

2024年度  
第3期  
总第189期

#### 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：

hanxiao@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)

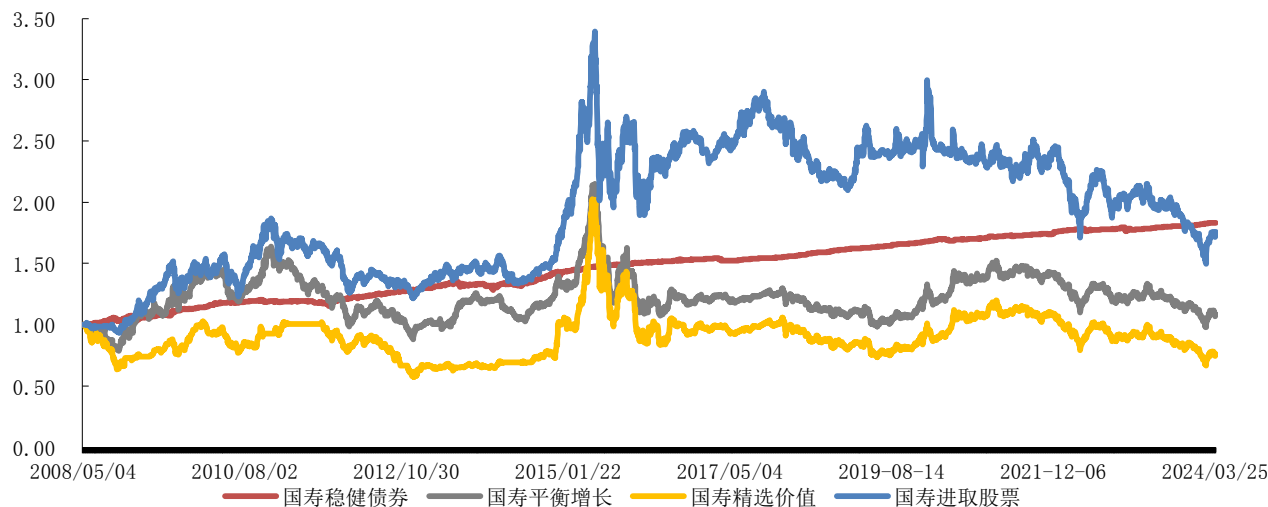
## 中国人寿保险股份有限公司 投连险投资账户月度报告

2024年3月

### ■ 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：进取股票2.68%、稳健债券0.03%、精选价值-0.45%、平衡增长-0.82%。
- 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2.66%、进取股票-14.10%、平衡增长-15.67%、精选价值-20.60%。
- 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：进取股票0.94%、稳健债券0.76%、平衡增长-3.19%、精选价值-5.33%。
- 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83.11%、进取股票76.01%、平衡增长8.37%、精选价值-24.13%。

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	卖出价 1.7601元
(3月29日)	买入价 1.7953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。

