

汇丰人寿保险有限公司 2022年2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: 2月中国官方制造业 PMI 为 50.2, 较上月环比上升 0.1, 连续四个月位于荣枯线以上。生产指数和新订单指数分别为 50.4 (环比下降 0.5) 和 50.7 (环比上行 1.4), 原材料价格指数和出厂价格指数分别为 60%和 54.1%, 环比分别上升 3.6 和 3.2。非制造业方面, 2月商务活动 PMI 为 51.6%, 环比回升 0.5, 其中建筑业 PMI 为 57.6 (环比上升 2.2), 服务业 PMI 为 50.5 (环比上升 0.2)。

物价: 2月 CPI 同比 0.9%, 前值 0.9%, 核心 CPI 同比增长 1.1%, 前值为 1.2%。2月 PPI 同比 8.8%, 同比涨幅较上月回落 0.3%; 其中生产资料同比 11.4%, 涨幅回落 0.4%; 生活资料同比 0.9%, 涨幅扩大 0.1%。

信贷: 2月社融新增 1.19 万亿元 (同比少增 5315 亿元), 明显低于市场预期; 2月社融存量同比增速为 10.2%, 环比回落 0.3%。2月新增人民币贷款 1.23 万亿元 (同比少增 1300 亿元), 其中居民部门贷款减少 3369 亿元 (同比少增 4790 亿元), 居民中长期贷款减少 459 亿 (同比少增 4572 亿元), 为数据统计以来首次负增长; 企业部门新增贷款 1.24 万亿元 (同比多增 400 亿元), 其中企业中长期贷款新增 5052 亿元 (同比少增 5948 亿元)。2月 M2 同比增 9.2%, 较上月回落 0.6%, M1 同比增长 4.7%, 较上月回升 6.6%。

(2) 股票市场

2月 A 股市场整体震荡上行。中上旬在美国通胀超预期、海外流动性收缩、稳增长预期加强、投资者心态偏防御的背景下, 大金融、传统能源板块以及基建地产产业链等低估值板块上涨, 而受情绪低迷及美国可能的实体名单制裁影响, 电力设备、电子、医药等科技成长板块大幅下行。中下旬以后, 俄乌局势紧张, 全球资本市场震荡但 A 股涨跌板块开始出现变动。先是中旬受上游部分原材料供给紧张预期影响, 以稀有金属为代表的新能源产业链板块迎来大幅反弹, 下旬以后俄乌冲突升级使得美联储 3 月加息幅度的预期回落, 叠加 2 月末创业板等业绩快报集中披露、业绩显著增长的公司多数集中在新能源等赛道股, 景气赛道成长板块迎来较大反弹, 而家电非银等低估值板块则有所回落。开年以来整体增加资金有限, 存量博弈下, 短期内市场风险偏好与流动性边际变动的挂钩相对明显。

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	3,361.44	3,462.31	3.00	-2.85	-4.88
沪深 300	4,563.77	4,581.65	0.39	-5.18	-7.26
上证 50	3,054.02	3,080.78	0.88	-2.67	-5.91
中小板指	9,077.82	9,254.91	1.95	-5.39	-7.32
中证 500	6,580.53	6,853.31	4.15	-5.51	-6.88
股票基金指数	14,719.26	14,929.13	1.43	-10.38	-8.91

(3) 债券市场

汇丰人寿保险有限公司 2022年2月投资连结保险投资账户月度报告

2月收益率曲线总体呈先下后上的态势，1/10年国债分别较上月底上行9BP/8BP至2.04%/2.78%。利率上行的主要原因在于1月信贷和金融新增均创历史新高，稳经济信号明显，部分缓解了市场对经济增速持续下滑的担忧。

货币政策及流动性方面，春节之后流动性稳中偏松，虽然临近月末受到税期走款的扰动，但整体依然稳定。央行2月发布的季度货币政策报告里提及下一阶段的操作思路时指出，货币政策要“充足发力、精准发力、靠前发力”以及“发挥好货币政策工具的总量与结构的双重功能”，表述较之前的更为积极。此外3月召开的两会政府工作报告中也指出，加大稳健的货币政策实施力度，发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，扩大新增贷款规模，保持宏观杠杆率基本稳定。财政政策方面，两会的政府工作报告中指出，2022年经济增速预期目标设为5.5%，降赤字率、增支出、专项债持平，财政政策较为积极。同时提出，要围绕国家重大战略部署和“十四五”规划，适度超前开展基础设施投资，并支持重大项目、新基建、公用设施改造等建设项目。

