

# 中意人寿

## 投资连结保险投资账户月度报告

2021-01

### 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：

- \* 美国经济复苏步伐放缓，欧元区通胀数据超预期。美国1月新增非农就业人数4.9万人，人数不及前值与预期；失业率持续回落至6.3%，失业率边际好转；美国1月制造业PMI指数为58.7，低于预期60.0和前值60.7；CPI同比上涨1.4%，与前值持平。欧元区1月制造业PMI下降至54.8；1月调和CPI同比增长0.9%，核心CPI同比增长1.4%，大幅超出市场预期和前值。本月欧元区通胀数据显示积极复苏信号。

### 国内经济：

- \* 1月国内宏观经济持续恢复。1月制造业PMI指数为51.3，比上月回落0.6%，连续11个月位于临界点以上，表明制造业继续保持扩张，但步伐有所放缓。1月CPI同比下降0.3%，其中食品上涨1.6%，非食品价格下降0.8%。1月PPI同比上涨0.3%，环比上涨1.0%；1月新增人民币信贷3.58万亿元，社融存量增速回落至13.0%。

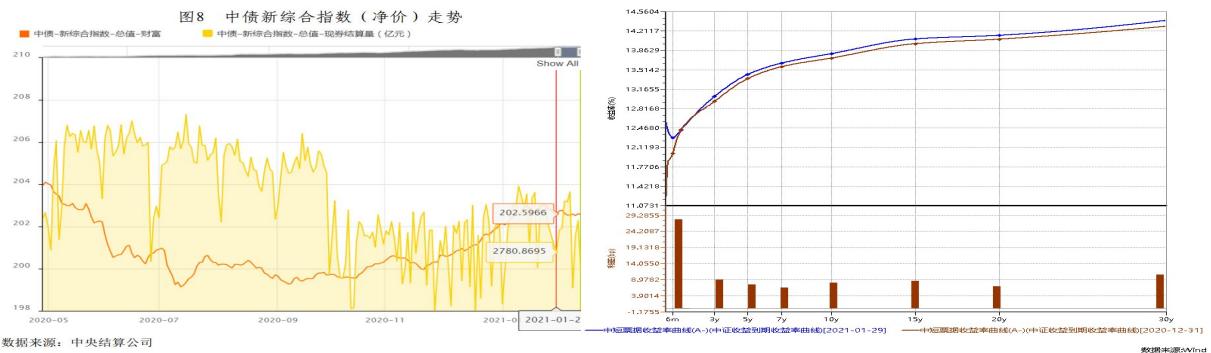
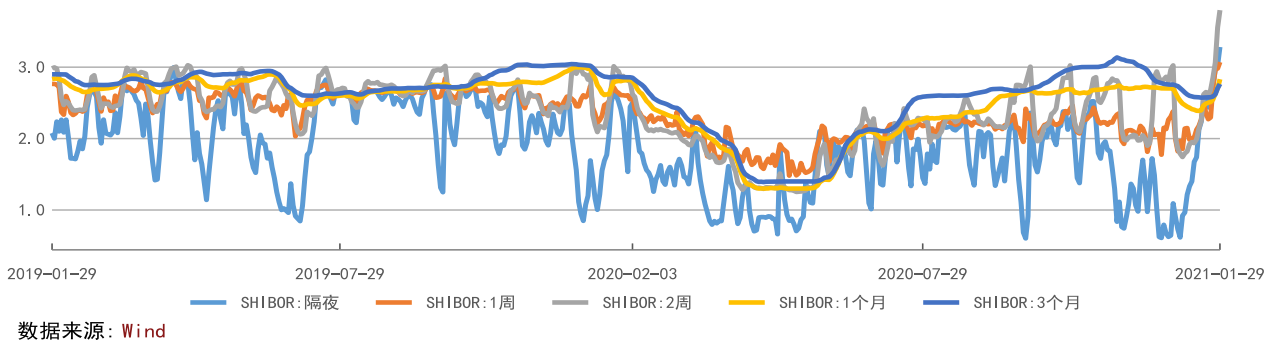
## 二、股票市场

- \* 2021年1月，截止月底上证综合指数月度变化0.29%，深证成分指数月度变化2.43%，创业板综指数变化-0.44%。

| 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  | 0.29   | 663962.35 | 9659809.45  | 17.41  |
| 深证成指  | 2.43   | 795796.88 | 12149098.09 | 39.62  |
| 沪深300 | 2.70   | 413462.55 | 9081338.03  | 15.08  |
| 创业板综  | -0.44  | 204274.34 | 4209477.65  | 58.87  |



