

汇丰人寿保险有限公司 2021 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

1. 本月市场回顾 - 国内市场概况

(1) 宏观经济

PMI：12 月中国制造业 PMI 为 50.3，较上月环比上升 0.2，连续两个月位于荣枯线以上，制造业景气度继续回升。生产指数和新订单指数分别为 51.4（环比下降 0.6）和 49.7（环比上升 0.3）。新出口订单指数 48.1，环比回落 0.4，反应需求上升主要由内需带动，外需有所走弱。非制造业方面，12 月商务活动 PMI 为 52.7%，环比上升 0.4，其中建筑业 PMI 为 56.3（环比回落 2.8），服务业 PMI 为 52（环比上升 0.9）。

物价：12 月 CPI 同比 1.5%，同比涨幅较上个月回落 0.8%，其中食品 CPI 同比-1.2%，大幅回落 2.8%；非食品价格同比 2.1%，回落 0.4%。12 月 PPI 同比 10.3%，同比涨幅较上月回落 2.6%；其中生产资料同比 13.4%，涨幅回落 3.6%；生活资料同比 1%，涨幅持平上月。12 月 PPI 有所回落受能源价格跌幅较大导致，与国内煤炭供需继续转松和油价下降有关。

信贷：12 月社融新增 2.37 万亿元（同比多增 6508 亿元），12 月社融存量同比增速为 10.3%。12 月新增人民币贷款 1.13 万亿元（同比少增 1300 亿元），其中居民部门新增贷款 3716 亿元（同比少增 1919 亿元），居民中长期贷款 3558 亿（同比少增 834 亿元）；企业部门新增贷款 6620 亿元（同比多增 667 亿元），其中企业中长期贷款新增 3393 亿元（同比少增 2107 亿元）。12 月 M2 同比增 9.0%，较上月回升 0.5%，M1 同比增 3.5%，较上月回升 0.5%。

进出口：12 月出口（以美元计）同比增长 20.9%，预期 18.2%，前值 22%；进口增 19.5%，预期 22%，前值 31.7%；贸易顺差 944.6 亿美元，前值 717.1 亿美元。12 月出口同比增速从 22%降至 20.9%，对发达经济体出口有所回升，对新兴经济体出口有所回落。进口同比增速从 31.7%降至 19.5%，从主要经济体进口都有所回落。

社零：1-12 月份，社会消费品零售总额 44.08 万亿元，同比增长 1.9%，两年平均增速为 3.9%；其中，除汽车以外的消费品零售额 39.70 万亿元，同比增长 12.9%。12 月单月，社会消费品零售总额 4.13 万亿元，同比增长 1.7%。

(2) 股票市场

12 月市场先涨后跌，风格变化迅速，前半月在以茅台为代表的权重股带动下上涨，后半月机构持仓的景气板块均全面回撤，而非机构持仓的小市值股票不断封板。从板块来看，元宇宙概念股受到市场追捧，同时地产和基建产业链也在稳增长预期下有所反弹，相比之下，新能源、汽车、半导体等景气赛道则有所回落。创业板指在新能源、医药和半导体三大权重板块的下跌下跌幅度达到-4.95%，其中，新能源板块的下跌最为剧烈，一是因为暂时没有增量资金进场交易，第二也可能是因为受到了政策层面的影响，市场对 22 年的业绩释放有所担忧。具体来看，12 月上旬中央经济工作会议上，双碳纠偏思路逐步被解读为对后续光伏装机需求的进度存在负面扰动，受此情绪影响，市场对电动车中游板块在明年可能面临竞争格局恶化的担忧也逐步显现，同时有专家认为锂价若进一步上涨或带来下游电动车需求释放不达预期，叠加部分资金确有年末求稳的压力，整个板块也因此下行明显。

从全年来看，从相较于过去 5 年，今年 A 股的分化程度尤为明显且轮动迅速。2021 年全年，沪深 300 指数下跌-5.20%，而中证 500 指数上涨 15.58%。从风格层面来看，全年 A 股估值分化明显，受机构偏好的大盘股估值风