指数方面，2月中债国债总财富（总值）指数-0.38%，中债金融债券总财富（总值）指数-0.36%，中债信用债总财富（总值）指数+0.08%。

汇丰人寿保险有限公司 2022年2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

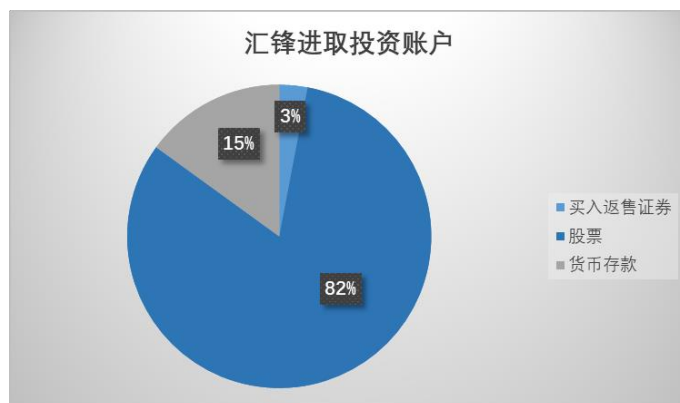
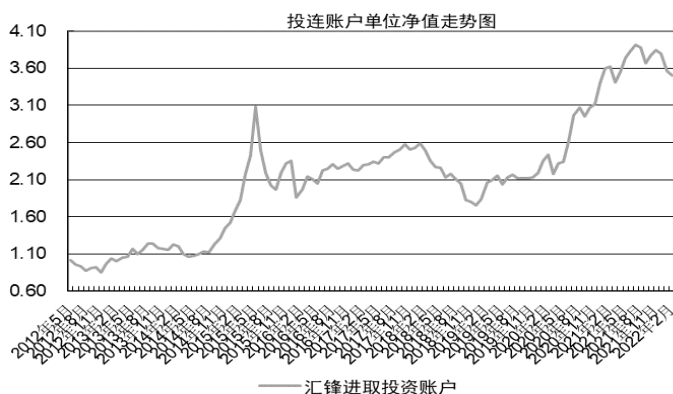
(1) 账户简介

- **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	-1.71%	-8.93%	70.52%	52.53%	250.47%

(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	金融
3	材料

汇丰人寿保险有限公司 2022年2月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

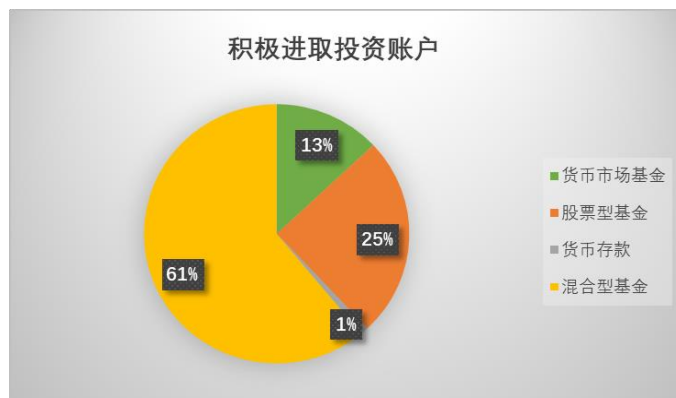
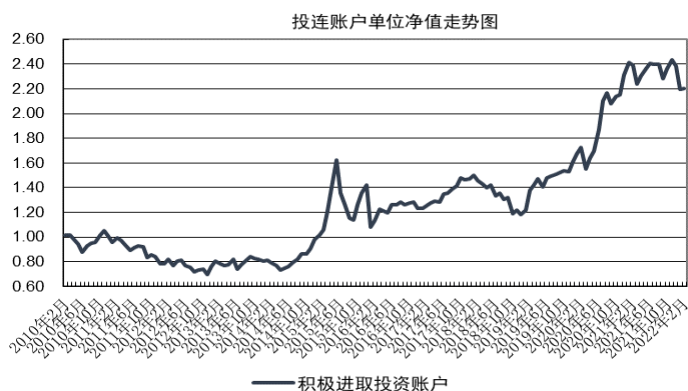
(1) 账户简介

- **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	0.25%	-9.68%	60.06%	75.21%	120.07%

(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	海富通改革驱动混合基金
2	上投摩根新兴动力混合基金
3	景顺长城景丰货币基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年2月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

