

汇丰人寿保险有限公司 2022年6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：6月中国官方制造业 PMI 为 50.2，较上月环比回升 0.6。生产指数和新订单指数分别为 52.8（环比上升 3.1）和 50.4（环比上升 2.2），产需两端均重返扩张区间。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 52 和 46.3，环比分别回落 3.8 和 3.2。非制造业方面，6月商务活动 PMI 为 54.7，环比反弹 6.9，其中建筑业 PMI 为 56.6（环比回升 4.4），服务业 PMI 为 54.3（环比上升 7.2）。

物价：6月 CPI 同比 2.5%，前值 2.1%，核心 CPI 同比增长 1%，前值为 0.9%，6月 PPI 同比 6.1%，前值 6.4%。

信贷：6月社融新增 5.17 万亿元（同比多增 1.47 万亿元）；6月社融存量同比增速为 10.8%，环比上升约 0.3%；6月新增人民币贷款 2.81 万亿元（同比多增 6867 亿元）。居民部门贷款增加 8482 亿元（同比少增 203 亿元），其中居民短贷增加 4282 亿元，同比多增 782 亿元；居民长期贷款增加 4167 亿元，同比少增 989 亿元。企业部门新增贷款 22116 亿元（同比多增 7525 亿元），其中短期贷款增加 6906 亿元，同比多增 3815 亿元；中长期贷款增加 14497 元，同比多增 6130 亿元；票据融资增加 796 亿元，同比少增 1951 亿元。6月 M2 同比增 11.4%，前值 11.1%，M1 同比增长 5.8%，前值 4.6%。

进出口：6月出口（以美元计）同比增长 17.9%，前值 16.9%；进口同比 1%，前值 4.1%；贸易顺差 979.4 亿美元，前值 787.6 亿美元。

(2) 股票市场

本月在美联储加息 75bp 背景下，全球主要股票指数下跌明显，但 A 股走出独立行情，景气度扩散程度加大，上证指数 5 周连阳。本月市场多点开花，成长板块、困境反转板块及稳增长板块均有所表现。成长板块方面，受汽车消费政策刺激下，以及光伏板块因订单充足的推动，汽车尤其是电动车产业链，以及光伏产业链领涨，CXO 板块因近期业绩预期较好且估值相对处于历史低位也获得了较多资金流入，军工及电子板块表现尚可，但因短期业绩预期弱于汽车及新能源，在成长板块中涨幅并不算大；进入中下旬后，疫情管控政策进一步放松，旅游出行板块因有望迎来弹性较大的业绩反转，也获得了资金追捧；此外，因疫情逐步控制、6月地产销售降幅边际收敛，市场对稳增长效果的信心有所恢复，因而对消费板块，尤其是家电、白酒等与经济共振程度高的板块也开始逐步布局。本月表现偏弱的主要是煤化钢铁板块及银行板块。其中，受美联储加息、美国经济出现衰退迹象影响，全球大宗商品价格下跌，上游周期板块也因此下跌；而因经济复苏仍在早期、成长拉动下市场防御属性较 3、4 月大幅减弱，银行板块的短期配置需求有所减少，也因此表现一般。6月后半月，市场轮动较前期加快。

从本月发布的经济数据来看，4月长三角停工停产而砸出的经济低点在边际修复过程中，制造业及商务活动 PMI 在 5-6 月环比向好，因 4 月订单积压，5 月的出口数据的好于市场预期。金融数据方面，5 月社融总量上放量也比较明显，但结构上以政府债、票据和短期贷款支撑为主，居民和企业中长期贷款仍偏弱。此外，近期地产销售增速降幅的边际收敛也让市场对于经济的恢复信心有较为明显的增强。

汇丰人寿保险有限公司 2022年6月投资连结保险投资账户月度报告

回顾上半年，我们经历了三轮大跌，一轮上涨。一月稳增长政策落地不及预期叠加美联储加息预期，三月俄乌战争造成全球通胀恐慌导致海外资金及国内固收+资金连续撤出形成负反馈，四月核心城市疫情下停工停产对经济形成巨大冲击，这些经济不景气因素叠加灰犀牛/黑天鹅事件造成 A 股市场迅速下行，并开始重新具备估值性价比。五月以后在估值优势+复工复产稳步推进下，A 股市场整体上行，也处在逐步拾回信心的过程中。6 月下旬以来，我们看到市场的景气度在逐步扩散，疫后复苏的酒店旅游、通胀条线的煤炭石化、地产后周期的家居家电、景气赛道汽车新能源 CXO 悉数有所表现，这可能本身是估值修复暂告一段落、开始比拼基本面的情况下，市场对复苏进度、对通胀认知开始出现分歧的一个表现。

