

2024年度  
第6期  
总第192期

## 中国人寿保险股份有限公司 投连险投资账户月度报告

2024年6月

### 免责声明:

本报告所载资料仅供阁下作为参考之用，其内容并不构成对任何人的投资建议。

本报告所载资料及观点均被本公司认为可靠，但本公司不能担保其准确性或完整性，本公司不对因使用本报告材料所引致的损失负责。

本公司承诺按照有关监管规定，以诚实信用、谨慎稳健为原则进行投连险账户投资，但不保证最低收益率。

本报告所披露数据仅代表过往业绩，敬请投保人注意投资风险，并仔细阅读相关产品说明书。

如需进一步资料或有任何建议，请联系：

zhaixiao@e-chinalife.com

资料来源：中国人寿保险股份有限公司；

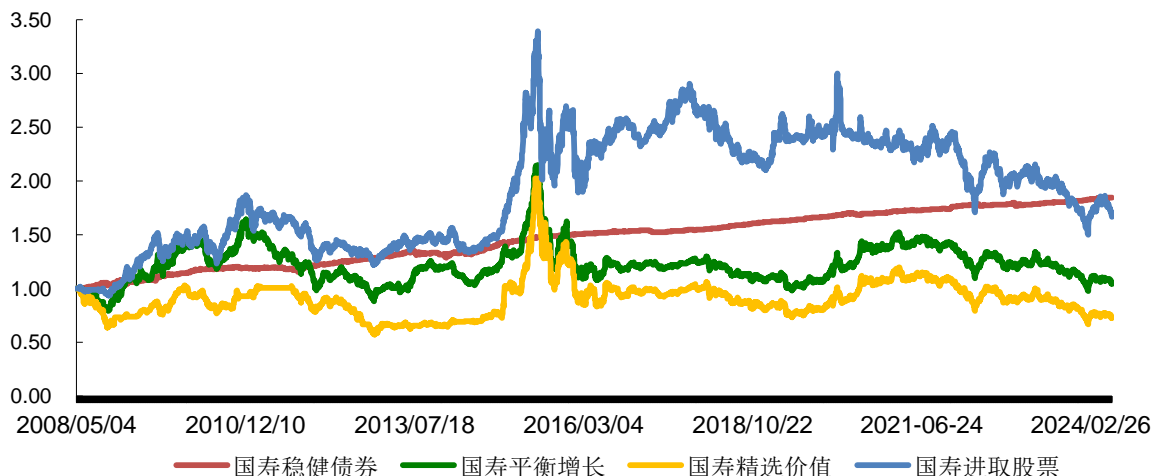
客户服务热线：95519；

电子商务网站：[www.e-chinalife.com](http://www.e-chinalife.com)

### ■ 投资账户收益

- 报告期内，四个投资账户净值增长率按照从高到低排列依次为：稳健债券0.17%、平衡增长-2.86%、精选价值-4.00%、进取股票-4.49%。
- 最近一年，四个投资账户净值增长率按照从高到低排列依次为：稳健债券2.63%、平衡增长-14.67%、进取股票-15.01%、精选价值-19.5%。
- 年初至今，四个投资账户净值增长率按照从高到低排列依次为：稳健债券1.5%、进取股票-3.17%、平衡增长-6.33%、精选价值-9.75%。
- 账户成立至今，四个投资账户净值增长率按照从高到低排列依次为：稳健债券84.46%、进取股票68.84%、平衡增长4.85%、精选价值-27.67%。

投资账户净值走势



账户基本情况

账户名称	国寿进取股票 投资账户
成立日期	2008年5月4日
币种	人民币
账户基金经理	权益投资部戴梦
资产管理费	1.5%/年
账户特征	承担较高风险获取高收益的 股票型开放账户
最新投资单位价格 (6月30日)	卖出价 1.6884元 买入价 1.7222元

投资目标

在有效控制风险的前提下，通过对宏观经济、行业背景和企业发展的深入研究，精选各行业具有领先地位的大型上市公司和具有良好增长前景的企业，通过对其股票的投资，分享公司持续增长所带来的盈利，实现投资账户资产的持续、稳健增值。

