

汇丰人寿保险有限公司 2022年5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：5月中国官方制造业 PMI 为 49.6，较上月环比回升 2.2。生产指数和新订单指数分别为 49.7（环比上升 5.3）和 48.2（环比上升 5.6）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 55.8 和 49.5，环比分别大幅回落 8.4 和 4.9。非制造业方面，5月商务活动 PMI 为 47.8，环比反弹 5.9，其中建筑业 PMI 为 52.2（环比回落 0.5），服务业 PMI 为 47.1（环比上升 7.1）。

物价：5月 CPI 同比 2.1%，前值 2.1%，核心 CPI 同比增长 0.9%，前值为 0.9%，5月 PPI 同比 6.4%，前值 8%。

信贷：5月社融新增 2.79 万亿元（同比多增 8399 亿元）；5月社融存量同比增速为 10.5%，环比回升约 0.3%；5月新增人民币贷款 1.89 万亿元（同比多增 3920 亿元）。居民部门贷款增加 2887 亿元（同比少增 3344 亿元），其中居民短贷增加 1840 亿元，同比多增 34 亿元；居民中长期贷款增加 1047 亿元，同比少增 3379 亿元。企业部门新增贷款 1.53 亿元（同比多增 7291 亿元），其中短期贷款增加 2642 亿元，同比多增 3286 亿元；中长期贷款增加 5551 元，同比少增 977 亿元；票据融资增加 7129 亿元，同比多增 5591 亿元。5月 M2 同比增 11.1%，前值 10.5%，M1 同比增长 4.6%，前值 5.1%。

进出口：5月出口（以美元计）同比增长 16.9%，前值 3.9%；进口同比 4.1%，前值-0%；贸易顺差 787.6 亿美元，前值 511.2 亿美元。

(2) 股票市场

上月月末下探年内新低，本月 A 股市场先跌后涨，全月市场在成长板块的带动下反弹明显。五一节后初始受海外市场大跌及地缘政治影响市场先是反弹受阻下跌，但随着 A 股性价比逐步凸显，美联储加息及俄乌冲突的影响边际弱化，而市场焦点则仍旧回到国内复苏上。5月核心城市疫情防控取得积极进展，长三角逐步推进复工复产，以深圳为代表的城市已进入新一轮常态化防控状态叠加，5月下旬国常会对稳增长的进一步表态，市场风险偏好回升明显。部分地区出台汽车消费刺激政策、阶段性购置税减征，前期跌幅较大的成长赛道上涨最为明显，其中汽车板块涨幅最大。而地产方面，尽管与房贷挂钩的 LPR 调降，但由于整体存量资金博弈背景下，叠加部分地产公司仍处困境，地产及相关产业链的表现相对靠后。

受疫情影响，4月经济数据并不乐观，5月数据边际有所好转，PMI 从上月的 47.4 回升至 49.6，好于市场预期，但从原材料库存及需求水平仍处在回落状态。5月社融信贷数据总量较 4月有明显好转，但是结构上显示政府债、票据和短期贷款是主要支撑项，而企业中长期贷款和居民中长期贷款却仍旧处于低迷状态，显示需求端仍旧疲弱；5月出口方面数据则是超预期，主要是因为疫情对供应链及物流的影响逐步减弱，企业前期积压订单得以释放，但若后续海外需求逐步回落，整体经济压力仍难言减轻，稳增长仍是近期主旋律。

5月下旬国常会及稳定经济大盘工作会议也进一步表达了稳经济保就业的决心，财政支持、扩张信贷及消费刺激等方面政策均会尽快落实。随着新一轮常态化疫情管控的铺开，预计 6月经济表现会有进一步回升。疫情管控政策的变化对经济复苏进展影响较大，后续将密切观察。

