



中信保诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户 二零二一年年度信息披露公告

(本信息公告,所属期间为2021年1月1日至2021年12月31日止,依据原中国保险监督管理委员会《人身保险新型产品信息披露管理办法》编制并发布。)

第一部分 公司简介

中信保诚人寿保险有限公司成立于2000年,由中国中信集团和英国保诚集团联合发起创建。目前,中信保诚人寿总部设在北京,公司的注册本金为23.6亿元人民币。截至2021年年底,公司总资产达1842亿元。

秉承“聆昕所至,诚信所在”的经营理念,中信保诚人寿在产品开发、业务发展、机构拓展、渠道建设、风险管理等方面开展了一系列卓有成效的工作,并以完善的内控和公司治理机制、优异的市场表现、杰出的专业化运作活跃在中国寿险市场。

顺应国家发展战略和市场监管要求,中信保诚人寿坚持规模与效益并重,速度与深度兼济的地域发展战略。

截至目前,公司已设立了广东、北京、江苏、上海、湖北、山东、浙江、天津、广西、深圳、福建、河北、辽宁、山西、河南、安徽、四川、苏州、湖南、无锡、陕西、宁波、青岛等23家分公司,共在99个城市设立了超过230家分支机构。全资子公司中信保诚资产管理有限责任公司成立于2020年,以服务全面、创新发展、经营稳健、特色突出为目标,致力于打造优质保险资产管理公司。

自成立以来,中信保诚人寿倾心聆昕客户心声,不断推出符合客户需求的产品和服务。目前,公司提供覆盖寿险、疾病、医疗、意外、财富管理等多个领域,充分满足客户全生命周期多层次需求的保险产品和服务。在“互联网+”时代,中信保诚人寿敏锐地捕捉到客户需求,通过官方微信、官方网站及业务人员服务终端系统,提供全业务环节电子化服务,让客户体验全天候、足不出户的便利保险服务,凭借专业的业务运作经验、成熟的管理机制,以及客户为尊的服务理念,中信保诚人寿正为全国百万个人客户及1.7万多家企业客户提供丰富、周到、快捷、优质的保险服务。

中信保诚人寿坚持寿险行业基本经营规律,注重将价值导向注入风险管理流程。近年来,中信保诚人寿将偿二代实施与全面风险管理体系建设紧密结合,提升至风险战略层面统筹安排、整体部署,从而实现全面风险管理能力的稳步提升,并在行业多项评价指标中保持领先。2016年至今,公司的风险综合评级(RRR)已连续二十三个季度获评“A类”。中信保诚人寿亦凭借其优秀表现,获评中国保险行业协会2020年度保险法人机构经营评价“A类”。

在信用评级方面,中诚信国际和联合资信对中信保诚人寿的主体信用评级均为AAA,评级展望为稳定。上述评级反映了中信保诚人寿在公司治理及风险控制能力、市场竞争力及资本实力、保险产品及其期限结构、渠道多元化及差异化、盈利能力和偿付能力等方面表现突出。

近年来,中信保诚人寿的营销、银保、团险、网销、经代等多渠道实现协同发展,运营管理水平持续提升,推动内含价值及规模持续、健康、稳定增长。

作为负责任的企业公民,中信保诚人寿一直用心聆昕社会需求,主动承担社会责任,倡导“聆昕·关怀”的公益主题,积极支持中国教育、救灾、健康事业的发展。迄今,中信保诚人寿已为公益事业累计捐款4400多万元,累计派出近7300多名爱心志愿者,参与到免费为公众提供爱心帮扶、义演教育、志愿服务和咨询讲座等工作之中。

中信保诚人寿将用心聆昕各方的心声,竭诚服务客户,努力回报社会,开拓进取,不断创造新的辉煌。

股东信息
中国中信有限公司
中国中信集团有限公司(原中国际信托投资公司)是在邓小平同志支持下,由荣毅仁同志于1979年创办的。成立以来,公司充分发挥经济改革试点和对对外开放窗口的重要作用,在诸多领域进行了卓有成效的探索与创新,成功开辟出一条通过吸收和运用外资,引进先进技术、设备和管理经验为中国改革开放和现代化建设服务的创新发展之路。

