

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年8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：8月中国官方制造业 PMI 为 49.4，较上月环比上升 0.4，连续两月降至荣枯线以下。生产指数和新订单指数分别为 49.8（持平上月）和 49.2（环比上升 0.7），需求边际有所转好。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 44.3 和 44.5，环比分别回升 3.9 和 4.4。非制造业方面，8月商务活动 PMI 为 52.6，环比回落 1.2，其中建筑业 PMI 为 56.5（环比回落 2.7），服务业 PMI 为 51.9（环比回落 0.9）。

物价：8月 CPI 同比 2.5%，前值 2.7%，核心 CPI 同比增长 0.8%，前值为 0.8%，8月 PPI 同比 2.3%，前值 4.2%。

信贷：8月社融新增 2.43 万亿元（同比少增 5571 亿元）；8月社融存量同比增速为 10.5%，环比回落 0.2%；8月新增人民币贷款 1.25 万亿元（同比多增 390 亿元）。居民部门贷款增加 4580 亿元（同比少增 1175 亿元），其中居民短贷增加 1922 亿元，同比多增 426 亿元；居民长期贷款增加 2658 亿元，同比少增 1601 亿元。企业部门新增贷款 8750 亿元（同比多增 1787 亿元），其中短期贷款增加-121 亿元，同比少减 1028 亿元；中长期贷款增加 7353 亿元，同比多增 2138 亿元；票据融资增加 1591 亿元，同比少增 1222 亿元。8月 M2 同比增 12.2%，前值 12%，M1 同比增长 6.1%，前值 6.7%。

进出口：8月出口（以美元计）同比增长 7.1%，前值 18%；进口同比 0.3%，前值 2.3%；贸易顺差 793.9 亿美元，前值 1012.7 亿美元。

#### (2) 股票市场

本月市场在国内 7 月经济数据仍就偏弱+多地疫情反复的背景下整体继续走弱，其中以前期涨幅较大的电动车相关板块跌幅最为明显。本月前半月，在地缘政治冲突、美国芯片法案通过等事件刺激下，具有自主可控迫切性的电子、计算机、军工等科技板块表现较优。中旬，央行超预期下调了 MLF，受此消息刺激风险偏好短暂上升，但由于 7 月工业增加值、消费和投资等经济数据在疫情冲击、地产下行等因素影响下均低于预期，增长可能仍然面临不小的挑战，A 股市场风险偏好整体还是受到抑制。本月表现占优的是煤炭及石油石化板块，尽管本月美国公布的 CPI 数据低于预期，但受全球能源问题加剧以及干旱对农产品的影响，大宗商品价格有企稳上涨迹象；而受欧盟制裁俄罗斯、8月 10 日正式实施俄煤炭禁令影响，国内煤炭进口成本提升，国内煤炭需求偏紧，叠加今年高温耗电多用煤量上涨，煤炭板块领涨市场；石油化工板块，近期美国衰退节奏弱于预期，汽油需求强劲，缓解了市场的衰退担忧，油价上行带动石油板块上涨。海外资金方面，美债收益率重新突破 3%，美元指数进一步走强，人民币兑美元贬值，A 股市场面临的资金流出压力加大。

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年8月投资连结保险投资账户月度报告

本月末 A 股中报披露完毕。非金融 A 股中报收入同比+9.44%（一季报同比+13.48%），中报归母净利润同比+1.49%（一季报同比+7.85%），利润贡献主要来自上游资源品以及中游的电力设备产业链。分板块来看，煤炭、石油石化、基础化工和有色等偏上游资源行业在 Q2 的业绩增速维持在高位，其中煤炭板块 Q2 利润增长约 97%，有色板块 Q2 利润增长约 109%；中游制造板块方面，电力设备 Q2 增速扩张至 71%，而军工则回落至 6%（Q1 归母净利润增速+13.2%），TMT 板块增速约 5.5%（Q1 归母净利润增速+6.4%）；下游消费板块整体增速表现不佳，其中食品饮料和家电 Q2 增速均为 13%左右；美容护理增速-13.9%，但较 Q1 增速（-21.6%）环比上行；医药生物板块 Q2 增速+7.4%，较 Q1 增速（+22.2%）环比下行明显。金融地产板块方面，地产 Q2 净利润增速由 Q1 的-45%进一步扩大至-65%，保险和证券板块增速虽仍为负，但环比改善。