投资工具

主要投资于国内A股股票、债券及法律法规允许投资的其他金融工具。

投资限制

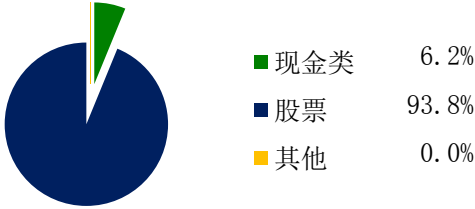
在正常市场情况下，股票资产占账户资产净值的50%-95%，债券0-30%，持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于5%。

投资收益



投资组合

报告期内，本账户配置结构相对稳定，除其他类以外，剩余资产品种略有小幅下降。



基金经理观点

展望后市，将持续关注如下三个方向：一是持续关注长景气逻辑的科技成长细分方向。以AI为代表的数字经济变革具有长期确定性，再结合基本面和估值角度，关注TMT板块的高弹性、需求复苏、以及具有长期景气逻辑细分方向。二是能在经济弱复苏背景下持续有增长的行业：医药和军工。未来创新药发展空间较大，包括人口老龄化下具有中长期投资价值的医药细分赛道等。三是顺周期板块：主要是上游的有色板块，中游的机械化工板块，下游的食品饮料板块。

账户基本情况

账户名称	国寿精选价值投资账户
成立日期	2008年5月4日
币种	人民币
账户基金经理	权益投资部黄鸿力
资产管理费	1.0%/年
账户特征	中等风险的基金组合型开放账户
最新投资单位价格	卖出价 0.7233元
(6月30日)	买入价 0.7378元

投资目标

通过优选证券投资基金，构建低风险高收益基金组合，在降低投资组合收益波动性和保持充足流动性的前提下，保持账户资产长期稳定增值。

投资工具

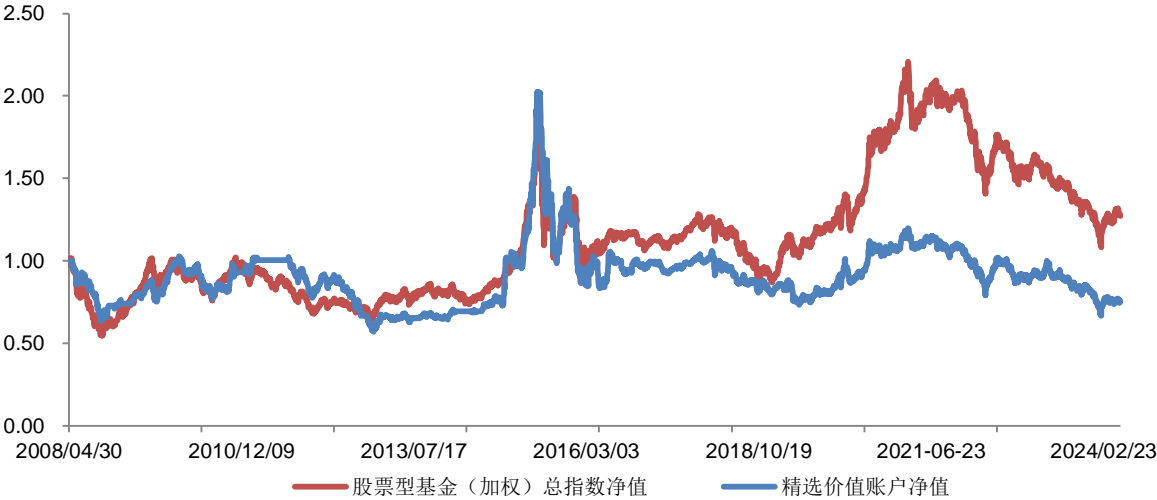
主要投资于国内开放式证券投资基金和封闭式证券投资基金，以及法律法规允许的其它金融工具。本账户还可择机参与新股申购。

