

汇丰人寿保险有限公司 2022年7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：7月中国官方制造业 PMI 为 49，较上月环比下降 1.2，再次降至荣枯线以下。生产指数和新订单指数分别为 49.8（环比下降 3）和 48.5（环比下降 1.9），产需两端均表现较弱。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 40.4 和 40.1，环比分别回落 11.6 和 6.2。非制造业方面，7月商务活动 PMI 为 53.8，环比回落 0.9，其中建筑业 PMI 为 59.2（环比回升 2.6），服务业 PMI 为 52.8（环比回落 1.5）。

物价：7月 CPI 同比 2.7%，前值 2.5%，核心 CPI 同比增长 0.8%，前值为 1%，7月 PPI 同比 4.2%，前值 6.1%。

信贷：7月社融新增 7561 亿元（同比少增 3191 亿元）；7月社融存量同比增速为 10.7%，环比回落 0.1%；7月新增人民币贷款 6790 亿元（同比少增 4042 亿元）。居民部门贷款增加 1217 亿元（同比少增 2842 亿元），其中居民短贷增加-269 亿元，同比多减 354 亿元；居民长期贷款增加 1486 亿元，同比少增 2488 亿元。企业部门新增贷款 2877 亿元（同比少增 1457 亿元），其中短期贷款增加-3546 亿元，同比多减 969 亿元；中长期贷款增加 3459 亿元，同比少增 1478 亿元；票据融资增加 3136 亿元，同比多增 1365 亿元。7月 M2 同比增 12%，前值 11.4%，M1 同比增长 6.7%，前值 5.8%。

进出口：7月出口（以美元计）同比增长 18%，前值 17.9%；进口同比 2.3%，前值 1%；贸易顺差 1012.7 亿美元，前值 979.4 亿美元。

(2) 股票市场

本月美联储二次加息 75bp，由于本次加息幅度在预期之内，且因通胀因素影响，美联储对后续加息力度及进度表态趋于缓和，海外股市整体上行。但本月 A 股市场在 5-6 月连续拉升后震荡下行。整体来看，前期疫情影响下的估值洼地在过去两月迅速修复，部分赛道板块创出新高，估值修复的逻辑暂告一段落，7月市场进入中报预告窗口期，业绩关注重回行情主线，叠加科创板解禁高峰、地产行业断贷、以及地缘政治冲突带来的中美关系担忧等多重因素影响，市场逐步进入震荡期。从风格上看，本月市场仍存在较为明显的结构分化，大盘权重股整体下行，而以中证 1000 为代表的小票表现活跃，单月收涨 1.7%。从行业上看，汽车板块受益于国产厂商在供应链地位崛起的逻辑而涨幅居前，新能源中光伏表现好于 7 月数据环比下降的电动车，而其他行业涉及到“新能源+”和汽车零部件的小市值股票则出现大幅上行。此外，受地产断贷影响，本月地产产业链及银行板块整体表现弱，而消费方面，一方面二季报受疫情影响业绩压力大，另一方面国内需求改善仍未见明显起色，本月表现较弱。

本月月末召开了政治局会议。会议延续了“稳中求进”工作目标，提到了要保持战略定力，“疫情防控要坚持动态清零”、“保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果”。本次会议定调淡化了年初 5.5%经济增长目标的追求，短期或不会出台更多激进政策，主要是加快存量政策的落地。房地产方面，强调要“保交楼、稳民生”，保持金融市场整体稳定。本次政治局会议弱化了刺激消费的表述，不过 29 日总理召开了国常会，则是重点提到了推动消费继续成为经济主拉动力，主要亮点在汽车和家电。

汇丰人寿保险有限公司

 2022年7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	3,398.62	3,253.24	-4.28	6.77	-10.62
沪深 300	4,485.01	4,170.10	-7.02	3.83	-15.59
上证 50	3,058.40	2,792.33	-8.70	-0.46	-14.72
中小 100	8,831.53	8,365.38	-5.28	9.87	-16.23
中证 500	6,454.08	6,294.11	-2.48	11.84	-14.48
股票基金指数	14,845.65	14,336.02	-3.43	12.69	-12.53

(3) 债券市场

债市方面，7 月收益率整体下行，曲线延续陡峭，其中 1/10 年国债分别较上月底下行 9BP 和 6BP 至 1.86%/2.76%，1/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底下行 27BP/上行 1BP 至 2.13%/3.62%。复盘 7 月债市表现，资金面仍是最大的利好因素，即使在月底也并未出现收紧态势；经济也仍呈现弱修复态势，并无大幅改善迹象。此外地产断供风波也一定程度上降低了市场风险偏好，在一定程度上刺激了债市的做多情绪，促使利率下行。