汇丰人寿保险有限公司
2022 年 5 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	3,047.06	3,186.43	4.57	-7.97	-12.46
沪深 300	4,016.24	4,091.52	1.87	-10.70	-17.18
上证 50	2,805.34	2,813.22	0.28	-8.68	-14.08
中小 100	7,613.63	7,958.51	4.53	-14.01	-20.30
中证 500	5,627.90	6,026.24	7.08	-12.07	-18.12
股票基金指数	12,721.78	13,407.25	5.39	-10.19	-18.20

(3) 债券市场

债市方面，5 月债券利率整体延续下行，1/10 年国债分别较上月底下行 12BP 和 10BP 至 1.92%/2.74%，1/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底下行约 16BP/18BP 至 2.3%/3.56%。目前看短端利率已经处于历史较低水位，而 10/1 年国债期限利差约在 80bp 左右，处于历史较高水平。复盘 5 月债市表现，政治局会议使得市场对稳增长预期进一步强化，虽然 5 月中上旬发布的 4 月经济数据较差且低于市场预期，但并没有引发收益率的下行；中下旬反而在北京疫情反复叠加资金面的宽松背景下，利率迎来了快速的下行，此外票据利率阶段性回落至 0 附近平，暗示了宽信用的传导仍不通畅，在一定程度上也缓解了市场对经济快速反弹的担忧，促进了利率的下行。

宏观经济方面，4 月经济数据如预期表现较差，主要仍是受疫情影响，尤其是长三角地区受到的冲击更为显著。此外，调查失业率继续攀升，表明就业压力仍然较大。不过伴随着 6 月 1 日上海的全面解封和复工复产规模的扩大，经济有望筑底向上修复。政策方面，5 月以来国常会等多次会议进一步强调了出台稳经济的一揽子政策，涵盖了财政、金融、企业和居民等各方面，有望进一步托底经济。

货币政策及流动性方面，5 月央行通过逆回购实现净回笼 100 亿，并等量等价续作月中到期的 MLF，资金面全月维持宽松的格局未发生改变。虽央行并未向市场注入额外流动性，但受益于央行上缴利润和财政留底退税影响，资金价格全月仍维持在较低水平运行。DR001 和 DR007 全月基本维持在 1.3%-1.4%和 1.5%-1.8%区间，中枢继续收敛。

海外方面，5 月以来，美国经济扩张有所放缓，虽然如预期加息 50BP，但之后的鹰派态度不及预期，市场担心衰退出现，美债收益率大幅回落，美元冲高后有所走贬。

指数方面，5 月中债国债总财富（总值）指数 0.64%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.56%，中债信用债总财富（总值）指数 0.53%。

汇丰人寿保险有限公司 2022年5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

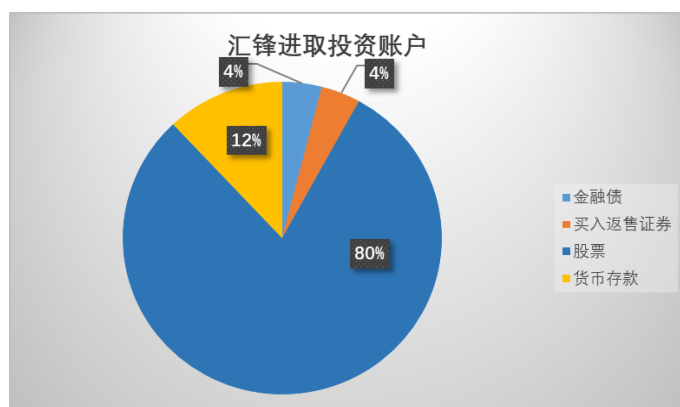
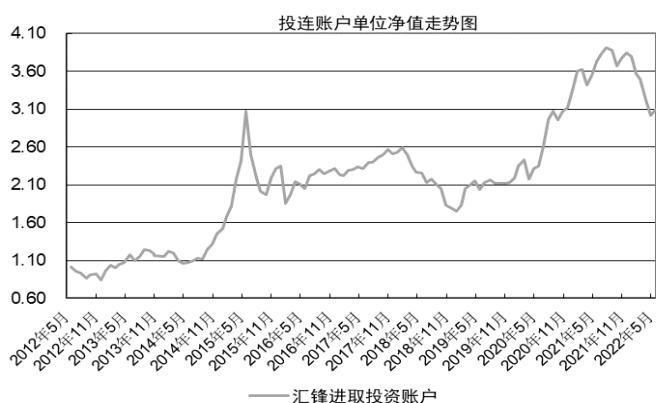
(1) 账户简介

