

撰写日期：2021 年 04 月 21 日

证券研究报告—投连险月报

# 中国投连险分类排名（2021/03）

**分析师：李真**

执业证书编号：S0890513110002

电话：021-20321298

邮箱：lizhen@cnhbstock.com

**分析师：杨思奇**

执业证书编号：S0890519060003

电话：021-20321306

邮箱：yangsiqi@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

## 相关研究报告

- 1 《公募基金：华宝证券：抱团瓦解，明星基金调整有度，折价基金提供安全边际需紧密关注-华宝证券基金研究图鉴 2021 年 4 月期》 2021-04-09
- 2 《公募基金：公募基金成长价值风格偏好与超额收益持续能力分析-公募基金专题研究报告》 2021-03-30
- 3 《公募基金：华泰柏瑞何琦：主投港股、左侧布局的牛市捕手-公募基金类报告副标题》 2021-03-22

## ◎ 投资要点：

◆2021 年 3 月排名体系内账户共 212 个，全月投连险账户单月平均收益 -1.87%。

◆我们将激进型投连险月度平均收益率做等权重加权制作出激进型投连险指数，并将其与沪深 300 指数做对比，3 月份权益市场延续跌势，全月激进型投连险指数收益率-4.59%，沪深 300 指数收益率为-5.40%，截止至 2021 年 3 月底，激进型投连险指数收于 233.29 点，调整后的可比沪深 300 指数收于 94.57 点。

◆2021 年 3 月份纳入统计的 212 个投连账户中有 79 个取得正收益，占比 37.26%。收益率名列前列账户包括：中宏灵活配置型（1.83%）、中德安联安赢慧选 2 号（1.73%）、恒安标准债券型（1.26%）、陆家嘴国泰平衡型（1.18%）和泰康五年定期保证收益（0.73%）。

◆风险提示：本报告产品分类及收益排名根据公开数据整理，不做投资参考之用。

## 内容目录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 1. 华宝投连险分类的标准 .....           | 3  |
| 2. 2021 年 3 月证券市场回顾 .....     | 3  |
| 2.1. 海外市场概览 .....             | 3  |
| 2.2. 国内市场概览 .....             | 3  |
| 3. 保险业数据回顾 .....              | 4  |
| 3.1. 新增投资资金数据 .....           | 4  |
| 3.2. 保险资金运用情况对比 .....         | 4  |
| 4. 中国投连险 2021 年 3 月分类排名 ..... | 4  |
| 4.1. 投连险总体回报率情况点评 .....       | 5  |
| 4.2. 各分类账户回报率情况点评 .....       | 5  |
| 4.3. 具体账户表现点评 .....           | 5  |
| 附表：华宝投连险分类排名 .....            | 10 |

## 图表目录

|                                        |   |
|----------------------------------------|---|
| 图 1：保险行业新增投资额及占比情况（截至 2021.02） .....   | 4 |
| 图 2：2020 年 2 月保险资金运用结构(%) .....        | 4 |
| 图 3：2021 年 1 月保险资金运用结构(%) .....        | 4 |
| 图 4：激进型投连险指数走势图（2007.12-2021.03） ..... | 5 |
| 图 5：2021 年 3 月份投连险的风险和收益的匹配(%) .....   | 6 |
| 图 6：2021 年 2 月份投连险的风险和收益的匹配(%) .....   | 6 |
| 图 7：获得各分类 3 月业绩冠军保险公司旗下其他产品表现统计 .....  | 6 |

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| 表 1：投连险华宝分类标准 .....               | 3 |
| 表 2：国际主要指数 3 月表现 .....            | 3 |
| 表 3：中国市场主要指数表现 .....              | 4 |
| 表 4：2021 年 3 月各类账户收益 .....        | 5 |
| 表 5：2021 年 3 月份投连险各分类单月业绩冠军 ..... | 6 |
| 表 6：二级账户 3 月收益情况统计 .....          | 6 |

