

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2025-08

目录

- 一、 宏观经济
- 二、 股票市场
- 三、 固定收益市场
- 四、 基金市场



中意人寿
GENERALI CHINA



一、宏观经济

海外经济：

- * 美国8月通胀压力小幅增加。当月新增非农就业人数2.2万，失业率上升至4.3%。ISM美国制造业PMI录得48.7，处于收缩区间，相比上月上行0.7%。非制造业PMI录得52.0，相比上月上行1.9%。美国8月CPI同比增长2.9%，核心CPI同比增长3.1%，通胀压力小幅增加，PPI同比上行2.6%。欧元区方面，8月制造业PMI上行至50.7，服务业PMI下行至50.7。8月调和CPI同比增长2%，核心CPI同比增长2.3%，欧元区通胀相对稳定。

国内经济：

- * 1-8月国内经济生产增速有所放缓。生产端，1-8月工业增加值同比累计增长6.2%，增速较1-7月放缓。需求端：1-8月固定资产投资累计同比增长0.5%，较上月减缓1.1%。制造业投资累计同比增长5.1%，较上月下行1.1%；基建投资累计同比增长2%，相比上月下行1.2%。8月社会消费品零售总额同比增速3.4%，增速下行0.3%。8月CPI同比-0.4%，增速放缓，PPI增速-2.9%，增速较上月提高。8月新增社融2.6万亿元，信用扩张速度加快。

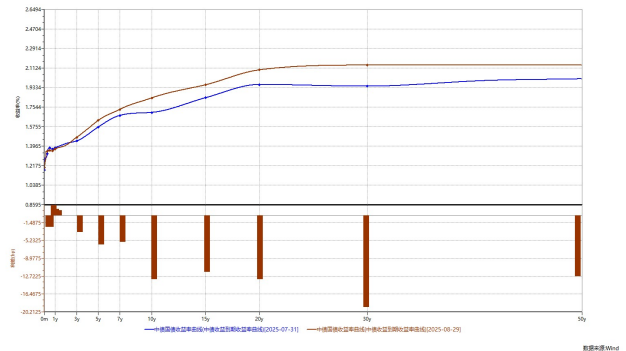
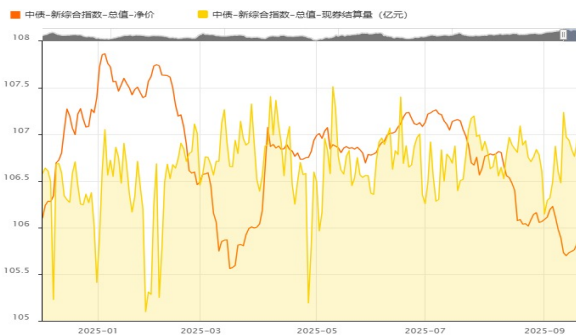
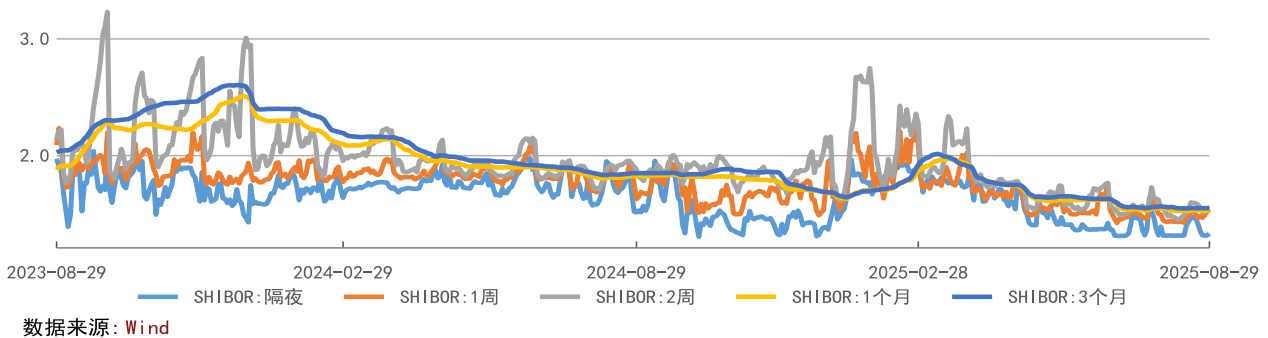
二、股票市场