**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	3,253.24	3,202.14	-1.57	0.49	-12.02
沪深 300	4,170.10	4,078.84	-2.19	-0.31	-17.44
上证 50	2,792.33	2,761.78	-1.09	-1.83	-15.65
中小 100	8,365.38	8,042.23	-3.86	1.05	-19.46
中证 500	6,294.11	6,155.75	-2.20	2.15	-16.36
股票基金指数	14,336.02	13,925.58	-2.86	3.87	-15.03

### (3) 债券市场

债市方面，8 月收益率整体下行，长端利率下行幅度大于短端，其中 1/10 年国债分别较上月底下行 12BP 和 13BP 至 1.74%/2.62%，1/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底下行 7BP/16BP 至 2.06%/3.46%。复盘 8 月债市表现，主要是在资金面宽松的背景下，叠加经济金融数据表现欠佳，央行意外降低 MLF 和 OMO 操作利率引发了债市做多情绪高涨，促成了利率的快速下行。

宏观经济方面，8 月公布的经济数据表明了在经济反弹后，经济修复速度有所放缓，尤其是地产销售和 investment 数据表现延续疲弱；此外制造业投资进入去库存周期，消费反弹无力。相较而言，基建投资和汽车制造业因为政策托底及刺激表现亮眼，对经济形成一定支撑。此外现在已经进入了稳增长政策密集落地期，政策效果将慢慢兑现，或在一定程度上修复市场对基本面的悲观预期。

指数方面，8 月中债国债总财富（总值）指数 1.15%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.87%，中债信用债总财富（总值）指数 0.32%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年8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

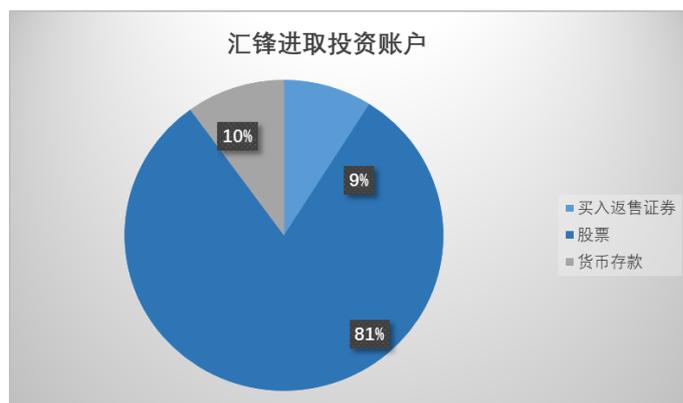
##### (1) 账户简介

- **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	-3.72%	-1.28%	44.63%	24.20%	206.19%

##### (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	工业
2	信息技术
3	可选消费

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年8月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

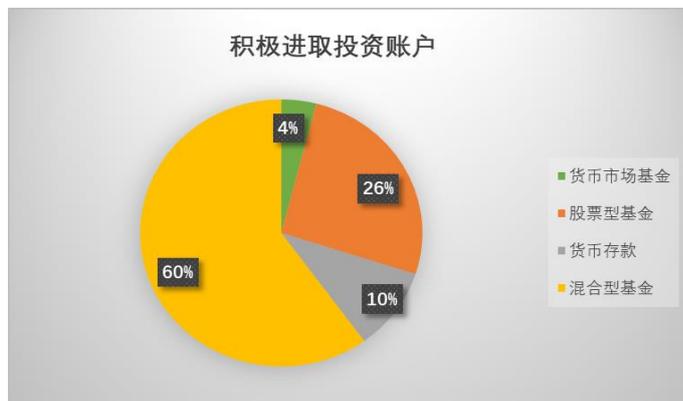
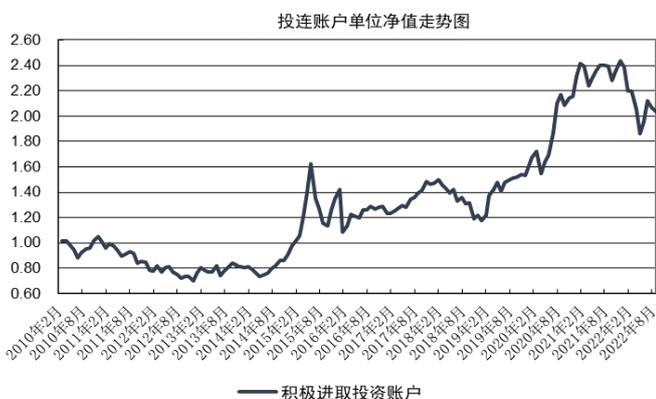
#### (1) 账户简介

- **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	-1.58%	4.32%	35.00%	46.69%	103.95%

