

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2020-09

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：

- * 海外经济恢复持续放缓，美国9月新增非农就业人数66.1万，人数不及前值与预期；失业率持续回落至7.9%，失业率边际向好但低于预期；美国9月制造业PMI指数为55.4，低于预期56.4和前值56.0；CPI同比上涨1.4%，高于前期1.3%，而核心CPI同比上涨1.7%，持平预期和前值。欧元区9月制造业PMI上涨至53.7；9月调和CPI同比下降0.3%，核心CPI同比增长0.2%。欧美国家的经济短期问题虽有所缓解，但生产恢复速度放缓，通缩风险继续加大，经济数据表现持续疲软。

国内经济：

- * 9月国内宏观经济持续回升，工业生产拾级而上，投资增速有所回落，各项数据持续改善。从生产端来看，9月规模以上工业增加值同比增速继续上行至6.9%。PMI指数为51.5，比上月上升0.5%，表明制造业景气有所回升。从需求端来看，9月固定资产投资同比增速8.7%，较8月增速稍有回落，但仍处于年内次高点。其中制造业投资同比增长3%，基建投资同比4.8%，房地产投资同比增速11.9%，处于19年5月以来次高点，地产销售增速持续回升，带动房企到位资金增速继续走高。9月社零消费总额增速继续上升至3.3%。汽车类销售稍有回落。9月CPI同比回落至1.7%，其中食品价格涨幅回落至7.9%，非食品价格持平。9月PPI同比降幅扩大，同比下降2.1%；9月新增社融3.48万亿元，同比多增9630亿元，经济复苏延续。

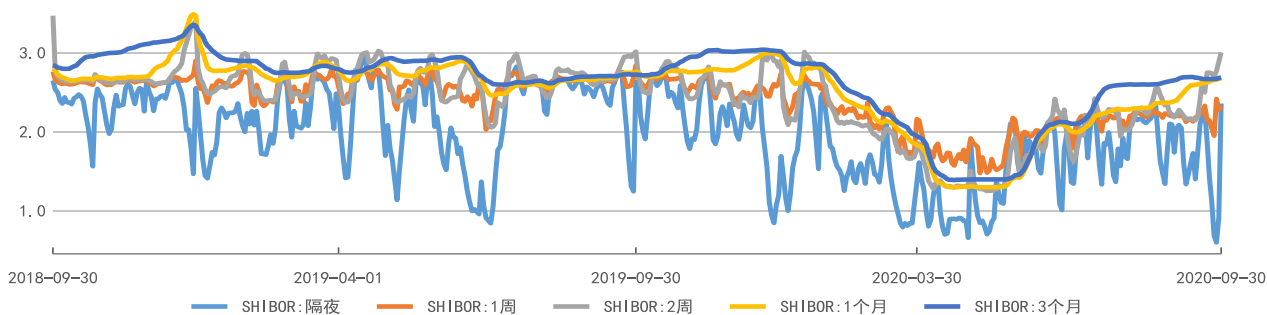
二、股票市场

- * 2020年9月，截止月底上证综合指数月度变化-5.23%，深证成分指数月度变化-6.18%，创业板综指数变化-4.80%。

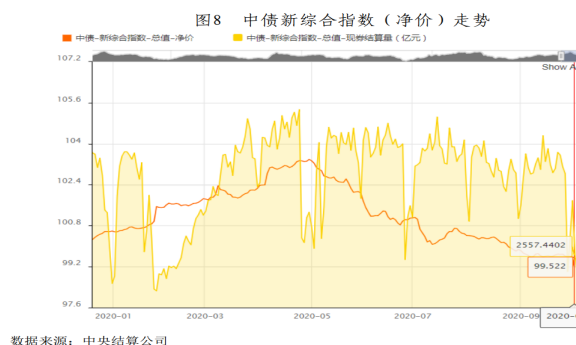
指数名称	涨跌幅[%]	成交量	成交金额	换手率[%]
		[百万]	[百万]	
上证指数	-5.23	490622.91	6193724.91	13.01
深证成指	-6.18	877981.69	10708089.64	31.05
沪深300	-4.75	266821.08	4823057.53	9.60
创业板综	-4.80	418713.95	5522566.76	123.86



