

## 汇丰人寿保险有限公司 2022 年 12 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：12 月中国官方制造业 PMI 为 47，较上月环比回落 1，持续在荣枯线以下。生产指数和新订单指数分别为 44.6（环比回落 3.2）和 43.9（环比回落 2.5）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 51.6 和 49，环比分别回升 0.9 和 1.6。非制造业方面，12 月商务活动 PMI 为 41.6，环比回落 5.1，其中建筑业 PMI 为 54.4（环比回落 1），服务业 PMI 为 39.4（环比回落 5.7）。

物价：12 月 CPI 同比 1.8%，前值 1.6%，核心 CPI 同比增长 0.7%，前值为 0.6%，12 月 PPI 同比降 0.7%，前值降 1.3%。

信贷：12 月社融新增 1.31 万亿元（同比少增 1.06 万亿元）；12 月社融存量同比增速为 9.6%，环比回落 0.4%；12 月新增人民币贷款 1.4 万亿元（同比多增 2700 亿元）。居民部门贷款新增 1753 亿元（同比少增 1960 亿元），其中居民短贷新增=110 亿元，同比少增 270 亿元；居民长期贷款增加 1870 亿元，同比少增 1690 亿元。企业部门新增贷款 12637 亿元（同比多增 6017 亿元），其中短期贷款减少 420 亿元，同比少减 630 亿元；中长期贷款增加 1.211 万亿元，同比多增 8720 亿元；票据融资增加 1150 亿元，同比少增 2940 亿元。12 月 M2 同比增 11.8%，前值 12.4%，M1 同比增长 3.7%，前值 4.6%。

进出口：12 月出口（以美元计）同比下降 9.9%，前值修正为降 8.9；进口同比下降 7.5%，前值下降 10.6%；贸易顺差 780.10 亿美元，前值 692.48 亿美元。

#### (2) 股票市场

受防疫政策优化的刺激以及业绩真空期影响，12 月上旬市场沿着强复苏逻辑进行交易，消费各板块，部分流感防治相关的药物及器械板块、以及地产产业链板块表现占优。中旬，防疫放开后病毒感染在全国迅速扩散，对国内经济活动造成了冲击，叠加 11 月金融及社零数据的低于预期，美联储对加息态度仍旧强硬，市场整体表现由强转弱，但消费整体强于成长赛道。月末受光伏硅料价格下降的催化，光伏及储能下游板块反弹明显。全月来看，传媒、食品饮料及美容护理板块领涨，存量交易背景下地产及其产业链表现偏弱。政策方面，12 月召开了中央经济工作会议，会议强调当前我国经济恢复的基础尚不牢固，目前主要是着力扩大国内需求，要把恢复和扩大消费摆在优先位置，多渠道增加城乡居民收入，支持住房改善、新能源汽车、养老服务等消费。预计后续会逐步有配套支持政策出台。经济数据方面，与 11 月类似，12 月 PMI 显示供需两端均弱于预期，可能是病毒共存后对正常经济活动的冲击所致。

从全年来看，2022 年受国内经济持续下滑及美联储加息超预期影响，A 股市场整体表现弱，沪深 300 下跌 21.63%，创业板指下跌 29.37%，红利指数占优明显，下跌-2.42%。风格方面，价值板块整体优于成长板块，核心原因仍旧在于低估值个股在战争及疫情黑天鹅+海外超预期加息背景下的避险属性凸显，而成长板块则因为估值原因、竞争格局原因以及交易拥挤程度等原因表现大起大落，并在三季度以后持续走弱，过往几年持续有效的景气成长策略非常罕见地出现了失效的情况。板块方面，煤价上涨+低估值高股息背景下煤炭板块全年领涨市场，银行

## 汇丰人寿保险有限公司 2022 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

地产板块因估值偏低及后期政策催化影响，跌幅相对较小；新能源、军工及电子板块则因景气度预期边际回落、或难有超预期业绩体现的影响，全年表现偏弱；消费板块全年经营业绩平淡，主要伴随经济复苏预期，在 Q2 及 Q4 表现较好。此外，市场的弱势也给偏绝对收益类型的理财资金及固收+资金管理带来了挑战，巨额的被动赎回也两次加剧了市场波动。