汇丰人寿保险有限公司 2021 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

险突出，中小盘估值偏低而具有性价比，这也使得全年中小盘表现优于大盘股。从行业板块来看，受益于国内经济的复苏，许多企业都获得了不错的经营利润增长，从而带动了股价的上升。其中，新能源板块因下游需求强劲而表现不断超预期，成为今年收益率最高的板块；半导体等科技板块因需求强劲但产能不足影响，全年处在震荡状态中；消费及医药板块因受疫情及政策影响，业绩增速不达预期而录得负向收益；而大宗商品原材料价格在产能不足及供给端政策催化下大幅上涨，但也受制于这些原材料成本的凌厉上行，今年许多中游制造业企业的成本压力巨大，相关板块市场表现平淡。

表 1：A 股主要指数及股票基金指数的变动情况

指数	上月收盘	本月收盘	本月 (%)	近三个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	3,563.89	3,639.78	2.13	2.01	4.80
沪深 300	4,832.03	4,940.37	2.24	1.52	-5.20
上证 50	3,165.35	3,274.32	3.44	2.42	-10.06
中小板指	9,782.15	9,985.74	2.08	6.21	4.62
中证 500	7,252.76	7,359.40	1.47	3.60	15.18
股票基金指数	16,658.62	16,389.63	-1.61	1.68	5.87

(3) 债券市场

12 月以来债券收益率延续下行，已降至历史低位。1Y 国债、国开债利率分别较上月底下行约 0.3BP/8BP 至 2.24%/2.32%，10Y 国债、国开债利率分别下行 5BP/2BP 至 2.78%/3.08%。债市对上半月政治局会议所释放的稳增长信号反应不大，在资金面宽松叠加信贷需求转弱和国内疫情的带动下，利率延续下行态势。

信用债方面，12 月整体呈现收益率短上长下态势，曲线平坦化；1 年期 AAA 企业债收益率较上月底上行约 1BP 至 2.75%，3 年期 AAA 企业债收益率较上月底下行约 9BP 至 2.96%。信用利差方面也普遍走扩，其中短端走扩幅度更为明显，不过地产债低等级利差小幅收窄，反应出市场悲观情绪有所缓解。

海外方面，在变异毒株持续冲击下，12 月全球日均新增新冠病例 82.24 万例，环比大增近 60%，海外经济体的经济复苏有所放缓。其次，美国通胀水平再创历史新高，美联储转鹰迹象在 12 月议息会议得到确认，加息时点有望提前。

国内政策方面，年度中央经济工作会议 12 月 8 日至 10 日召开，会议指出了当前经济面临的需求收缩、供给冲击和预期转弱的三重压力，并强调政策稳字当头、稳中求进，要求各方面要积极推出有利于经济稳定的政策。货币政策方面，继全面降准之后，1 年期 LPR 下调 5bp 至 3.8%。财政政策方面，2022 年部分专项债额度提前下发，前置发力动作明显，减税降费等相关政策也在陆续出台。流动性方面，12 月公开市场操作稳健，流动性合理充裕局面得以延续，资金利率中枢围绕政策利率震荡，全月来看，DR007 均值在 2.15%，较上月有所下行。

