

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年10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：10月中国官方制造业 PMI 为 49.2，较上月环比回落 0.9，降至荣枯线以上。生产指数和新订单指数分别为 49.6（环比回落 1.9）和 48.1（环比回落 1.7）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 53.3 和 48.7，环比分别回升 2 和 1.6。非制造业方面，10月商务活动 PMI 为 48.7，环比回落 1.9，其中建筑业 PMI 为 58.2（环比回落 2），服务业 PMI 为 47（环比回落 1.9）。

物价：10月 CPI 同比 2.1%，前值 2.8%，核心 CPI 同比增长 0.6%，前值为 0.6%，10月 PPI 同比降 1.3%，前值 0.9%。

信贷：10月社融新增 9079 亿元（同比少增 7097 亿元）；10月社融存量同比增速为 10.3%，环比回落 0.3%；10月新增人民币贷款 6152 亿元（同比少增 2110 亿元）。居民部门贷款减少 180 亿元（同比少增 4827 亿元），其中居民短贷减少 512 亿元，同比少增 938 亿元；居民长期贷款增加 323 亿元，同比少增 3889 亿元。企业部门新增贷款 4685 亿元（同比多增 1623 亿元），其中短期贷款减少 1843 亿元，同比多减 1555 亿元；中长期贷款增加 4623 亿元，同比多增 2433 亿元；票据融资增加 1905 亿元，同比多增 745 亿元。10月 M2 同比增 11.8%，前值 12.1%，M1 同比增长 5.8%，前值 6.4%。

进出口：10月出口（以美元计）同比下降 0.3%，前值增长 5.7%；进口同比下降 0.7%，前值增长 0.3%；贸易顺差 851.5 亿美元，前值 847.4 亿美元。。

#### (2) 股票市场

10月 A 股市场在信心不足、经济欠好、汇率波动及财报业绩等多重风险因素影响下继续下跌，海外方面，随着美国中期选举、11月议息会议召开的临近，美联储关注点转向衰退问题，美联储加息进程、中美产业摩擦等因素对 A 股市场的影响较前两月稍小，但受此影响的担忧情绪暂未看到明显消退。另一方面，国内经济复苏不及预期、汇率贬值压力也加速了北向资金在权重股上的撤退，成为本月市场大幅波动的核心扰动因素。季报的陆续披露也成为个股近期表现的风险点。受疫情反复影响，稳增长政策效果或有延缓，监管层多部门也发出市场维稳预期，表示维护股市、债市、楼市健康发展。市场结构方面，成长风格整体优于市场，二十大报告中提到的“中国式现代化”和安全主线特征下的信创、军工、先进制造板块表现较好，而消费板块则因低迷的消费数据、以及资金流出等情绪因素的影响，整体表现落后市场。

本月末 A 股三季报披露完毕。非金融 A 股三季报收入同比+9.09%（中报同比+9.44%），三季报归母净利润同比+0.24%（一季报同比+1.49%），其中农业板块利润增速改善幅度最大。分板块来看，利润增速 30%以上的行业主要集中在资源、农业、通信设备及光伏设备领域。利润增速相较一季报或中报有所改善的主要是电力设备、通信、家电及军工板块。单三季度来看，上游能源材料板块利润增速下行，且利润在 A 股中的占比开始回落，其中有色、煤炭、钢铁及基础化工的盈利增速放缓。中游制造中的通信板块三季度增速维持较高水平，但电子和计算机板块利润增速仍在进一步下滑；下游消费板块盈利增速回升，主要是农业板块扭亏为盈带来的改善，此外医药利润增速也小幅提升，美容护理板块增速进一步回落。社服板块表现不振。

## 汇丰人寿保险有限公司 2022 年 10 月投资连结保险投资账户月度报告

本月末基金三季报披露完毕。三季度偏股及灵活配置基金主要增配中证 500、减配沪深 300，对创业板和科创板的配置比例上升，风格上主要加仓小盘成长。从配置方向上来看，新能源板块配置分化，其中电动车板块减配，而风电、储能则获得增配。下行周期中的半导体板块减配，融资增速放缓叠加美国制裁下的 CXO 板块遭大幅减仓，而创新药及军工、智能汽车相关板块则有所增配。从超配情况来看，电力设备及食品饮料板块仍旧是显著超配，电子板块略有超配；金融、石油石化及医药生物板块低配，其中医药超配比例至 10 年以来低点。