- **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	2.86%	-11.50%	51.88%	33.95%	210.15%

(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5月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

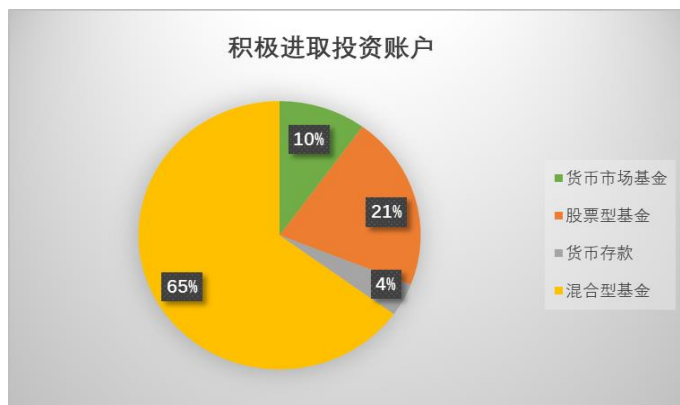
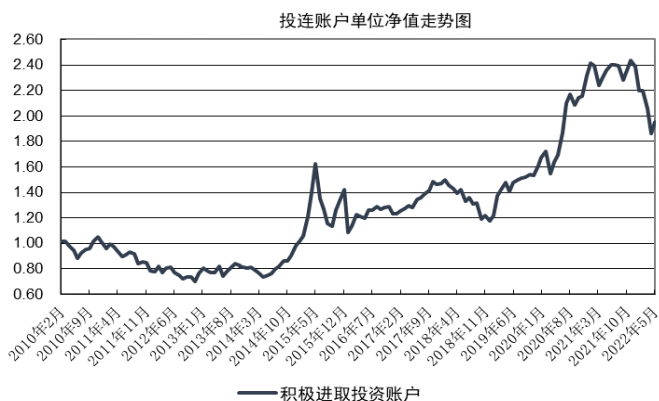
(1) 账户简介

- **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	5.12%	-11.16%	38.65%	52.49%	95.50%

(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5月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

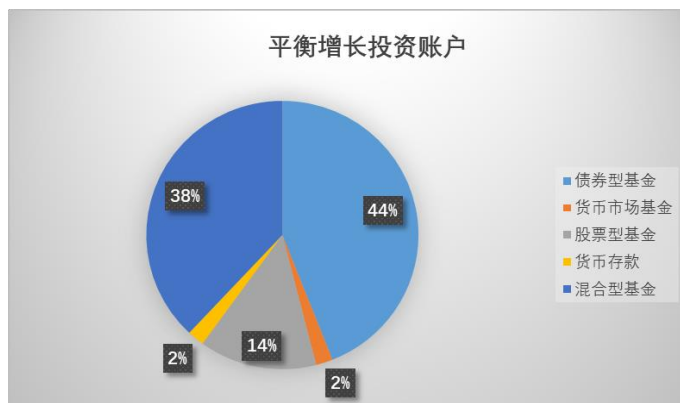
(1) 账户简介

- **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	3.56%	-5.42%	23.79%	32.24%	67.30%

(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	景顺长城能源基建混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年5月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