2002年中国际信托投资公司进行体制改革,更名为中国中信集团公司,成为国家授权投资机构。2011年中国中信集团公司整体改制为国有独资公司,更名为中国中信集团有限公司(简称“中信集团”),并发起设立了中国中信股份有限公司(简称“中信股份”)。2014年8月,中信集团将中信股份100%股权注入香港上市公司中信泰富,实现了境外整体上市。
中国信托投资“践行国家战略,助力民族复兴”的使命要求,以“打造卓越企业集团,铸就百年民族品牌”为发展愿景,以“深化国企改革,加强科技创新和融入区域战略”为工作主线,深耕综合金融、先进智造、先进材料、新消费和新型城镇化五大业务板块,致力于成为践行国家战略的一面旗帜,国内领先、国际一流的科技型卓越企业集团。2021年,中信集团连续第13年上榜美国《财富》杂志世界500强,位居第115位。

英国保诚集团
英国保诚集团(简称“保诚集团”)于1848年在伦敦成立,是极具规模的国际金融集团。保诚集团旨在通过提供便捷及实惠的健康保障和资产管理,帮助人们活出丰盛人生,保障客户财产,协助资产增值,成就客户迈向人生目标。保诚集团长期位列美国《财富》杂志世界500强。2021年,保诚集团位居世界500强榜单第185位。

目前,英国保诚股份有限公司主要提供人寿、健康保障及资产管理服务,专注于亚洲和非洲,拥有1700万寿险客户,并于伦敦、纽约、香港和新加坡四地证券交易所上市。

保诚亚洲总部设在香港,是一家领先的寿险公司,业务范围横跨人寿保险和资产管理。保诚集团在亚洲经营已近百年,业务表现卓越,已在亚洲13个市场开拓寿险业务,拥有超过60万名代理人,1700多万终身客户,已建立起广受赞誉的品牌。

保诚股份有限公司旗下的瀚亚投资是领先的亚洲资产管理公司,管理2540亿美元的资产,在11个亚洲市场以及在北美和欧洲设有分销办事处。

保诚股份有限公司旗下的保诚非洲在八个非洲国家开展寿险业务,与600多家银行分行合作,拥有超过1200万客户。

第二部分 中信保诚人寿投资连结保险投资账户2021年年度报告

一、投资账户简介
中信保诚人寿以实现各个投资账户的投资目标为宗旨,在保险合同条款约定的基础上,充分考虑市场因素及各种投资工具的特点,运用专业知识和经验,精细化管理每个投资账户,努力为客户提供高水准的专业投资服务。

截至2021年12月31日止,本公司经中国银行保险监督管理委员会(简称“中国银保监会”)批准设立的投资连结保险投资账户分别为:

优选全债投资账户(原债券投资账户)

账户名称: 优选全债投资账户

设立时间: 2001年5月15日

账户特征: 债券型账户,收益波动小于权益型投资账户。主要投资于各类可投资债券和债券型基金,以获取持续、稳定的回报。

投资限制: 投资于固定收益资产的比例不低于资产总值的70%,最高可达95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

稳健配置投资账户(原增值投资账户)

账户名称: 稳健配置投资账户

设立时间: 2001年5月15日

账户特征: 混合型偏债类账户,收益和波动性在混合型投资账户中处于偏低水平。主要投资于各类可投资债券以及证券投资基金,以在较为稳定的投资组合中获取较高的回报。

投资限制: ①投资于股票型证券投资基金的比例不高于资产总值的30%;

②投资于固定收益资产的比例不低于资产总值的60%,最高可达95%;

③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

成长先锋投资账户(原基金投资账户)

