

汇丰人寿保险有限公司 2022年4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：4月中国官方制造业 PMI 为 47.4，较上月环比回落 2.1。生产指数和新订单指数分别为 44.4（环比下降 5.1）和 42.6（环比下降 6.2），生产供需双走弱。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 64.2 和 54.4，环比分别回落 1.9 和 2.3。非制造业方面，4月商务活动 PMI 为 41.9，环比回落 6.5，其中建筑业 PMI 为 52.7（环比回落 5.4），服务业 PMI 为 40（环比下降 6.7）。

物价：4月 CPI 同比 2.1%，前值 1.5%，核心 CPI 同比增长 0.9%，前值为 1.1%，4月 PPI 同比 8%，前值 8.3%。

信贷：4月社融新增 9102 亿元（同比少增 9468 亿元），明显低于市场一致预期；4月社融存量同比增速为 10.2%，环比回落约 0.4%。4月新增人民币贷款 6454 亿元（同比少增 8231 亿元），居民部门贷款减少 2170 亿元（同比少增 7453 亿元），其中住房贷款减少 605 亿元，同比少增 4022 亿元；不含住房贷款的消费贷款减少 1044 亿元，同比少增 1861 亿元；经营贷款减 521 亿元，同比少增 1569 亿元；企业部门新增贷款 5784 亿元（同比少增 1768 亿元），其中短期贷款减少 1948 亿元，同比少减 199 亿元；中长期贷款增加 2652 亿元，同比少增 3953 亿元，票据融资增加 5148 亿元，同比多增 2437 亿元。4月 M2 同比增 10.5%，前值 9.7%，M1 同比增长 5.1%，前值 4.7%。

进出口：4月出口（以美元计）同比增长 3.9%，前值 14.7%；进口同比 0%，前值-0.1%；贸易顺差 511.2 亿美元，前值 473.8 亿美元。

(2) 股票市场

本月市场在国内疫情影响、供应链受阻以及美债利率大幅上行的共同影响下大幅下跌。行业层面，申万 31 个行业仅有食品饮料 1 个行业录得正收益。4月上半月，疫情复苏受益板块、稳增长链条及大宗通胀板块表现较为强势，但随着长三角疫情多点扩散，物流暂时性受阻，制造业生产所需的部分零部件供应开始出现短缺，叠加地产销售投资尚未看到起色，造成了市场对经济复苏的节奏再次出现担忧。4月后半月，因国内降准力度不及预期、美债利率大幅拉升、美联储加息力度的预期进一步上行，市场风险偏好整体下行，此外，部分机构重仓的科技成长股一季报表现不及预期，估值和业绩层面的不利影响使得整个成长板块遭受重挫。而在本月最后一周，因北京疫情也出现扩散态势，恐慌之下市场暴跌。月末市场悲观情绪随着政治局会议积极政策信号的释放而有所缓和。

本月公募基金一季报信批结束。从股票基金、偏股基金及灵活配置基金的持仓来看，Q1 末各类基金的股票仓位有所下降，其中普通股票型仓位相较于 21Q4 减少 0.1%至 88.5%；偏股混合型基金仓位减少 1.6%至 84.9%；灵活配置型基金仓位减少 2.3%至 68.5%；从行业配置来看，Q1 末基金持仓中排名前三的行业分别是电力设备（18.4%）、食品饮料（12.7%）和医药生物（11.2%），持仓占比合计 43.5%。而从加仓方向来看，加仓最多的行业是银行、农林牧渔、煤炭、有色金属、房地产等板块，减仓最多的行业是电子、食品饮料、计算机等行业。

汇丰人寿保险有限公司 2022年4月投资连结保险投资账户月度报告

本月 A 股年报及一季报发布完毕。从业绩情况来看，一季报收入和利润同比增速出现明显回落。非金融 A 股年报收入同比增速 21.0%，利润同比增速 24.2%；一季报收入同比增速下滑至 13.6%，利润同比增速 8.1%。

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	3,252.20	3,047.06	-6.31	-9.35	-16.28
沪深 300	4,222.60	4,016.24	-4.89	-12.00	-18.71
上证 50	2,898.83	2,805.34	-3.23	-8.14	-14.32
中小 100	8,124.42	7,613.63	-6.29	-16.13	-23.75
中证 500	6,324.96	5,627.90	-11.02	-14.48	-23.53
股票基金指数	13,716.81	12,721.78	-7.25	-13.57	-22.38

(3) 债券市场

债市方面，4 月收益率曲线总体呈陡峭化，1/10 年国债分别较上月底下行 10BP 和上行 5BP 至 2.03%/2.84%，1/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底下行约 22BP/8BP 至 2.46%/3.73%。4 月资金面延续宽松，虽然 4 月 MLF 降息落空叠加降准幅度不及市场预期，但短期资金利率水平仍持续低于政策利率之下，作陡利率曲线是市场较为认可的操作策略。