### 三、固定收益市场



#### 债券发行同比上涨

- \* 1月, 全国债券市场新发债券1697只, 发行总量为3.25万亿元, 同比增长39.18%。其中, 中央结算公司登记新发债券293只, 发行量1.72万亿元, 占债券市场发行总量的53.10%; 上海清算所登记新发债券650只, 发行量为0.96万亿元, 占债券市场发行总量的29.60%; 沪深交易所登记新发行债券共计754只, 发行量为0.56万亿元, 占债券市场发行总量的17.30%。

#### 货币市场利率大幅上行

- \* 1月份, 货币市场利率大幅上行。银行间回购R01D品种平均利率较上月上行117BP至2.2987%, 日均成交量26815.28亿元, 环比减少11.62%; R07D品种平均利率较上月上行39BP至2.8040%, 日均成交量2282.77亿元, 环比减少4.04%。

#### 债券交易量同比增长

- \* 1月, 全国债券市场共发生现券和回购交易128.84万亿元, 同比增长35.94%。其中, 中央结算公司办理结算77.50万亿元, 同比上升34.85%, 占全市场的60.15%; 上海清算所办理结算24.23万亿元, 同比增长27.29%, 占全市场的18.80%; 沪深交易所成交27.12万亿元, 同比增长48.38%, 占全市场的21.05%。



## 四、 基金市场

### 封闭式基金

\* 1月份，封闭式基金整体平均变动3.93%。自年初以来，封闭式基金平均变动3.93%。

### 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2.57、2.10%、1.12%;自年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动2.57、2.10%、1.12%。

### 债券型基金

\* 1月份，债券型基金平均变动0.03%。自年初以来，债券型基金平均变动0.03%。



## 中意人寿-投连积极进取

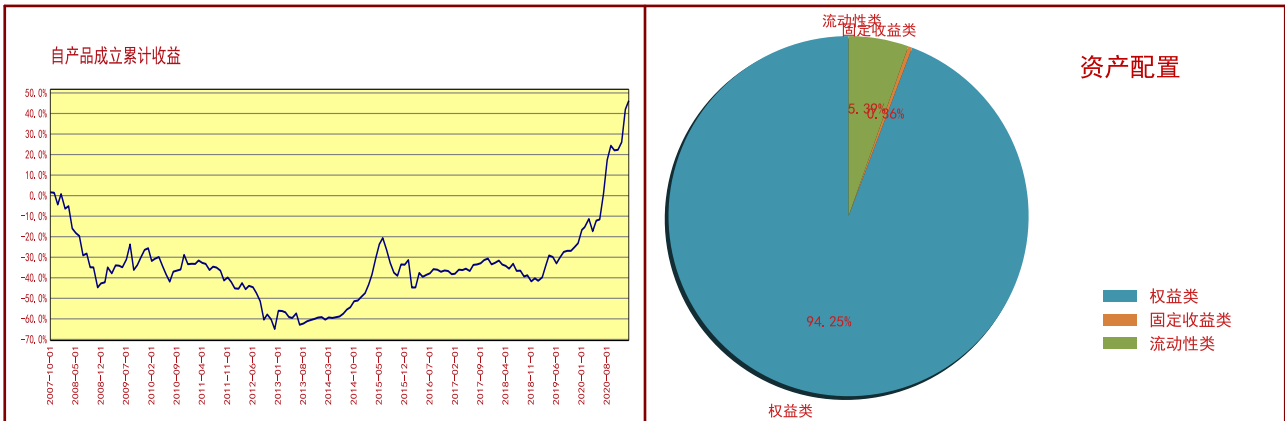
### 账户基本信息

|                   |            |   |
|-------------------|------------|---|
| 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 (2021/01/29) |            | 目标客户  |
| 买入价               | 1.4915     | 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               | 1.4622     |   |

### 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  | 2.99% | 19.54% | 72.83% | 2.99% | 46.23% |
| 上证国债指数  | 0.33% | 0.76%  | 3.50%  | 0.33% | -      |
| 沪深300指数 | 2.70% | 13.98% | 33.67% | 2.70% | -      |