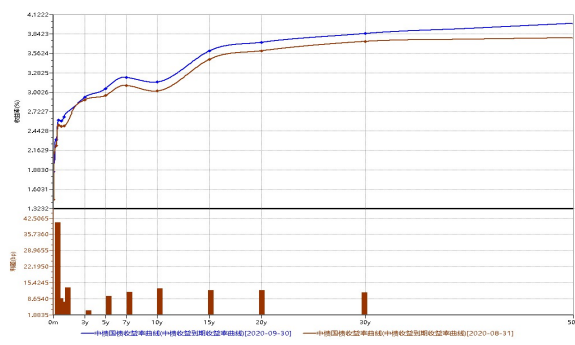
三、固定收益市场



数据来源: Wind



数据来源: 中央结算公司



数据来源: Wind

债券发行同比上涨

- * 9月份, 全国债券市场新发债2112只, 发行总量为3.86万亿元, 同比增加71.98%。其中中央结算公司登记新发债470只, 发行量为2.48万亿元, 占债券市场发行总量的64.38%; 上海清算所登记新发债827只, 发行量为0.73万亿元, 占债券市场发行总量的18.85%; 交易所登记新发行债券共计815只, 发行量为0.65万亿元, 占债券市场发行总量的16.77%。

货币市场利率有所下行

- * 9月份, 货币市场利率有所下行。具体来看, 银行间回购R01D品种平均利率较上月下行26BP至1.7677%, 日均成交量28968.41亿元, 环比下降2.34%; R07D品种平均利率较上月下行1BP至2.3815%, 日均成交量1766.37亿元, 环比下降25.16%。

债券交易量同比增长

- * 9月份, 全国债券市场22个交易日共发生现券和回购交易147.79万亿元, 同比增长36.95%。其中, 中央结算公司结算91.64万亿元, 同比增加31.83%, 占全市场的62.01%; 上海清算所结算28.92万亿元, 同比增加51.32%, 占全市场的19.57%; 上海和深圳交易所成交27.23万亿元, 同比增加41.17%, 占全市场的18.42%。



四、 基金市场

封闭式基金

- * 9月份，封闭式基金整体平均变动-4.43%。自年初以来，封闭式基金平均变动21.1%。

开放式基金

- * 9月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为-2.96%、-4.65%、-4.96%；自年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动23.76%、23.02%、17.68%。

债券型基金

- * 9月份，债券型基金平均变动-0.19%。自年初以来，债券型基金平均变动2.25%。



中意人寿-投连积极进取

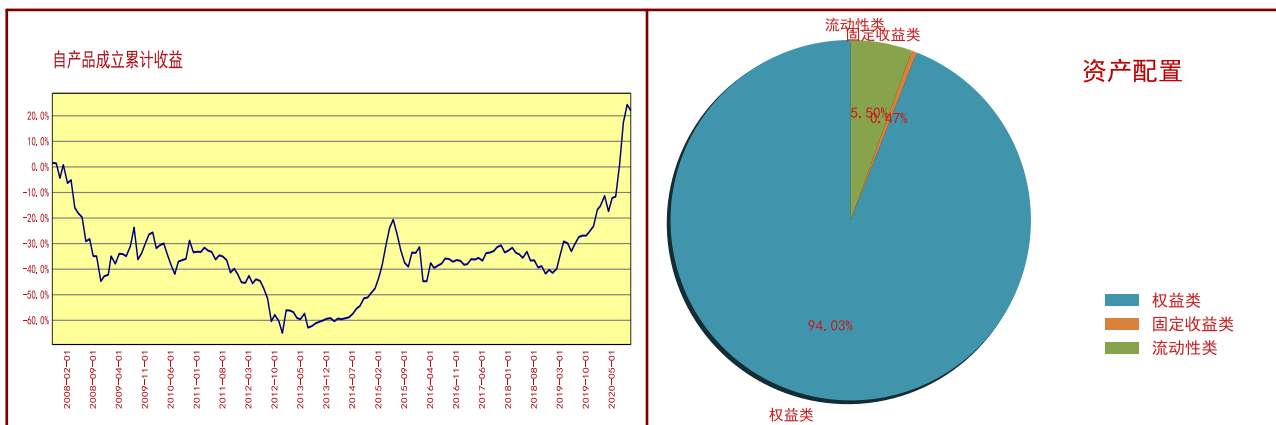
账户基本信息

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 (2020/09/30)		目标客户
买入价	1.2448	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	1.2204	