指数方面，12 月中债国债总财富（总值）指数+0.66%，中债金融债券总财富（总值）指数+0.80%，中债信用债总财富（总值）指数+0.31%。

汇丰人寿保险有限公司 2021年12月投资连结保险投资账户月度报告

2. 投资连结保险投资账户本月概况

1) 汇锋进取账户概览

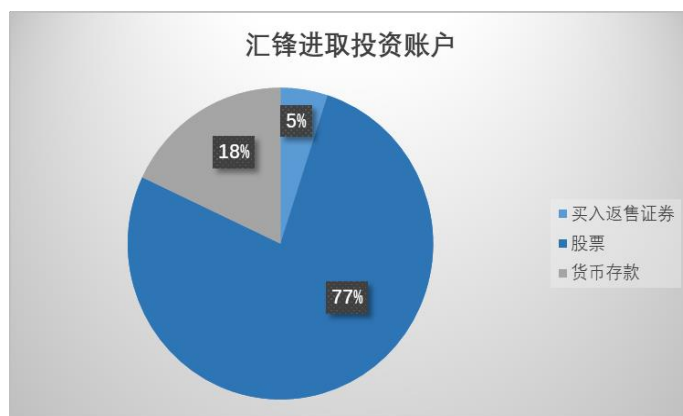
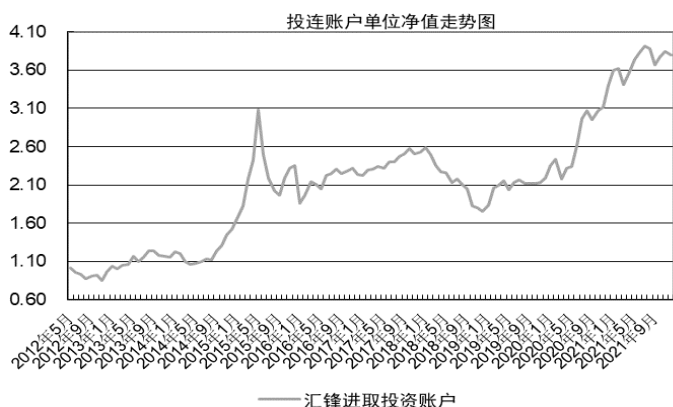
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户采取行业配置分析和个股选择相结合的投资策略，以权益类资产配置为主，灵活配置股票、基金、债券等各类资产的比例，优选行业，精选券种，旨在追求高风险下的高投资收益，适合愿意进行长期投资并承担较高风险、追求较高长期回报的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于股票（包括新股申购）、股票型和混合型基金等权益类资产，债券、债券型基金等固定收益类资产，以及现金、货币型基金等现金类资产。流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%，以保证账户的流动性；固定收益类资产的投资比例为0% - 50%；权益类资产的投资比例为50% - 95%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-1.17%	3.56%	117.50%	70.50%	280.35%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

汇锋进取	持仓行业
1	信息技术
2	材料
3	可选消费

汇丰人寿保险有限公司 2021 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

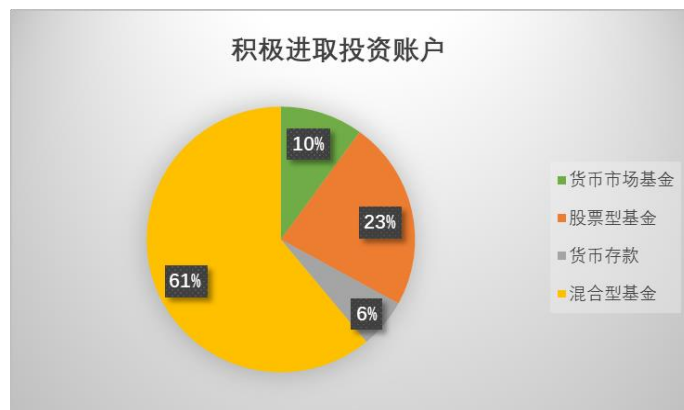
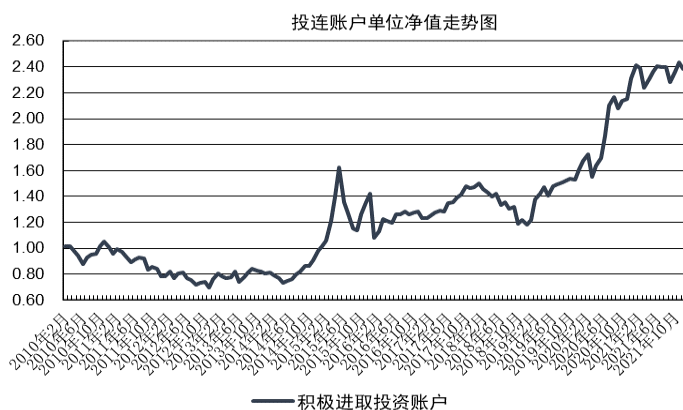
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具:** 本账户精心挑选内控制度严谨、投资策略清晰、选股能力突出、持续取得优异投资表现的股票投资基金，满足具有高风险偏好，投资风格进取的投资者的需求。
- **各类资产比例:** 主要投资于股票投资基金。流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%，以保证账户的流动性；股票投资基金投资比例不低于 80%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-2.15%	4.38%	102.18%	92.90%	138.43%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

积极进取	持仓基金
1	上投摩根新兴动力混合基金
2	景顺长城环保优势股票基金
3	海富通改革驱动混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2021 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