- * 2025年8月，截止月底上证综合指数月度变化7.97%，深证成分指数月度变化15.32%，创业板综指数变化16.56%。

指数名称	涨跌幅[%]	成交量 [百万]	成交金额 [百万]	换手率[%]
上证指数	7.97	1361833.78	20071889.28	28.42
深证成指	15.32	1761696.49	27760481.51	47.80
沪深300	10.33	510880.00	10916722.73	15.51
创业板综	16.56	596030.79	13596559.73	117.51



三、固定收益市场



债券市场规模上行

- * 8月末, 全国债券市场存量174.54万亿元, 其中中央结算公司托管总量为125.91万亿元, 环比增加1.24%; 上海清算所托管总量为48.63万亿元, 环比减少0.06%。

货币市场利率下行

- * 8月份, 债券回购市场平均利率呈现下行走势。银行间回购R01D品种平均利率下行4bp至1.40%。R07D品种平均利率下行5bp至1.51%。

债券交易量环比下行

- * 8月中央结算公司办理交易结算152.24万亿元, 环比减少7.44%。其中, 现券交易结算量为23.30万亿元, 环比减少5.78%; 回购交易结算量为128.94万亿元, 环比减少7.73%。



四、基金市场

封闭式基金

- * 8月份，封闭式基金整体平均变动+21.67%。自年初以来，封闭式基金平均变动+46.54%。

开放式基金

- * 8月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为+9.75%、+11.83%、+11.88%; 自年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动+21.61%、+23.38%、+21.72%。

债券型基金

- * 8月份，债券型基金平均变动+0.36%。自年初以来，债券型基金平均变动+1.84%。



中意人寿-投连积极进取

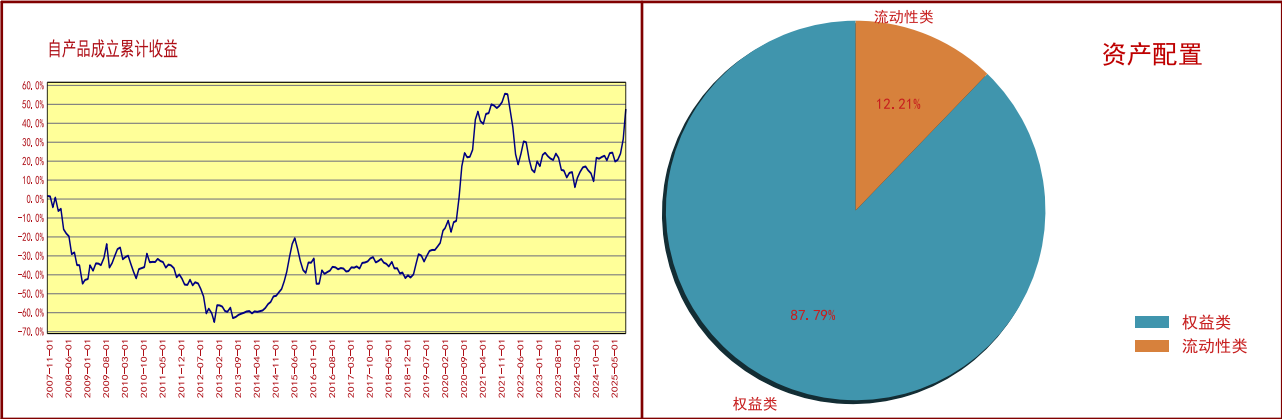
账户基本信息

账户名称	投连积极进取	投资目标
设立日期	2007/09/12	在较高风险水平下实现收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	2.00% 每年	该账户主要投资股票、证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (2025/08/29)		目标客户
买入价	1.5353	该账户投资风格为激进型，收益率波动大，适合风险承受能力强的投资者。
卖出价	1.5052	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	12.11%	22.24%	34.91%	20.08%	50.52%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