### 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，虽然疫情有所扰动，但国内国际的经济仍在复苏的趋势，并且政策也表态不会急速转向，因此虽然流动性有所收缩，但仍相对充裕，整体市场的收益率较好。展望一季度，整体市场仍以结构性机会为主，但市场的波动会加大；我们依然看好竞争格局重构的汽车零部件，行业景气度持续提升的军工和新兴消费行业；看好工程师红利的高端制造业和创新药及其产业链；以及受益于经济复苏的周期性龙头。减持增长主线不明确的电子行业。



## 中意人寿-投连增长

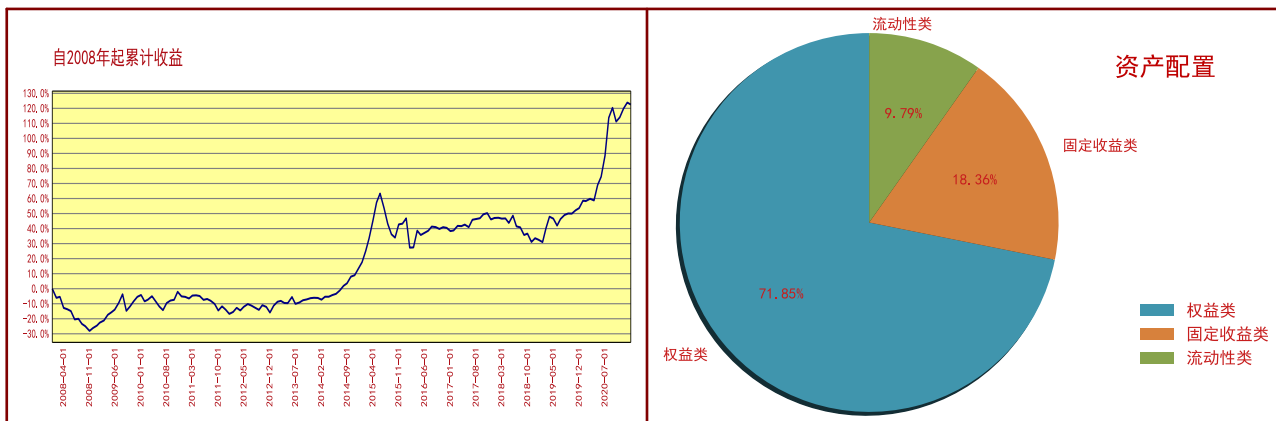
### 账户基本信息

|                   |            |  |
|-------------------|------------|--|
| 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 (2021/01/29) |            | 目标客户   |
| 买入价               | 4.8675     | 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               | 4.7721     |  |
| 一生中意              | 4.7721     |  |

### 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  | -0.62% | 3.96%  | 40.55% | -0.62% | 363.57% |
| 上证国债指数  | 0.33%  | 0.76%  | 3.50%  | 0.33%  | -       |
| 沪深300指数 | 2.70%  | 13.98% | 33.67% | 2.70%  | -       |

### 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：**一月份，由于公募基金发行持续火爆，市场的分化仍在加剧。新能源、消费及顺周期板块均大幅上涨。随着疫苗加速接种，人们对于经济复苏的预期还在强化。尽管短期流动性扰动，对货币政策转向的担心仍不是核心矛盾。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的后周期。 **固收：**1月债券市场受地方国企违约事件影响减弱，但春节因素带动的流动性溢价出现走扩，导致整体债市收益率以平坦上移；与此同时，权益类资产出现先扬后抑行情，行业之间的结构分化极为显著，资金“抱团”现象逐渐被打破。截至1月末，国内经济基本面出现季节性回落、流动性边际收紧，各类资产的绝对和相对价格均无明显优势，因此交易型账户将继续维持短久期策略，同时适度降低风险类资产仓位，一定程度上降低产品净值波动性。