投资限制

在正常市场情况下，偏股型证券投资基金的比例不超过账户资产净值的95%，债券型证券投资基金的比例不超过账户资产净值的60%，持有现金类资产（包括货币型基金、票据和回购等）不低于账户净资产的10%。

投资收益

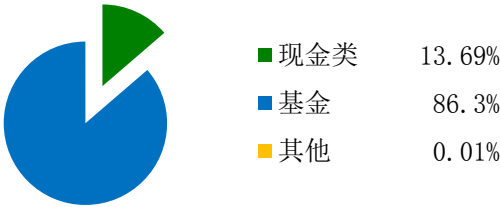
收益率	最近1个月	最近3个月	最近6个月	最近1年	年初至今	账户成立至今
投资账户	-4.00%	-4.67%	-9.75%	-19.50%	-9.75%	-27.67%
股票型基金指数	-3.38%	-2.04%	-4.90%	-16.45%	-4.90%	22.87%



投资组合

投资组合

报告期内，本账户各类资产占比保持稳定。



基金经理观点

展望后市，市场总体积极可为，成长和价值风格均有机会，预计市场行情将跟随不同行业板块的政策预期以及业绩兑现情况开展。未来配置围绕三条主线：一是长期看好政策支持的自主可控、国产替代等科技领域的投资机会；二是布局行业供需格局良好，未来有望充分受益于经济复苏的上游资源、港股互联网板块；三是有望受到场外稳健性配置型资金持续青睐的方向，主要为红利类资产。

账户基本情况

账户名称	国寿平衡增长 投资账户
成立日期	2008年5月4日
币种	人民币
账户基金经理	权益投资部黄鸿力
资产管理费	1.5%/年
账户特征	中等风险的配置型开放账户
最新投资单位价格 (6月30日)	卖出价 1.0485元 买入价 1.0695元

投资目标

在全面评估证券市场的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率的基础上，通过主动的资产配置，精选具有投资价值的股票、债券和基金等投资品种，追求较高的投资收益。

投资工具

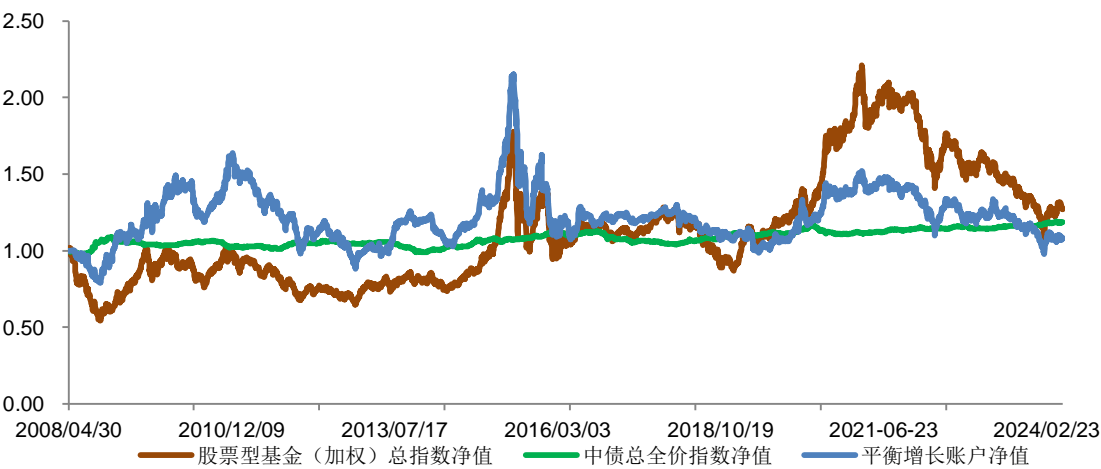
主要投资于国内A股股票、国债、金融债、企业债、公司债、资产支持证券、央行票据、短期融资券、可转债等债券、开放式基金、封闭式基金及法律法规允许投资的其他金融工具。待指数衍生金融产品推出以后，在保监会规定允许的条件下，本公司可以运用衍生金融产品进行风险管理和套期保值。