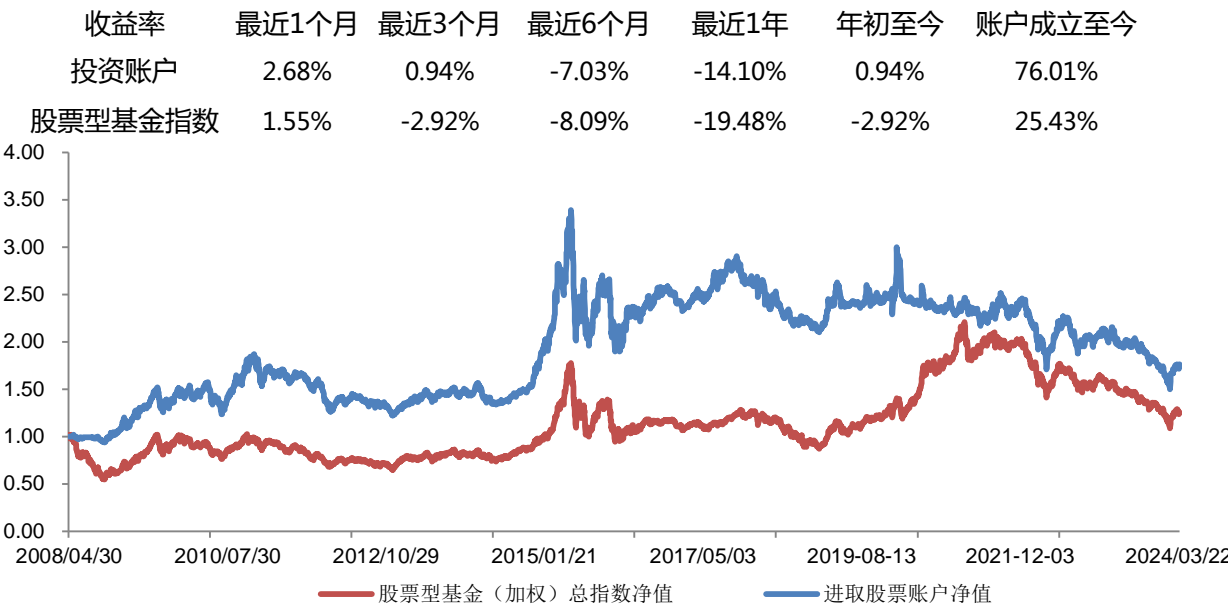
投资工具

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%。

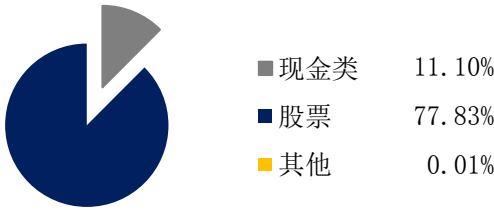
投资收益



投资组合

投资组合

报告期内，本账户股票占比下降，现金类资产占比上升。



基金经理观点

展望后市，将主要关注如下三个方向，一是以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，包括算力、半导体、消费电子、汽车智能化等；二是关注能在经济弱复苏背景下持续有增长的行业：医药和军工；三是关注顺周期板块，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 0.7587元
(3月29日)	买入价 0.7739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%。

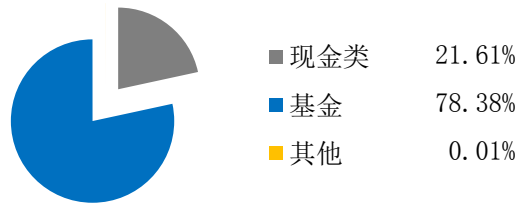
投资收益



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发展。

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 (3月29日)	卖出价 1.0837元 买入价 1.1054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。