## 1. 华宝投连险分类的标准

我们根据不同的风险收益结构，将国内现有的投连险品种进行了两级分类。其中，一级分类有 6 类，分别是指数型、激进型、混合型、债券型和货币型，以及类固定收益类（2014 年 8 月期新增）。二级分类共有 8 类，将一级分类中的混合型细分为混合激进型和混合保守型，将债券型细分为增强债券型和全债型。

本报告数据来源于相关公司网站及各类公开信息。基于上述分类，我们也对现有市场中的产品进行了编码处理，并根据不同分类，对同一类的产品进行了排名比较。如对本报告数据存有疑问，请相关公司与华宝证券联系沟通。

表 1：投连险华宝分类标准

| 一级分类   | 二级分类   | 分类标准                               |            |
|--------|--------|------------------------------------|------------|
|        |        | 按权益投资分                             | 按投资股票基金比例分 |
| 指数型    | 指数型    | 采取指数化策略                            | 指数化策略      |
| 激进型    | 激进型    | 权益配置比例在 70%以上                      | 80%以上      |
| 混合型    | 混合激进型  | 权益配置比例在 40—70%                     | 50%-80%    |
|        | 混合保守型  | 权益配置比例在 40%以下                      | 20—50%     |
| 债券型    | 增强债券型  | 可投债券型基金，或者少量权益类投资                  | 20%以下      |
|        | 全债型    | 不投资权益，仅投资于债券和货币市场                  | 80%债券      |
| 货币型    | 货币型    | 投资于货币市场比例在 80%以上                   | 80%货币市场    |
| 类固定收益型 | 类固定收益型 | 投资范围包括债权计划、不动产计划以及固定收益类信托计划等非标准化资产 | ——         |

资料来源：华宝证券研究创新部

注：上述两大分类标准满足其中的一个即可

## 2. 2021 年 3 月证券市场回顾

### 2.1. 海外市场概览

2021 年 3 月国际主要指数表现如下所示：

表 2：国际主要指数 3 月表现

| 股票指数           | 3 月涨跌幅 |
|----------------|--------|
| 美国：道琼斯工业指数     | 6.62%  |
| 英国：富时 100 指数   | 3.55%  |
| 日本：东京日经 225 指数 | 0.73%  |
| 香港：恒生指数        | -2.08% |

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

数据日期：2021 年 3 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日

### 2.2. 国内市场概览

2021 年 3 月中国市场主要指数表现如下表。

表 3: 中国市场主要指数表现

| 指数        | 3 月涨跌幅 |
|-----------|--------|
| 沪深 300 指数 | -5.40% |
| 中证 500 指数 | -1.73% |
| 中债总指数     | 0.44%  |
| 中债企业指数    | 0.10%  |
| 中债国债指数    | 0.57%  |

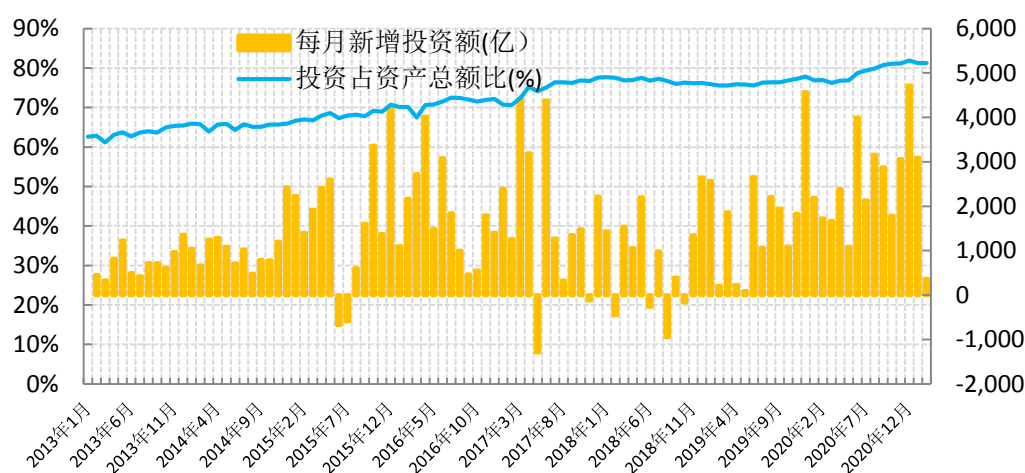
资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

