

汇丰人寿保险有限公司 2022年9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：9月中国官方制造业 PMI 为 50.1，较上月环比上升 0.7，升至荣枯线以上。生产指数和新订单指数分别为 51.5（环比上升 1.7）和 49.8（环比上升 0.6），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 51.3 和 47.1，环比分别回升 7 和 2.6。非制造业方面，9月商务活动 PMI 为 50.6，环比回落 2，其中建筑业 PMI 为 60.2（环比回升 3.7），服务业 PMI 为 48.9（环比回落 3）。

物价：9月 CPI 同比 2.8%，前值 2.5%，核心 CPI 同比增长 0.6%，前值为 0.8%，9月 PPI 同比 0.9%，前值 2.3%。

信贷：9月社融新增 3.53 万亿元（同比多增 6274 亿元）；9月社融存量同比增速为 10.6%，环比回升 0.1%；9月新增人民币贷款 2.47 万亿元（同比多增 8100 亿元）。居民部门贷款增加 6494 亿元（同比少增 1392 亿元），其中居民短贷增加 3038 亿元，同比少增 181 亿元；居民长期贷款增加 3456 亿元，同比少增 1211 亿元。企业部门新增贷款 19228 亿元（同比多增 9101 亿元），其中短期贷款增加 6567 亿元，同比多增 4741 亿元；中长期贷款增加 13488 亿元，同比多增 6540 亿元；票据融资增加-827 亿元，同比少增 2180 亿元。9月 M2 同比增 12.1%，前值 12.2%，M1 同比增长 6.4%，前值 6.1%。

(2) 股票市场

受美联储加息、地缘政治因素以及国内经济信心不足影响，9月市场风险偏好持续谨慎，A股各市场指数整体大幅下跌，整体跌幅向4月看齐。月初因央行外汇降准、8月财新服务业 PMI 继续维持扩张等消息支撑下市场震荡回暖，但交投情绪较弱。中旬，美国8月通胀数据高于一致预期，下旬美联储再度大幅度加息 75bp 且发表了偏鹰派的言论，10年期美国国债收益率快速上升、并接近 4%关口，大幅压制了全球风险偏好，并造成资金流出高成长板块。另一方面，“北溪”燃气管道泄露也加大了市场对于地缘政治冲突的担忧，全球资产价格波动加剧，主要资本市场指数均出现了明显下跌。此外，本月月末，受美元快速走强的影响，人民币兑美元汇率也波动加大，一度贬值到接近 7.24 关口，造成了信心的进一步匮乏，叠加过节效应，A股整体继续杀跌，全月缩量明显，避险情绪浓厚。

分板块来看，能源板块延续8月趋势，煤炭行业为本月市场唯一上涨行业指数；房地产板块，受益于保交楼政策、融资政策等稳增长政策的持续推进，整体表现优于市场；而成长板块，受美国《通胀削减法案》、欧盟禁止强迫劳动产品立法提案以及地缘政治等外部冲击，本月整体表现欠佳；下旬消费及医药板块在政策传闻的催化下有较好表现。

7月中旬以来，外部有地缘政治和加息因素扰动，内部疫情反复背景下经济复苏相对较弱，造成了A股情绪的持续偏弱，风险偏好不断下移，对成长股造成了较大的冲击，创业板指 Q3 跌幅-18.6%，领跌主要指数；稳增长政策持续加码的背景下，地产数据起色并不明显，造成以建材为代表的相关板块下行明显；受益于通胀及供需紧平衡，整个季度表现最好的依旧是煤炭板块，也是申万 31 个行业中唯一录得正向收益的板块；而军工板块因估值相对合理且业绩预期相对稳定，在成长板块中跌幅较小；此外，节前避险情绪相对浓厚，叠加政策催化，地产和消费板块在后半月收复部分跌幅。

