

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2020-10

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：

- * 海外疫情并未得到有效控制，为经济持续复苏增添挑战。就业数据方面，美国10月失业率环比下降1个百分点至6.9%，为连续第六个月下滑，非农业部门新增就业人口达到63.8万人，就业复苏趋势好于市场预期，劳动力市场继续改善。制造业数据方面，美国10月ISM制造业PMI为59.3，创2018年11月以来新高，新订单、库存和就业人数显著增长推动了制造业PMI的回升。物价数据方面，10月美国CPI回落至1.2%，较上月下滑0.2个百分点，核心CPI也下滑了0.1个百分点，为6月以来首次回落。欧元区10月制造业PMI上涨至54.8；10月调和CPI同比下降0.3%，核心CPI同比增长0.2%，均与预期和前值持平。欧美国家的经济短期问题虽有所缓解，但通缩风险继续加大，经济数据表现持续疲软。

国内经济：

- * 10月国内宏观经济持续回升，生产高位稳定，物价数据回落，社融维持多增。从生产端来看，10月份工业增加值增速持平在6.9%，仍处年内新高，指向工业生产保持平稳。从需求端来看，10月份全国固定资产投资当月增速反弹至12.2%，而其中三大类投资增速均有所改善。10月份社会消费品零售总额增速继续回升至4.3%，餐饮收入增速录得0.8%，实现年内首次正增长。10月CPI环比下降0.3%，同比回落至0.5%，去年同期高基数影响持续。10月新增社融1.42万亿元，同比多增5493亿元，经济延续复苏态势。

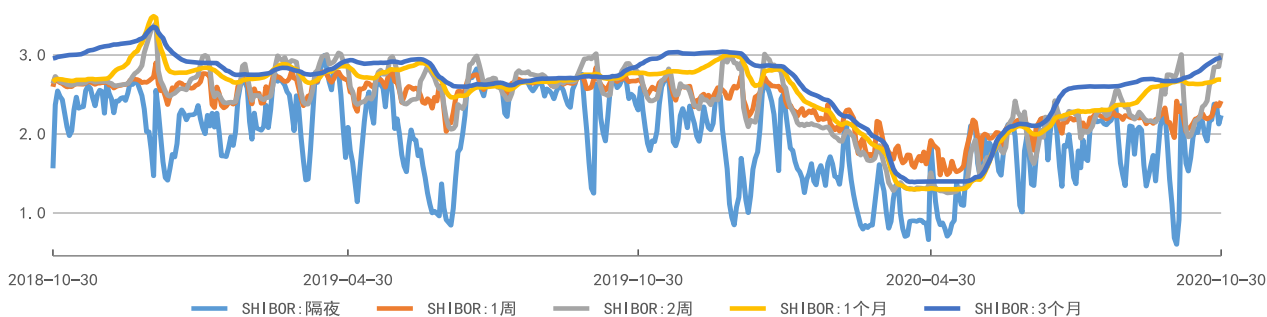
二、股票市场

- * 2020年10月，截止月底上证综合指数月度变化0.20%，深证成分指数月度变化2.55%，创业板综指数变化3.14%。

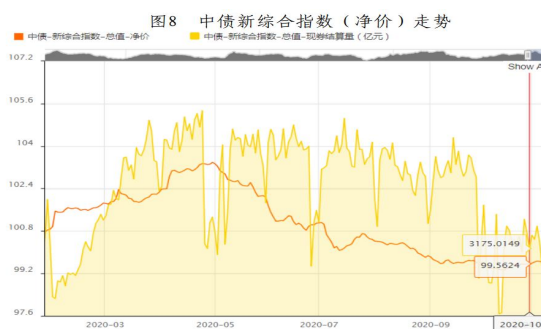
指数名称	涨跌幅[%]	成交量	成交金额	换手率[%]
		[百万]	[百万]	
上证指数	0.20	303696.13	4268415.37	7.99
深证成指	2.55	536059.89	7662729.32	19.27
沪深300	2.35	182788.52	3576693.99	6.56
创业板综	3.14	249317.63	4011052.48	73.25