数据日期: 2021 年 3 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日

### 3. 保险业数据回顾

#### 3.1. 新增投资资金数据

图 1: 保险行业新增投资额及占比情况 (截至 2021.02)



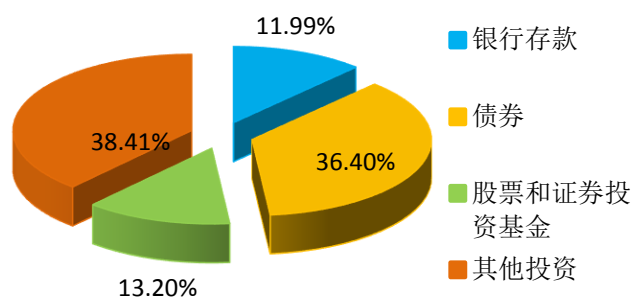
资料来源: 中国银保监会, 华宝证券研究创新部

#### 3.2. 保险资金运用情况对比

图 2: 2020 年 2 月保险资金运用结构(%)

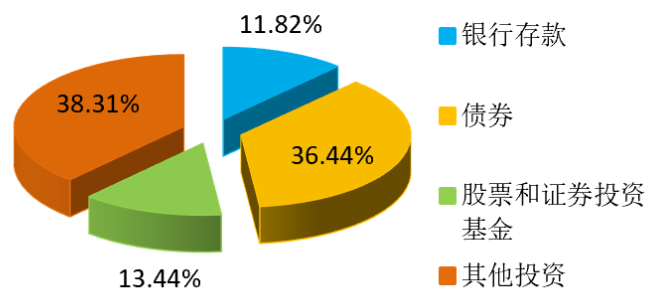
图 3: 2021 年 1 月保险资金运用结构(%)

保险资金运用结构  
(2021 年 2 月规模占比%)



资料来源: 中国银保监会, 华宝证券研究创新部

保险资金运用结构  
(2021 年 1 月规模占比%)



资料来源: 中国银保监会, 华宝证券研究创新部

### 4. 中国投连险 2021 年 3 月分类排名

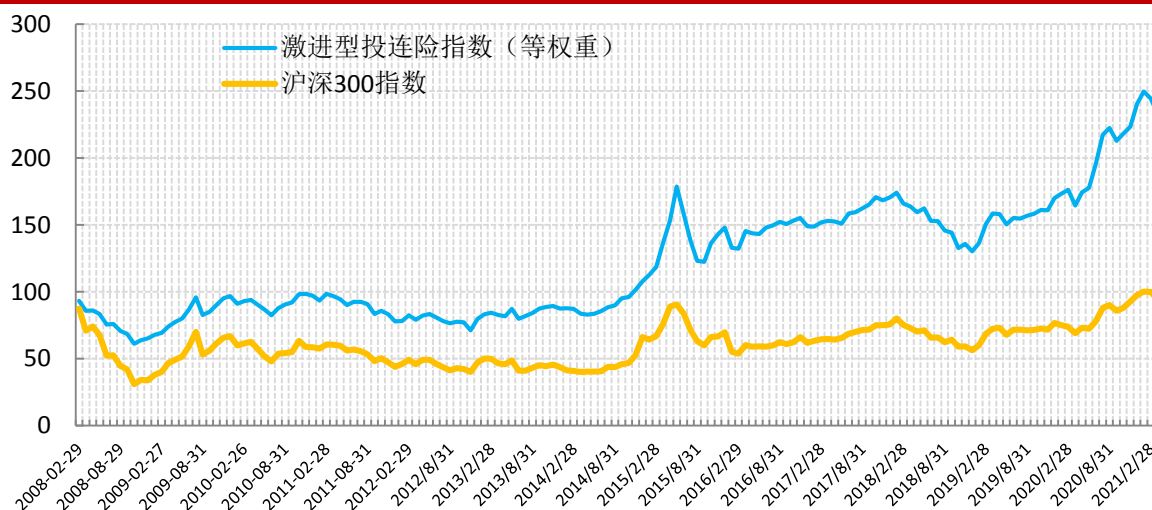
我们将 2018 年至最新的投连险回报数据进行了排名比较，同时提供了 1 个月、3 个月、6 个月、1 年、2 年和 3 年的回报排名。

