

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%。

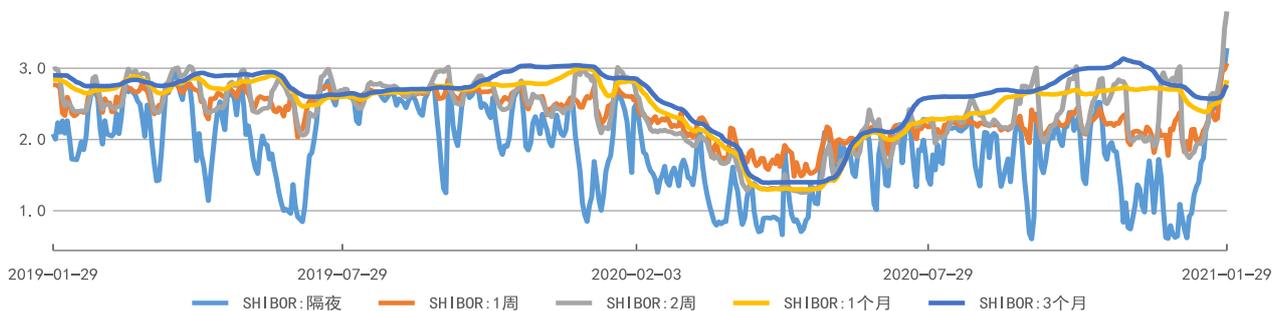
二、股票市场

- * 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%。

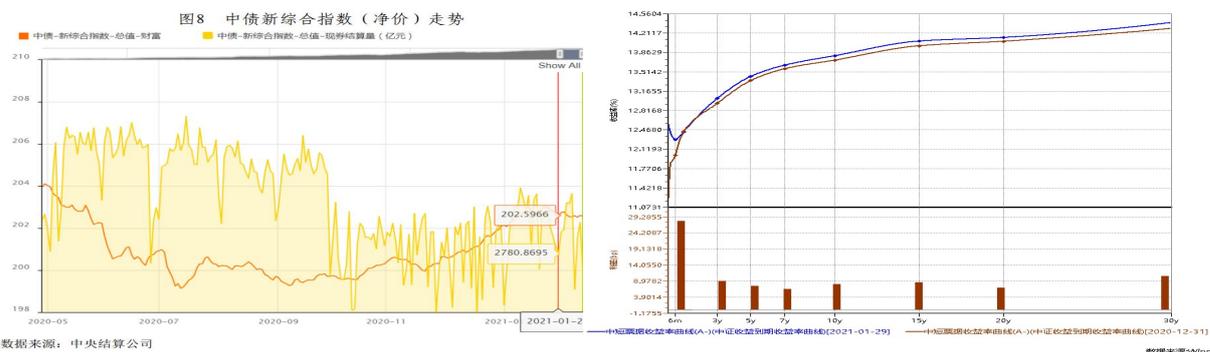
指数名称	涨跌幅[%]	成交量	成交金额	换手率[%]
		[百万]	[百万]	
上证指数	0.29	663962.35	9659809.45	17.41
深证成指	2.43	795796.88	12149098.09	39.62
沪深300	2.70	413462.55	9081338.03	15.08
创业板综	-0.44	204274.34	4209477.65	58.87