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	3,186.43	3,398.62	6.66	4.50	-6.63
沪深 300	4,091.52	4,485.01	9.62	6.21	-9.22
上证 50	2,813.22	3,058.40	8.72	5.50	-6.59
中小 100	7,958.51	8,831.53	10.97	8.70	-11.56
中证 500	6,026.24	6,454.08	7.10	2.04	-12.30
股票基金指数	13,407.25	14,845.65	10.73	8.23	-9.42

(3) 债券市场

债市方面，6 月收益率整体上行，曲线呈现陡峭，其中 1/10 年国债分别较上月底上行 3BP 和 8BP 至 1.95%/2.82%，1/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底上行约 10BP/6BP 至 2.4%/3.61%。复盘 6 月债市表现，虽然地方债发行有所放量，但资产荒现象继续延续；在防疫政策不断优化的背景下，叠加稳增长政策的陆续出台，企业有序的推动复工复产，经济底部企稳，债市震荡收跌，月底收益率上行幅度更为明显。

宏观经济方面，随着疫情的局部好转和复工复产的推进，经济也出现了修复式增长。政策方面依然发力托举基建，提出“对金融支持基础设施建设，要调增政策性银行 8000 亿元信贷额度”以及“运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资 3000 亿元用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金”，在疫情冲击下有望继续挑起大梁。

货币政策及流动性方面，6 月央行通过逆回购操作净投放 4000 亿，并等量等价续作本月到期的 2000 亿 MLF，资金面虽仍维持宽松，但边际有所收紧，截至 6 月底，DR001 较上月上行约 36bp 至 1.93%，DR007 较上月上行约 45bp 至 2.29%。此外存单也出现量价齐升，月末同业存单发行利率显著高于上月底水平。

指数方面，6 月中债国债总财富（总值）指数-0.11%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.02%，中债信用债总财富（总值）指数 0.13%。

汇丰人寿保险有限公司 2022年6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

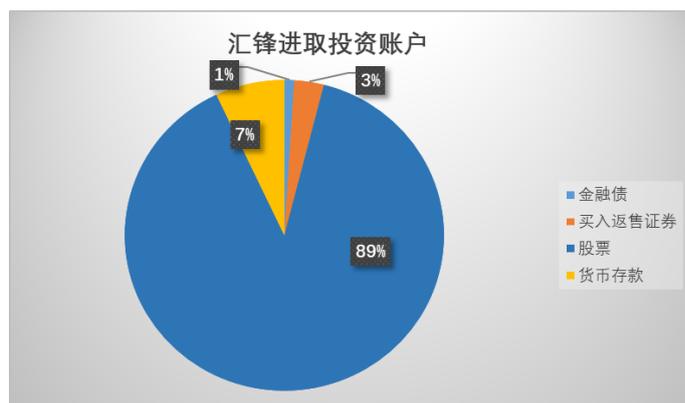
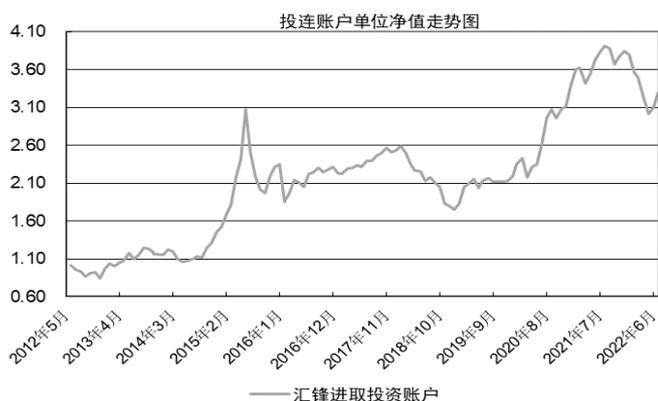
(1) 账户简介

- **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	6.64%	2.74%	55.51%	38.08%	230.75%

(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

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 2022年6月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