## 4.1.投连险总体回报率情况点评

2021 年 3 月排名体系内账户共 212 个，全月投连险账户单月平均收益-1.87%。

我们将激进型投连险月度平均收益率做等权重加权制作出激进型投连险指数，并将其与沪深 300 指数做对比，3 月份权益市场延续跌势，全月激进型投连险指数收益率-4.59%，沪深 300 指数收益率为-5.40%，截止至 2021 年 3 月底，激进型投连险指数收于 233.29 点，调整后的可比沪深 300 指数收于 94.57 点。

图 4：激进型投连险指数走势图（2007.12-2021.03）



资料来源：华宝证券研究创新部

## 4.2.各分类账户回报率情况点评

3 月各类账户回报率排名见下表。

表 4：2021 年 3 月各类账户收益

| 排名 | 账户分类  | 3 月平均回报率 (%) | 可比公募基金指数  | 3 月涨跌幅 (%) |
|----|-------|--------------|-----------|------------|
| 1  | 指数型   | -4.24        | 指数型基金指数   | -3.02      |
| 2  | 混合激进型 | -3.56        | 偏股混合型基金指数 | -4.28      |
| 3  | 激进型   | -4.59        | 普通股票型基金指数 | -3.71      |
| 4  | 混合保守型 | -2.23        | 偏债混合型基金指数 | -0.43      |
| 5  | 增强债券型 | -0.01        | 债券型基金指数   | 0.28       |
| 6  | 全债型   | 0.16         | 债券型基金指数   | 0.28       |
| 7  | 货币型   | 0.17         | 货币市场基金指数  | 0.19       |

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

## 4.3.具体账户表现点评

2021 年 3 月份纳入统计的 212 个投连账户中有 79 个取得正收益，占比 37.26%。收益率名列前列账户包括：中宏灵活配置型 (1.83%)、中德安联安赢慧选 2 号 (1.73%)、恒安标准债券型 (1.26%)、陆家嘴国泰平衡型 (1.18%) 和泰康五年定期保证收益 (0.73%)。