**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 | 3,024.39  | 2,893.48  | -4.33  | -11.06   | -20.50  |
| 沪深 300 | 3,804.89  | 3,508.70  | -7.78  | -15.86   | -28.98  |
| 上证 50  | 2,610.12  | 2,295.92  | -12.04 | -17.78   | -29.88  |
| 中小 100 | 7,354.28  | 7,073.24  | -3.82  | -15.45   | -29.17  |
| 中证 500 | 5,714.06  | 5,807.11  | 1.63   | -7.74    | -21.09  |
| 股票基金指数 | 13,048.87 | 12,687.82 | -2.77  | -11.50   | -22.59  |

### (3) 债券市场

债市方面，10 月债券利率普遍下行，其中 1/10 年国债分别较上月底下行 12BP 和 12BP 至 1.73%/2.64%，1/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底下行 5BP/下行 10BP 至 2.11%/3.33%。复盘 10 月债市表现，虽资金面边际有所收敛但整体仍相对宽松，叠加疫情形势改善有限、10 月高频数据表现一般叠加重大会议预期发生变化，市场对经济悲观的预期再度升温，这也是当月债市交易逻辑的核心。

海外方面，俄乌地缘局势有所加剧，但寒冬延缓来临零欧洲能源危机有边际缓解。美国方面，高通胀和美联储持续大幅度加息使得美国经济趋于收缩预期加强。在持续大幅加息背景下，美债收益率上行，其中 2 年期和 10 年期美债收益率上行幅度基本相当，期限利差维持约 40bp 的倒挂。不过受制于衰退担忧，长端收益率的上行或被制约，期限利差倒挂有望加深，此外美元指数也有望震荡回落。

国内宏观方面，10 月制造业 PMI 为 49.2%，连续两个月环比回升后再度降至荣枯线以下。国内疫情散发加重和地产底部震荡仍对经济形成主要拖累，此外出口也如期出现下滑趋势，在此背景下，货币政策维持稳健偏宽松局面，对债市形成一定支撑。但受制于汇率贬值压力和资本流出压力，资金面波动有所增加，且对货币政策的掣肘有所增加。短期来看，影响债市关键或在资金面，因为无论是疫情防控的放松还是地产链政策支持力度加大，虽会加大短期市场波动，但最终实际执行效果的显现和对经济基本面的边际变化仍有待观察。

指数方面，10 月中债国债总财富（总值）指数 0.92%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.75%，中债信用债总财富（总值）指数 0.26%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年10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

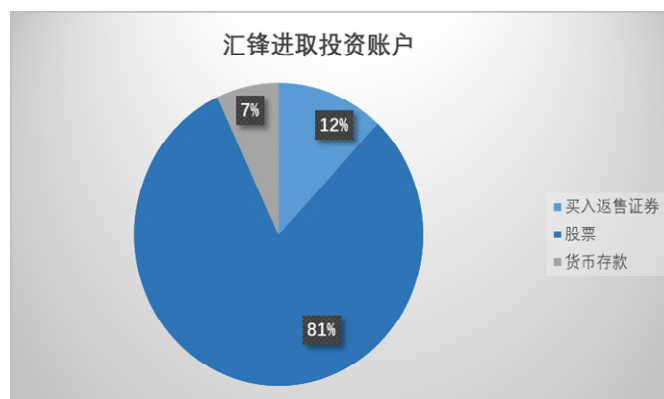
##### (1) 账户简介

- **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 | -5.14% | -14.13% | 28.83% | 6.16% | 173.09% |

##### (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    | 医疗保健 |
| 3    | 工业   |

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年10月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

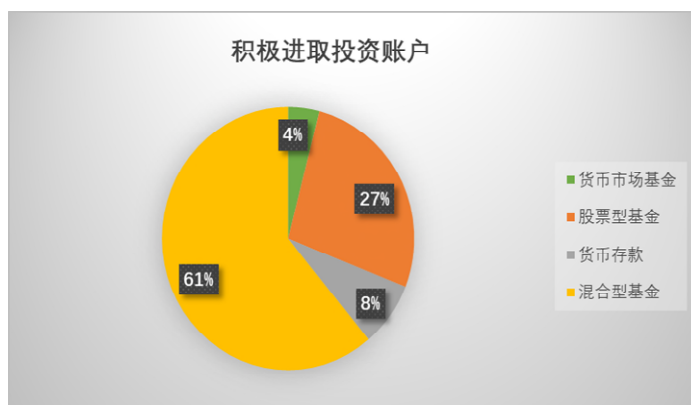
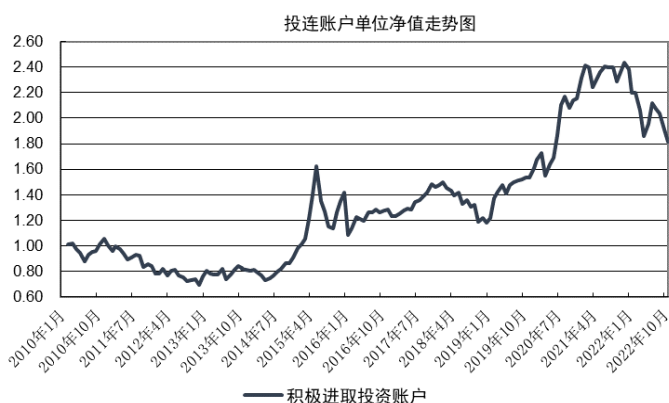
#### (1) 账户简介