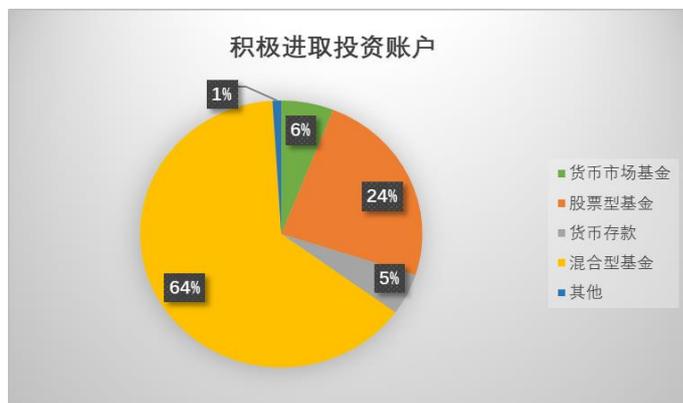
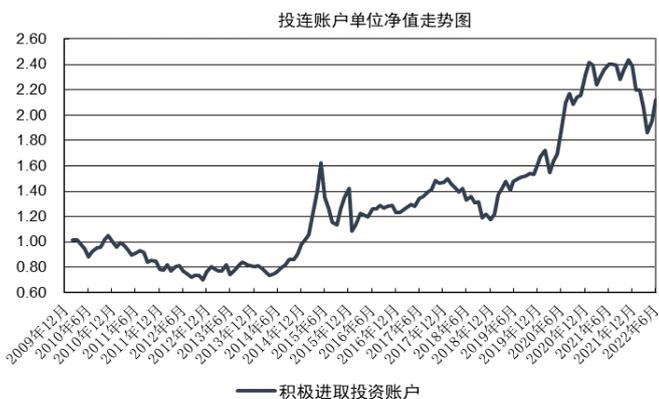
(1) 账户简介

- **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	8.37%	2.89%	43.50%	57.42%	111.86%

(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	汇丰晋信动态策略混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年6月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

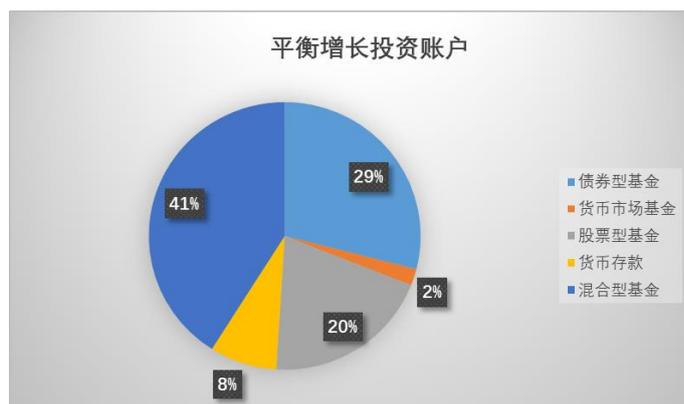
(1) 账户简介

- **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	4.13%	2.23%	24.59%	33.18%	74.21%

(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	易方达稳健收益债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年6月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

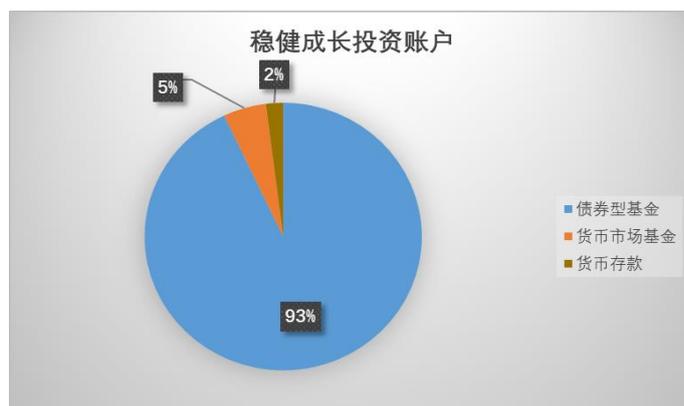
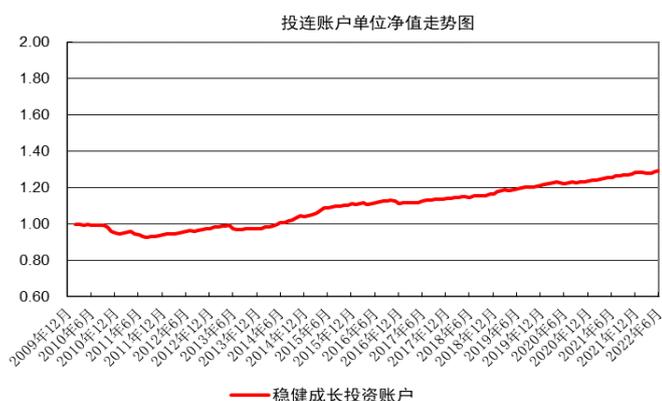
(1) 账户简介

- **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	0.35%	1.10%	8.34%	14.61%	29.05%

(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	博时富瑞纯债基金
3	博时信用债纯债基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年6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