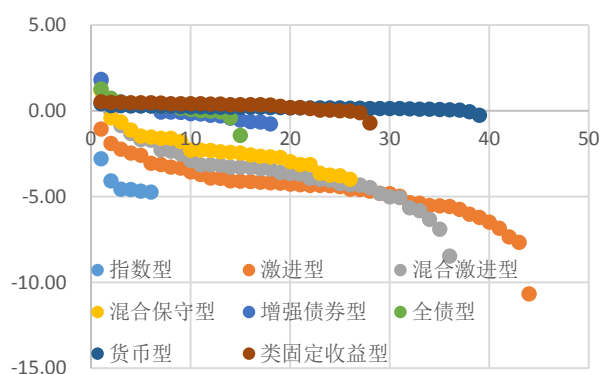
2021 年 3 月份投连险各分类账户单月业绩冠军如下表。

表 5：2021 年 3 月份投连险各分类单月业绩冠军

| 所属分类   | 账户名称         | 2021 年 3 月<br>收益 (%) | 2021 年 3 月<br>收益排名 | 2021 年 2 月<br>收益排名 | 排名<br>变化 | 所属公司    |
|--------|--------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------|---------|
| 指数型    | 同方全球指数加强型    | -2.79                | 1/6                | 1/6                | ——       | 同方全球    |
| 激进型    | 中意积极进取       | -1.06                | 1/44               | 36/44              | ↑        | 中意      |
| 混合激进型  | 中德安联安赢慧选 2 号 | 1.73                 | 1/36               | 2/36               | ↑        | 中德安联    |
| 混合保守型  | 陆家嘴国泰平衡型     | 1.18                 | 1/26               | 1/26               | ——       | 陆家嘴国泰人寿 |
| 增强债券型  | 中宏灵活配置型      | 1.83                 | 1/18               | 2/18               | ↑        | 中宏      |
| 全债型    | 恒安标准债券型      | 1.26                 | 1/15               | 13/15              | ↑        | 恒安标准    |
| 货币型    | 太平稳健安心型      | 0.41                 | 1/39               | 2/39               | ↑        | 太平      |
| 类固定收益类 | 弘康弘云 3 号     | 0.52                 | 1/28               | 4/28               | ↑        | 弘康人寿    |

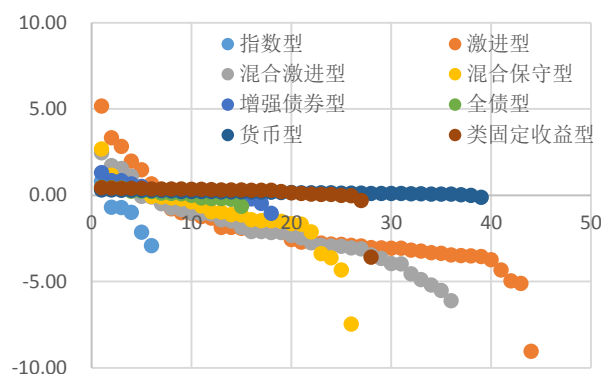
资料来源：大智慧大数据终端，华宝证券研究创新部

图 5：2021 年 3 月份投连险的风险和收益的匹配(%)



资料来源：大智慧大数据终端，华宝证券研究创新部

图 6：2021 年 2 月份投连险的风险和收益的匹配(%)