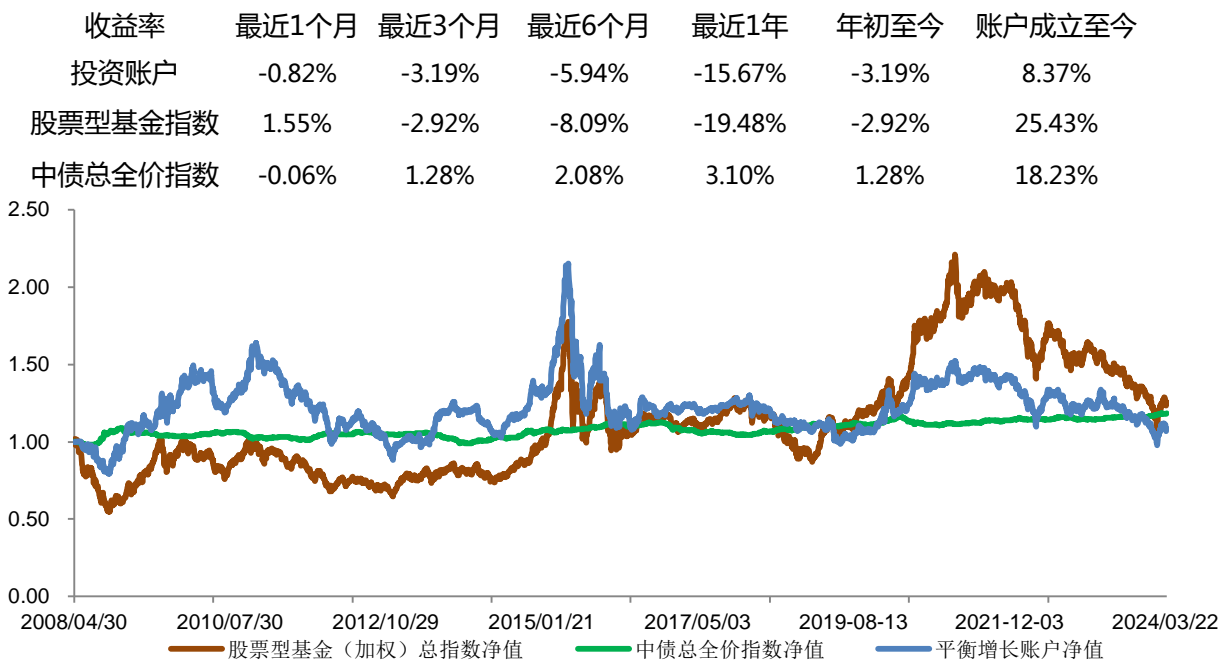
投资工具

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

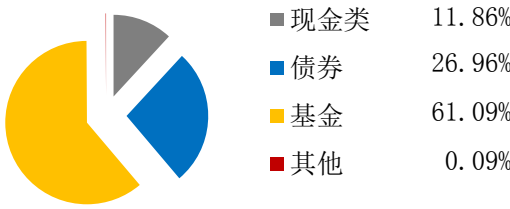
在正常市场情况下，股票和基金资产之和占账户资产净值的20%-80%，债券投资不少于账户资产净值的20%，同时，将维持资产总额的一定比例于现金类资产及其它高流动性资产以满足流动性需求。

投资收益



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发展。债市方面，基本面偏弱、宽松的货币政策是债牛延续的主要推动力，解决再通胀和地产问题都还需要时间。后续需密切关注经济数据、房地产销售变化和稳增长的增量政策。

投资组合

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

固定收益投资部李婧

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  
(3月29日)

卖出价 1.8311元  
买入价 1.8677元

投资目标

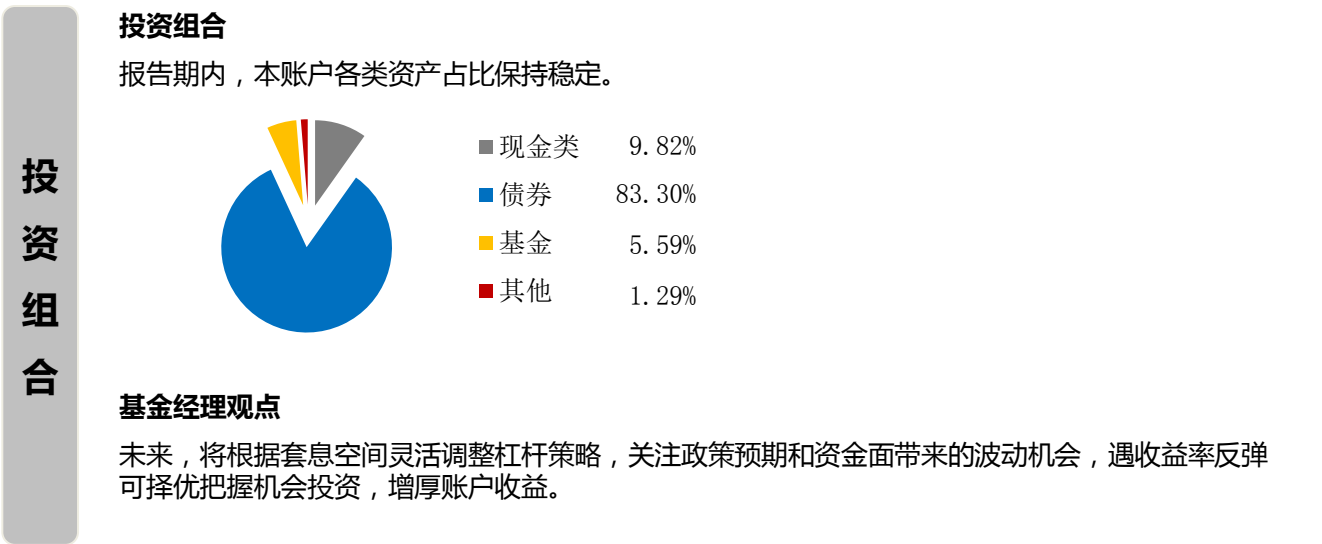
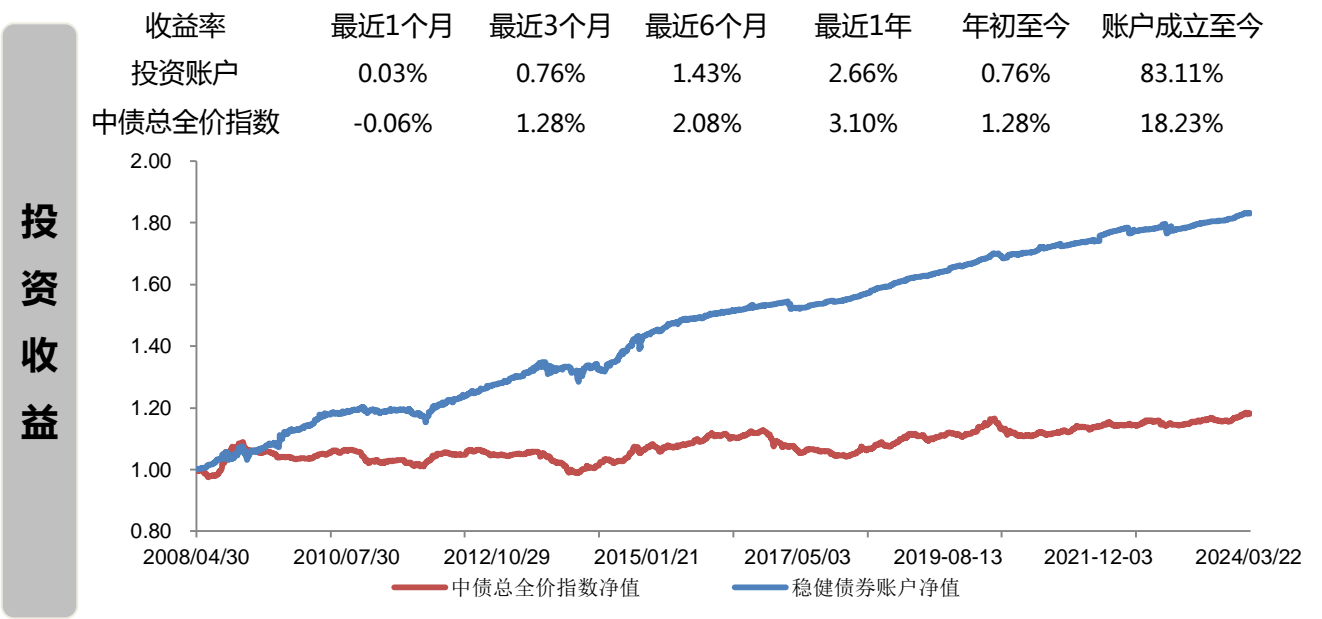
以本金安全为前提，追求较高的投资回报，并保持较好的流动性，满足进行现金管理的要求。