三、固定收益市场



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

- * 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

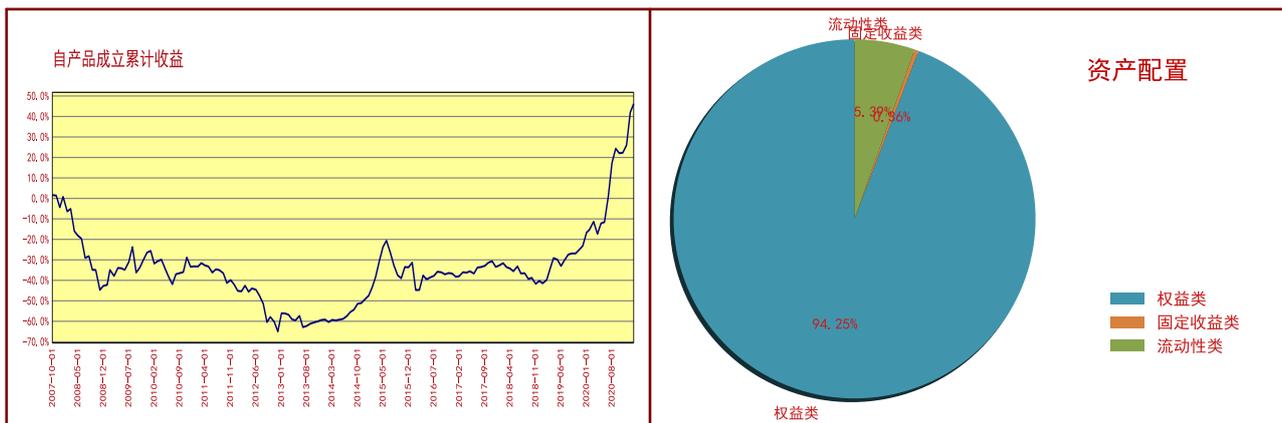
账户基本信息

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

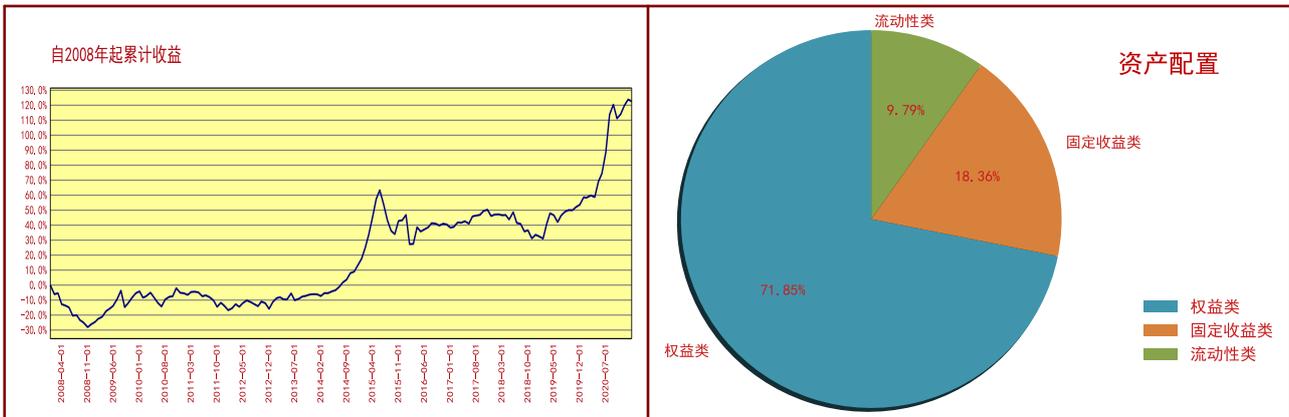
账户基本信息

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