投资限制

在正常市场情况下，股票和基金资产之和占账户资产净值的20%-80%，债券投资不少于账户资产净值的20%，同时，将维持资产总额的一定比例于现金类资产及其它高流动性资产以满足流动性需求。

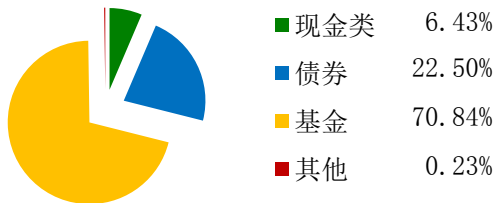
投资收益

收益率	最近1个月	最近3个月	最近6个月	最近1年	年初至今	账户成立至今
投资账户	-2.86%	-3.25%	-6.33%	-14.67%	-6.33%	4.85%
股票型基金指数	-3.38%	-2.04%	-4.90%	-16.45%	-4.90%	22.87%
中债总全价指数	0.72%	0.98%	2.28%	3.05%	2.28%	19.39%



投资组合

报告期内，本账户各类资产占比保持稳定。



基金经理观点

展望后市，市场总体积极可为，成长和价值风格均有机会，预计市场行情将跟随不同行业板块的政策预期以及业绩兑现情况开展。未来配置围绕三条主线：一是长期看好政策支持的自主可控、国产替代等科技领域的投资机会；二是布局行业供需格局良好，未来有望充分受益于经济复苏的上游资源、港股互联网板块；三是有望受到场外稳健性配置型资金持续青睐的方向，主要为红利类资产。当前短端利率受到资金利率的限制，在未有加码的货币宽松前，难有进一步下行。长端和超长端而言，久期较长，利率波动带来的收益波动性较大，需要关注政策带来的预期变化。

账户基本情况

账户名称

国寿稳健债券  
投资账户

成立日期

2008年5月4日

币种

人民币

账户基金经理

固定收益投资部任小萌

资产管理费

0.6%/年

账户特征

较低风险的债券型开放账户

最新投资单位价格  
(6月30日)

卖出价 1.8446元  
买入价 1.8815元

投资目标

以本金安全为前提，追求较高的投资回报，并保持较好的流动性，满足进行现金管理的要求。

投资工具

投资于较高信用等级的固定收益类金融工具，包括国内依法公开发行上市的国债、金融债、企业债、公司债、可转债、资产支持证券、央行票据、债券型基金、短期融资券、回购等，以及法律法规允许投资的其它固定收益类金融工具。本账户还可择机参与新股申购。