投资工具

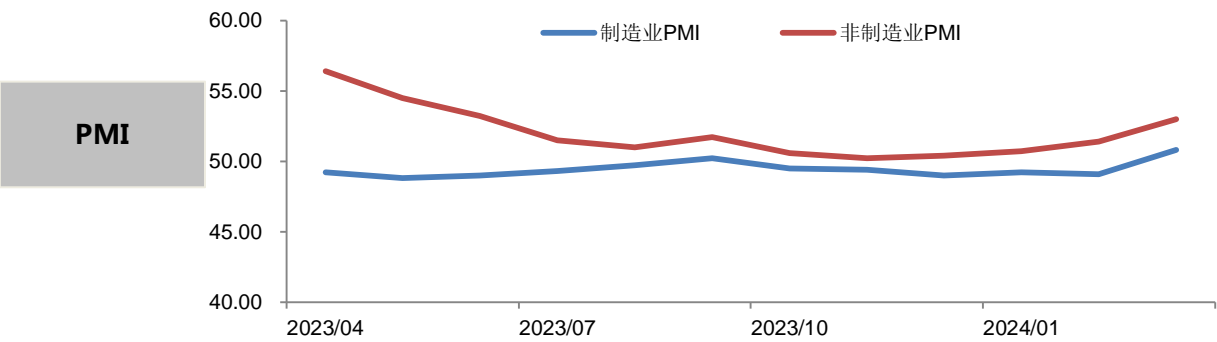
投资于较高信用等级的固定收益类金融工具，包括国内依法公开发行上市的国债、金融债、企业债、公司债、可转债、资产支持证券、央行票据、债券型基金、短期融资券、回购等，以及法律法规允许投资的其它固定收益类金融工具。本账户还可择机参与新股申购。