#### (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8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	-0.83%	2.56%	20.84%	28.66%	71.59%

#### (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8月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

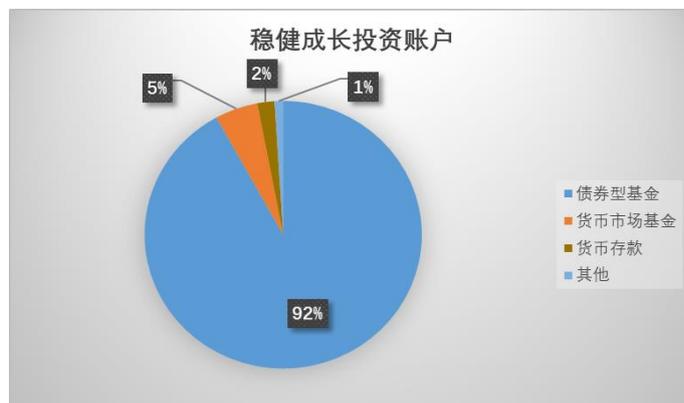
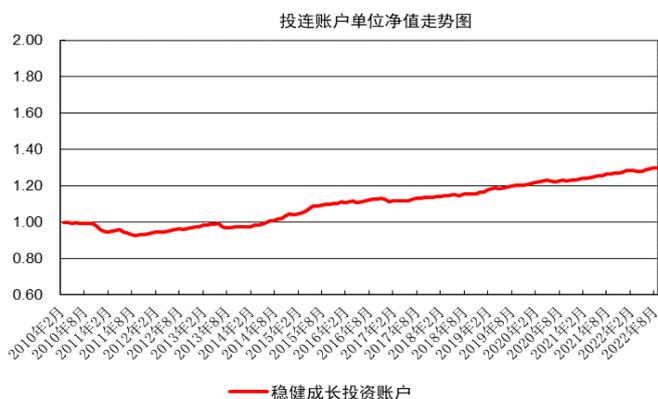
#### (1) 账户简介

- **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	0.19%	1.00%	8.13%	14.79%	29.89%

#### (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	工银瑞信双利债券基金
3	博时富瑞纯债债券基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年8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

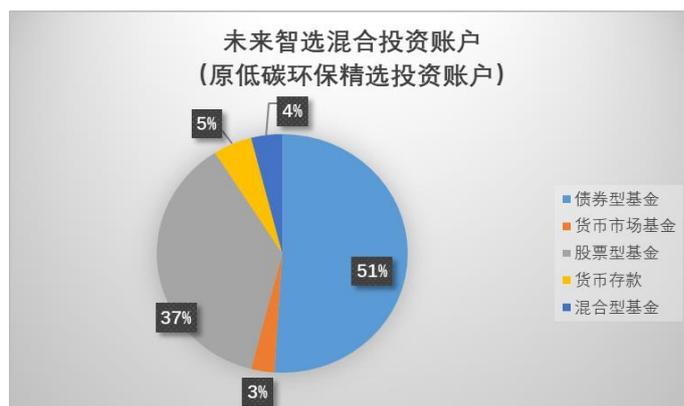
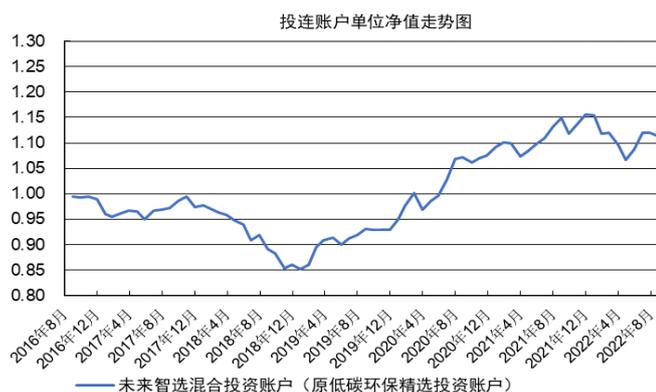
#### (1) 账户简介

- **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	-0.62%	2.33%	19.52%	14.46%	11.24%