投资限制

在正常市场情况下，债券比例不低于账户资产净值的65%；同时，本账户将维持资产总额一定比例的现金类资产及其他高流动性资产以满足流动性需求。

投资收益

收益率

投资账户

中债总全价指数

最近1个月

最近3个月

最近6个月

最近1年

年初至今

账户成立至今

0.17%

0.74%

1.50%

2.63%

1.50%

84.46%

0.72%

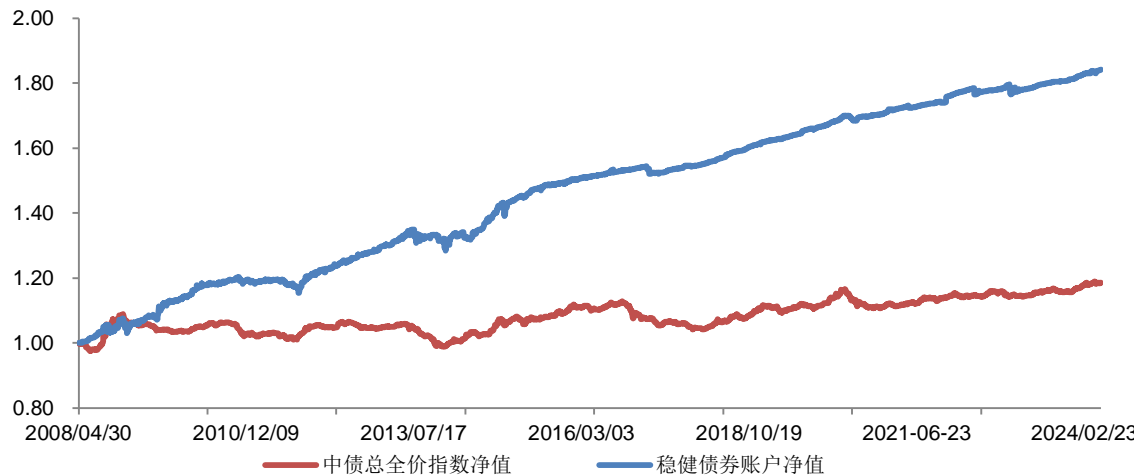
0.98%

2.28%

3.05%

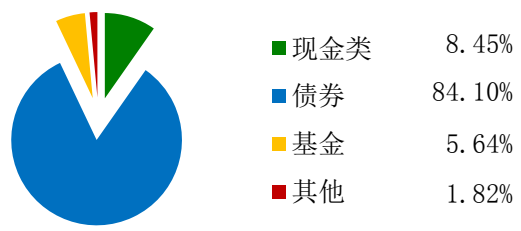
2.28%

19.39%



投资组合

报告期内，本账户债券类资产占比上升，现金类资产占比下降。

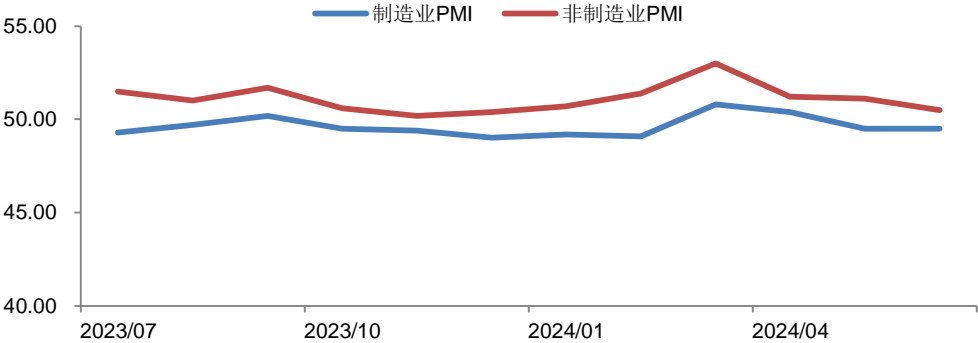


基金经理观点

展望后市，当前债市收益率处于历史低位，建议账户保持中性久期。投资品种重点关注交易所高资质信用债和流动性较好的国债。未来关注债券供给和资金面波动可能带来的债券收益率调整机会，积极把握布局，灵活调整账户久期和投资品种，增厚账户收益。