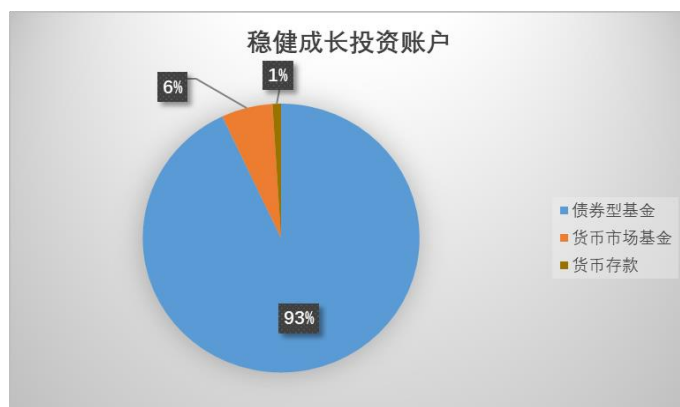
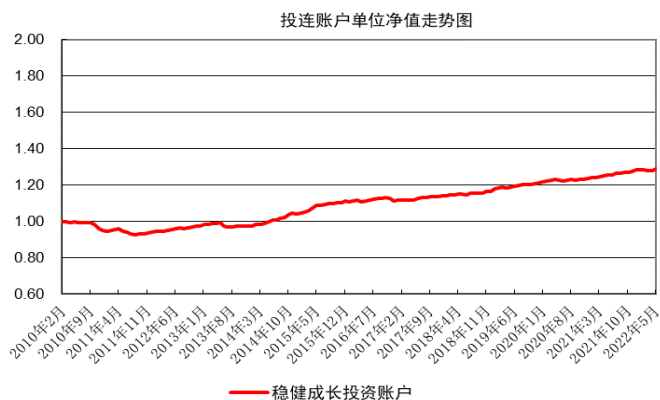
(1) 账户简介

- **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	0.67%	0.34%	8.36%	15.20%	28.60%

(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
2	博时富瑞纯债债券
3	博时信用债纯债债券

汇丰人寿保险有限公司 2022年5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

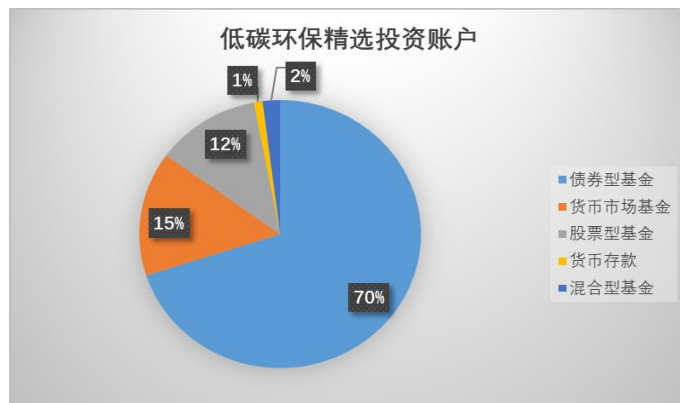
(1) 账户简介

- **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	1.97%	-2.95%	20.75%	14.50%	8.70%