账户名称: 成长先锋投资账户

设立时间: 2001年9月18日

账户特征: 权益型账户,收益和波动性在所有投资账户中处于较高水平。主要投资于股票型证券投资基金,充分利用证券投资基金较高的成长性,以获取账户资产长期稳定较高增值。

投资限制: 投资于权益类资产的比例不低于资产总值的70%,最高可达95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

积极成长投资账户

账户名称: 积极成长投资账户

设立时间: 2007年5月18日

账户特征: 混合型偏权益类账户,收益和波动性在所有投资账户中仅次于成长先锋投资账户。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券,以获取账户资产的长期较高增值。

投资限制: ①固定收益类资产不高于资产总值的30%,最低为零;

②权益类资产不高于资产总值的70%,最高95%;

③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

平衡增长投资账户

账户名称: 平衡增长投资账户

设立时间: 2007年5月18日

账户特征: 混合型平衡账户,收益和波动性处于权益型投资账户和债券型投资账户的中间水平。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券,以获取账户资产长期稳定增值。

投资限制: ①权益类资产不高于资产总值的30%,最低为零;

②固定收益类资产不高于资产总值的80%,不低于40%;

③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

策略成长投资账户

账户名称: 策略成长投资账户

设立时间: 2007年5月18日

账户特征: 混合型平衡账户,收益和波动性处于权益型投资账户和债券型投资账户的中间水平。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券,以获取账户资产长期稳定增值。

投资限制: ①权益类资产不高于资产总值的70%,不低于50%;

②固定收益类资产不高于资产总值的50%,不低于20%;

③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、债券市场、资金利率等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

季季长红利投资账户

账户名称: 季季长红利投资账户

设立时间: 2010年6月25日

账户特征: 权益型账户,收益和波动性处于较高水平。主要投资于分红型股票基金,以获取账户资产的长期较高增值。

投资限制: 权益类资产不低于资产总值70%,最高95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、资金利率等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

打新立稳投资账户

账户名称: 打新立稳投资账户

设立时间: 2010年6月25日

账户特征: 混合型偏债类账户,收益波动小于权益型投资账户。主要投资于包括增强型债券基金、打新基金在内的各类证券投资基金,以获取持续、稳定的回报。

投资限制: 包括打新基金、增强型债券基金的基金资产不低于资产总值的80%,最高95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于债券市场、债券市场、资金利率、信用风险等方面,并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

优势领航投资账户

账户名称: 优势领航投资账户

设立时间: 2015年3月16日

账户特征: 通过精选股票以及动态调整高风险资产和低风险资产的配置比例,为客户提供稳健回报。本委托资产投资范围包括权益类产品、固定收益类资产与货币类产品、回购、金融衍生品等。

投资限制: ①投资政府债券及准政府债券无比例限制;

②投资金融企业债,总量比例无限制;

③投资权益类总量比例为总资产的0%—95%,单只股票投资比例不得超过该股票发行总量的10%;

④投资流动性资产投资余额不低于账户价值的5%;

⑤对利用现金进行新股/新债申购的投资比例不设上限;

⑥对债券久期不做限制;

⑦投资衍生品须以规避为目的,不得用于投机。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于市场风险、管理风险、流动性风险、信用风险等方面,并可能受政策、经济周期、利率汇率、上市公司经营等多项风险因素的影响。

盛世优选投资账户

账户名称: 盛世优选投资账户

设立时间: 2018年6月9日

账户特征: 非标准混合型账户,投资以非标产品为主,根据市场情况适当增加债券类资产和股票类资产,以获取长期稳定的回报。

投资限制: 投资于不动产类及其他金融资产的投资比例合计为账户价值的0%—75%,权益类占账户价值的比例为30%—40%;固定收益类占账户价值的比例为0%—80%。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于资金利率方面,并可能受债券、股票,以及政治、经济、政策法规等多项风险因素的影响。