- **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 | -4.85% | -12.40% | 18.10% | 22.46% | 81.54% |

#### (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    | 汇丰晋信动态策略混合基金 |
| 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10月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

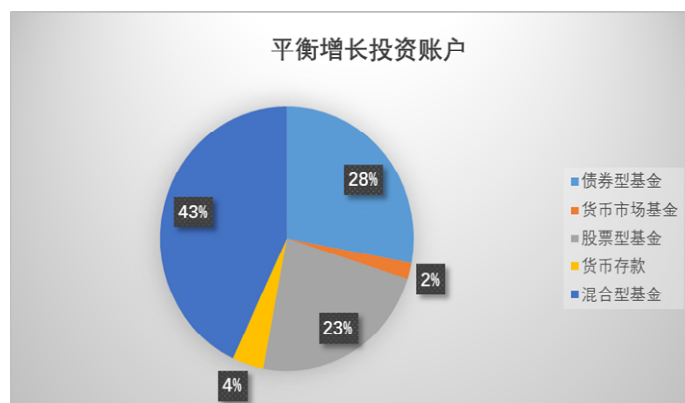
#### (1) 账户简介

- **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 | -3.20% | -8.12% | 10.40% | 14.12% | 58.98% |

#### (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10月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

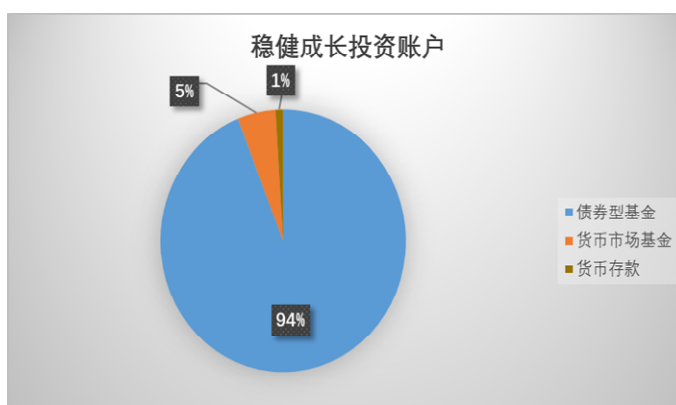
#### (1) 账户简介

- **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 | 0.12% | 0.18% | 7.97% | 14.28% | 29.88% |

#### (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 10 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

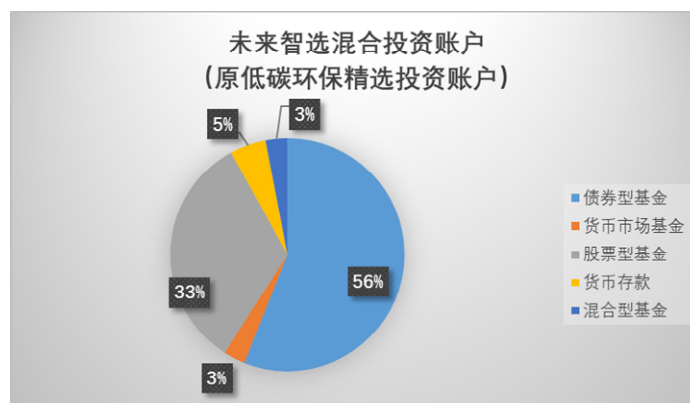
#### (1) 账户简介

- **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 | -2.36% | -7.10% | 11.98% | 4.54% | 3.99% |