(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	博时富瑞纯债债券基金
3	工银瑞信双利债券基金

其中，低碳环保类基金占比为 11.6%

汇丰人寿保险有限公司 2022年5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

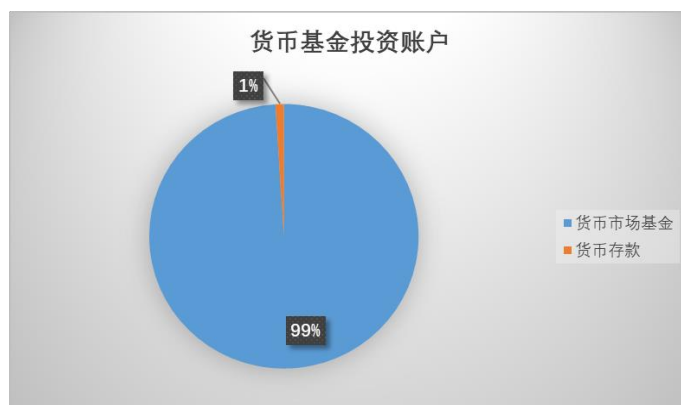
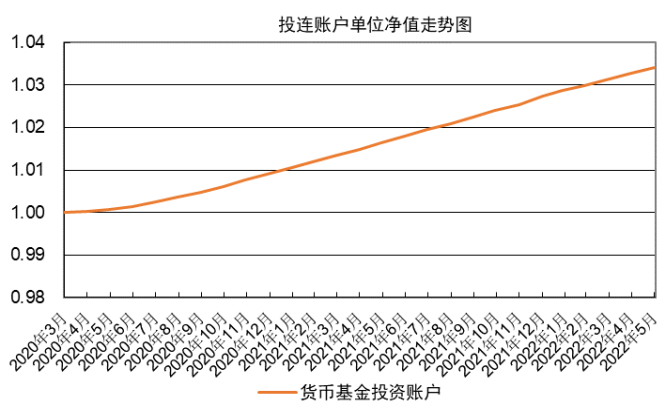
(1) 账户简介

- **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%	0.40%	-	-	3.41%

(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5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

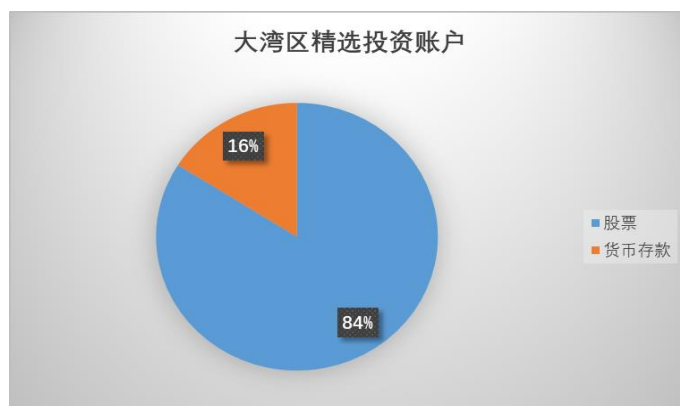
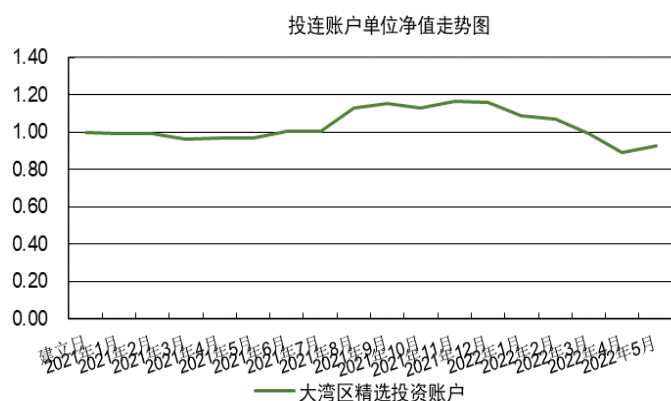
(1) 账户简介

- **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	3.74%	-13.64%	-	-	-7.52%

(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

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5月期末单位资产净值 - 2022年4月期末单位资产净值) / 2022年4月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年5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%

过去三年账户收益率 = (2022年5月期末单位资产净值 - 2019年5月期末单位资产净值) / 2019年5月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2022年5月期末单位资产净值 - 2017年5月期末单位资产净值) / 2017年5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5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5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5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	82,595	1.00000	3.1015	210.15%
积极进取投资账户	2010年2月1日	46,509	1.00000	1.95501	95.50%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	54,658	1.00000	1.67297	67.30%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	81,983	1.00000	1.28601	28.60%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	24,240	1.00000	1.08703	8.70%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,333	1.00000	1.03406	3.41%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	27,283	1.00000	0.92481	-7.52%

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5月最后一个资产评估日是2022年5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。