宏观经济方面，尽管疫情高峰期已过，但是局部反弹仍持续，部分城市防控措施继续收紧，对经济景气度带来边际影响。另一方面，楼市再度转冷，7 月 30 大中城市商品房成交面积同比跌幅大幅扩大，叠加 7 月发酵的断贷事件也对购房者的信心造成一定冲击。

货币政策及流动性方面，7 月央行通过逆回购操作净收拢 4340 亿，并等量等价续作本月到期的 1000 亿 MLF，资金面仍维持宽松态势。截至 7 月底，DR001 较上月下行约 66bp 至 1.27%，DR007 较上月下行约 66bp 至 1.63%。

指数方面，7 月中债国债总财富（总值）指数 0.8%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.74%，中债信用债总财富（总值）指数 0.54%。

汇丰人寿保险有限公司 2022年7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

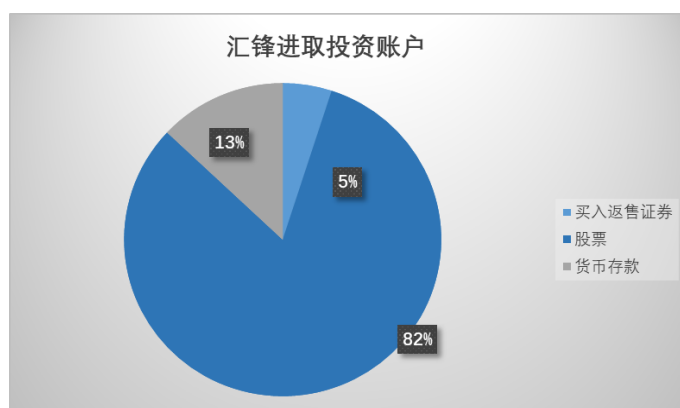
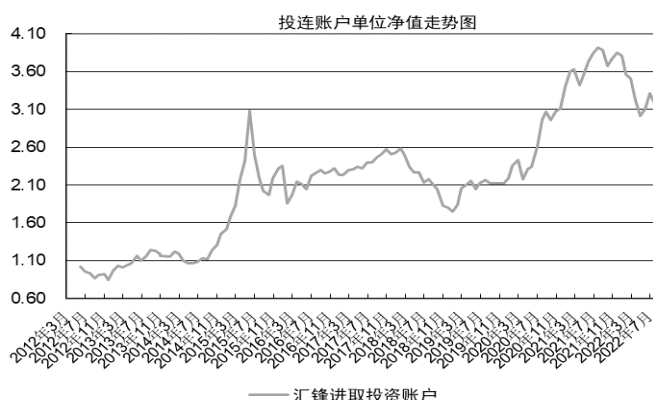
(1) 账户简介

- **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	-3.85%	5.47%	46.69%	32.45%	218.03%

(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

汇锋进取	持仓行业
1	信息技术
2	工业
3	材料

汇丰人寿保险有限公司 2022年7月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

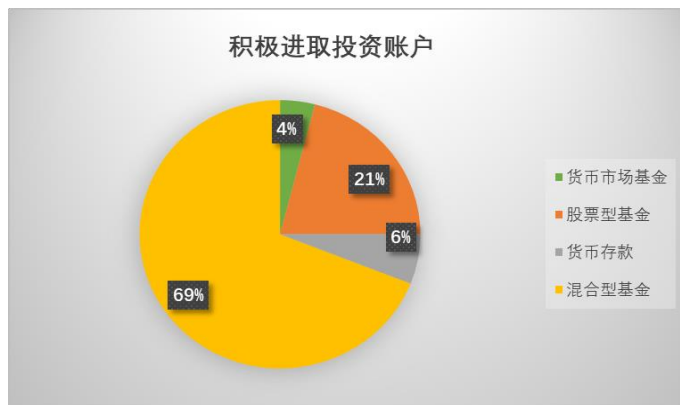
(1) 账户简介

- **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	-2.19%	11.42%	38.49%	52.81%	107.23%

(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7月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