汇丰人寿保险有限公司 2022年9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	3,202.14	3,024.39	-5.55	-11.01	-16.91
沪深 300	4,078.84	3,804.89	-6.72	-15.16	-22.98
上证 50	2,761.78	2,610.12	-5.49	-14.66	-20.29
中小 100	8,042.23	7,354.28	-8.55	-16.73	-26.35
中证 500	6,155.75	5,714.06	-7.18	-11.47	-22.36
股票基金指数	13,925.58	13,048.87	-6.30	-12.10	-20.38

(3) 债券市场

债市方面，9月债券市场出现较大调整，利率普遍上行，其中1/10年国债分别较上月底上行12BP和14BP至1.85%/2.76%，1/10年AAA企业债收益率分别较上月底上行10BP/下行4BP至2.16%/3.42%。复盘9月债市表现，中下旬以来资金利率较前期有所抬升，并且叠加地产托底政策频繁出台及人民币对美元的持续贬值，债券出现快速的调整，10年国债利率基本回到8月降息前水平。

海外方面，欧洲能源危机加剧，全球通胀压力提升，汇率贬值幅度超出预期，离岸人民币一度突破7.2关键点，主要受以下两个方面影响。首先是8月底以来美联储转鹰态度坚决，打破了市场对其放慢加息的期待，美债、美元持续走强。其次是欧洲能源危机不断发酵，加大了欧洲经济的增长压力，欧元走弱带动美元被动走强，人民币被动走弱。

宏观经济方面，内需基建反弹，地产仍需修复；出口面临外需放缓，受美欧货币政策收紧拖累。8月基建（含电力）当月同比增速达到15.4%，累计同比也达到10.4%，是2018年3月以来除了疫情造成的低基数之外，基建首次达到两位数的增长。9月30大中城市产品销售同比-13.5%，10月1-11日同比-25.9%。8月开始地产政策频出，8/22日，1Y/5Y LPR报价分别下调5BP/15BP至3.65%/4.3%，刺激地产意图明显，包括后面进一步放宽利率下限，但效果仍有待进一步观察。

指数方面，9月中债国债总财富（总值）指数-0.35%，中债金融债券总财富（总值）指数-0.13%，中债信用债总财富（总值）指数0.16%。

汇丰人寿保险有限公司 2022年9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

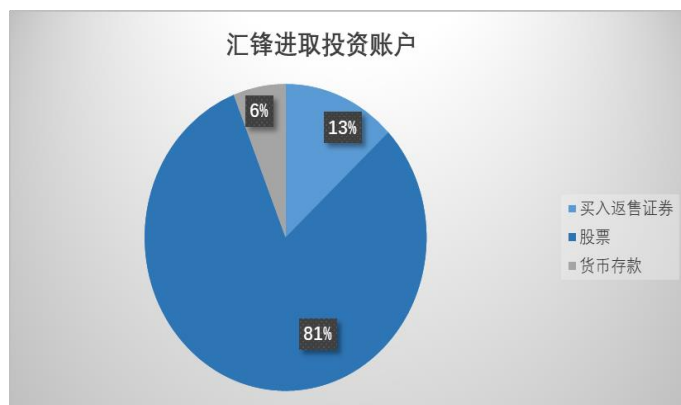
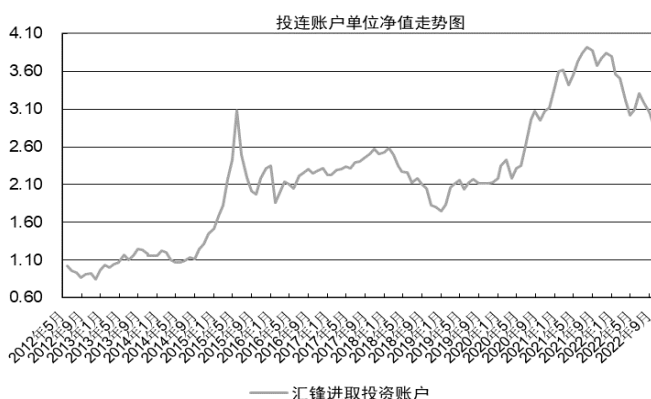
(1) 账户简介