#### (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10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

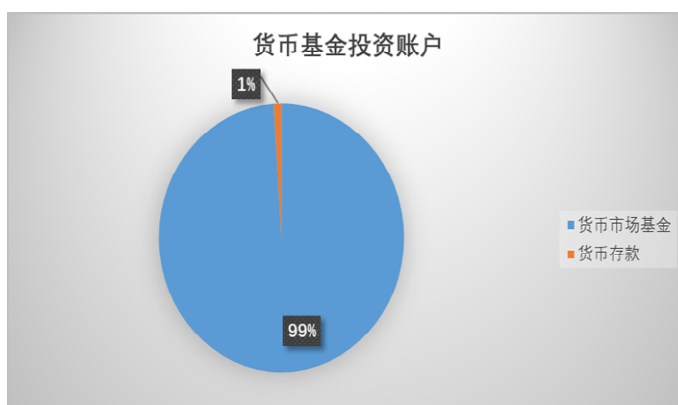
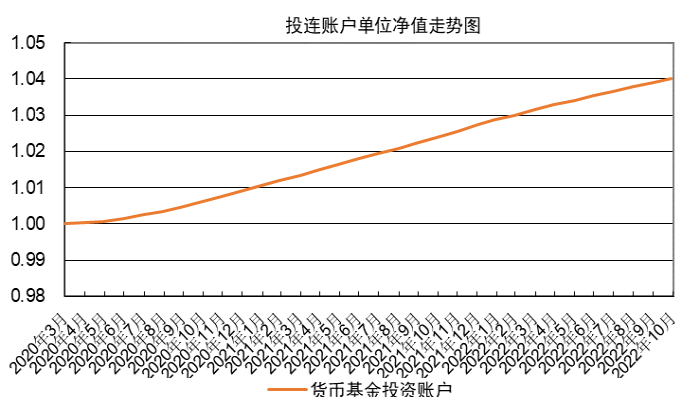
#### (1) 账户简介

- **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 | 0.10% | 0.33% | -    | -    | 4.00% |

#### (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10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

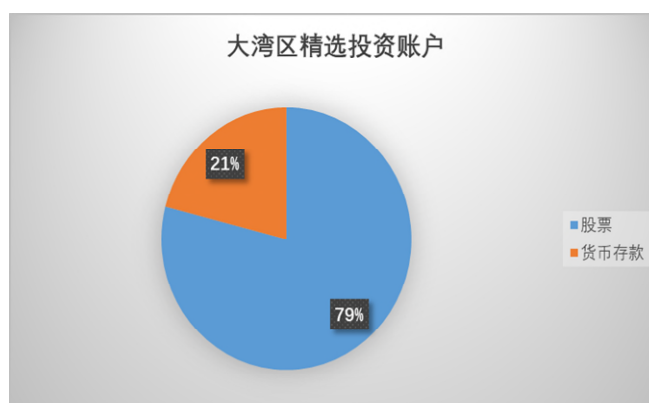
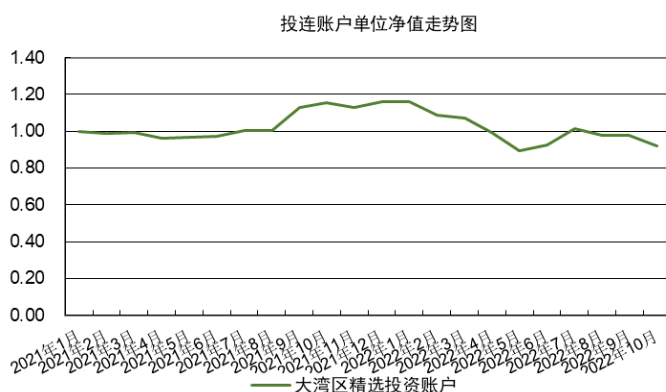
#### (1) 账户简介

- **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% | -10.90% | -    | -    | -12.75% |

#### (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

| 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10月期末单位资产净值 - 2022年9月期末单位资产净值) / 2022年9月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2022年10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%

过去三年账户收益率 = (2022年10月期末单位资产净值 - 2019年10月期末单位资产净值) / 2019年10月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2022年10月期末单位资产净值 - 2017年10月期末单位资产净值) / 2017年10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10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10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10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 | 72,311 | 1.00000 | 2.73091 | 173.09% |
| 积极进取投资账户                | 2010年2月1日  | 42,846 | 1.00000 | 1.81535 | 81.54%  |
| 平衡增长投资账户                | 2010年2月1日  | 50,710 | 1.00000 | 1.58977 | 58.98%  |
| 稳健成长投资账户                | 2010年2月1日  | 79,561 | 1.00000 | 1.29877 | 29.88%  |
| 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 | 24,067 | 1.00000 | 1.03986 | 3.99%   |
| 货币基金投资账户                | 2020年3月30日 | 18,567 | 1.00000 | 1.04001 | 4.00%   |
| 大湾区精选投资账户               | 2021年1月23日 | 24,667 | 1.00000 | 0.87252 | -12.75% |

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10月最后一个资产评估日是2022年10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。