资料来源：大智慧大数据终端，华宝证券研究创新部

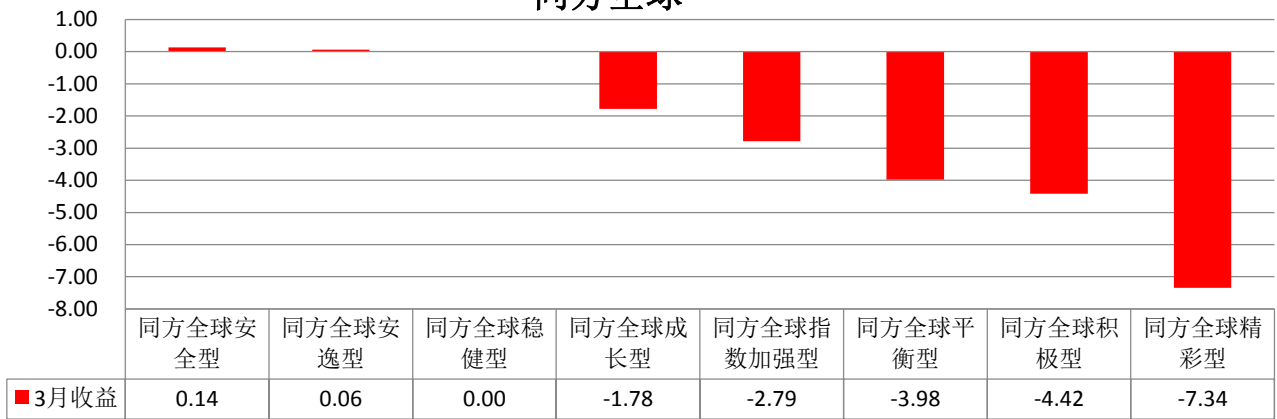
表 6：二级账户 3 月收益情况统计

| 一级分类       | 指数型   |        | 混合型   |       | 债券型   |       | 货币型   | 类固定收益型 | 总计     |
|------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 二级分类       | 指数型   | 激进型    | 混合激进型 | 混合保守型 | 增强债券型 | 全债型   | 货币型   | 类固定收益型 | 总计     |
| 账户个数       | 6     | 44     | 36    | 26    | 18    | 15    | 39    | 28     | 212    |
| 均值(简单平均,%) | -4.24 | -4.59  | -3.56 | -2.23 | -0.01 | 0.16  | 0.17  | 0.27   | -1.87  |
| 最大值(%)     | -2.79 | -1.06  | 1.73  | 1.18  | 1.83  | 1.26  | 0.41  | 0.52   | 1.83   |
| 最小值(%)     | -4.74 | -10.68 | -8.47 | -3.98 | -0.76 | -1.43 | -0.25 | -0.70  | -10.68 |

