

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年3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：3月中国官方制造业 PMI 为 49.5，较上月环比下降 0.7。生产指数和新订单指数分别为 49.5（环比下降 0.9）和 48.8（环比下降 1.9），原材料库存指数为 47.3（环比下降 0.8）。非制造业方面，3月商务活动 PMI 为 48.4，环比下降 3.2，其中建筑业 PMI 为 58.1（环比上升 0.5），服务业 PMI 为 46.7（环比下降 3.8）。

物价：3月 CPI 同比 1.5%，前值 0.9%，核心 CPI 同比增长 1.1%，前值为 1.1%，3月 PPI 同比 8.3%，前值 8.8%。

信贷：3月社融新增 4.65 万亿元（同比多增 1.27 万亿元），明显高于市场一致预期；3月社融存量同比增速为 10.6%，环比回升约 0.4%。3月新增人民币贷款 3.13 万亿元（同比多增 3951 亿元），其中居民部门贷款增加 7539 亿元（同比少增 3940 亿元），居民中长期贷款增加 3735 亿（同比少增 2504 亿元）；企业部门新增贷款 2.48 万亿元（同比多增 8800 亿元），其中企业中长期贷款新增 13448 亿元（同比多增 148 亿元）。3月 M2 同比增 9.7%，前值 9.2%，M1 同比增长 4.7%，前值 4.7%。

进出口：3月出口（以美元计）同比增长 14.7%；进口同比下降 0.1%；贸易顺差 473.8 亿美元。

#### (2) 股票市场

3月市场剧烈下行，北上资金显著流出。俄乌地缘政治冲突导致石油价格超预期攀升，带动全球通胀预期升温，美联储加息叠加国内经济疲软，A股前半月下行情明显。行业层面，申万 31 个行业仅有 5 个行业录得正收益。其中，通胀相关的煤炭、农业板块，以及稳增长下重要性极高的地产公司表现靠前；中游制造类公司，尤其是前期估值较高的公司，回调最为明显；而受疫情的反复影响，具有 C 端消费属性的家电、汽车等板块跌幅仍大。

本轮剧烈下行有对基本面的担忧，也有流动性的风险。起因是 2 月末俄乌冲突加剧，资源品价格飙升导致全球通胀预期升温，全球市场剧烈波动；随着市场下跌，A 股市场中部分有绝对收益要求的机构资金存在被动减仓的情况，海外资金也因为避险情绪不断流出，二者不断对股价形成负反馈，导致 A 股进一步下行。基本上，除了资源品通胀导致市场对中游的盈利能力产生质疑外，近期国内疫情加重也使得终端需求的预期重新走弱，下游公司的业绩也承压；而 3 月上旬两会中提到了 5.5% 的目标经济增速，但具体的实现路径暂时未给到细致政策与规划，结合 1-2 月地产投资与销售数据的不如人意，市场对该经济目标的实现存在顾虑。此外，3 月公布的社融数据显示，企业中长期贷款和居民中长期贷款数据持续偏弱，也使得短期内对宽信用政策的步调与实际效果产生了担忧。市场在 3 月 16 日金融委会议召开、以及美联储首次加息的议息会议落地后开始有所反弹。金融委会议表达了对经济稳增长的坚定支持，同时对于市场关注的中概股、平台经济、港股等问题给予了明确的定调。

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年3月投资连结保险投资账户月度报告

**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	3,462.31	3,252.20	-6.07	-10.65	-10.65
沪深 300	4,581.65	4,222.60	-7.84	-14.53	-14.53
上证 50	3,080.78	2,898.83	-5.91	-11.47	-11.47
中小 100	9,254.91	8,124.42	-12.22	-18.64	-18.64
中证 500	6,853.31	6,324.96	-7.71	-14.06	-14.06
股票基金指数	14,929.13	13,716.81	-8.12	-16.31	-16.31