宏观经济方面，受上海疫情影响，3 月经济数据整体疲弱，其中消费所受的冲击最大，3 月消费大幅下滑为负增长，包括餐饮消费、地产相关消费和汽车消费都表现较差。此外，地产销售和投资数据也下滑明显。相较来说，基建投资在一系列稳增长的政策拉动下，有所回升略高于市场预期。生产方面增速出现较大下滑，主要也是在疫情影响下，供应链中断导致无法复工复产，尤以汽车行业受冲击最为严重。4 月底政治局会议强化了市场对今年经济目标完成的信心，预期相关的逆周期调节举措，包括但不限于地产的继续“因城施策”放松、基建和财政等发力政策的进一步出台。

货币政策及流动性方面，4 月央行通过逆回购实现净回笼 6400 亿，并等量续作 MLF。资金面全月维持宽松格局，存单发行利率也出现大幅下行，主要是受降准以及央行上缴利润影响。在低资金利率的背景下，质押式回购规模有所上行，债市杠杆水平有所抬升。

海外方面，美欧经济表现均弱于预期，并伴随着海外通胀的高企，滞涨风险有所加大。美联储 5 月初议息会议加点 50bp，并如市场预期最早于 6 月开启缩表进程，海外流动性持续收紧，美股调整，美债上行。

指数方面，4 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 0.37%，中债信用债总财富（总值）指数 0.55%。

汇丰人寿保险有限公司 2022年4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

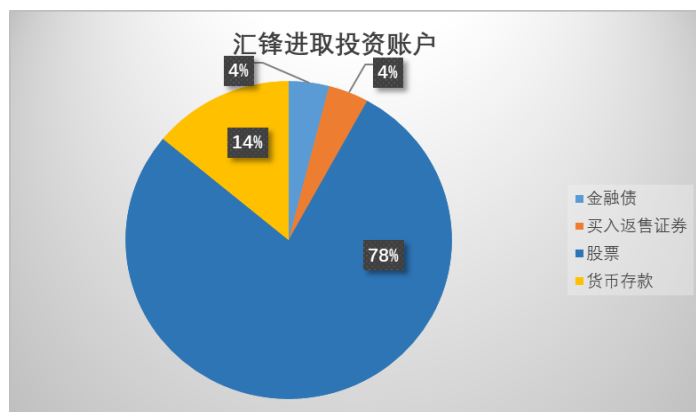
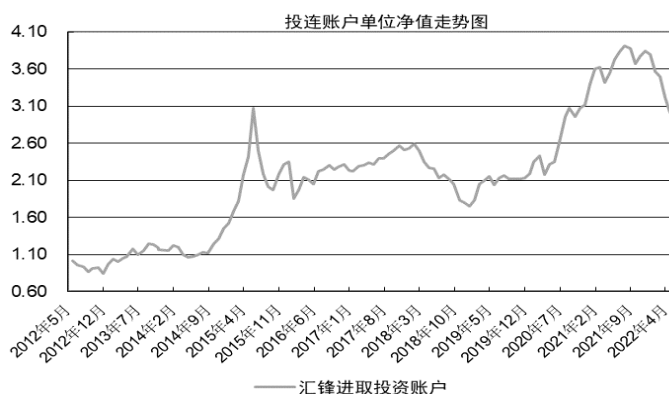
(1) 账户简介

- **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	-6.33%	-15.44%	39.70%	28.86%	201.54%

(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4月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

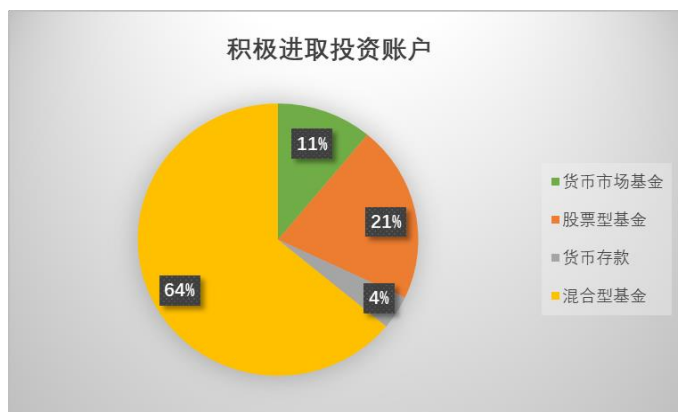
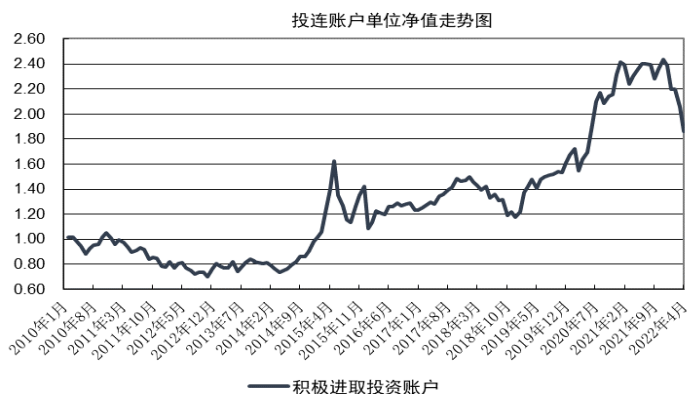
(1) 账户简介