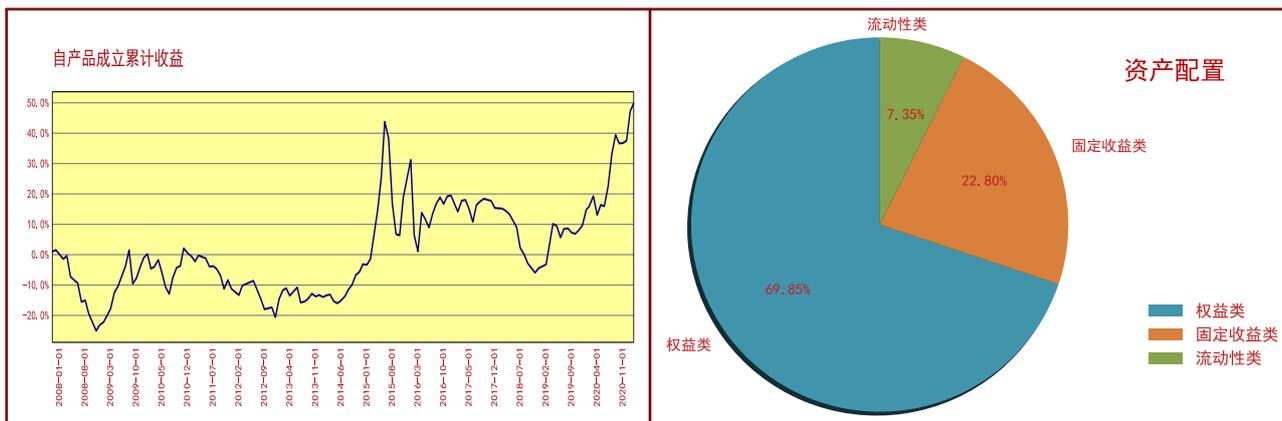
账户基本信息

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

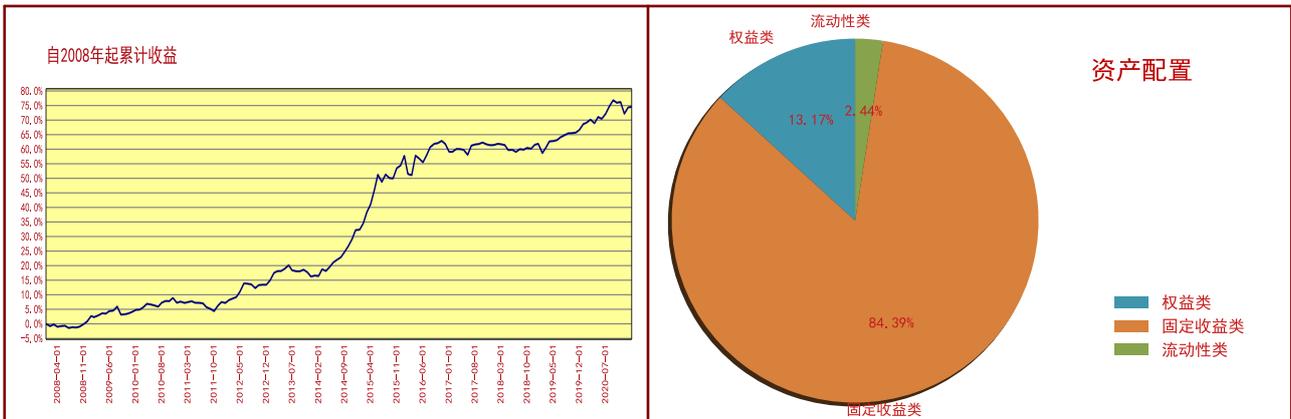
账户基本信息

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

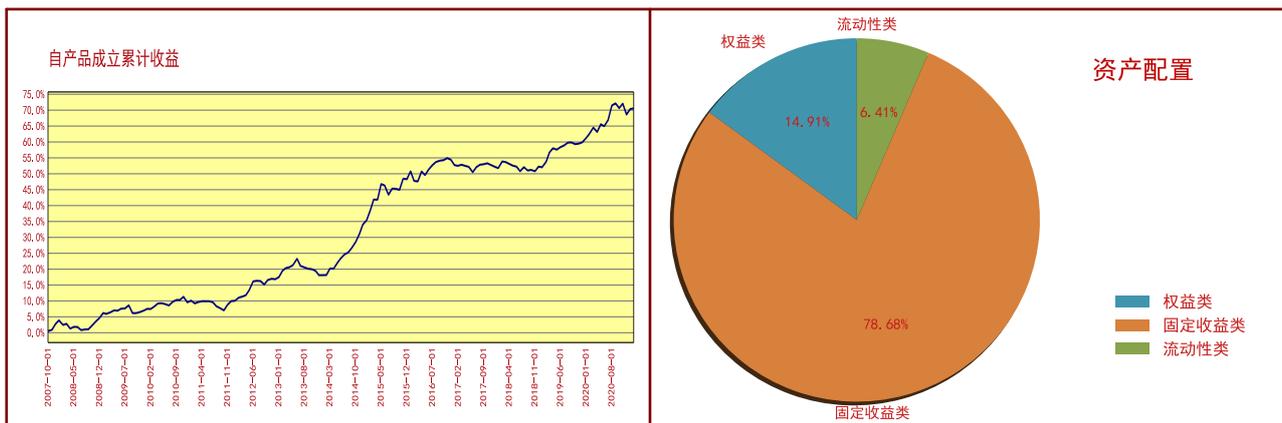
账户基本信息

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。