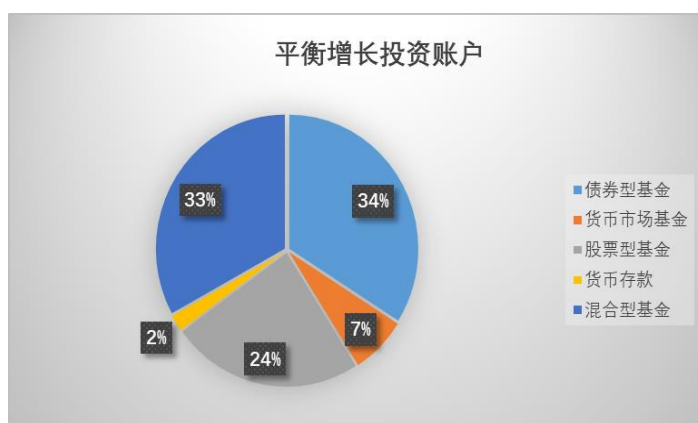
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置股票投资基金和债券、债券投资基金和货币市场基金的投资比例，分散投资风险，以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于股票投资基金、债券、债券投资基金和货币市场基金以及现金类资产。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%；股票投资基金投资比例为 50% - 70%；债券、债券投资基金和货币市场基金投资比例为 20% - 50%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-0.60%	3.46%	54.91%	48.90%	86.04%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

平衡增长	持仓基金
1	海富通改革驱动混合基金
2	博时丝路主题股票基金
3	富国美丽中国混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2021 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

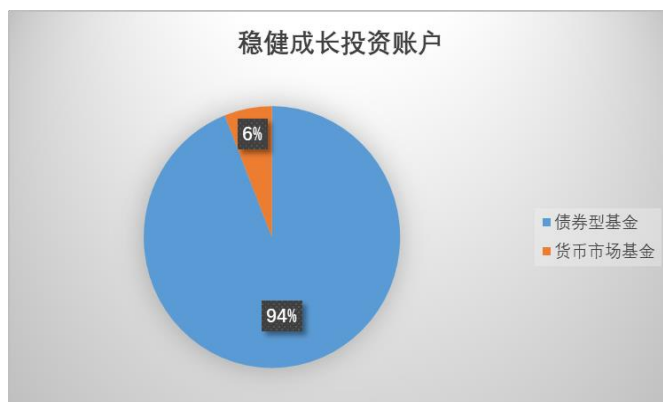
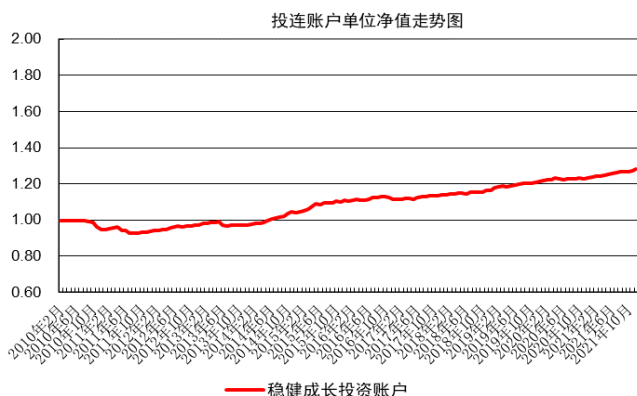
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户主要投资国内依法公开发行、上市的国债、金融债、债券回购、央行票据、企业（公司）债、银行存款等固定收益类金融工具，以及债券投资基金和货币市场基金。根据宏观经济的发展态势，判断市场利率走势，合理设置账户对利率的敏感度，为投资者获取稳健的投资回报。
- **各类资产比例：**投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大可达 100%；流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	0.60%	1.13%	10.15%	15.09%	28.18%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

稳健成长	持仓基金
1	富国信用债债券基金
2	易方达稳健收益债券基金
3	博时信用债纯债基金

汇丰人寿保险有限公司 2021年12月投资连结保险投资账户月度报告

5) 低碳环保精选账户概览

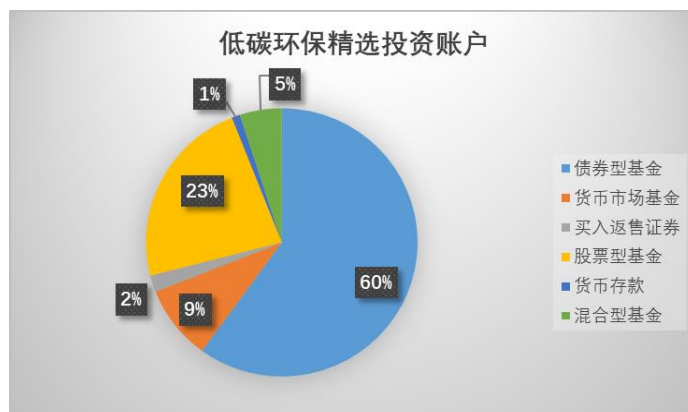
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于证券投资基金、债券、流动性资产等。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%；股票投资基金投资比例为0% - 50%；债券、债券投资基金和货币市场基金投资比例为50% - 100%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-0.17%	3.18%	35.43%	20.23%	15.45%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