## 中意人寿-投连策略增长

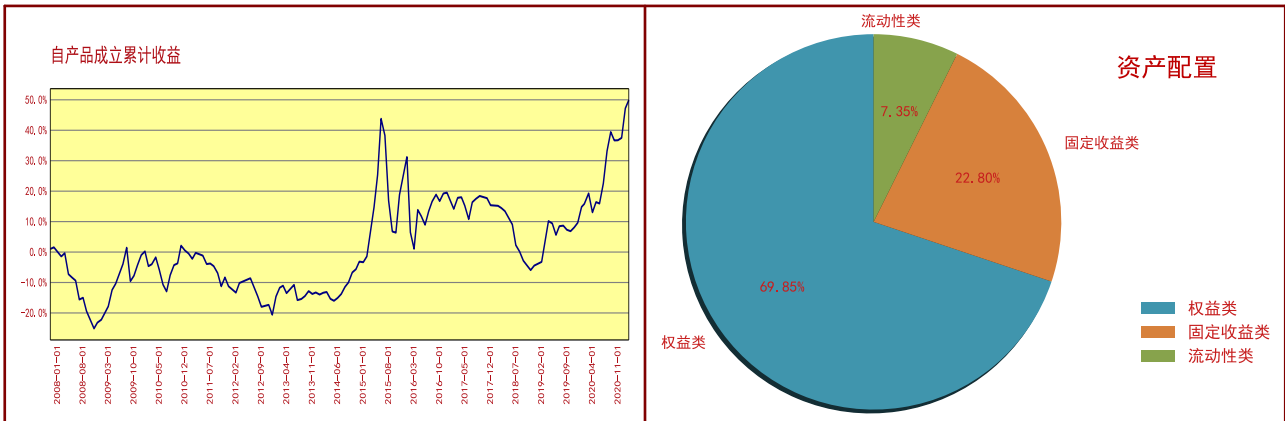
### 账户基本信息

|                   |            |  |
|-------------------|------------|--|
| 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 (2021/01/29) |            | 目标客户   |
| 买入价               | 1.5290     | 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               | 1.4990     |  |

### 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  | 1.84% | 9.65%  | 29.43% | 1.84% | 49.90% |
| 上证国债指数  | 0.33% | 0.76%  | 3.50%  | 0.33% | -      |
| 沪深300指数 | 2.70% | 13.98% | 33.67% | 2.70% | -      |

### 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，虽然疫情有所扰动，但国内国际的经济仍在复苏的趋势，并且政策也表态不会急速转向，因此虽然流动性有所收缩，但仍相对充裕，整体市场的收益率较好。展望一季度，整体市场仍以结构性机会为主，但市场的波动会加大；我们依然看好竞争格局重构的汽车零部件，行业景气度持续提升的军工和新兴消费行业；看好工程师红利的高端制造业和创新药及其产业链；以及受益于经济复苏的周期性龙头。减持增长主线不明确的电子行业。



## 中意人寿-投连稳健

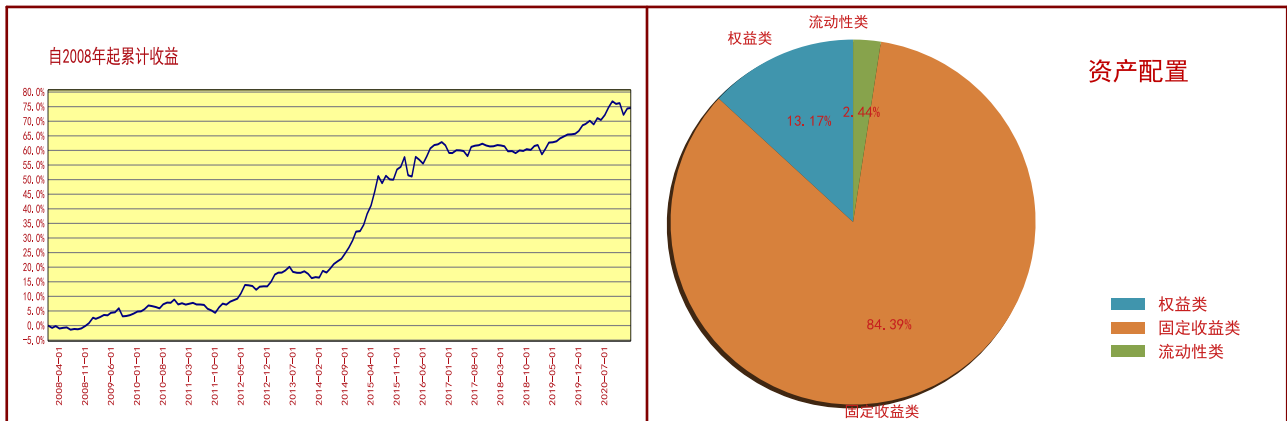
### 账户基本信息

|                   |            |   |
|-------------------|------------|---|
| 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 (2021/01/29) |            | 目标客户                                      |
| 买入价               | 2.4242     | 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               | 2.3766     |   |
| 一生中意              | 2.3766     |   |