投资限制

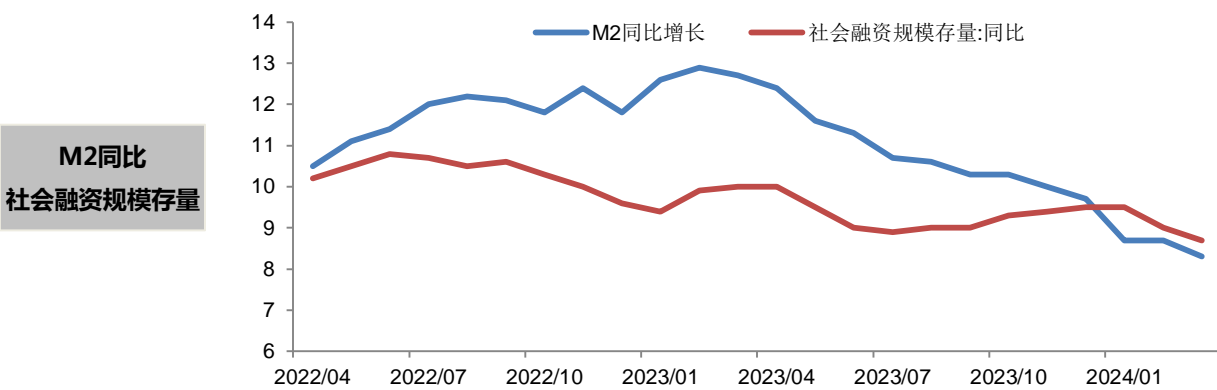
在正常市场情况下，债券比例不低于账户资产净值的65%；同时，本账户将维持资产总额一定比例的现金类资产及其他高流动性资产以满足流动性需求。



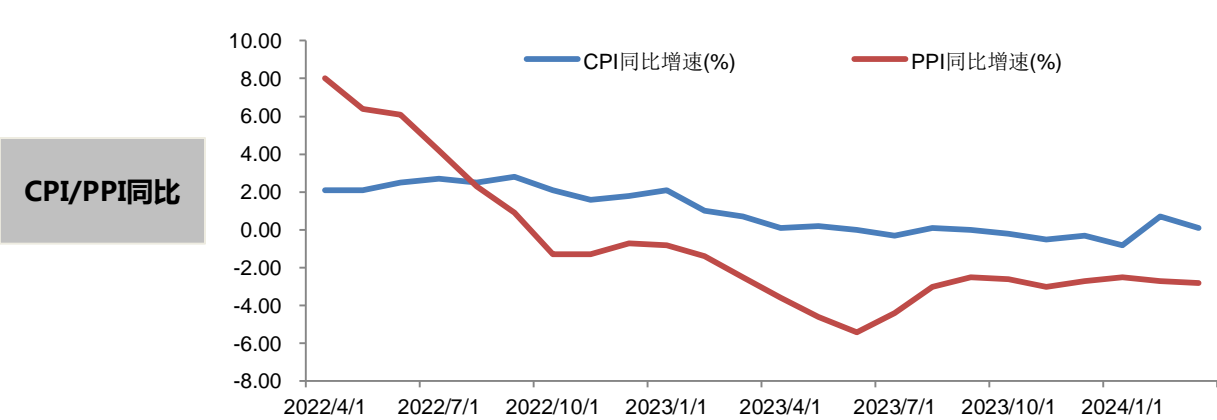
■ 宏观经济



□ 3月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.8%，比上月上升1.7个百分点。



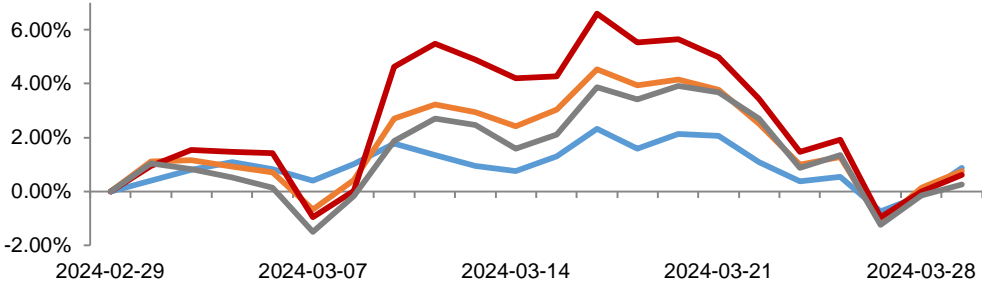
□ 3月末，广义货币(M2)余额304.8万亿元,同比增长8.3%。  
2024年3月末社会融资规模存量为390.32万亿元，同比增长8.7%。