- **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	-9.67%	-15.28%	26.15%	43.73%	85.99%

(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

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4月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

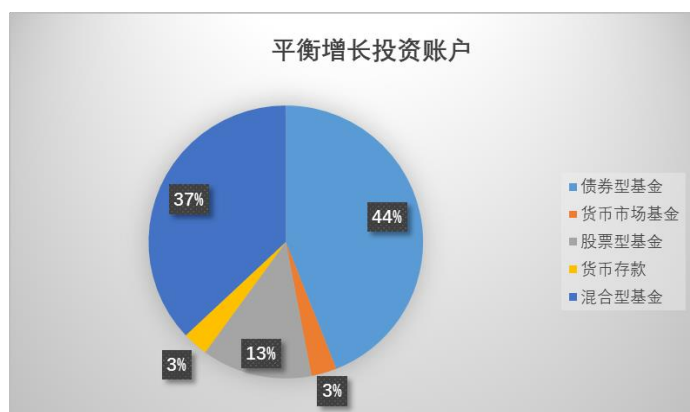
(1) 账户简介

- **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	-5.20%	-8.84%	16.39%	26.57%	61.55%

(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

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4月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

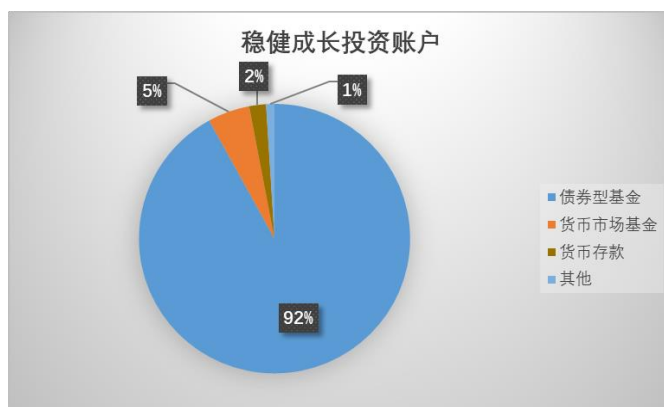
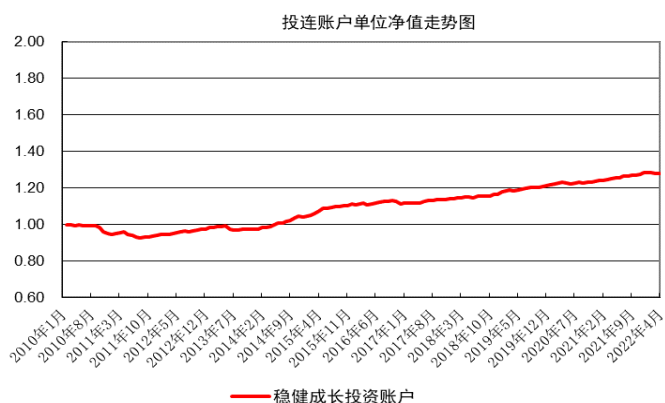
(1) 账户简介

- **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	0.08%	-0.47%	7.82%	14.26%	27.75%

(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4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

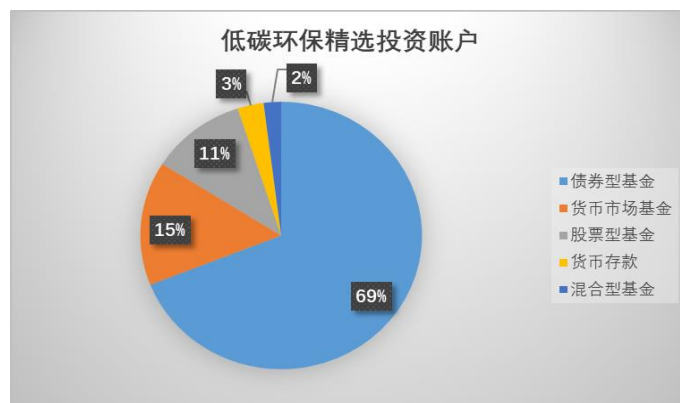
(1) 账户简介

- **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	-2.66%	-4.72%	16.72%	10.51%	6.61%

