速提升的新能源汽车和汽车零部件/市场份额大幅度提升的制造业的龙头/受益5G投资的软件和云计算，受益于PMI拐点的周期龙头。



中意人寿-投连增长

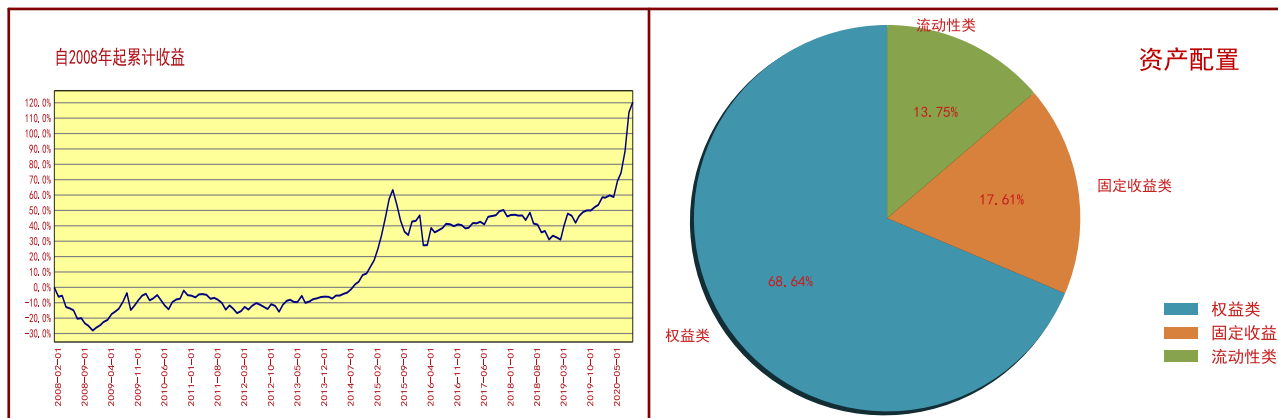
账户基本信息

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 (2020/08/31)		目标客户
买入价	4.8214	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	4.7268	
一生中意	4.7268	

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	3.10%	26.30%	46.88%	38.97%	359.18%
上证国债指数	0.04%	-0.03%	4.37%	3.02%	-
沪深300指数	2.58%	24.55%	26.76%	17.57%	-

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:

固收：8月份整体组合资产配置变化不大，主要考虑到国内经济基本面的复苏确认度很高，但政策对于由地产拉动的居民加杠杆行为是不可容忍的态度，那么我们判断未来国内经济基本面的复苏趋势已定，但幅度有限。同时，海外需求在进一步复苏，其与国内的复苏预期已经在资产价格中得到了较好的体现，未来资本市场中涨价的资产更多将回归行业、企业基本面，而凭借估值赚钱的阶段基本过去了。后续，我们将继续维持产品现有的资产配置情况，通过结构的调整将估值偏贵的资产仓位向基本面稳定性更高的资产转移。