- **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	-5.98%	-12.96%	35.78%	14.95%	187.89%

(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

汇锋进取	持仓行业
1	工业
2	日常消费
3	信息技术

汇丰人寿保险有限公司

2022年9月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

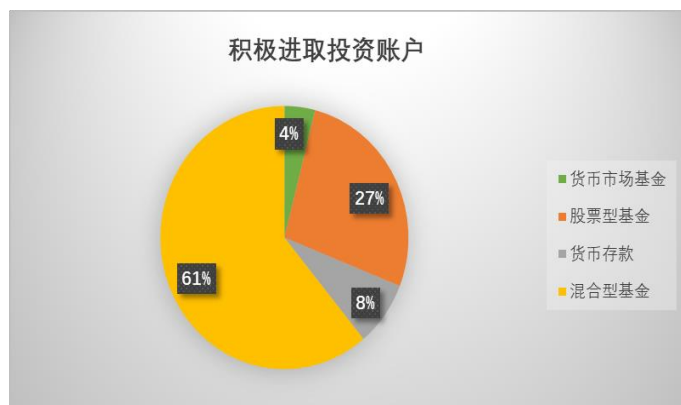
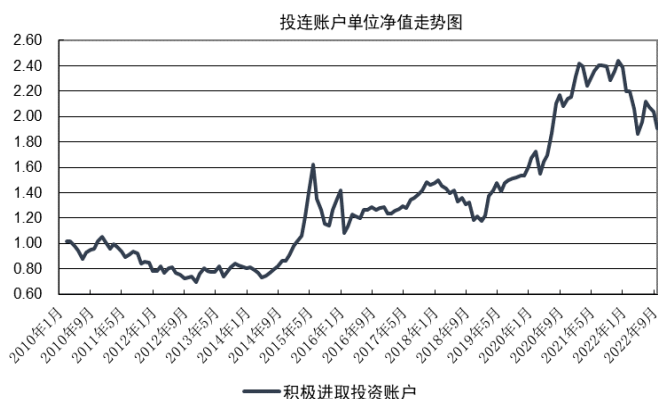
(1) 账户简介

- **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	-6.45%	-9.94%	25.31%	34.83%	90.80%

(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9月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

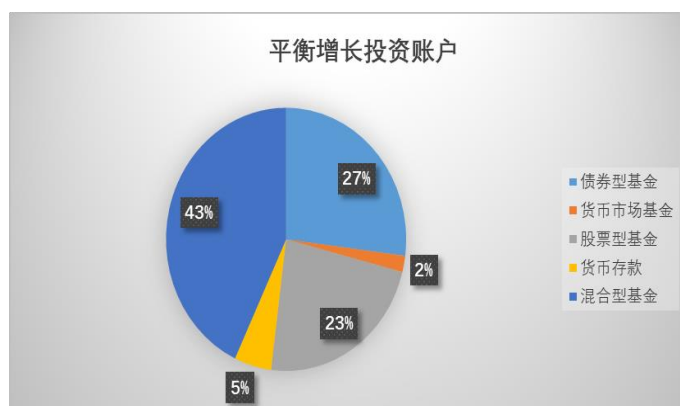
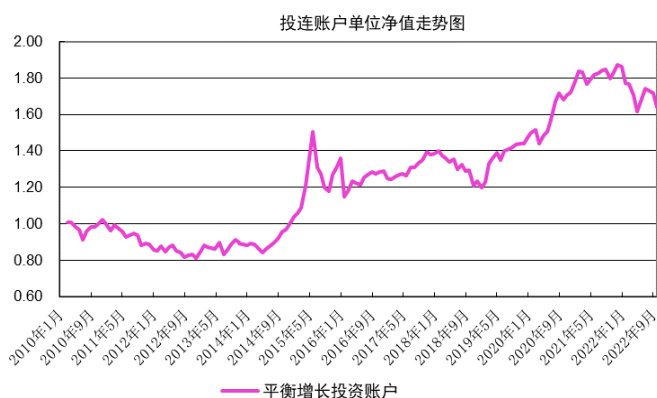
(1) 账户简介