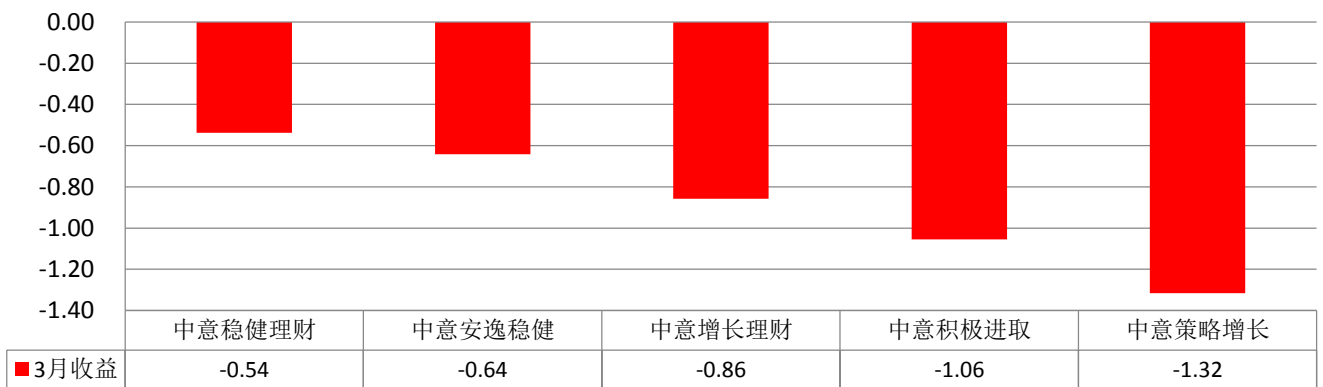
资料来源：大智慧大数据终端，华宝证券研究创新部

图 7：获得各分类 3 月业绩冠军保险公司旗下其他产品表现统计

### 同方全球



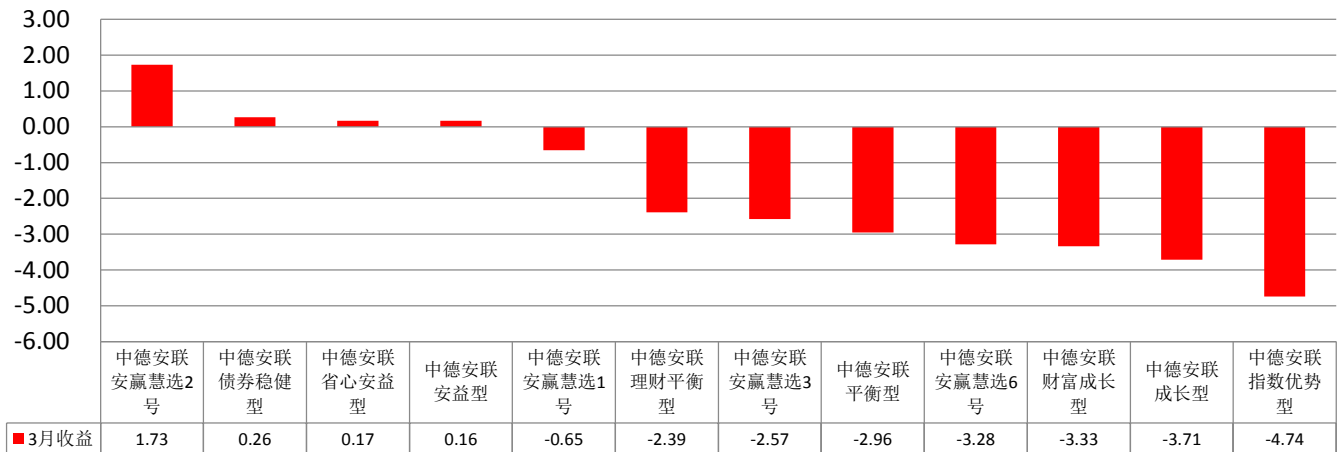
### 中意人寿



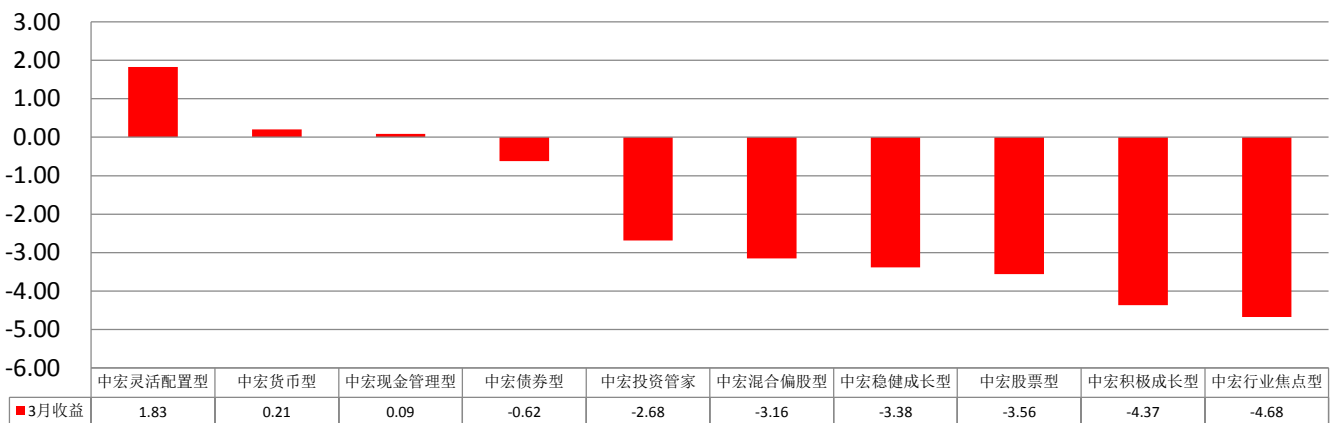
### 陆家嘴国泰人寿



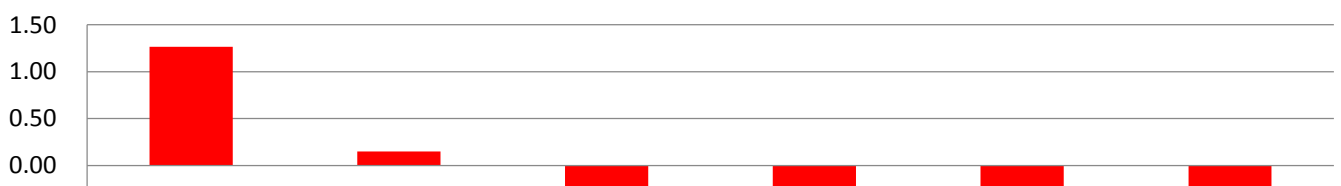
## 中德安联



## 中宏人寿



## 恒安标准



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_18936](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18936)