8月权益市场继续大幅上涨，短期有过热嫌疑。预计市场的机会仍集中在结构性机会：自身产业周期向上的板块，如创新药、新消费等，但估值并不便宜，更多的需要观察基本面能够落实的标的且等待估值的回落；产业周期向上的半导体领域的小设备、材料和零部件等；跌幅较大的出口板块；内需持续发力且自身分红收益率比较稳定的家电和家居行业；经历充分调整后，产业趋势明确向上的港股的互联网；受益于供给阶段性收缩而需求相对平稳的农业和航空业。



中意人寿-投连增长

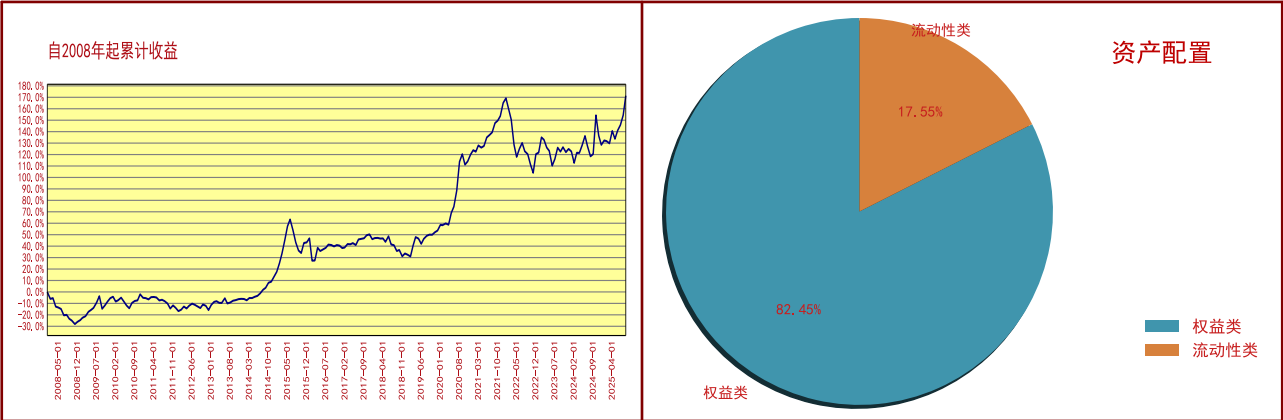
账户基本信息

账户名称	投连增长	投资目标
设立日期	2004/09/30	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.50% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (2025/08/29)		目标客户
买入价	6.0564	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	5.9377	
一生中意	5.9377	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	6.71%	12.63%	23.16%	16.82%	493.77%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

权益：8月权益市场持续上涨，高位震荡加剧，流动性牛市跟经济基本面的走势持续背离，三四季度出口和内需的压力都会加剧。近期消费领域的系列政策（育儿补贴、幼儿园学费减免、贷款贴息）显示政策方向较前期有所调整，后续重点观察政策走向和反内卷进程。海外AI投资热情持续高涨，后续持续性难以判断。科技板块大幅上涨的同时，很多优质资产的股价表现反而不如人意，建议关注商业模式优异、现金流创造能力强的优质龙头。