低碳环保	持仓基金
1	易方达稳健收益基金
2	易方达裕丰回报基金
3	上投摩根新兴动力混合基金

其中，低碳环保类基金占比为 27.5%

汇丰人寿保险有限公司 2021年12月投资连结保险投资账户月度报告

6) 货币基金投资账户概览

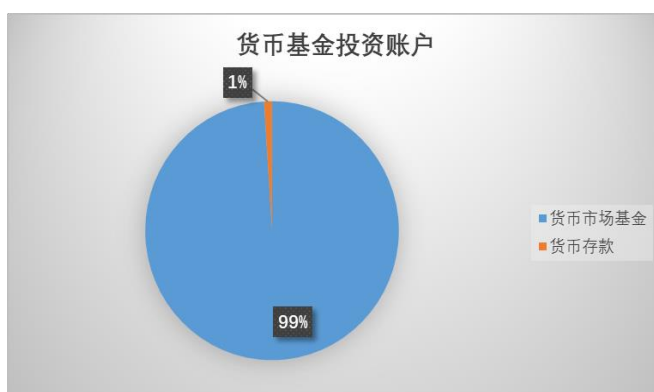
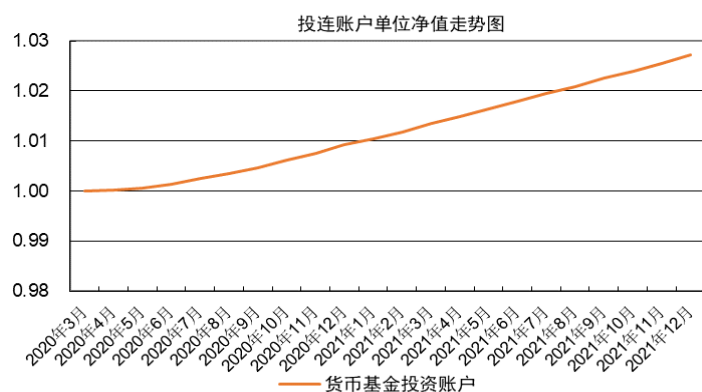
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户主要投资于货币市场基金，短期债券基金，短期债券以及逆回购等固定收益类金融工具。根据宏观经济的发展态势，聚焦市场短期利率走势，追求账户稳定增值。
- **各类资产比例：**投资货币市场基金、短期债券基金及短期债券，以及逆回购比例最大可达 100%；流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	0.18%	0.47%	-	-	2.73%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

货币基金	持仓基金
1	景顺长城景丰货币基金
2	嘉实货币基金
3	-

汇丰人寿保险有限公司 2021年12月投资连结保险投资账户月度报告

7) 粤港澳大湾区精选投资账户概览

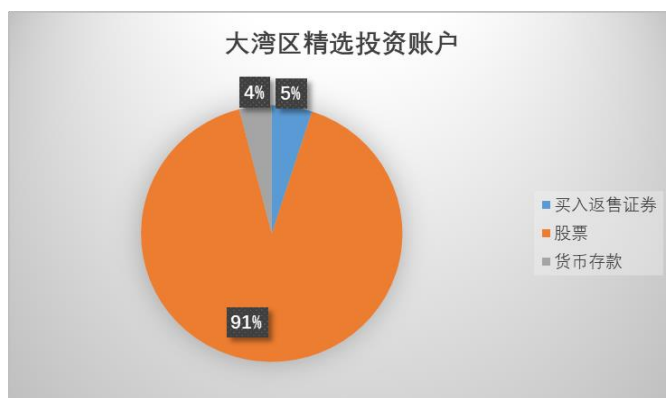
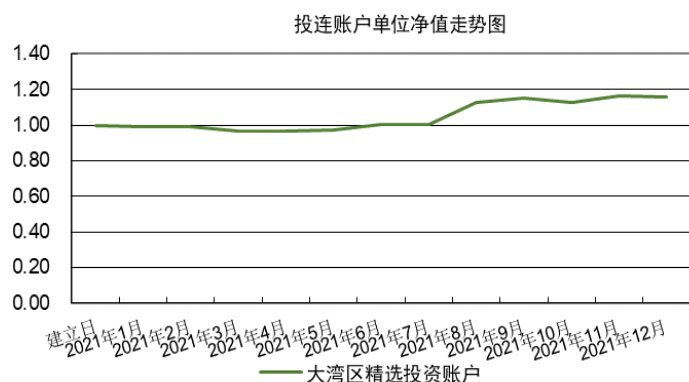
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- **各类资产比例：**主要投资于股票（包括新股申购）、股票型和混合型基金等权益类资产，债券、债券型基金等固定收益类资产，以及现金、货币型基金等现金类资产。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%；股票及股票投资基金投资比例不低于80%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-0.33%	0.35%	-	-	15.89%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