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	-1.86%	20.90%	66.93%	46.43%	22.04%
上证国债指数	0.23%	0.34%	4.28%	3.26%	-
沪深300指数	-4.75%	10.17%	20.26%	11.98%	-

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：9月随着中美博弈力度的加大以及流动性有所趋紧，整体市场尤其是高估值板块面临一定的调整压力，展望后续我们认为经济改善的环比趋势仍在，虽然流动性最宽裕的时间已过，但整体流动性仍处于宽松的状态，市场整体面临一定的调整压力，但结构性机会仍在。我们仍然看好市场渗透率快速提升的新能源汽车和受益于行业竞争结构重构的市场份额可能提升的汽车零部件，另外受益于供给端改善的民营制造业龙头仍有较好的投资机会。



中意人寿-投连增长

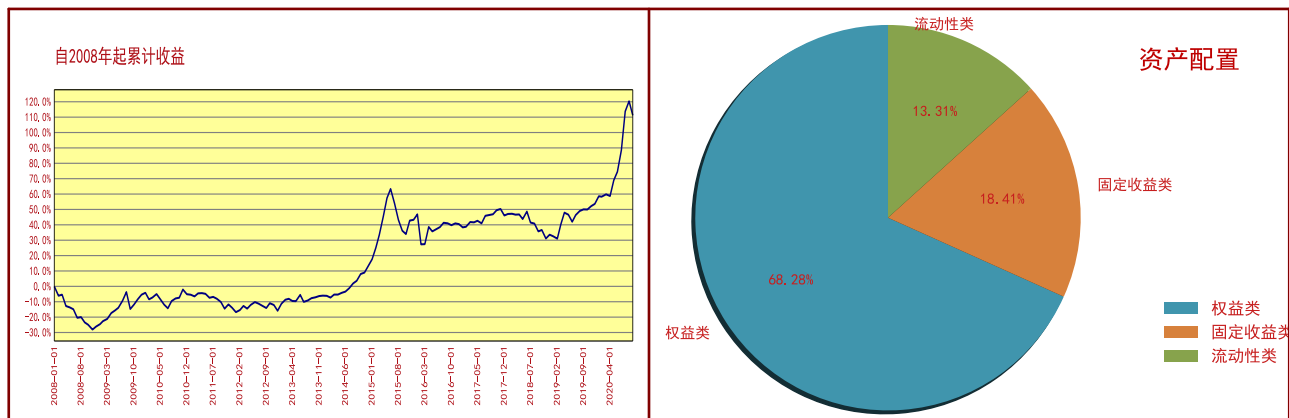
账户基本信息

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 (2020/09/30)		目标客户
买入价	4.6193	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	4.5287	
一生中意	4.5287	

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	-4.19%	11.99%	40.80%	33.14%	339.93%
上证国债指数	0.23%	0.34%	4.28%	3.26%	-
沪深300指数	-4.75%	10.17%	20.26%	11.98%	-

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：9月份，受到政策调控，市场出现明显调整，但由于经济仍处于复苏中，市场向上趋势不变。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，结构上更偏向受益于疫情消退后的周期。固收：9月，固收配置因为增加长期地方政府债券的影响，配置增加1.01%。未来组合还将根据情况，继续配置免税品种，择机逐步拉长组合久期，同时寻找合适的存款和非标产品。