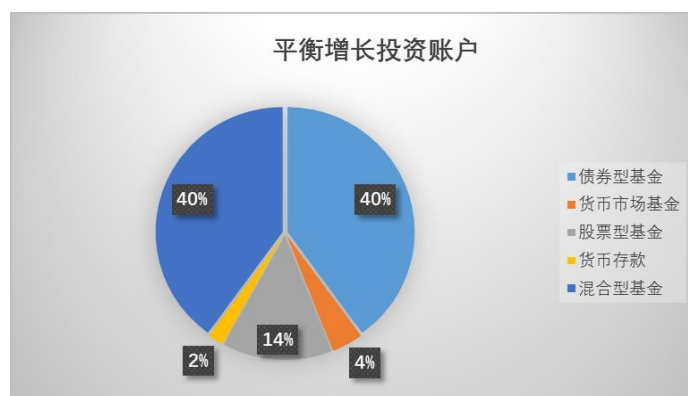
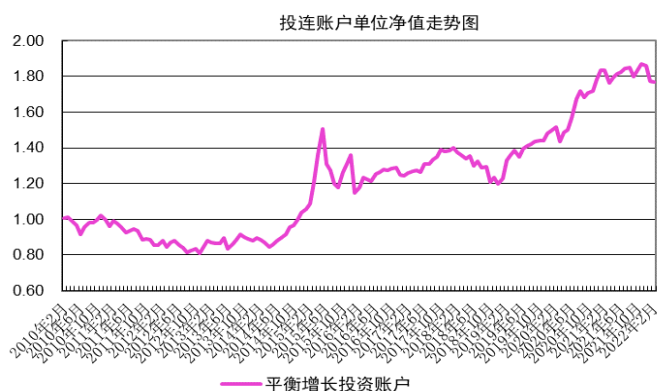
(1) 账户简介

- **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	-0.18%	-5.49%	33.10%	40.42%	76.89%

(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

平衡增长	持仓基金
1	海富通改革驱动混合基金
2	易方达稳健收益债券基金
3	博时富瑞纯债债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年2月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

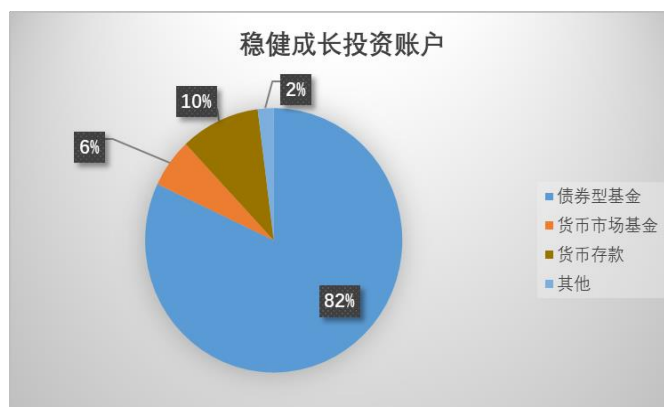
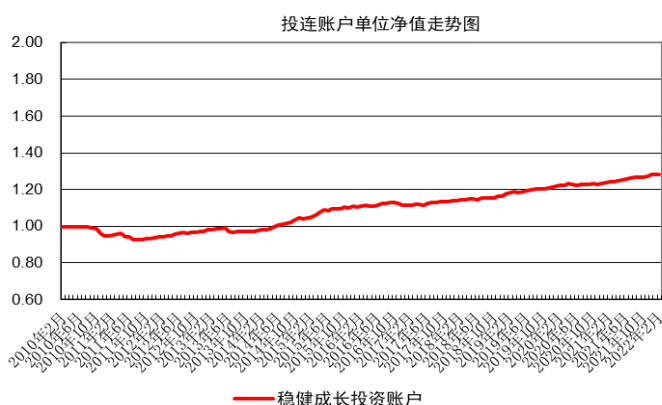
(1) 账户简介

- **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	-0.15%	0.58%	8.37%	14.82%	28.16%

(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	博时信用债纯债基金
3	博时富瑞纯债债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年2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

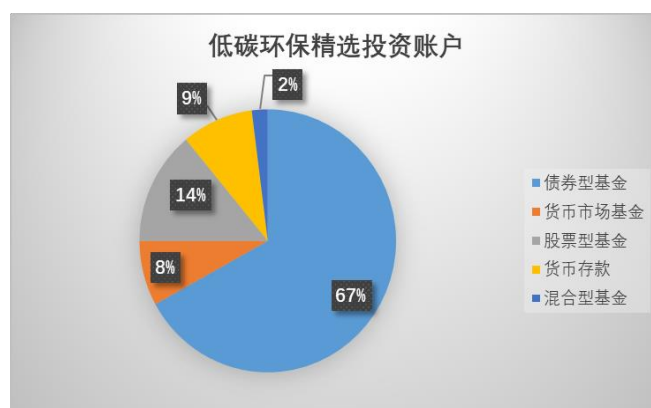
(1) 账户简介

- **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	0.11%	-3.14%	25.16%	16.44%	12.01%