盛世华彩投资账户

账户名称: 盛世华彩投资账户

设立时间: 2020年12月3日

账户特征: 非标准混合型账户,投资以非标产品为主,根据市场情况适当增加债券类资产和股票类资产,以获取长期稳定的回报。

投资限制: 投资于不动产类及其他金融资产的投资比例合计为账户价值的0%—75%,权益类占账户价值的比例为0%—30%;固定收益类占账户价值的比例为0%—70%。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于资金利率方面,并可能受债券、股票,以及政治、经济、政策法规等多项风险因素的影响。

二、中信保诚人寿投资连结保险投资账户管理人报告
(一) 市场回顾
经济方面,2021年GDP的绝对增速较高,但节奏和结构偏紧,通胀压力显现。2021年全年实际GDP同比增长8.1%(去年2.3%),绝对增速较高;但三季度负面因素集中爆发,增长节奏出现突变,且出口强内需弱,显示复苏结构偏弱。具体而言,受益于出口走强和地产韧性,上半年国内经济总体表现较好。进入三季度后,由于受到能耗双控造成较强的供给抑制,地产政策全面收紧且银行过度执行,地方财政和城投监管加强、财政紧缩多收减支、疫情反复破坏消费场景并冲击就业和收入等多种负面因素影响,经济下行压力显著加大。四季度尽管政策纠偏,但在需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力下,经济下行态势趋强。物价方面,2021年供应短缺造成全球通胀压力显著上升,PII同比屡创新高,主要生产资料价格同比大涨;同时国内CPI保持低位,食品价格受猪价影响明显走强,能源及大宗品价格的上升大幅提高了企业经营成本,削弱企业盈利能力,降低企业投资意愿。

货币方面,货币政策稳健偏松,信用政策明显偏紧。2021年政策环境紧缩力度总体超预期,产能和部分产业政策出现大幅收紧,包括严控地产融资、能耗双控、教育双减、互联网及平台经济反垄断等。财政政策未体现出积极特征,财政存款高增,广义财政赤字下降,基建投资持续走低。在地产链条紧绷、地方债发行节奏缓慢、社会融资增速超预期下滑的信贷环境下,货币环境呈现被动宽松特点,RO07(银行间市场7天回购移动平均利率)上半年趋势下行,下半年趋势转平,资金价格整体维持相对低位。通胀环境下央行货币政策注重对冲就业压力,而非抑制通胀,7月、12月两次降准及随后的降息体现了货币政策稳健逐步转向偏宽松的化趋势。

债市方面,权益市场波动加剧,全年成长股和上游周期品总体占优。年初受益于经济的恢复和货币宽松预期,股票市场快速冲高;2月开始海外无风险利率加速上升,前期涨幅较大估值较高的核心资产出现回调,挫伤市场情绪;二季度市场在结构性行情中缓慢修复,新能源、新能源车、半导体等高科技赛道结构性走强;进入三季度后,经济滞胀特征显现,高估值交易拥挤的热点明显回落,大宗商品和周期股相对走强,市场赚钱效应下降;四季度在成本抬升和竞争加剧的担忧下,新能源板块持续回调,稳增长预期升温驱动地产和建材板块有所修复。全年来看,上证指数、沪深300、创业板指、恒生指数分别上涨4.80%、-5.20%、12.02%、-14.08%。分行业看,涨幅较大的行业分别是电气设备(+47.86%)、有色金属(+40.47%)、采掘(+38.07%),跌幅较大的行业分别是家电(-19.54%)、非银(-17.55%)和房地产(-11.88%)。

债市方面,全年债券收益率维持相对低位。全年来看,国债收益率整体呈下行趋势,8—10月份有阶段性反弹回升,10年期国债收益率为2.82%上升至3.04%,30年期国债收益率为3.39%上升至3.60%。四季度经济继续呈现滞胀特征,经济预期明显走弱,货币政策宽松预期不断强化,收益率进一步走低。截至年末,10年期和30年期国债收益率分别下降至2.77%和3.32%,30年期地方债收益率降至3.50%,均创年内新低,对负债端成本、长久期利率债的配置价值偏低。信用利差方面,10年期AAA级信用债利差基本保持低位,信用风险始终是市场关注的重点,分化特征显示担忧未明显减弱。