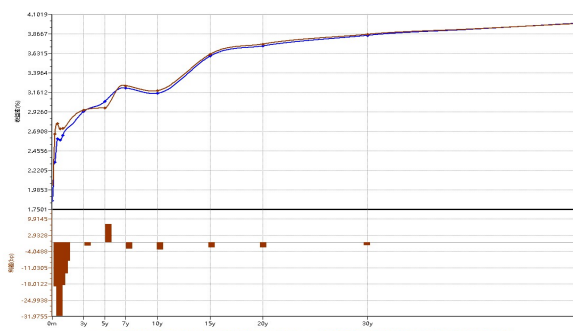
三、固定收益市场



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

- * 10月份, 全国债券市场新发债券1649只, 发行总量为3.01万亿元, 同比增长53.38%。其中中央结算公司登记新发债券298只, 发行量1.77万亿元, 占债券市场发行总量的58.77%; 上海清算所登记新发债券746只, 发行量为0.74万亿元, 占债券市场发行总量的24.52%; 沪深交易所登记新发行债券共计605只, 发行量为0.50万亿元, 占债券市场发行总量的16.71%。

货币市场利率有所上行

- * 10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43BP至2.1959%, 日均成交量18045.96亿元, 环比下降37.70%; R07D品种平均利率较上月上行21BP至2.5944%, 日均成交量1939.37亿元, 环比上升9.79%。

债券交易量同比下降

- * 10月份, 全国债券市场共发生现券和回购交易94.67万亿元, 同比下降2.06%。其中, 中央结算公司办理结算54.91万亿元, 同比下降11.26%, 占全市场的58.00%; 上海清算所办理结算16.97万亿元, 同比增长4.67%, 占全市场的17.93%; 沪深交易所成交22.79万亿元, 同比增长22.76%, 占全市场的24.07%。



四、基金市场

封闭式基金

* 10月份，封闭式基金整体平均变动1.32%。自年初以来，封闭式基金平均变动23.06%

。

开放式基金

* 10月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为1.91%、1.74%、1.49%;自年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动26.02%、25.12%、19.46%。

债券型基金

* 10月份，债券型基金平均变动0.39%。自年初以来，债券型基金平均变动2.65%。



中意人寿-投连增长

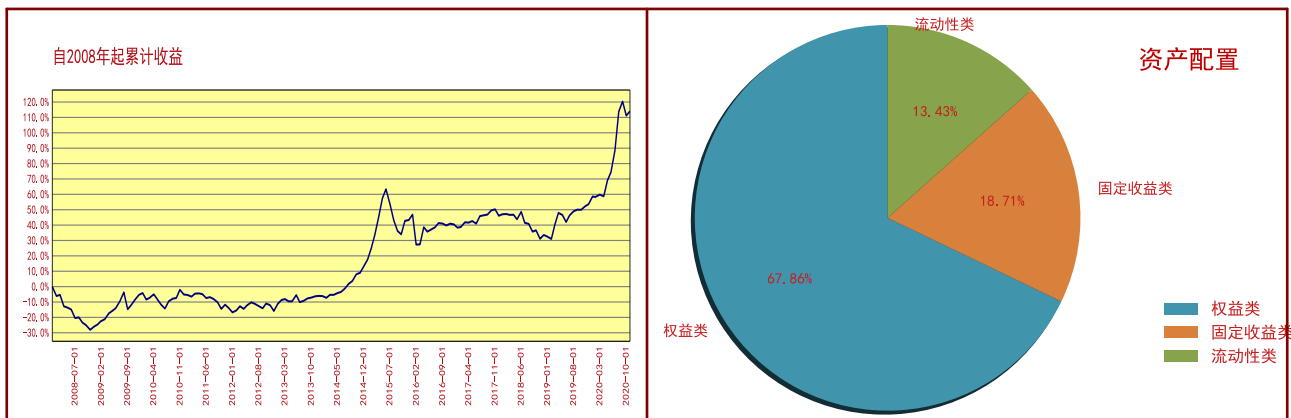
账户基本信息

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 (2020/10/30)		目标客户
买入价	4.6821	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	4.5903	
一生中意	4.5903	

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	1.36%	0.12%	40.65%	34.95%	345.91%
上证国债指数	-0.03%	0.25%	4.12%	3.23%	-
沪深300指数	2.35%	0.01%	20.80%	14.62%	-