### 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  | 0.10% | -0.96% | 3.26%  | 0.10% | 130.88% |
| 上证国债指数  | 0.33% | 0.76%  | 3.50%  | 0.33% | -       |
| 沪深300指数 | 2.70% | 13.98% | 33.67% | 2.70% | -       |

### 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，虽然疫情有所扰动，但国内国际的经济仍在复苏的趋势，并且政策也表态不会急速转向，因此虽然流动性有所收缩，但仍相对充裕，整体市场的收益率较好。展望一季度，整体市场仍以结构性机会为主，但市场的波动会加大；我们依然看好竞争格局重构的汽车零部件，行业景气度持续提升的军工和新兴消费行业；看好工程师红利的高端制造业和创新药及其产业链；以及受益于经济复苏的周期性龙头。减持增长主线不明确的电子行业。固收：1月债券市场受地方国企违约事件影响减弱，但春节因素带动的流动性溢价出现走扩，导致整体债市收益率以平坦上移；与此同时，权益类资产出现先扬后抑行情，行业之间的结构分化极为显著，资金“抱团”现象逐渐被打破。截至1月末，国内经济基本面出现季节性回落、流动性边际收紧，各类资产的绝对和相对价格均无明显优势，因此交易型账户将继续维持短久期策略，同时适度降低风险类资产仓位，一定程度上降低产品净值波动性。





## 中意人寿-投连安逸稳健

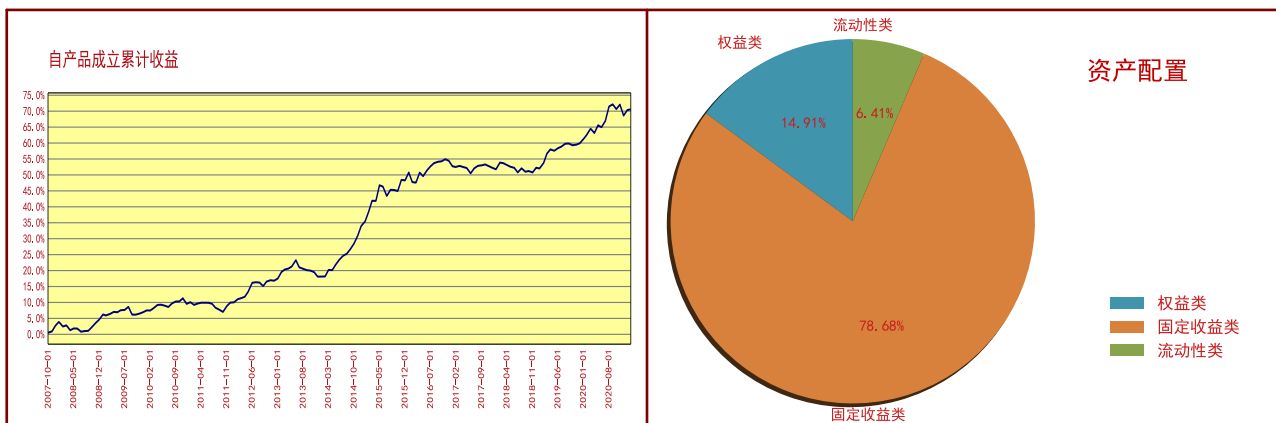
### 账户基本信息

|                   |            |   |
|-------------------|------------|---|
| 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 (2021/01/29) |            | 目标客户                                      |
| 买入价               | 1.7398     | 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               | 1.7057     |   |

### 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  | 0.12% | -0.87% | 5.04%  | 0.12% | 70.57% |
| 上证国债指数  | 0.33% | 0.76%  | 3.50%  | 0.33% | -      |
| 沪深300指数 | 2.70% | 13.98% | 33.67% | 2.70% | -      |

### 投资收益走势及资产配置



### 投资组合及策略评述

权益：1月，降低仓位，兑现收益新能源汽车、新能源电力和汽配的持仓比例。2月，维持仓位。固收：1月债券市场受地方国企违约事件影响减弱，但春节因素带动的流动性溢价出现走扩，导致整体债市收益率以平坦上移；与此同时，权益类资产出现先扬后抑行情，行业之间的结构分化极为显著，资金“抱团”现象逐渐被打破。截至1月末，国内经济基本面出现季节性回落、流动性边际收紧，各类资产的绝对和相对价格均无明显优势，因此交易型账户将继续维持短久期策略，同时适度降低风险类资产仓位，一定程度上降低产品净值波动性。