(二) 操作回顾

1、优选全债投资账户

2021年初债市有所调整,资金面紧张,市场对货币政策收紧有较大的担忧。春节后央行加大投放,流动性担忧打消,市场逐步走强。全年货币政策持续宽松,而财政政策显著弱于预期。在宽货币叠加的经济环境当中,全年收益率总体单边下行。操作上,账户延续债券打底、FOF(Fund of Funds 基金中的基金)增强的投资策略,适度增加了高等级信用债及债券型基金,同时保留了较为充分的流动性仓位。账户维持中长期,杠杆有所提高。账户始终恪守信用风险零容忍原则,本年新增信用债均为优质AAA评级国企债券。基金投资方面,投资风格较为均衡,由于权益市场全年呈现结构性行情,周期、消费有所表现,但消费医药板块跌幅较大,基金业绩表现分化明显。重点关注净值向上下的择股能力和信用管理水平。

展望2022年,债券和权益市场均面临更复杂的环境。债券当前收益率水平仍然处于历史低位,且宽货币边际趋弱,宽信用预期上升的环境下,不宜在久期上过于激进,预计债券市场全年回报率低于2021年。权益市场方面,在经济前景不明朗的情况下,投资较少明确的主线,还要依靠市场长期的修复。进一步看好:

2、稳健配置投资账户

在账户启动营销的背景下,全年资产规模增长50.6亿。账户坚持自身特定的风险收益定位,2021年继续执行绝对收益策略,在全年区间震荡市场背景下,先控制回撤,再积累安全垫,然后合理追求阿尔法收益,各项目目标次第实现。基金管理人的选择,侧重深挖基本面选股能力突出、擅长逆向和轮动操作的基金经理人和规模适中便于腾挪的品种。一季度新增资金流入较快但薄壳类,但放缓权益资产配置节奏,增品种以低估值风格为主,固收增配短债品种,积累安全垫。二、三季度采取积极操作策略,分步增配权益,在新能源先进制造和中小市值上有所暴露,底仓增配了优先股和结构化保险产品作为绝对收益策略补充,固收按比例增配纯债和二级债基。四季度转为稳健操作思路,在整体均衡风格基础上,增加稳增长受益板块的配置,并增持低估值个股投资组合主动管理品种,对绝对收益策略持仓仓位向优势品种集中,加快纯债配置节奏,以杠杆票息策略为主。全年来看,组合回撤可控,超额收益稳步积累。

3、成长先锋投资账户

2021年股市整体看法从2020年的乐观转为谨慎乐观,具体配置上主要采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。

4、现金增利投资账户

组合大体维持70—80%货币基金的配置比例进行,再采取“仓位保持稳定,行业适当均衡”的策略思路,以微调行业结构的方式应对市场的变化,同时紧扣高景气赛道的业绩确定性和景气持续性的主动在新能源、军工等子行业适度超配以增强组合弹性。一季度通过对子板块的调整来应对市场风格的切换,增配以银行为主的金融和低估值顺周期板块,减仓偏中性的通信、电力设备、电子。二季度资产配置积极把握市场节奏,进行了几次仓位调整并对顺周期品种逐步获利了结,择时和结构调整取得比较积极的正面效果,超额收益转正。下半年投资策略有所变化,即降低消费而增加泛科技先进制造的行业暴露,降低行业龙头、均衡风格基金经理配置而增加逆向投资风格、中小市值下沉个股挖掘的基金经理配置,得益于新能源军工等景气板块以及中小市值风格的超配,积累了显著的超额收益,并在年底前市场存在风格再均衡的内在需求背景下,参照沪深300指数对组合进行再平衡。