(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	富瑞纯债债券基金
3	景顺长城景丰货币基金

其中，低碳环保类基金占比为 10.4%

汇丰人寿保险有限公司 2022年4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

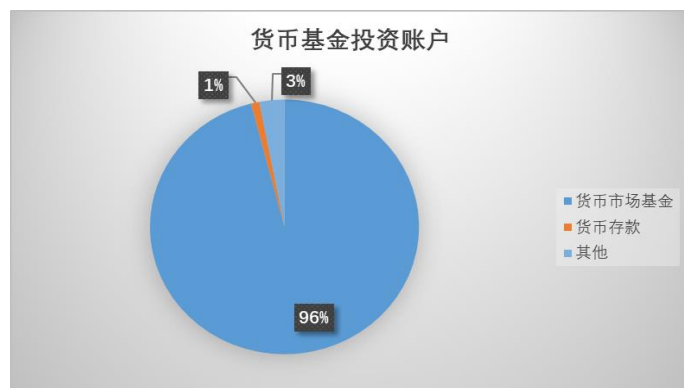
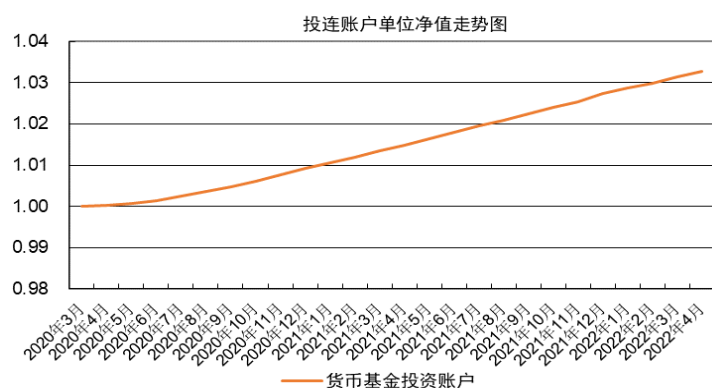
(1) 账户简介

- **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	0.13%	0.40%	-	-	3.29%

(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4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

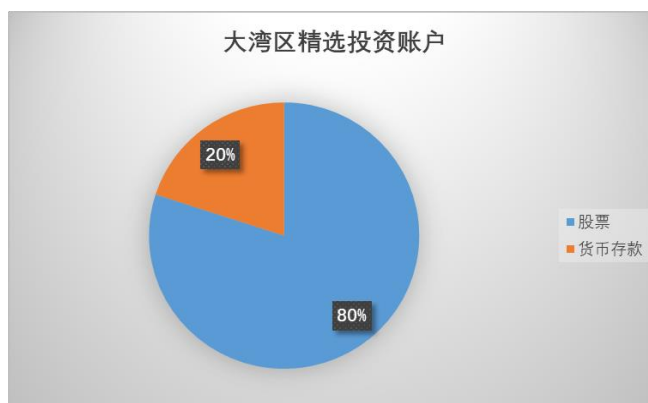
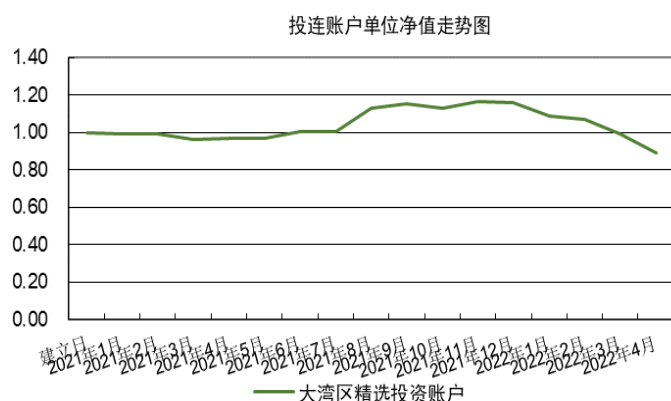
(1) 账户简介

- **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	-10.36%	-17.79%	-	-	-10.85%

(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	可选消费
3	金融

注：

过去一个月账户收益率 = (2022年4月期末单位资产净值 - 2022年3月期末单位资产净值) / 2022年3月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年4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%

过去三年账户收益率 = (2022年4月期末单位资产净值 - 2019年4月期末单位资产净值) / 2019年4月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2022年4月期末单位资产净值 - 2017年4月期末单位资产净值) / 2017年4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4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4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4月28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	80,268	1.00000	3.01535	201.54%
积极进取投资账户	2010年2月1日	44,340	1.00000	1.85986	85.99%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	54,090	1.00000	1.61549	61.55%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	80,792	1.00000	1.27748	27.75%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	24,444	1.00000	1.06608	6.61%
货币基金投资账户	2020年3月30日	16,414	1.00000	1.03285	3.29%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	26,371	1.00000	0.89151	-10.85%

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4月最后一个资产评估日是2022年4月29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。