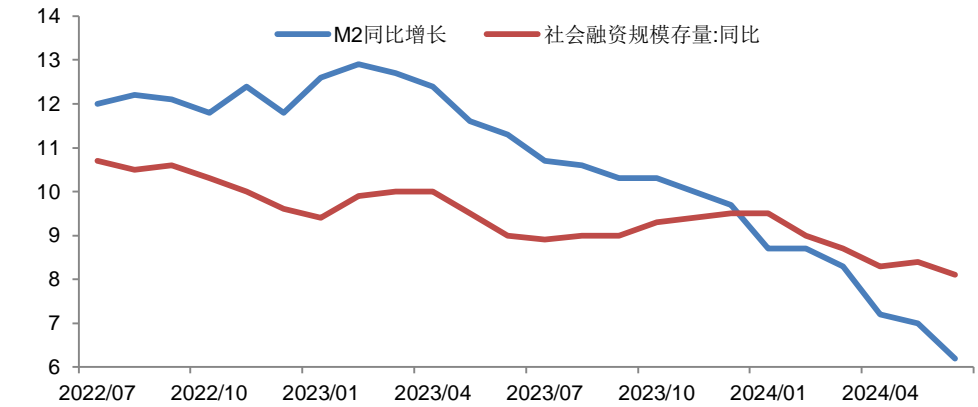
■ 宏观经济

PMI



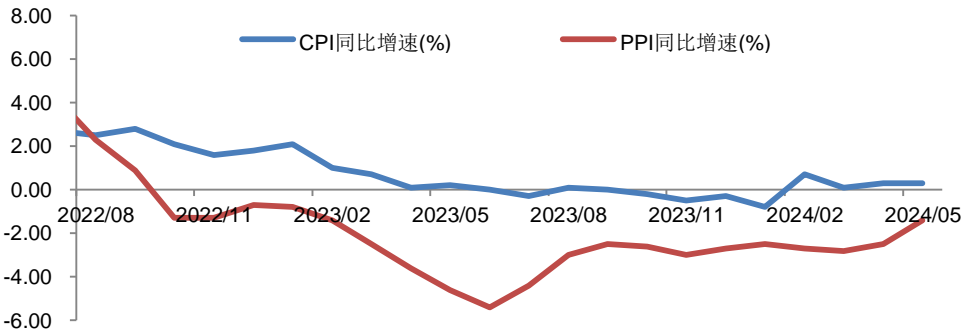
□ 6月，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，与上月持平。