权益：8月份，市场在系统性上涨后，受到政策调控，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。



中意人寿-投连策略增长

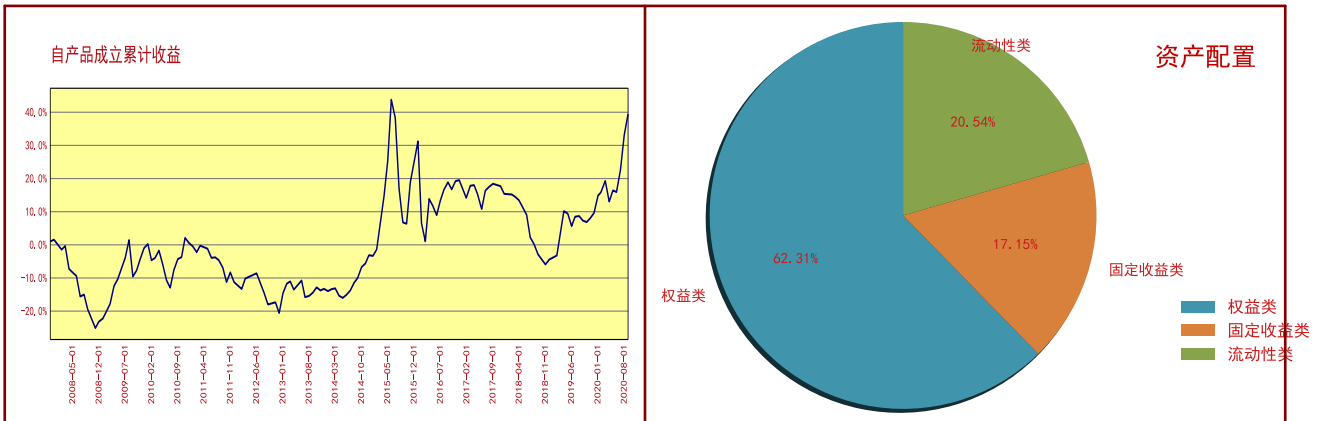
账户基本信息

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 (2020/08/31)		目标客户
买入价	1.4225	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	1.3946	

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	4.73%	20.30%	29.96%	21.46%	39.46%
上证国债指数	0.04%	-0.03%	4.37%	3.02%	-
沪深300指数	2.58%	24.55%	26.76%	17.57%	-

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：8月国内和国际的经济数据仍在改善，并且随着各国疫苗进度的加快，市场对于经济的持续性的预期加强，国内的流动性虽然有所收缩，但国际市场的流动性依然充裕，因此权益市场目前仍具备吸引力，但中美博弈在大选前依然紧张，市场的波动性也较大，市场的结构性机会依然较多。我们仍然看好市场渗透率快速提升的新能源汽车和汽车零部件/市场份额大幅度提升的制造业的龙头/受益5G投资的软件和云计算，受益于PMI拐点的周期龙头。



中意人寿-投连稳健

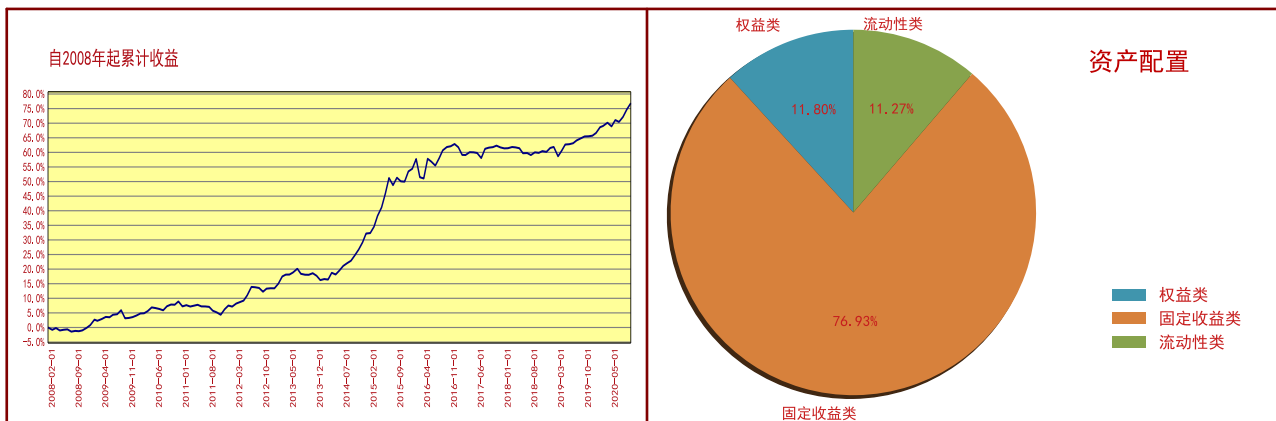
账户基本信息

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 (2020/08/31)		目标客户
买入价	2.4563	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	2.4082	
一生中意	2.4082	

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	1.19%	3.77%	6.89%	4.88%	133.93%
上证国债指数	0.04%	-0.03%	4.37%	3.02%	-
沪深300指数	2.58%	24.55%	26.76%	17.57%	-

