



# 中信保诚人寿保险有限公司

## 投资连结保险投资账户 二零二三年上半年信息公告

(本信息公告,所属期间为2023年1月1日至2023年6月30日止,依据国家金融监督管理总局《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,公司的注册资本为23.6亿元人民币。截至2023年6月底,中信保诚人寿总资产达到2,334亿元。

秉承“聆听所至,信诚所在”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100个城市设立了超过200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听客户心声,不断推出符合客户需求的产品和服务。目前,公司提供覆盖传统险、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,让客户随时随地、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,以及客户至上的服务理念,中信保诚人寿正为全国逾160万个人客户及1,444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,注重价值导向注入风险管理流程。近年来,中信保诚人寿将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。

在信用评级方面,2023年7月,中信信国际和联合资信相继发布跟踪评级信息公告,均维持对中信保诚人寿的AAA主体信用评级,评级展望为稳定。在经营评价方面,2023年1月,中国保险行业协会发布了2021年度保险公司法人体机构经营评价结果,中信保诚人寿获评A类。

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听社会需求,主动承担社会责任,倡导“聆听·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4,540多万元,累计派出7,630名爱心志愿者,参与到免费为公众提供爱心帮扶、义务教育、志愿服务和咨询讲座等工作中去。

中信保诚人寿将用心聆听各方的心声,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

中国中信金融控股有限公司(以下简称“中信金控”)成立于2022年3月,是首批获中国人民银行颁牌照的金控控股公司和持有金融行业牌照齐全、业务范围广泛的综合金融服务企业,隶属于在邓小平同志支持下、由宋庆龄同志在改革开放初期创办的中国中信集团有限公司(原中国国际信托投资公司,以下简称中信集团)。

作为中信集团旗下综合金融服务板块的平台公司,中信金控坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚定不移走中国特色社会主义金融发展之路,贯彻党和国家关于服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革的决策部署,落实金融控股公司监管政策要求,坚持“以资本管理为纽带、以公司治理为平台、以风险管理为底座、以财富管理为驱动”的总体策略,按照“一个中信、一个客户”原则,加强对所属金融机构的资本、风险、关联交易和协同发展等方面的管理,提升“全面风险防范、综合金融服务、统一客户服务、先进科技赋能”四大功能体系,构建“财富管理资产、综合融资”三大核心能力,不断将金融金融科技实力,为服务实体经济、创造美好生活提供综合金融解决方案,努力成为具有国际竞争力和全球影响力的金融控股公司。

中信集团按照“践行国家战略、助力民生福祉”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、先进制造、先进材料、新消费和新能源战略五大业务板块,致力于成为践行国家战略的一面旗帜,国内领先、国际一流的科技型企业集团。2022年,中信集团连续第144次上榜美国《财富》杂志世界500强,位居第1202位。2023年,中信集团在《财富》杂志中国企业500强榜位列第31位。

保诚集团

英国保诚集团控股有限公司(以下简称“保诚集团”)于1849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立宪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。目前,保诚集团为全球约1,900万名客户提供人寿、健康保险以及资产管理产品和服务,其中超过50%的客户购买了健康及保障计划。保诚集团在伦敦、纽约、香港和新加坡等地的证券交易所上市。

保诚集团在伦敦和香港设有总部,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达百年,业务表现卓越。保诚在亚洲及非洲布局多元并占据领先地位,业务遍及亚洲及非洲23个市场,触达人口达4.02亿,拥有超过3530,000名活跃投保人,170+个银行保险合作伙伴以及27,000间银行分行。公司的宗旨是帮助人们活出丰盛人生,让健康及保障更实惠便捷以及促进金融普惠;守护财富并为资产增值,推动人们积极筹备以实现目标。

保诚旗下的瀚亚投资是亚洲领先的资产管理公司,管理2,214亿美元的资金,其业务遍及亚洲11个市场,并在北美及欧洲设有分销办事处。

2022年9月5日,保诚在香港联合交易所交易的股份(港交所代码:2378)已被纳入深港通下的港股通股票名单并生效,同日亦正式加入恒生综合指数。此后,内地当地的投资者可直接通过深圳证券交易服务买卖该股份。保诚拥有稳健的资本状况及能力,善于发掘各项相关的增长机遇,致力实现内含价值的长远增长。

保诚集团一向致力于环境保护,旗下所有市场均支持气候转型及负责任投资政策。截至目前,保诚已为社会投资出资金额1,220万美元,并招募员工志愿者为所在社区提供义工服务,服务时间超过18,000小时。

### 第二部分 中信保诚人寿投资连结保险投资账户2023年上半年报告

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,充分考虑市场环境因素及各种投资工具的特点,运用专业技术和经验,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2023年6月30日止,本公司经国家金融监督管理总局(原中国银行保险监督管理委员会)批准设立的投资连结保险产品投资账户分别为:

优先债投资账户(原先锋投资账户)

账户名称: 优先债投资账户

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95%。

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(原稳健投资账户)

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。主要投资于可投资债券以及证券投资组合,以在较为稳定的投资组合中获取较高的回报。

投资限制: ①投资于股票型或偏债型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95%。

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。

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,充分利用证券市场权益基金较高的成长性,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95%。

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。

金增利投资账户(原金增利投资账户)

账户名称: 金增利投资账户

设立时间: 2005年3月25日

账户特征: 现金管理工具,收益较低、波动较小、安全性较高、流动性较高。主要投资于货币市场投资工具和各类可投资债券和债券型基金,以获取低风险而又稳定的收益。

投资限制: ①投资组合平均久期不得大于1年;

②投资于固定收益资产的比例不高于资产总值的30%。

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。

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固定收益资产不高于资产总值的30%,最低为零;

②权益类资产不低于资产总值的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95%。

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。

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50%,不低于20%;

②固定收益资产不高于资产总值的50%,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95%。

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。

李季长红利投资账户

账户名称: 李季长红利投资账户

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95%。

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资产,固定收益类与货币类产品、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权益类权益类资产比例不低于总资产的0%-95%,单一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95%;

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投资衍生品期限以避险为目的,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70%-40%;固定收益类占账户价值的比例70%-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2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70%-30%;固定收益类占账户价值的比例70%-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。

盛世嘉享投资账户

账户名称: 盛世嘉享投资账户

设立时间: 2022年4月20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70%-40%;固定收益类占账户价值的比例70%-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。

年金策略精选2号账户

账户名称: 年金策略精选2号账户

设立时间: 2022年6月13日

账户特征: 采用养老金投资策略,严格控制风险的前提下,通过动态调整大类资产配置的比例,辅以细分组合构建,优选单个、个股或金融资产,力争为客户提供长期稳定的投资回报。

投资限制: 权益类资产占账户价值的比例70%-40%;固定收益类占账户价值的比例70%-95%。

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

一季度随着疫情防控转入新阶段,消费、出行等经济活动的场景复苏,企业生产和居民生活逐步回归正常秩序,经济出现了较为明显的反弹回升。一季度国内GDP同比增长4.5%,明显高于市场预期的4%和去年四季度的2.9%,其中第一产业增长3.7%,第二产业增长3.3%,第三产业增长5.4%,表明第三产业的恢复是拉动经济的主要力量,这也符合海内外国家疫后恢复的规律。但是从4月份开始,经济开始出现了一定的转弱迹象。4月制造业PMI从51.9下降至49.2,5月进一步下降至48.8,6月稍有回升至49.0,均处于荣枯线以下;社会消费品零售同比增速从3月的10%下降至6月的9%,CPI同比从3月的0.7%下降至0%,PPI同比从3月的-2.5%下降至-5.4%;水泥、猪肉、页岩、房地产成交等高频指标也表现不佳,均显著低于往年同期。国家统计局公布的城市数据来看,由于基数效应,一季度国内GDP同比增长6.3%,但剔除基数效应后的两年人口失业率接近3.3%,较市场预期明显偏低,其中消费和房地产表现偏弱,居民收入增速没有明显改善,青年人口失业率持续在较高水平。这些都表明,二季度后经济开始面临着一一定的需求不足问题。融资方面,1-3月社融数据表现较好,同比增速出现了一一定回升,但结构上人民币贷款表现强劲,企业贷款和居民部门1-3月社融同比增速下降,4月社融同比增速维持在一一定水平不变,但结构上居民信贷表现走弱,企业贷款与中长期贷款均变为负增长,中长期贷款甚至创下了历史新低,这与房地产市场迅速转冷密切相关;5月社融同比增速从10%下降至9.5%,居民中长期贷款依然表现欠佳,政府债券和企业债券也大幅低于去年同期;6月社融同比增速从9.5%进一步下降至9%,政府债券同比增速超过1万亿元,成为主要拖累项。后续随着新批专项债规模的下降,以及去年同期基数较高的降低,下半年社融增速有望触底回升。货币方面,3月17日,央行宣布降准25BP,6月13日,央行降准回购利率10BP,并在随后同步降低了MLF,1年期LPR和5年期LPR利率,这表明货币政策依然是较为宽松的。目前银行贷款的名义利率已经下降至历史低位,但是实际利率依然处在历史高位附近,因此实际利率仍然偏高,后续仍然存在继续宽松的可能性。