粤港澳大湾区精选	持仓基金
1	信息技术
2	工业
3	金融

注：

过去一个月账户收益率 = (2021年12月期末单位资产净值 - 2021年11月期末单位资产净值) / 2021年11月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2021年12月期末单位资产净值 - 2021年9月期末单位资产净值) / 2021年9月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2021年12月期末单位资产净值 - 2018年12月期末单位资产净值) / 2018年12月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2021年12月期末单位资产净值 - 2016年12月期末单位资产净值) / 2016年12月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2021年12月期末单位资产净值 - 账户成立日单位资产净值) / 账户成立日单位资产净值 * 100%

汇丰人寿保险有限公司 2021 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

3. 合作投资机构

序号	基金公司名称
1.	易方达基金管理有限公司
2.	嘉实基金管理有限公司
3.	景顺长城基金管理有限公司
4.	博时基金管理有限公司
5.	富国基金管理有限公司
6.	华夏基金管理有限公司
7.	海富通基金管理有限公司
8.	交银施罗德基金管理有限公司
9.	上投摩根基金管理有限公司
10.	工银瑞信基金管理有限公司

重要变更：

稳健成长账户于 12 月进行了投资经理变更，新任投资经理变为王宁先生。王宁先生，河海大学电子信息工程学士、墨尔本大学金融管理硕士。2017 年 6 月加入大都会人寿，从事固定收益类投资和组合管理等相关工作。于 2021 年 10 月加入汇丰人寿。

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

账户类型（业绩表现截至2021年12月31日）	成立日期	规模（万元）	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012 年 5 月 21 日	108,382	1.00000	3.80353	280.35%
积极进取投资账户	2010 年 2 月 1 日	62,332	1.00000	2.38433	138.43%
平衡增长投资账户	2010 年 2 月 1 日	61,073	1.00000	1.86035	86.04%
稳健成长投资账户	2010 年 2 月 1 日	70,973	1.00000	1.28181	28.18%
低碳环保精选投资账户	2016 年 8 月 19 日	24,068	1.00000	1.15448	15.45%
货币基金投资账户	2020 年 3 月 30 日	8,977	1.00000	1.02730	2.73%
大湾区精选投资账户	2021 年 1 月 23 日	32,773	1.00000	1.15891	15.89%

市场价值的确认方法为：

（一）对于开放式基金中上市流通的 ETF 基金、场内登记的 LOF 基金以及开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，以其估值日证券交易所挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价估值；

（二）投资账户持有的除上市流通的 ETF 基金、场内登记的 LOF 基金以外的开放式基金，以其公告的估值日基金单位净值估值；

（三）投资账户持有的处于募集期内的证券投资基金，按其成本与利息估值；

（四）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，公司应根据具体情况按最能反映公允价值的价格估值；

（五）如有新增事项，按国家最新规定估值。

2021 年 12 月最后一个资产交易日是 2021 年 12 月 31 日。

重要提示：

投资连结保险产品的投资风险由投保人承担。上述所列投资收益率及投资账户表现仅代表投资账户在过去的投资表现，不代表对未来的预期，您不得依据本报告向投保人做出任何投保或投资账户转换的建议。

除汇丰人寿自己提供的数据以外，本报告中所包含的数据皆来源于汇丰人寿认为可信的公开出版物，汇丰人寿对其准确性和完整性不作保证。所有意见均为报告初次发布时的判断，可能会根据市场和其他条件随时改变；除本月度报告外，汇丰人寿不负及时更新的责任。