中意人寿-投连策略增长

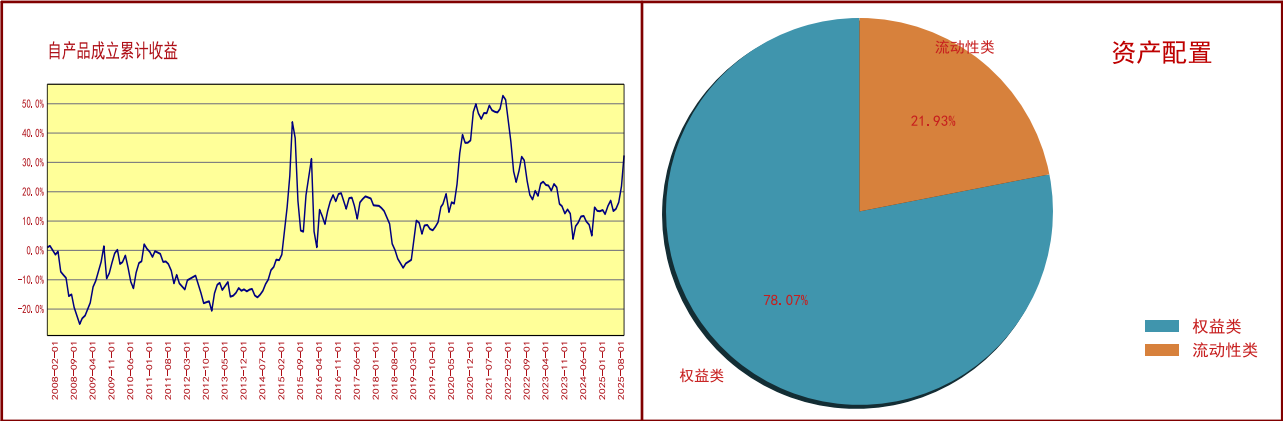
账户基本信息

账户名称	投连策略增长	投资目标
设立日期	2007/09/12	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.75% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (2025/08/29)		目标客户
买入价	1.3772	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	1.3502	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	8.60%	15.95%	26.05%	16.35%	35.02%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

8月权益市场继续大幅上涨，短期有过热嫌疑。预计市场的机会仍集中在结构性机会：自身产业周期向上的板块，如创新药、新消费等，但估值并不便宜，更多的需要观察基本面能够落实的标的且等待估值的回落；产业周期向上的半导体领域的小设备、材料和零部件等；跌幅较大的出口板块；内需持续发力且自身分红收益率比较稳定的家电和家居行业；经历充分调整后，产业趋势明确向上的港股的互联网；受益于供给阶段性收缩而需求相对平稳的农业和航空业。



中意人寿-投连稳健

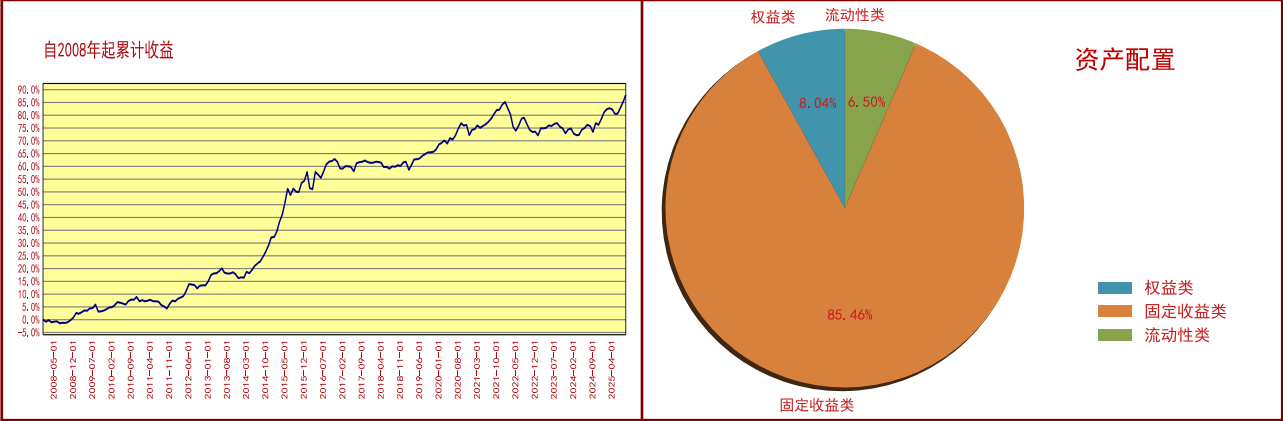
账户基本信息

账户名称	投连稳健	投资目标
设立日期	2004/09/30	在低风险及满足较高流动性水平下获得中长期的稳定投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.25% 每年	主要投资于固定收益产品和货币市场工具，小部分投资于权益品种及保监会规定的可投品种。
最新价格 (2025/08/29)		目标客户
买入价	2.6628	该账户投资风格为保守稳健型，适合低风险偏好并追求稳定收益的客户。
卖出价	2.6106	
一生中意	2.6106	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	1.44%	4.08%	8.36%	3.78%	161.06%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