#### (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8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

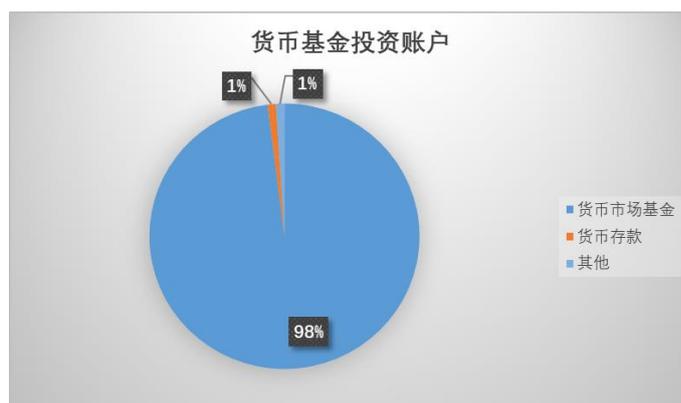
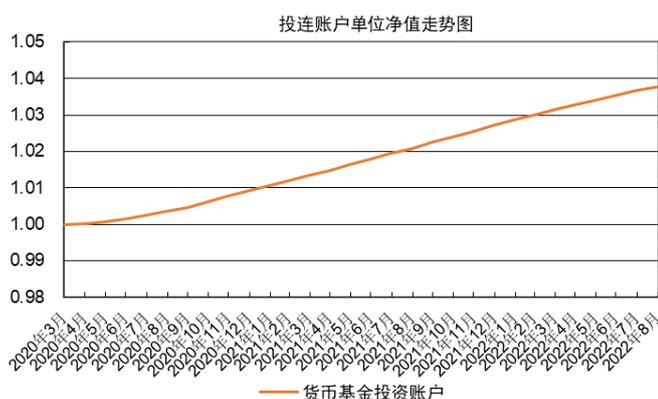
#### (1) 账户简介

- **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%	0.37%	-	-	3.78%

#### (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8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

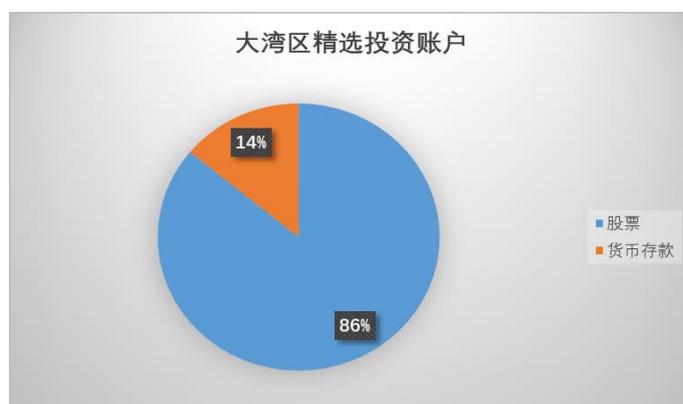
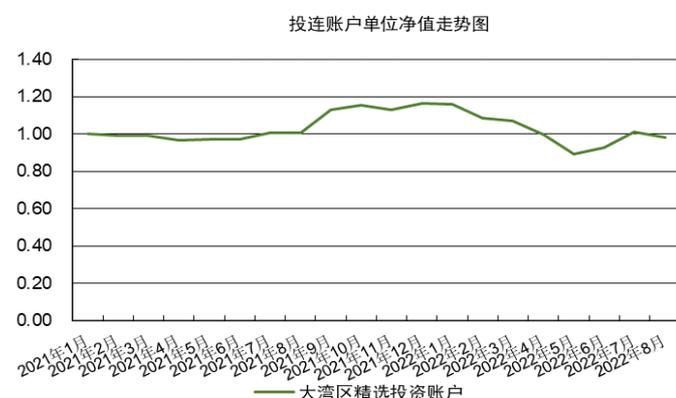
#### (1) 账户简介

- **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	-0.44%	5.43%	-	-	-2.50%

#### (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

粤港澳大湾区精选	持仓行业
1	信息技术
2	材料
3	可选消费

注：

过去一个月账户收益率 = (2022年8月期末单位资产净值 - 2022年7月期末单位资产净值) / 2022年7月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年8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%

过去三年账户收益率 = (2022年8月期末单位资产净值 - 2019年8月期末单位资产净值) / 2019年8月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2022年8月期末单位资产净值 - 2017年8月期末单位资产净值) / 2017年8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8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8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
11.	汇丰晋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8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	83,384	1.00000	3.06192	206.19%
积极进取投资账户	2010年2月1日	48,522	1.00000	2.03946	103.95%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	55,790	1.00000	1.71587	71.59%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	80,399	1.00000	1.29892	29.89%
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	26,064	1.00000	1.11238	11.24%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,157	1.00000	1.03784	3.78%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	28,768	1.00000	0.97502	-2.50%

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8月最后一个资产评估日是2022年8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。