M2同比  
社会融资规模存量



□ 6月末，广义货币(M2)余额305.02万亿元,同比增长6.2%。2024年6月末社会融资规模存量为395.11万亿元，同比增长8.12%。

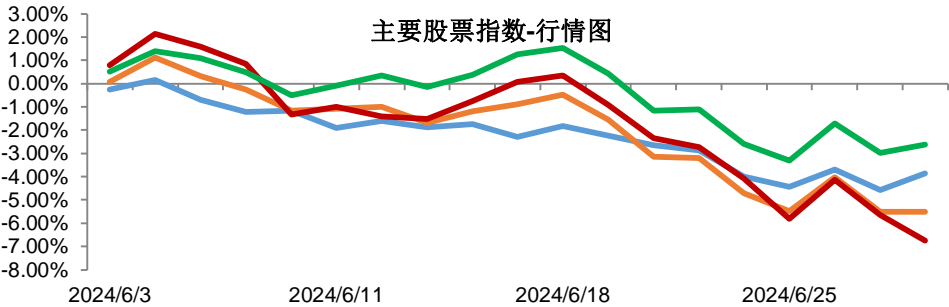
CPI/PPI同比



□ 6月，CPI同比上涨0.2%，环比下降0.2%。PPI同比下降0.8%，降幅比上月收窄0.6个百分点。

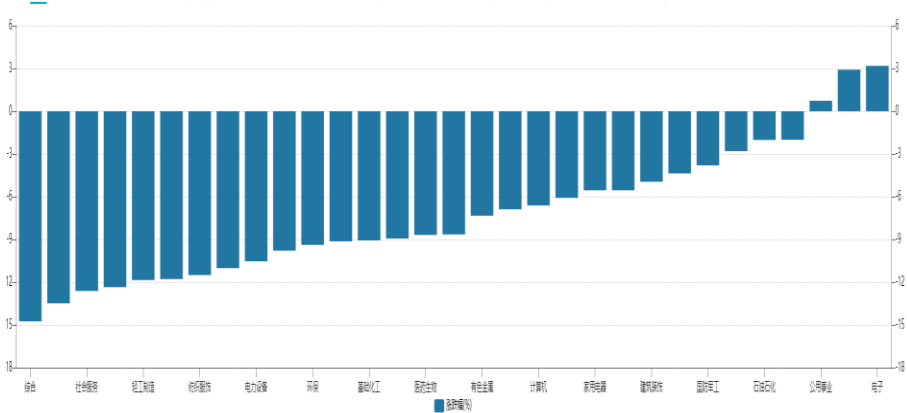
■ 股票市场

沪深股指  
走势



□ 6月，上证综指下跌3.87%、深证成指下跌5.51%、创业板指下跌6.74%、中小100下跌2.62%。

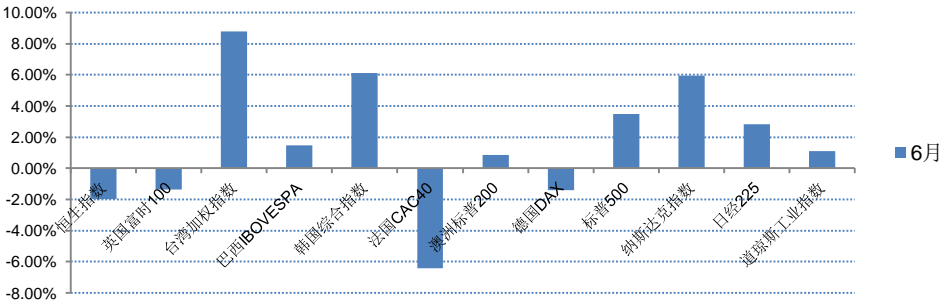
行业涨跌幅



□ 分行业看，个股板块跌多涨少，消费电子和公用事业行业涨幅靠前；综合类、房地产、社会服务，轻工制造行业跌幅靠前；市场整体缩量6月全部A股总成交额137,306 亿元，较上月减少32,230 亿元，日均成交量7,226亿元，较上月减少1,250亿元；全部A股动态市盈率（TTM）为16.25倍，市净率（LF）为1.39倍，均较上月末有所下降。

6月全球主要市场指数表现

全球主要  
股指走势

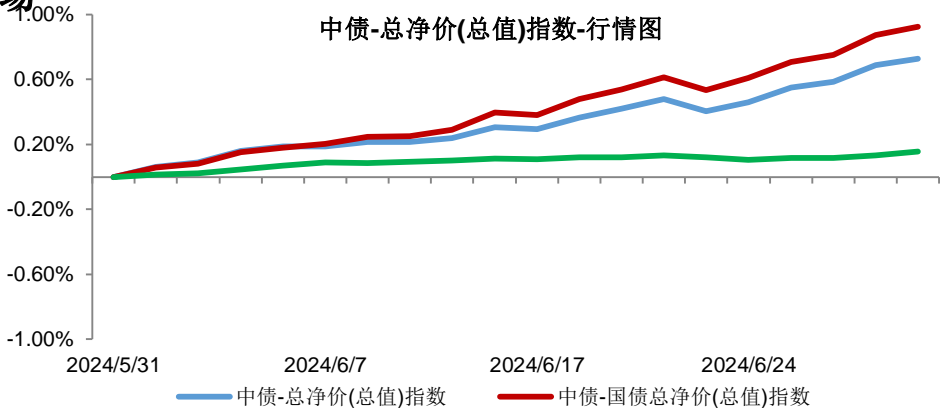


□ 6月，国际、地区重要指数涨跌不一。其中，台湾加权指数、韩国综合指数、道琼斯工业指数、纳斯达克和标普500指数上涨，法国CAC40指数、恒生指数和德国DAX指数跌幅较大。