中意人寿-投连策略增长

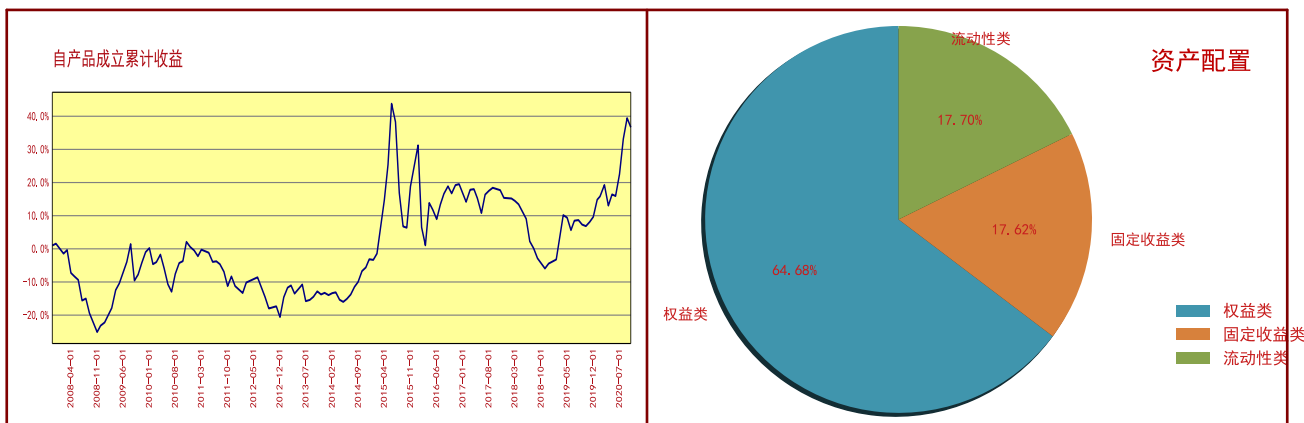
账户基本信息

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 (2020/09/30)		目标客户
买入价	1.3939	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	1.3666	

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	-2.01%	11.53%	27.89%	19.01%	36.66%
上证国债指数	0.23%	0.34%	4.28%	3.26%	-
沪深300指数	-4.75%	10.17%	20.26%	11.98%	-

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：9月随着中美博弈力度的加大以及流动性有所趋紧，整体市场尤其是高估值板块面临一定的调整压力，展望后续我们认为经济改善的环比趋势仍在，虽然流动性最宽裕的时间已过，但整体流动性仍处于宽松的状态，市场整体面临一定的调整压力，但结构性机会仍在。我们仍然看好市场渗透率快速提升的新能源汽车和受益于行业竞争结构重构的市场份额可能提升的汽车零部件，另外受益于供给端改善的民营制造业龙头仍有较好的投资机会。



中意人寿-投连稳健

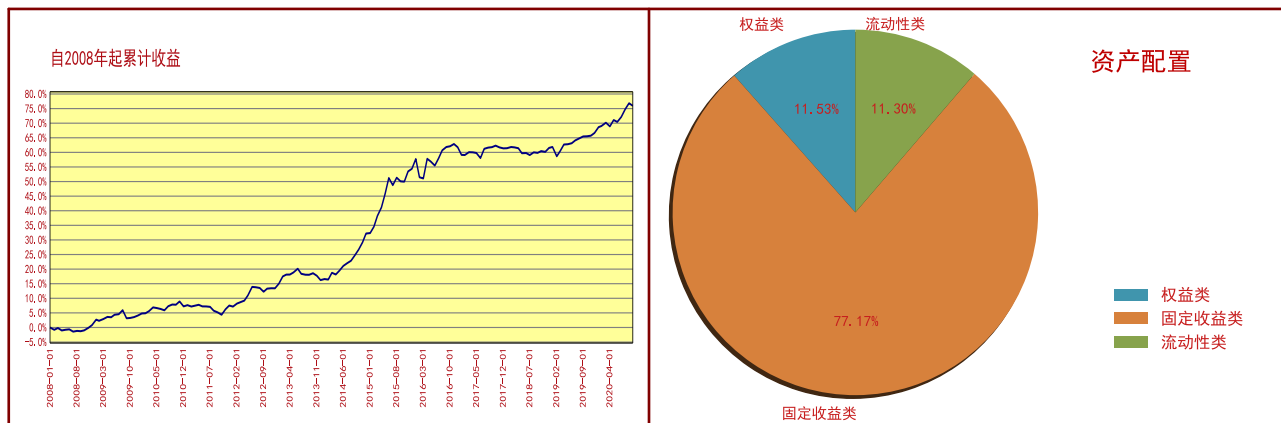
账户基本信息

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 (2020/09/30)		目标客户
买入价	2.4436	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	2.3957	
一生中意	2.3957	

