

工银安盛变额年金保险和谐投资账户月度报告

截止至2020年9月30日

投资账户简介

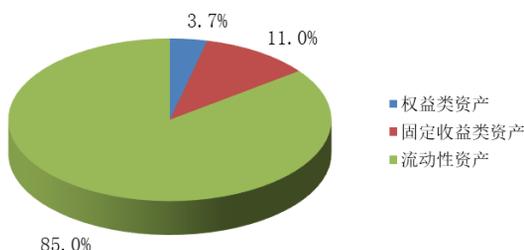
账户特征：为保得盈变额年金保险产品设立的投资账户。该账户为平衡型，采用控制波动率的方式进行被动投资管理，力求获得中长期稳定的投资收益。

投资组合 可投资于权益类资产、固定收益类资产和流动性资产。

投资配置比例：

投资资产类别	资产配置	投资比例
权益类资产	25%	0-60%
固定收益类资产	65%	30-90%
流动性资产	10%	0-20%
合计	100%	

投资账户资产分布



市场回顾与展望

指数名称	收盘价	月涨跌幅(%)	2020年涨跌幅(%)
上证综合指数	3,218.05	-5.23	5.51
沪深300指数	4,587.40	-4.75	11.98
中债国债总指数	192.61	-0.38	1.30
标普500指数	3,363.00	-3.92	4.09
日经225	23,185.12	0.20	-1.99
德国DAX指数	12,760.73	-1.43	-3.69
法国CAC40指数	4,803.44	-2.91	-19.65
伦敦富时100指数	5,866.10	-1.63	-22.23

重点关注基金公司

国泰基金管理有限公司
华夏基金管理有限公司
广发基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司

博时基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司
富国基金管理有限公司
易方达基金管理有限公司

投资账户业绩表现

	9月	2020年
和谐账户	-0.38%	4.88%

2020年9月2日和諧账户卖出单位价格为 1.2857



海外：美国经济数据修复依旧缓慢

美国经济数据修复依旧缓慢，但就业数据再超预期，美联储政策也将保持宽松。往前看，三季度内美国劳动力市场大概率将维持目前的缓慢修复。往前看，下一轮财政扶持方案仍难落地。目前两党的分歧聚焦在刺激包规模以及对州和地方政府的支持力度上。美国政府在疫后推出的3万亿财政刺激是经济重启后迅速修复的主要动能之一，而目前这些方案中对居民及小企业的大部分补贴已失效。货币政策方面，美联储9月议息会议显示近期美联储仍将维持现有宽松立场，而零利率政策将起码持续至2023年。

国内：景气度显著提升

8月PMI持续景气，工业生产、制造业投资、社零修复节奏加快，房地产、基建具备韧性。受此提振，规模以上工业企业利润维持高增长，利好制造业投资和居民收入增长。前瞻地看，财政刺激下基建投资有望继续发力，房地产投资有望保持韧性，建筑业仍将对经济构成显著拉动。居民消费与制造业投资的回升标志着经济增长的内生动力得到加强，但增速相比于去年同期仍有较大差距。一是二季度居民收入增长依旧较为缓慢，二是疫情对中低收入人群的冲击更大，三是制造业企业全年盈利增长压力仍存。

市场表现：债券利率震荡向上

9月债券利率震荡向上，影响本月行情的关键变量仍然在资金面。月初银行间资金利率相对紧张，市场对资金面预期偏悲观，推动债券利率整体上行；月中，央行公开市场净投放增多，推动短期银行间资金利率下行，同时超额续作MLF，进一步稳定中长期资金利率，市场对资金面的紧张情绪逐渐好转。基本上，8月经济数据表现不错，继续对债券市场施压。在流动性和基本面共同影响下，9月债券利率走势偏弱，并且来回反复，10年期国债利率波动在3.05-3.15%之间。

9月我们在和谐账户投资管理中严格按照既定的投资政策，平衡把握权益类资产和固定收益类资产的仓位，账户投资运行平稳。