8月投资者风险偏好继续修复，虽然短期宏观数据继续筑底，但市场对2026年宏观经济的预期逐步转向乐观，无风险利率继续承压。组合操作依旧维持高转债仓位，同时择机降低固收品种久期。



中意人寿-投连安逸稳健

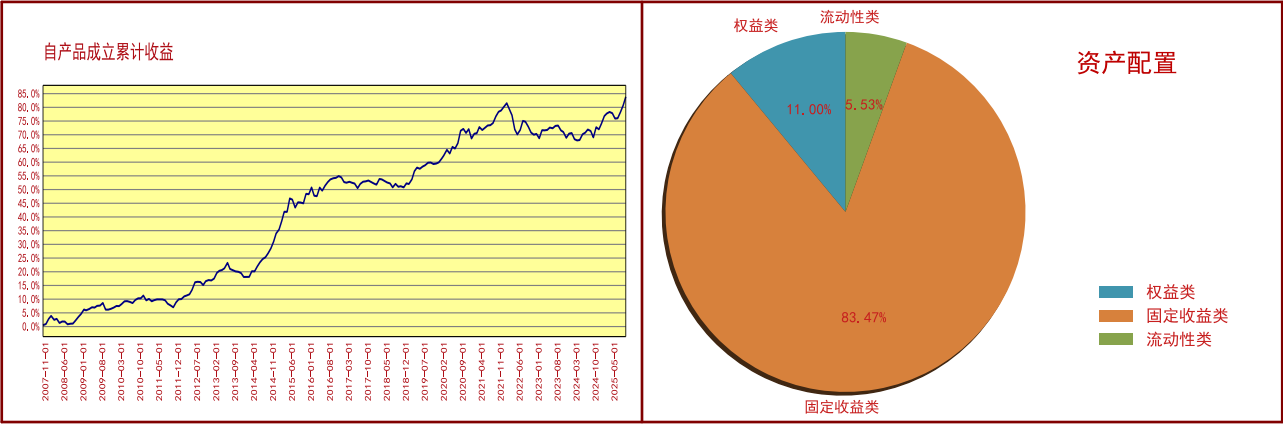
账户基本信息

账户名称	投连安逸稳健	投资目标
设立日期	2007/09/12	在低风险及满足较高流动性水平下获得中长期的稳定投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.50% 每年	主要投资于固定收益产品和货币市场工具，小部分投资于权益品种及保监会规定的可投品种。
最新价格 (2025/08/29)		目标客户
买入价	1.9129	该账户投资风格为保守稳健型，适合低风险偏好并追求稳定收益的客户。
卖出价	1.8754	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	1.72%	4.46%	8.79%	3.98%	87.54%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

8月投资者风险偏好继续修复，虽然短期宏观数据继续筑底，但市场对2026年宏观经济的预期逐步转向乐观，无风险利率继续承压。组合操作依旧维持高转债仓位，同时择机降低固收品种久期。