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	-0.52%	2.20%	6.30%	4.33%	132.72%
上证国债指数	0.23%	0.34%	4.28%	3.26%	-
沪深300指数	-4.75%	10.17%	20.26%	11.98%	-

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：9月随着中美博弈力度的加大以及流动性有所趋紧，整体市场尤其是高估值板块面临一定的调整压力，展望后续我们认为经济改善的环比趋势仍在，虽然流动性最宽裕的时间已过，但整体流动性仍处于宽松的状态，市场整体面临一定的调整压力，但结构性机会仍在。我们仍然看好市场渗透率快速提升的新能源汽车和受益于行业竞争结构重构的市场份额可能提升的汽车零部件，另外受益于供给端改善的民营制造业龙头仍有较好的投资机会。

固收：9月国内经济基本面继续保持景气度回升态势，由于下半年工业旺季提前，9月未见经济表现出超季节性特征，因此对于货币政策而言也没有进行大幅宽松或收窄的必要，经济环境对于债券市场依然不友好。我们保持避险类资产低仓位短久期策略，并维持风险类资产中高配置比例。

未来一个月，经济依然处于下半年的旺季阶段，结合高频数据我们保持对经济基本面的乐观预期，并计划保持权益类资产的风险敞口，通过交易性机会提升组合收益。



中意人寿-投连安逸稳健

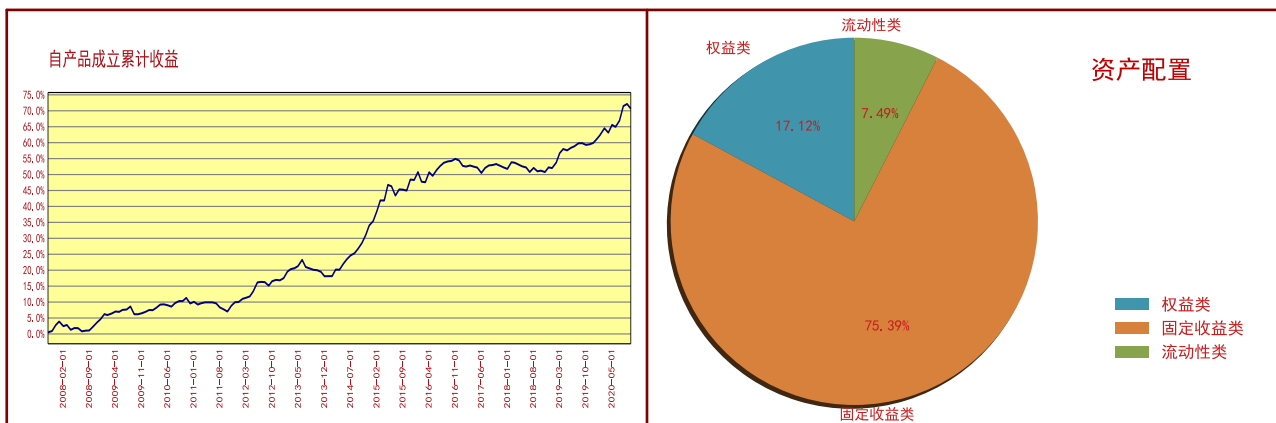
账户基本信息

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 (2020/09/30)		目标客户
买入价	1.7405	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	1.7064	

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	-0.88%	2.23%	7.11%	5.80%	70.64%
上证国债指数	0.23%	0.34%	4.28%	3.26%	-
沪深300指数	-4.75%	10.17%	20.26%	11.98%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

权益：9月，维持仓位，同时将配置往顺周期的行业中调整。10月，维持仓位和行业配置。固收：9月国内经济基本面继续保持景气度回升态势，由于下半年工业旺季提前，9月未见经济表现出超季节性特征，因此对于货币政策而言也没有进行大幅宽松或收窄的必要，经济环境对于债券市场依然不友好。我们保持避险类资产低仓位短久期策略，并维持风险类资产中高配置比例。未来一个月，经济依然处于下半年的旺季阶段，结合高频数据我们保持对经济基本面的乐观预期，并计划保持权益类资产的风险敞口，通过交易性机会提升组合收益。