- **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	-4.28%	-5.72%	14.56%	21.54%	64.24%

(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

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9月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

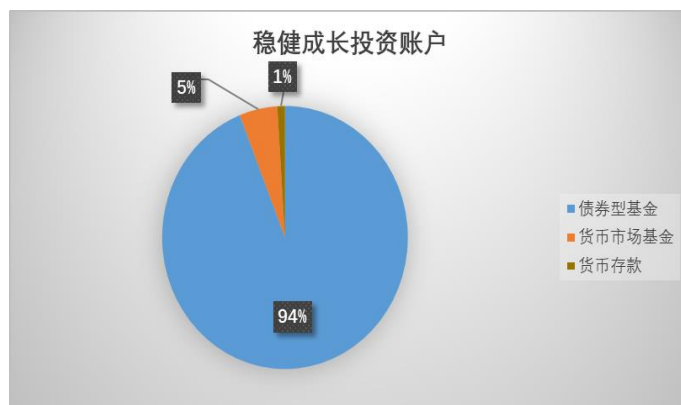
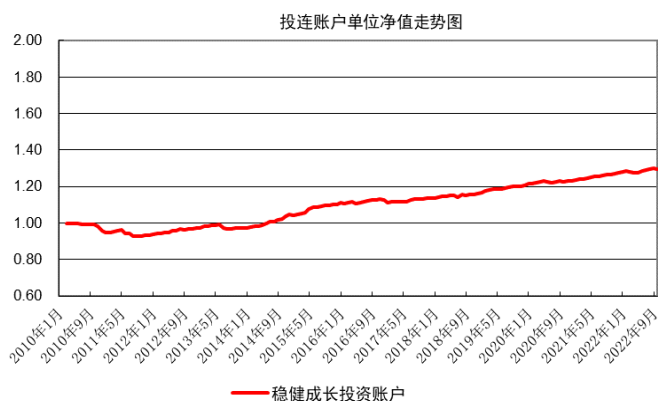
(1) 账户简介

- **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	-0.14%	0.52%	7.82%	14.46%	29.72%

(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9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

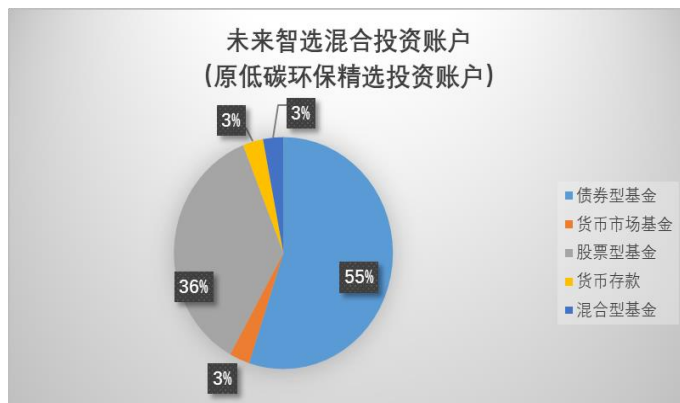
(1) 账户简介

- **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	-4.26%	-4.94%	14.59%	8.09%	6.50%

(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

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9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