### (3) 债券市场

债市方面，3月收益率曲线总体呈M走势，1/10年国债分别较上月底上行9BP/1BP至2.13%/2.79%，1/3年AAA企业债收益率分别较上月底上行约15BP/17BP至2.68%/3.11%。利率中短端上行幅度较为明显，特别是3、5年信用债，主要是受固收+等产品净值波动所引起的被动抛压导致。复盘3月债券市场，3月11日公布的2月金融数据大幅低于市场预期，月中也没有按市场预期下调MLF利率，引起了利率的快下快上，日间最高有接近10bp的变动。此外，月中金稳会召开，强调“货币政策要主动应付，新增贷款要保持适度增长”，债券迎来小幅反弹，利率当天下行约2bp。最后，3月公布的2月经济数据表现良好，但市场对其韧性存疑，数据更多受益于低基数和价格等因素。

货币政策及流动性方面，3月央行综合净回笼约2300亿，市场流动性整体保持宽松水平；质押式回购规模有所下行，债市杠杆率较上月有所提升。3月政府工作报告会议及月中的金稳会再次突出强调了稳增长的重要性，以央行上缴结存利润及各地房地产放松限购限售的措施陆续出台，但是在市场宽松预期持续发酵的背景下，降准降息并没有出现。

海外方面，发达经济体货币政策加速转鹰，紧缩进程快于预期，对全球的总需求和新兴经济体的资本市场带来了明显冲击。此外，俄乌冲突继续恶化，严重影响了市场风险偏好及引发大宗商品价格的飙升。最后，国内3月以来的疫情逐步发酵为自2020年武汉疫情以来最大规模的局部爆发，相关的封控措施使得国内正常经营活动受到较大扰动，国内经济继续承压。

指数方面，3月中债国债总财富（总值）指数0.07%，中债金融债券总财富（总值）指数0.05%，中债信用债总财富（总值）指数-0.03%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年3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

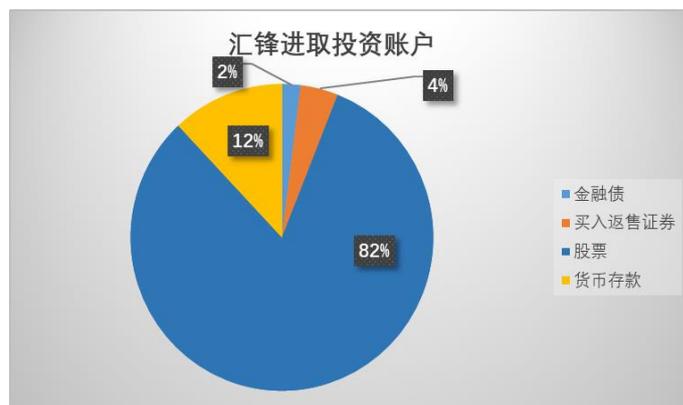
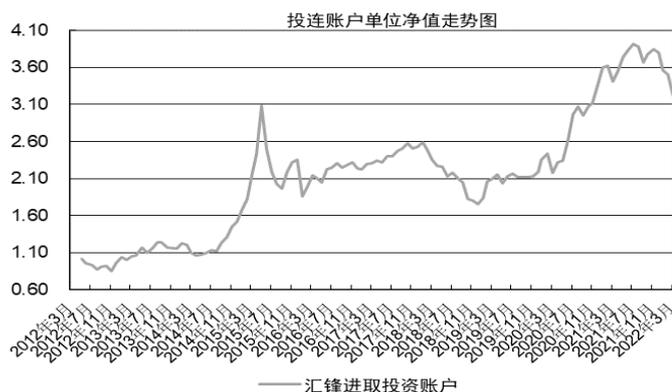
##### (1) 账户简介

- **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	-8.14%	-15.36%	53.26%	39.49%	221.93%