□ 2024年3月，CPI同比上涨0.1%，环比下降1.0%。3月，PPI同比下降2.8%，环比下降0.1%。

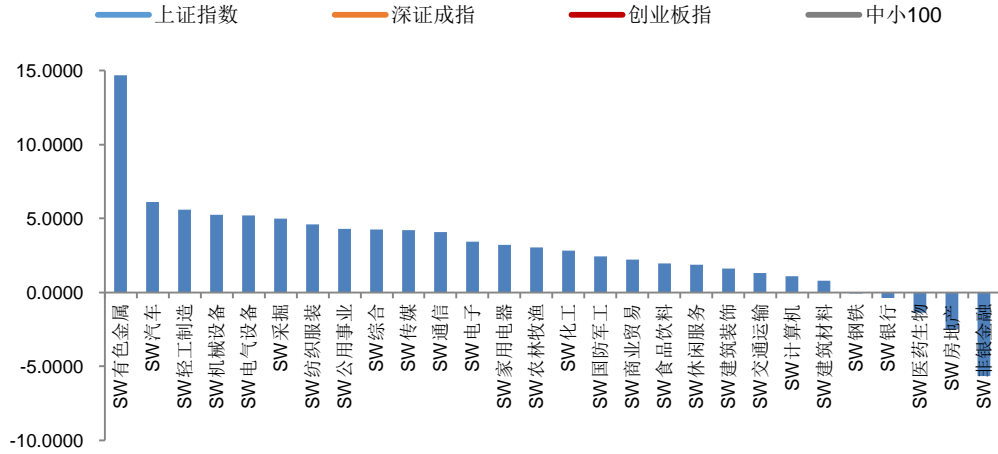
股票市场

沪深股指  
走势



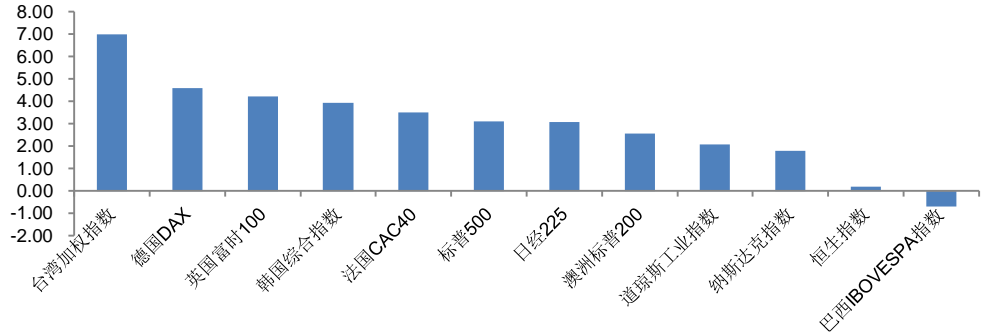
3月，上证综指上涨0.86%、深证成指上涨0.75%、创业板指上涨0.62%、中小100上涨0.25%。

行业涨跌幅



分行业看，有色金属、汽车和轻工制造行业涨幅较大；非银金融、房地产和医药生物行业跌幅较大；市场整体成交量为1.85万亿股，成交金额21.33万亿元，均较上月有所上升；全部A股动态市盈率（TTM）为16.77倍，市净率（LF）为1.46倍，均较上月末有所上升。