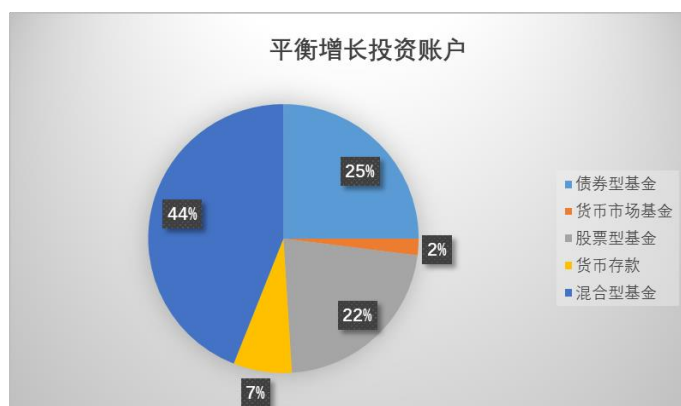
(1) 账户简介

- **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	-0.68%	7.10%	22.60%	31.96%	73.03%

(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

平衡增长	持仓基金
1	博时丝路主题股票基金
2	海富通改革驱动混合基金
3	易方达稳健收益债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年7月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

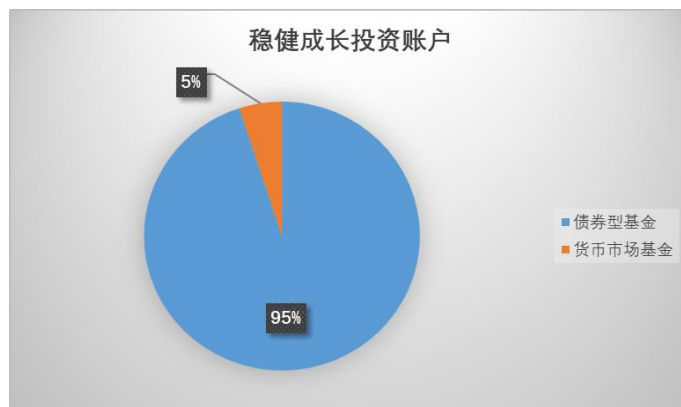
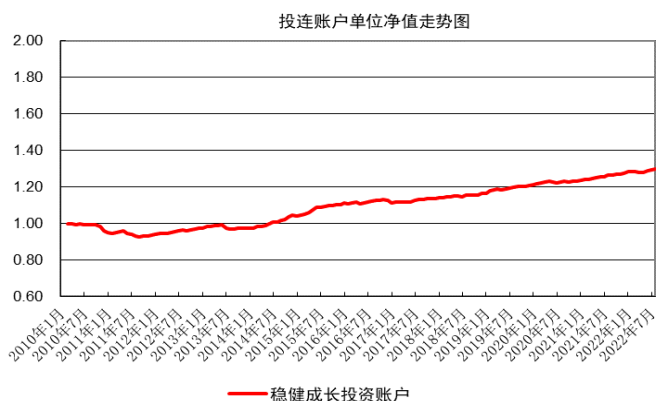
(1) 账户简介

- **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	0.46%	1.49%	8.39%	14.67%	29.65%

(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	工银瑞信双利债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年7月投资连结保险投资账户月度报告

5) 未来智选混合投资账户概览

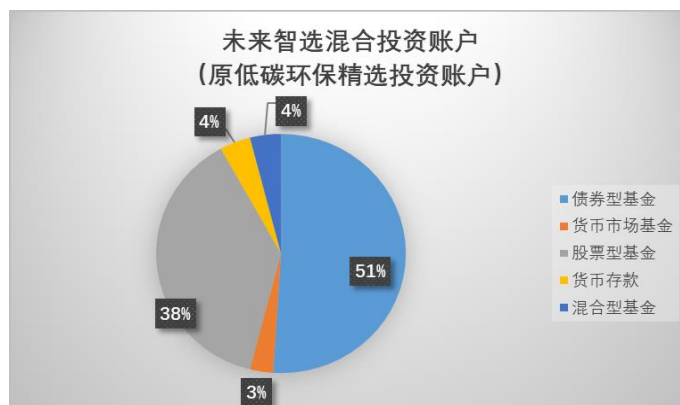
(1) 账户简介

- **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	-0.09%	5.00%	21.77%	15.56%	11.93%