中意人寿-投连安心回报

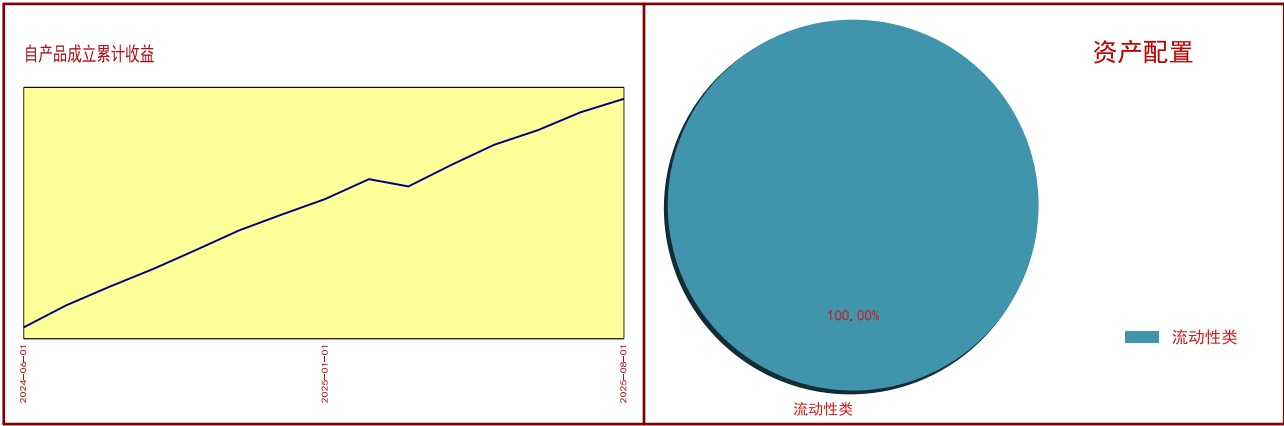
账户基本信息

账户名称	投连安心回报	投资目标
设立日期	2024/01/12	本投资账户是在保持较好流动性的前提下，追求账户资产的稳步增长。
币种	人民币	
管理费	0.30% 每年	
最新价格 (2025/08/29)		投资范围
买入价	1.0231	本投资账户可投资于流动性资产与固定收益类资产。各类资产具体的工具或产品投资范围详见投资账户说明书。
卖出价	1.0231	
		目标客户
		本投资账户具有较低风险收益的特征，适合追求较低风险下获取稳健收益的投资者。

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	0.13%	0.43%	1.79%	1.10%	2.31%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

8月投资者风险偏好继续修复，虽然短期宏观数据继续筑底，但市场对2026年宏观经济的预期逐步转向乐观，无风险利率继续承压。组合操作依旧维持高转债仓位，同时择机降低固收品种久期。