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：10月份，国内经济稳步复苏，出口月度数据和高频运力数据好转，流动性环境中性，国内基本面逐步向好；海外大选和疫情发展又出波澜，对资本市场造成短时扰动。因此，我们继续维持了中性偏高的权益敞口，主要通过持有二级债基和增加可转债仓位来实现，同时保持避险类资产短久期和低仓位的策略。后续我们认为海外疫情的快速恶化和国内基本面季节性回落可能导致市场对国内经济基本面向好预期产生松动，计划将组合里弹性较大的风险类资产持仓向平衡性转移，或通过交易避险类资产的方式来博取收益。

权益：10月份，市场仍在基于9月份的逻辑持续调整，但由于经济仍处于复苏中，我们判断市场向上趋势不变。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。



中意人寿-投连稳健

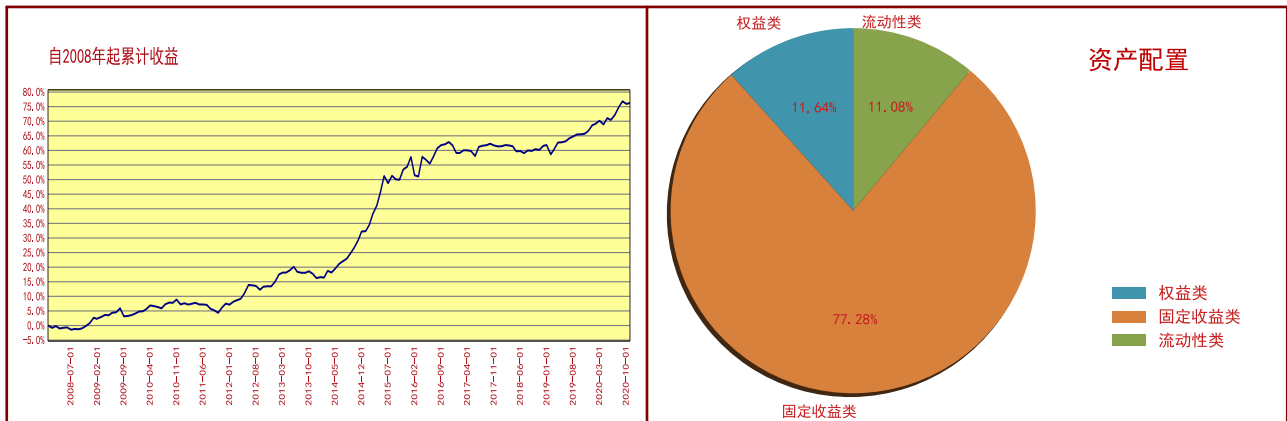
账户基本信息

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 (2020/10/30)		目标客户
买入价	2.4477	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	2.3997	
一生中意	2.3997	

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	0.17%	0.84%	6.35%	4.51%	133.11%
上证国债指数	-0.03%	0.25%	4.12%	3.23%	-
沪深300指数	2.35%	0.01%	20.80%	14.62%	-

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：10月份，国内经济稳步复苏，出口月度数据和高频运力数据好转，流动性环境中性，国内基本面逐步向好；海外大选和疫情发展又出波澜，对资本市场造成短时扰动。因此，我们继续维持了中性偏高的权益敞口，主要通过持有二级债基和增加可转债仓位来实现，同时保持避险类资产短久期和低仓位的策略。后续我们认为海外疫情的快速恶化和国内基本面季节性回落可能导致市场对国内经济基本面向好预期产生松动，计划将组合里弹性较大的风险类资产持仓向平衡性转移，或通过交易避险类资产的方式来博取收益。

权益：10月随着美国大选的临近和海外疫情的反复，市场的风险偏好有所收敛，同时国内经济的环比改善趋势明确，虽然流动性仍相对宽松，但环比收紧的趋势明确，因此整体市场尤其是高估值的板块面临一定的调整压力，因此绝对收益组合逐步兑现收益，相对收益组合由于结构性机会仍在，积极调整结构为主。我们依然看好渗透率仍在快速提升趋势的新能源行业和受益于行业竞争结构重构的市场份额有提升前景的汽车零部件行业，受益于供给侧的收缩，民营制造业的龙头仍有相当的投资机会；此外军工受益于安全保障的投资力度加大，仍有较好的收益空间；减持增长主线不明确的电子和通讯行业，保持食品饮料和医药行业的配置。