(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	工银瑞信双利债券基金
3	易方达裕丰回报债券基金

其中，低碳环保类基金占比为 13.0%

汇丰人寿保险有限公司 2022年2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

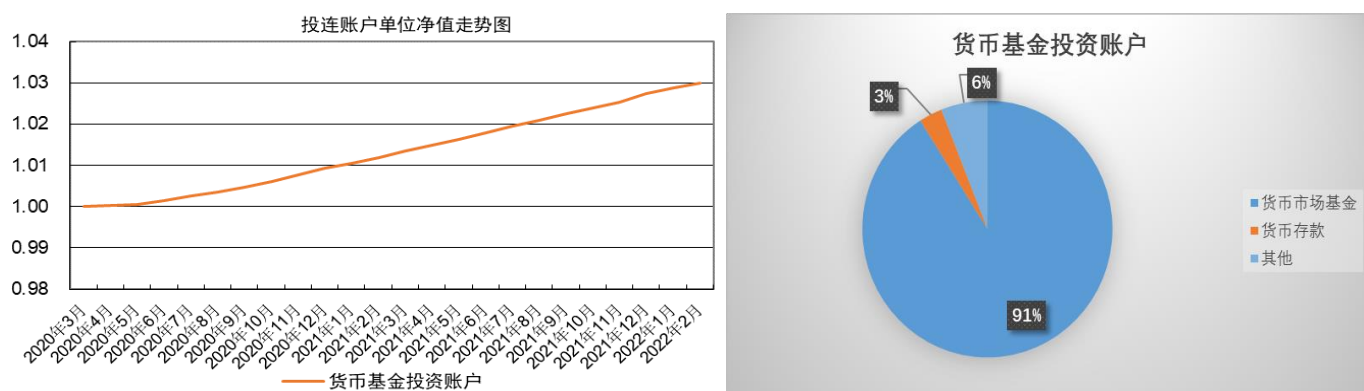
(1) 账户简介

- **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	0.12%	0.44%	-	-	2.99%

(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 2022年2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

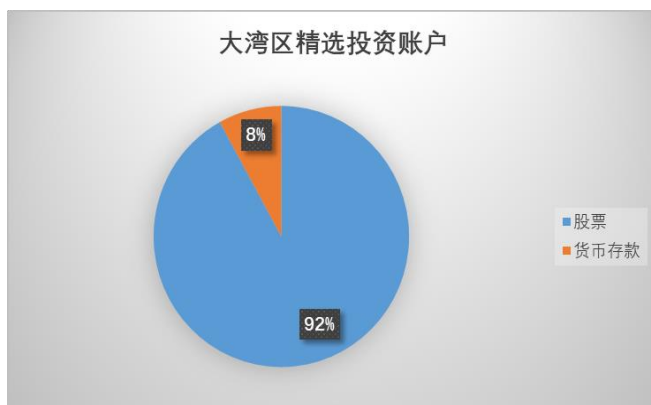
(1) 账户简介

- **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	-1.25%	-7.89%	-	-	7.09%

(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	持仓行业
1	信息技术
2	金融
3	可选消费

注：

过去一个月账户收益率 = (2022年2月期末单位资产净值 - 2022年1月期末单位资产净值) / 2022年1月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年2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%

过去三年账户收益率 = (2022年2月期末单位资产净值 - 2019年2月期末单位资产净值) / 2019年2月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2022年2月期末单位资产净值 - 2017年2月期末单位资产净值) / 2017年2月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2022年2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 2022年2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

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2022年2月25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	100,455	1.00000	3.50467	250.47%
积极进取投资账户	2010年2月1日	56,111	1.00000	2.20069	120.07%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	59,735	1.00000	1.76886	76.89%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	73,409	1.00000	1.28162	28.16%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	24,957	1.00000	1.1201	12.01%
货币基金投资账户	2020年3月30日	10,137	1.00000	1.02995	2.99%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	33,485	1.00000	1.07093	7.09%

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。

2022年2月最后一个资产评估日是2022年2月28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。