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：8月国内和国际的经济数据仍在改善，并且随着各国疫苗进度的加快，市场对于经济的持续性的预期加强，国内的流动性虽然有所收缩，但国际市场的流动性依然充裕，因此权益市场目前仍具备吸引力，但中美博弈在大选前依然紧张，市场的波动性也较大，市场的结构性机会依然较多。我们仍然看好市场渗透率快速提升的新能源汽车和汽车零部件/市场份额大幅度提升的制造业的龙头/受益5G投资的软件和云计算，受益于PMI拐点的周期龙头。

固收：8月份整体组合资产配置变化不大，主要考虑到国内经济基本面的复苏确认度很高，但政策对于由地产拉动的居民加杠杆行为是不可容忍的态度，那么我们判断未来国内经济基本面的复苏趋势已定，但幅度有限。同时，海外需求在进一步复苏，其与国内的复苏预期已经在资产价格中得到了较好的体现，未来资本市场中涨价的资产更多将回归行业、企业基本面，而凭借估值赚钱的阶段基本过去了。后续，我们将继续维持产品现有的资产配置情况，通过结构的调整将估值偏贵的资产仓位向基本面稳定性更高的资产转移。



中意人寿-投连安逸稳健

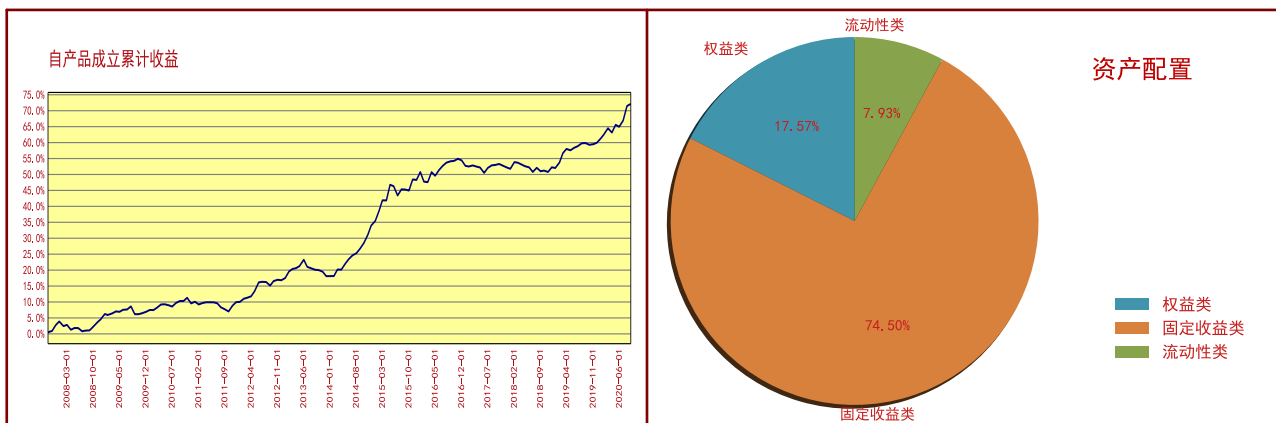
账户基本信息

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 (2020/08/31)		目标客户
买入价	1.7559	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	1.7215	

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	0.40%	4.36%	7.69%	6.74%	72.15%
上证国债指数	0.04%	-0.03%	4.37%	3.02%	-
沪深300指数	2.58%	24.55%	26.76%	17.57%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

权益：8月，小幅降低仓位，兑现部分收益，主要降低了医药、大金融相关的配置比例。9月，维持仓位。

固收：8月份整体组合资产配置变化不大，主要考虑到国内经济基本面的复苏确认度很高，但政策对于由地产拉动的居民加杠杆行为是不可容忍的态度，那么我们判断未来国内经济基本面的复苏趋势已定，但幅度有限。同时，海外需求在进一步复苏，其与国内的复苏预期已经在资产价格中得到了较好的体现，未来资本市场中涨价的资产更多将回归行业、企业基本面，而凭借估值赚钱的阶段基本过去了。后续，我们将继续维持产品现有的资产配置情况，通过结构的调整将估值偏贵的资产仓位向基本面稳定性更高的资产转移。