中意人寿-投连天天增利

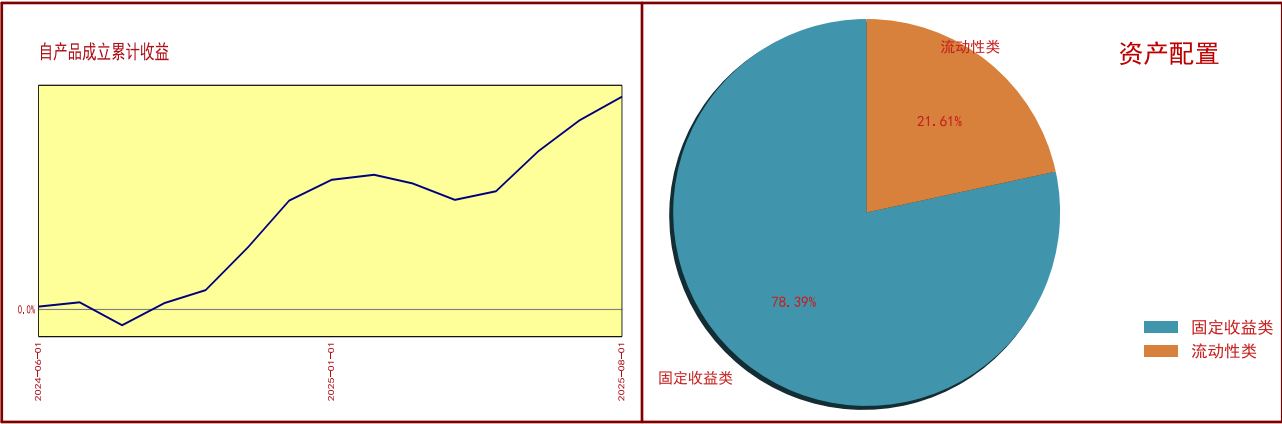
账户基本信息

账户名称	投连天天增利	投资目标
设立日期	2024/01/12	本投资账户在有效控制投资风险的前提下，发挥稳健投资、长期投资和多品种投资优势，追求长期、稳定的投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.00% 每年	本投资账户可投资于流动性资产，固定收益类资产，权益类资产，不动产类资产与其他金融资产。各类资产具体的工具或产品投资范围详见投资账户说明书。
最新价格 (2025/08/29)		目标客户
买入价	1.0297	本投资账户具有中等风险收益的特征，适合追求中等风险下获取长期稳健收益的投资者。
卖出价	1.0297	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	0.32%	1.30%	3.20%	1.43%	2.97%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:



8月投资者风险偏好继续修复，虽然短期宏观数据继续筑底，但市场对2026年宏观经济的预期逐步转向乐观，无风险利率继续承压。组合操作依旧维持高转债仓位，同时择机降低固收品种久期。



中意人寿-投连全球配置

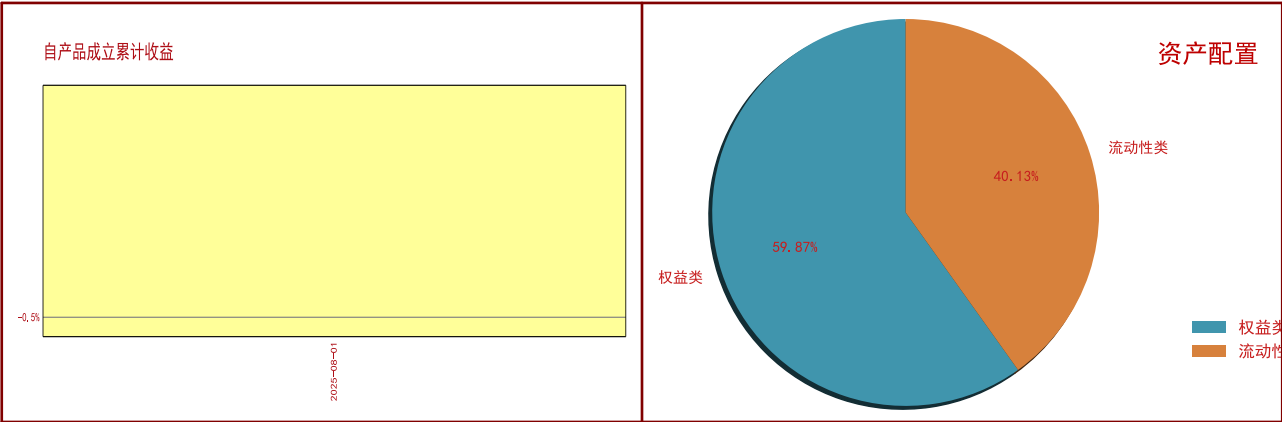
账户基本信息

账户名称	投连全球配置	投资目标
设立日期	2024/01/12	本账户采用动态资产配置调整的方式，采取跨市场投资策略，把握境内外市场不同品种投资机会，优选境内外资产进行投资，力求实现资产价值的长期增长。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.50% 每年	本投资账户可投资境内、境外市场，法律及监管允许投资的人民币计价的金融工具，包括流动性资产，固定收益类资产和权益类资产。
最新价格 (2025/08/29)		目标客户
买入价	0.9957	本投资账户属于高风险的投资账户，适合于能承受高风险的投资者。
卖出价	0.9957	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自产品成立
产品净值涨幅	0.13%	0.43%	1.79%	1.10%	2.31%
上证国债指数	-0.25%	0.26%	4.06%	1.10%	-
沪深300指数	10.33%	17.10%	35.39%	14.28%	-

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

8月：随着美联储降息预期的不断升温，以及中国在科技产业链的不断突破，市场上科技板块领涨。我们的产品已开始建仓，将选取的合适的时机，配置竞争壁垒较高，可以持续产生现金流的资产上。