##### (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3月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

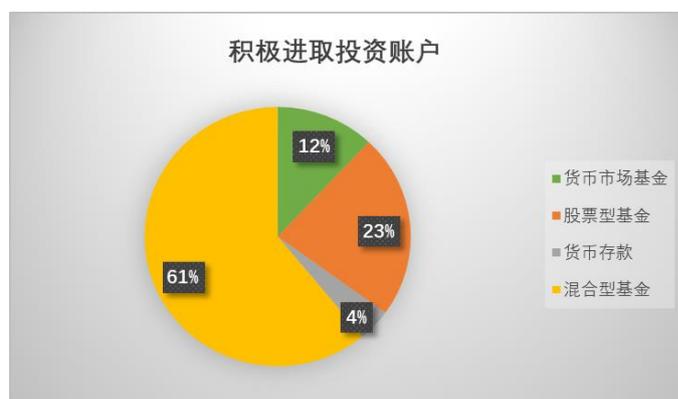
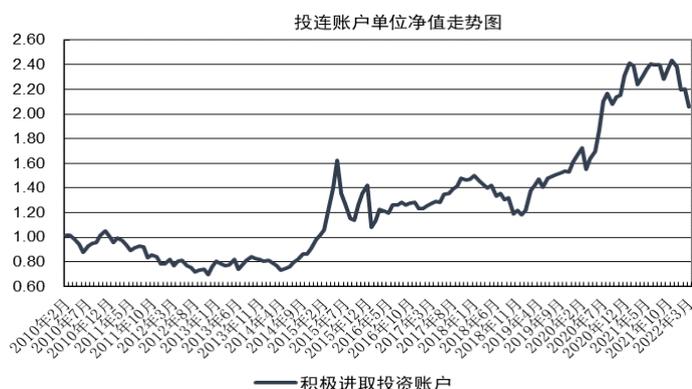
#### (1) 账户简介

- **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	-6.44%	-13.65%	44.87%	61.48%	105.90%

#### (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	景顺长城景丰货币基金
3	上投摩根新兴动力混合基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年3月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

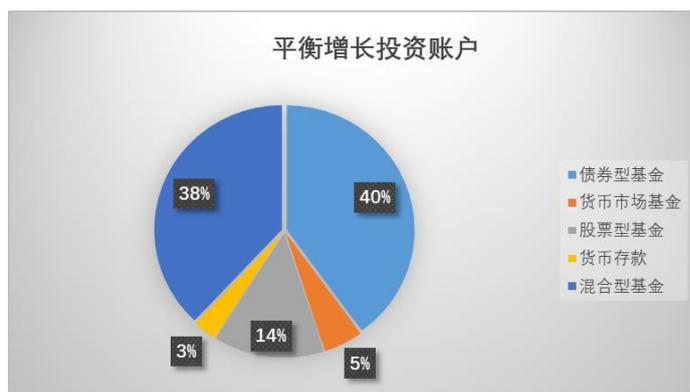
#### (1) 账户简介

- **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	-3.67%	-8.40%	25.34%	34.33%	70.40%

#### (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3月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

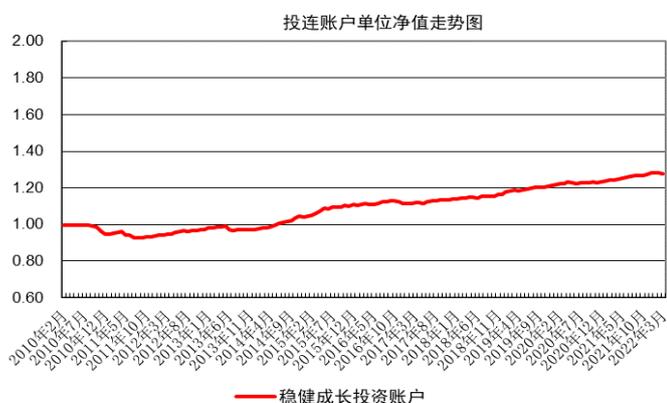
#### (1) 账户简介

- **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	-0.40%	-0.42%	7.59%	14.16%	27.65%

#### (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	博时富瑞纯债债券基金
3	博时信用债纯债债券基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年3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