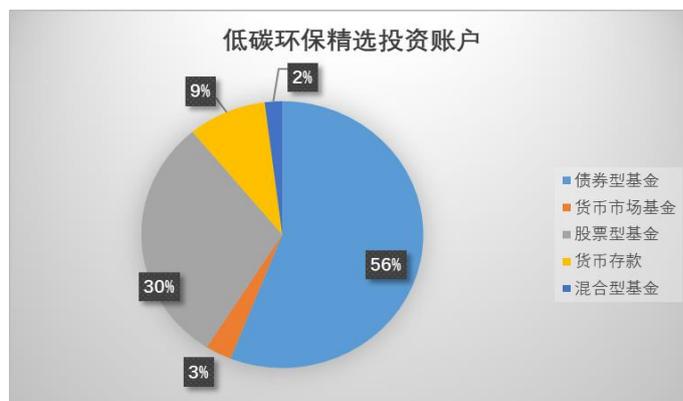
(1) 账户简介

- **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	3.06%	2.29%	22.82%	15.81%	12.03%

(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	博时富瑞纯债基金
3	汇丰晋信低碳先锋股票基金

其中，低碳环保类基金占比为 30.7%

汇丰人寿保险有限公司 2022年6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

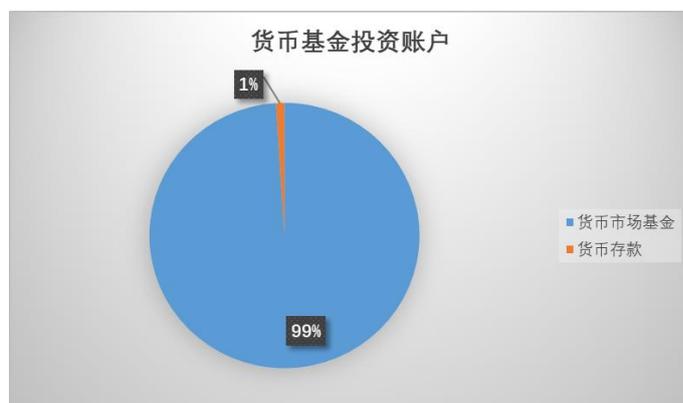
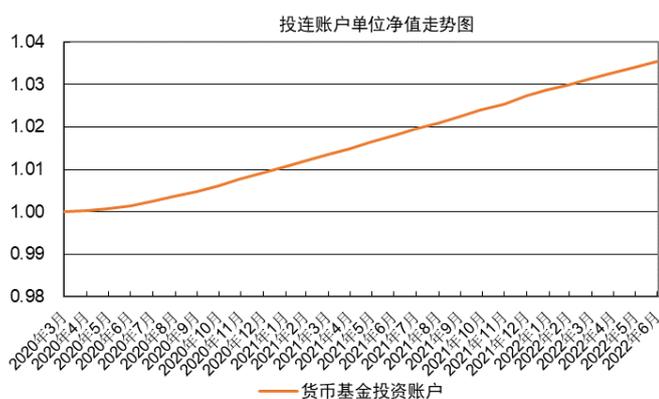
(1) 账户简介

- **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	0.14%	0.38%	-	-	3.55%

(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

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6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

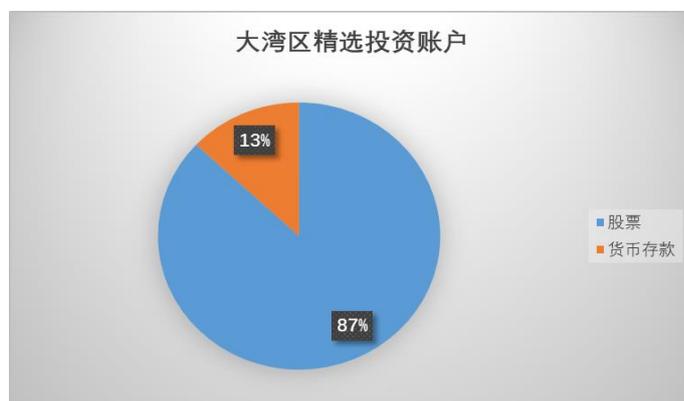
(1) 账户简介

- **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	9.36%	1.70%	-	-	1.14%

(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	材料

注：

过去一个月账户收益率 = (2022年6月期末单位资产净值 - 2022年5月期末单位资产净值) / 2022年5月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年6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%

过去三年账户收益率 = (2022年6月期末单位资产净值 - 2019年6月期末单位资产净值) / 2019年6月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2022年6月期末单位资产净值 - 2017年6月期末单位资产净值) / 2017年6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6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6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6月29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	88,970	1.00000	3.30749	230.75%
积极进取投资账户	2010年2月1日	50,094	1.00000	2.11855	111.86%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	56,651	1.00000	1.74207	74.21%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	80,676	1.00000	1.29051	29.05%
低碳环保精选投资账户	2016年8月19日	25,722	1.00000	1.12032	12.03%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,069	1.00000	1.03548	3.55%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	29,793	1.00000	1.01136	1.14%

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6月最后一个资产评估日是2022年6月30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。