(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

未来智选	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	富国互联科技股票基金

汇丰人寿保险有限公司 2022年7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

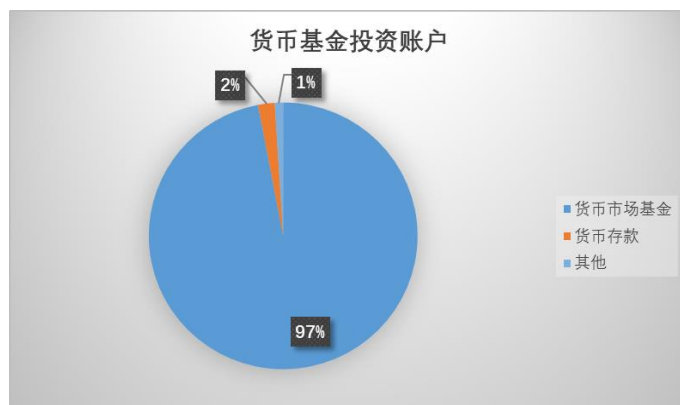
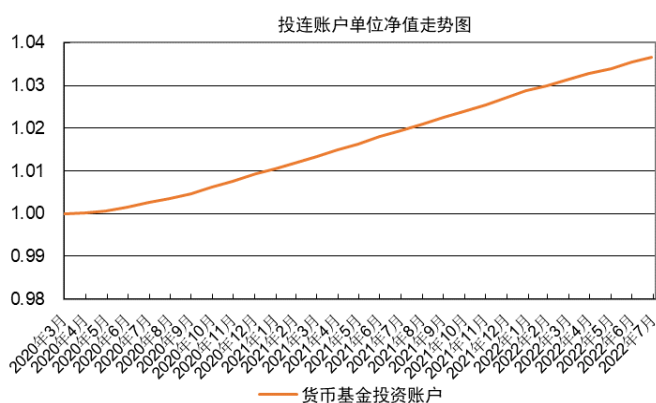
(1) 账户简介

- **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	0.11%	0.36%	-	-	3.66%

(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7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

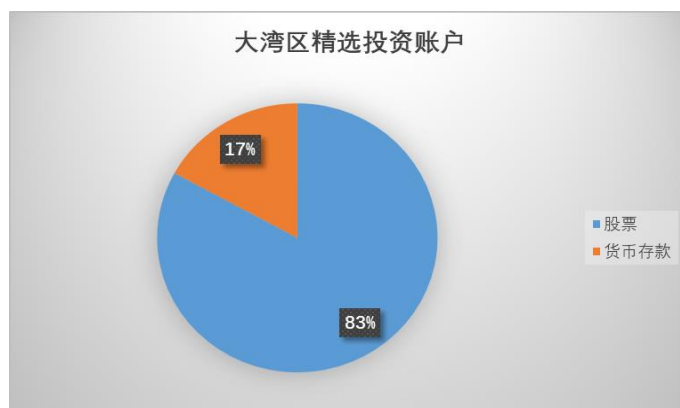
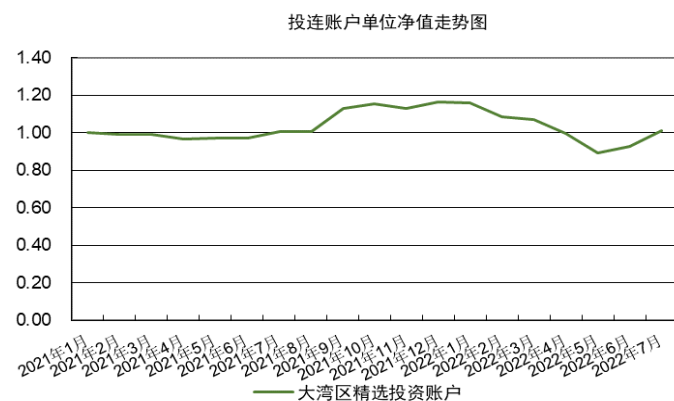
(1) 账户简介

- **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	-3.17%	9.85%	-	-	-2.07%

(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

粤港澳大湾区精选	持仓行业
1	材料
2	信息技术
3	可选消费

注：

过去一个月账户收益率 = (2022年7月期末单位资产净值 - 2022年6月期末单位资产净值) / 2022年6月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年7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%

过去三年账户收益率 = (2022年7月期末单位资产净值 - 2019年7月期末单位资产净值) / 2019年7月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2022年7月期末单位资产净值 - 2017年7月期末单位资产净值) / 2017年7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7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7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7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	86,066	1.00000	3.18028	218.03%
积极进取投资账户	2010年2月1日	49,873	1.00000	2.07225	107.23%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	56,906	1.00000	1.73027	73.03%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	80,077	1.00000	1.29648	29.65%
未来智选混合投资账户（原低碳环保精选投资账户）	2016年8月19日	26,022	1.00000	1.11934	11.93%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,329	1.00000	1.0366	3.66%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	28,610	1.00000	0.97931	-2.07%

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7月最后一个资产评估日是2022年7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。