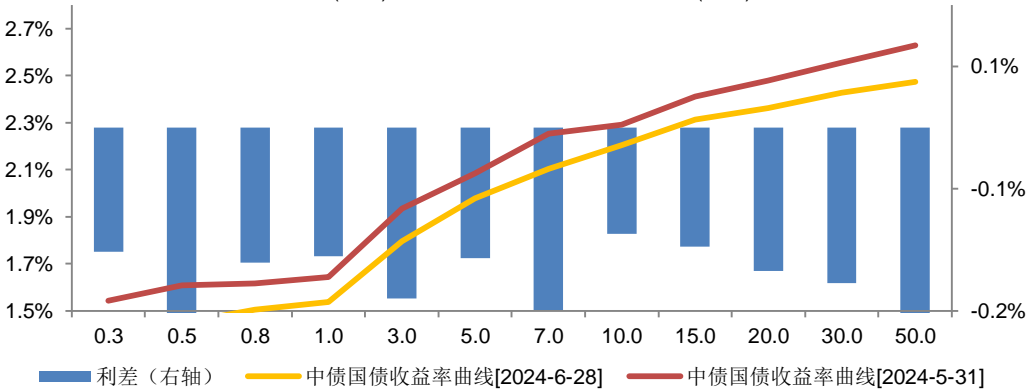
■ 债券市场

中债指数  
走势



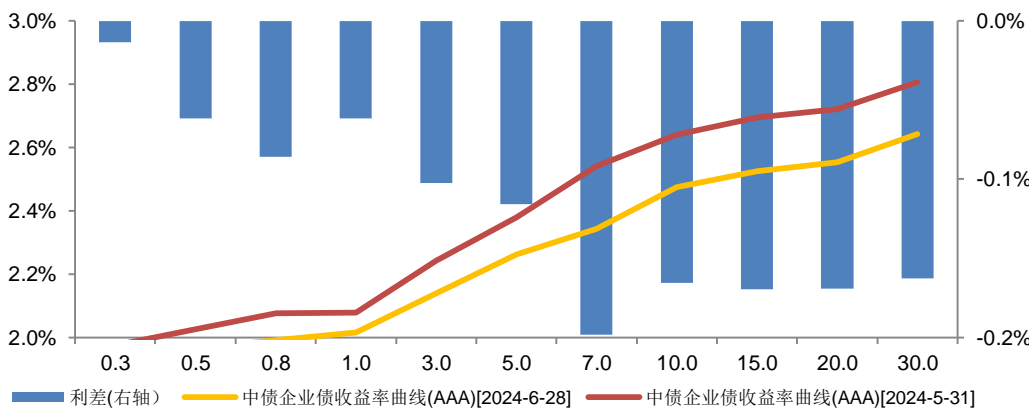
□ 6月，银行间7天质押式回购加权平均利率最低值为1.83%，较上月上升23bp，最高触及2.45%，较上月上升48bp，平均值为1.99%，较上月上升11bp。

国债  
期限结构



□ 6月，中债总净价指数上涨0.7267%。利率品种方面，中债国债总净价指数上涨0.9244%。信用品种方面，中债企业债总净价指数上涨0.1548%。

企业债  
期限结构



□ 6月，国债中短端到期收益率较5月下行，AAA级企业债到期收益率较5月陡峭化下行。



## ■ 投连险账户基金经理介绍

### 进取股票账户基金经理：戴梦女士

中央财经大学金融学学士，香港大学金融学硕士。2008年加入中国人寿资产管理有限公司，历任股票部研究员、研究部消费组组长，现任权益投资部投资经理。

### 精选价值账户基金经理：黄鸿力先生

清华大学工学学士、金融学硕士，8年基金投资研究经验，2015年加入中国人寿资产管理有限公司，从事基金投资研究相关工作。

### 平衡增长账户基金经理：黄鸿力先生

清华大学工学学士、金融学硕士，8年基金投资研究经验，2015年加入中国人寿资产管理有限公司，从事基金投资研究相关工作。

### 稳健债券账户基金经理：任小萌女士

清华大学五道口金融学院，金融学硕士。2013年加入中国人寿资产管理有限公司，现任固定收益投资部投资经理，拥有10年固定收益投研和交易经验，历任固定收益投资部研究员、交易员、投资经理助理、投资经理。投资风格稳健，历史业绩优秀。

■ 投连险账户 收费一览表

	初始 费用	买卖 差价	资产 管理费	部分领取/退保 手续费
收取 时间	进入个人账户 之前		每个评估日 (年费用不超过 0.6%- 1.5%)	部分领取/退保时
收取 比例	3%	2%	进取股票1.5% 精选价值1.0% 平衡增长1.5% 稳健债券0.6%	第1年1.5%, 第2年1.0% 第3~5年0.5% 之后为0