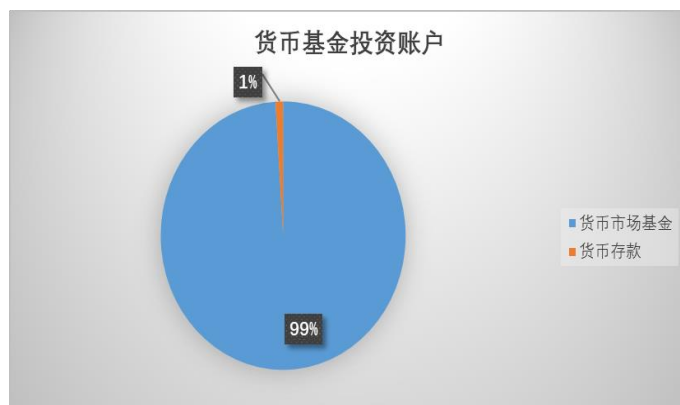
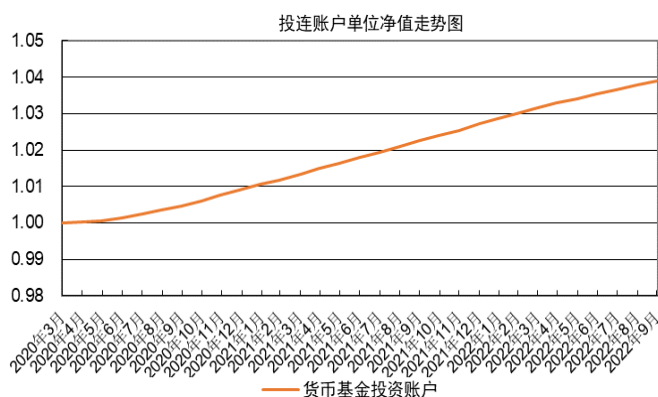
(1) 账户简介

- **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%	0.34%	-	-	3.90%

(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9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

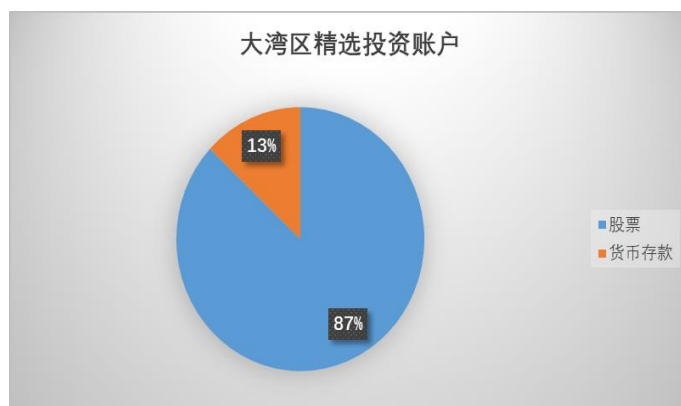
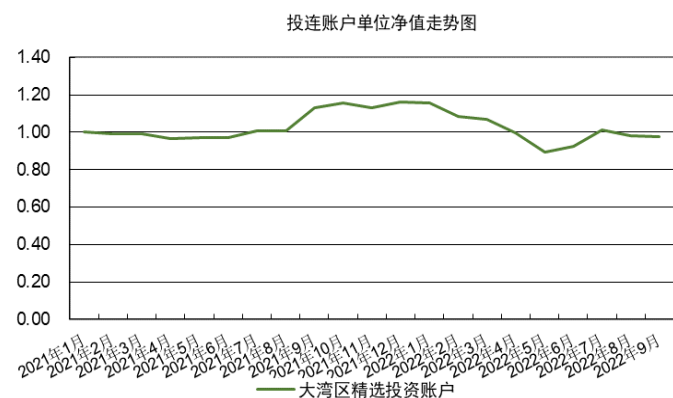
(1) 账户简介

- **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	-5.40%	-8.80%	-	-	-7.77%

(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	房地产

注：

过去一个月账户收益率 = (2022年9月期末单位资产净值 - 2022年8月期末单位资产净值) / 2022年8月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年9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%

过去三年账户收益率 = (2022年9月期末单位资产净值 - 2019年9月期末单位资产净值) / 2019年9月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2022年9月期末单位资产净值 - 2017年9月期末单位资产净值) / 2017年9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9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9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9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	76,697	1.00000	2.87887	187.89%
积极进取投资账户	2010年2月1日	45,358	1.00000	1.90797	90.80%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	52,868	1.00000	1.6424	64.24%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	80,248	1.00000	1.29716	29.72%
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	24,556	1.00000	1.06495	6.50%
货币基金投资账户	2020年3月30日	18,221	1.00000	1.03899	3.90%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	26,652	1.00000	0.92235	-7.77%

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9月最后一个资产评估日是2022年9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。