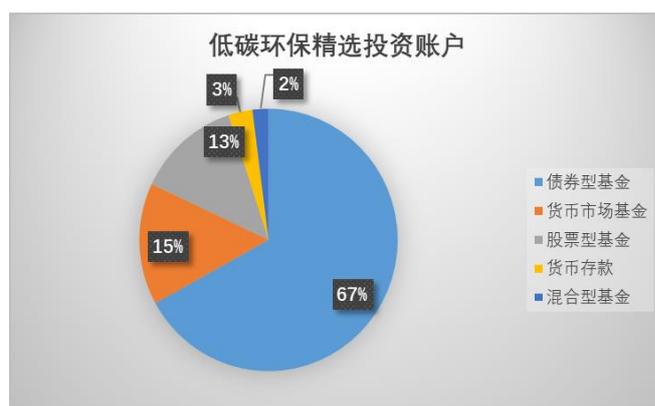
#### (1) 账户简介

- **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	-2.22%	-5.13%	20.51%	13.18%	9.52%

#### (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	景顺长城景丰货币基金

其中，低碳环保类基金占比为 12.5%

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年3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

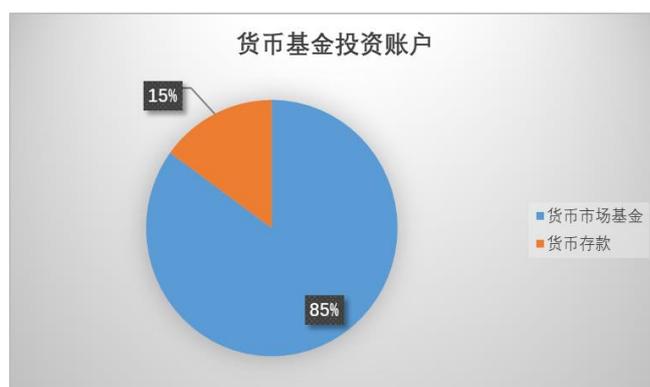
#### (1) 账户简介

- **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	0.16%	0.41%	-	-	3.16%

#### (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

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3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

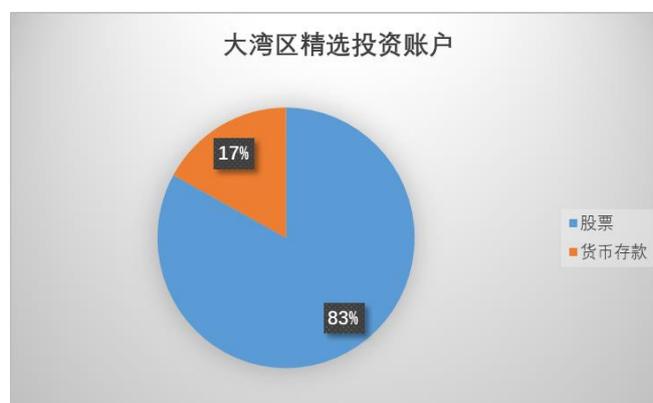
#### (1) 账户简介

- **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	-7.14%	-14.19%	-	-	-0.55%

#### (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	可选消费
2	信息技术
3	金融

注：

过去一个月账户收益率 = (2022年3月期末单位资产净值 - 2022年2月期末单位资产净值) / 2022年2月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年3月期末单位资产净值 - 2021年12月期末单位资产净值) / 2021年12月期末单位资产净值 \* 100%

过去三年账户收益率 = (2022年3月期末单位资产净值 - 2019年3月期末单位资产净值) / 2019年3月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2022年3月期末单位资产净值 - 2017年3月期末单位资产净值) / 2017年3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3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3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3月30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	87,693	1.00000	3.21928	221.93%
积极进取投资账户	2010年2月1日	50,673	1.00000	2.05895	105.90%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	57,781	1.00000	1.70403	70.40%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	78,855	1.00000	1.27648	27.65%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	24,328	1.00000	1.09524	9.52%
货币基金投资账户	2020年3月30日	14,523	1.00000	1.03155	3.16%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	29,960	1.00000	0.99449	-0.55%

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3月最后一个资产评估日是2022年3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。