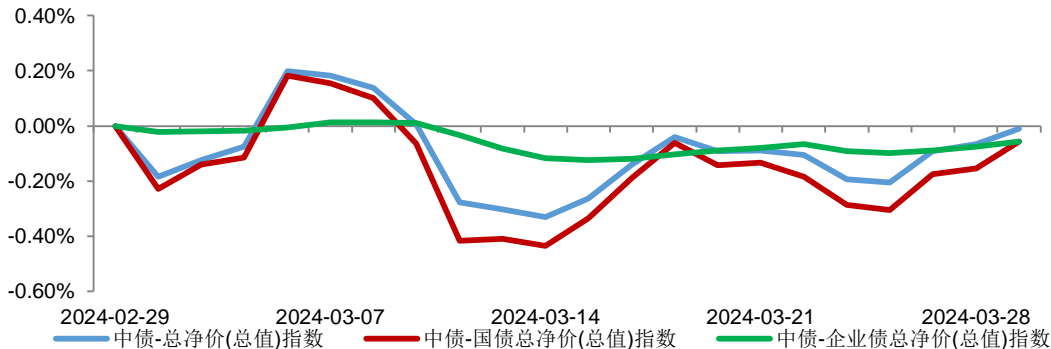
全球主要  
股指走势



3月，国际、地区重要指数多数上涨。其中，台湾加权指数、德国DAX、英国富时100指数涨幅较大，仅巴西IBOVESPA指数指数下跌。

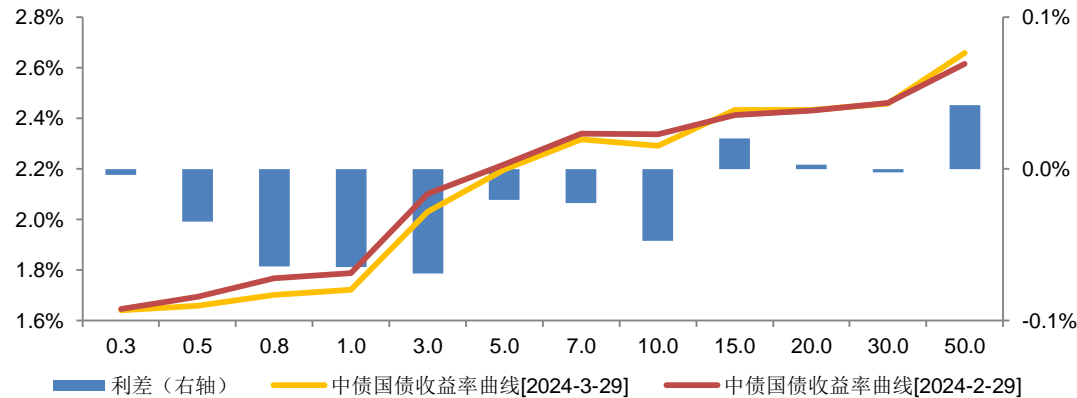
■ 债券市场

中债指数  
走势



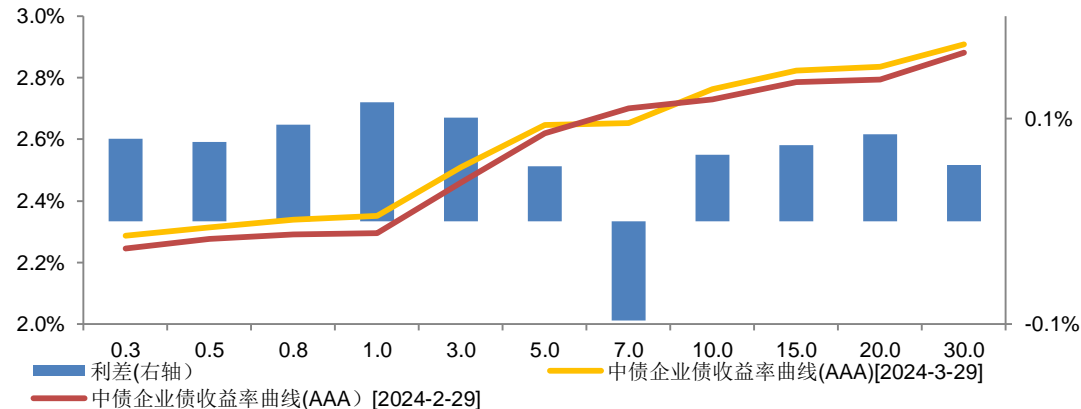
□ 3月，银行间7天质押式回购加权平均利率最低值为1.98%，较上月上升18bp，最高触及2.81%，较上月上升58bp，平均值为2.11%，较上月上升8bp。

国债  
期限结构



□ 3月，中债总净价指数下跌0.01%。利率品种方面，中债国债总净价指数下跌0.06%。信用品种方面，中债企业债总净价指数下跌0.06%。

企业债  
期限结构



□ 3月，国债中短端到期收益率均较2月有所下行、AAA级企业债到期收益率均较2月总体有所上行。



## ■ 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：李婧女士

北京大学金融学硕士，2010年加入中国人寿资产管理有限公司。12年固定收益投研经验，历任固定收益研究员、债券交易员，现任固定收益投资部投资经理。曾连续5年担任国寿资产固定收益类产品投资经理，连续多年负责流动性管理工作。

■ 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