股市方面,2023年1月,受益于前期疫情管控措施的优化,经济复苏预期增强,市场情绪得到了较大的提振,市场出现了反弹的态势,同时逻辑链上一定切换,去年底反弹较少的科技成长板块表现更优。进入2月后,由于处于数据真空期,复苏逻辑难以得到验证,海外核反应堆和瑞信金融事件也产生一定影响,市场开始震荡调整。3月中旬后,受益于产业逻辑推动,TMT相关的计算机、电子、传媒、通信出现了大幅的上涨,市场分化较为明显,相关板块的拥挤度一度上升至高位。5月至今,随着经济形势的转弱,市场出现了一定的下跌并伴随波动性增强政策出台,相关的板块随之产生波动,行业轮动速度加快。上半年,上证指数、沪深300、创业板指、恒生指数的涨跌幅分别为+3.65%、-0.75%、-5.61%、-4.37%。分行业来看,涨幅较大的行业包括通信(+50.66%)、传媒(+42.75%)、计算机(+27.57%)、机械设备(+13.44%)等;下跌幅度较大的行业包括商贸零售(-23.44%)、房地产(-14.29%)、美容护理(-13.61%)、建筑材料(-10.52%)等。

债市方面,1月份经济恢复预期较强,同时央行降息的预期落空,使得10年期国债收益率延续去年年底的趋势继续上行,从2.82%最高上升至2.93%;从1月底开始,受到央行超预期降准、海外风险事件发酵、银行存款利率下降、经济数据超预期等因素的共同影响,国债收益率出现了明显下行,已经接近去年三季度的低位,期间在博弈政策出台的情緒影响下,收益率短暂出现过一定回升,但趋势性不强并再度回落。截至6月30日,10年期国债收益率为2.64%,30年期国债收益率为3.0%。信用利率方面,10年期AAA级信用利差和10年期BBB+级信用利差均出现了一定的下降。

(二) 操作回顾

1、优先债投资账户

债券市场上半年表现强势,收益率显著下行。一方面,2022年四季度因理财资金撤离引起的债券市场大跌,信用债市场利差水平得到修复,配置价值上升。另一方面,因经济复苏力度和政策面均不及预期,市场对今年经济判断不断下行,叠加宽松的货币政策,促使债券市场形成了牛市的市场。5-6月受到宏观经济疲软、政策利率下调等因素影响,降息周期开启的呼声较高,债券收益率也经历了数月持续下行,上半年10Y国债收益率下行约30bp,信用利差大幅压缩。

展望后市,基于基本面对流动性和定价,债券市场收益率很难出现明显反弹。但对于降息周期的预期不宜过高,因为低利率不能解决宏观经济需求不足的问题,反而持续释放宽松政策容易导致汇率失控,造成资金外流。经济内生动力不足的问题需要更多通过拉动需求的政策出台。因此对于债券市场的判断风险不大,但赚钱效应下降。

账户运作方面,债券仓位保持中性久期整体不变,通过期限利差和品种利差策略进行结构性调整,买入利率债较高的二、三级资本、永续债、国企地产等。继续通过增加二、三级债基的方式布局权益市场的左侧机会,适当增加仓位及弹性。

2、稳健配置投资账户

在账户持续营销的背景下,上半年资产规模增长23.72亿元。2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

3、成长先锋投资账户

2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

4、积极成长投资账户

在账户持续营销的背景下,上半年资产规模增长23.72亿元。2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

5、平衡增长投资账户

在账户持续营销的背景下,上半年资产规模增长23.72亿元。2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

6、李季长红利投资账户

在账户持续营销的背景下,上半年资产规模增长23.72亿元。2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

7、盛世优选投资账户

在账户持续营销的背景下,上半年资产规模增长23.72亿元。2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

8、盛世华彩投资账户

在账户持续营销的背景下,上半年资产规模增长23.72亿元。2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

9、盛世嘉享投资账户

在账户持续营销的背景下,上半年资产规模增长23.72亿元。2023年宏观逻辑从全球紧缩加强、中国经济探底,转变为全球流动性“加息放缓—停—”、中国经济“疫情冲击修复—复苏”,但疫后经济整体补偿性回升过程3月结束并4月开始回调。年中政治局会议强调加强逆周期调节且精准有力调控,将促消费置于结构性改革首位,重点突出数字经济和平台经济,释放民营经济活力,资本市场也有提振作用。结合目前国内经济的核心驱动力已出现筑底迹象,叠加美元流动性收紧缓解以及市场整体估值处于相对低位,我们对下半年A股市场中性偏乐观,权益策略上,保持中枢以上仓位和均衡配置策略之下,政策发力预期再起,是带来中期债市波动的重要因素,而经济基本面和融资需求依然疲弱,同时中长期利率下行背景下,资产荒持续存在,对债券又形成一定制约。固收策略上,结合债券绝对收益水平和债市拥挤度,需降低债券仓位,维持二级债基与纯债基金相结合的资产配置策略,择机逐步提升二级债基的配置比例,二级债基以低波动稳健风格、在周期制造和泛消费暴露持股风格的品种为主。

10、年金策略精选2号账户