**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	3,151.34	3,089.26	-1.97	2.14	-15.13
沪深 300	3,853.04	3,871.63	0.48	1.75	-21.63
上证 50	2,606.54	2,635.25	1.10	0.96	-19.52
中小 100	7,417.64	7,340.34	-1.04	-0.19	-26.49
中证 500	6,156.15	5,864.47	-4.74	2.63	-20.31
股票基金指数	13,265.32	13,135.42	-0.98	0.66	-19.86

### (3) 债券市场

债市方面，12 月在继 11 月债券利率大幅上行后利率出现小幅下行，其中 1/10 年国债分别较上月底下行 4BP 和 5BP 至 2.10%/2.84%，1/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底上行 9BP/ 16BP 至 2.76%/3.71%。复盘 12 月债市表现，债市走出了一定的修复行情，主要的原因仍是央行维稳银行间市场流动性及基本面的弱现实对债市起到阶段性的支撑作用。相对来说，信用债表现较弱，从 11 月中旬以来随着利率债的回暖，信用利差被动走扩。此外，理财赎回带来的现券抛售压力得到缓解，资金利率维持低位，前期踩踏的品种得到一定的修复行情，而在此轮调整中利率比信用债相对更坚挺，主要还是因为银行理财持仓以信用为主，故信用债的抛压也比较大，资金回表反而增加了对利率债的购买。

经济基本面方面，2022 年 12 月 PMI 读数 47 创 34 个月低点，央行货币政策执行报告中对国内经济的描述从 Q3 的“国内经济总体延续恢复发展态势”变更为 Q4 的“国内经济恢复的基础尚不牢固”，进一步确认了目前的弱现实局面。国内流动性方面，Q4 货币政策执行例会上仍强调“加大稳健货币政策实施力度，要精准有力”，在目前经济承压的背景下，仍会维持合理充裕。海外流动性方面，受制于美国失业人数近期有所抬升，美联储加息节奏或继续放缓，对国内掣肘亦会减弱。

随着防疫政策的优化，参考海外经验，国内经济在疫情短暂冲击之后将进入复苏阶段，但复苏强度有待进一步观察，不过目前看基本面仍对债市有所支撑。另外 11 月的货币政策执行报告和 12 月的中央经济工作会议明确提到了稳定物价，尽管目前的 CPI 水平不高，但也是需要关注疫情放开之后，需求复苏导致的供给缺口引发的通胀抬头，但短期内尚无需担忧。资金面短期来看仍大概率延续宽松，短期对债市也是中性偏多影响。

指数方面，12 月中债国债总财富（总值）指数 0.58%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.42%，中债信用债总财富（总值）指数-0.09%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年12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

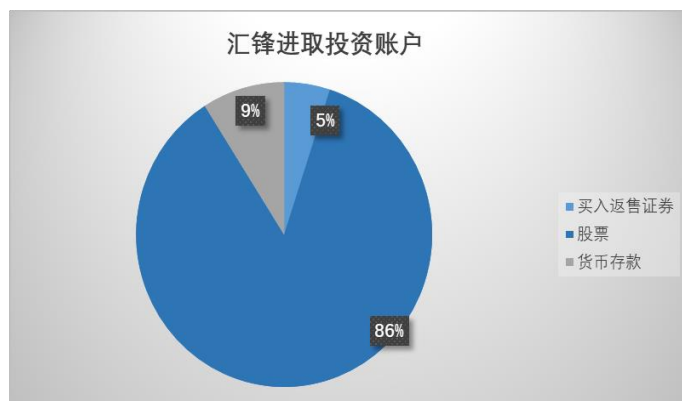
##### (1) 账户简介

- **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	0.44%	-0.45%	31.06%	13.32%	186.58%

##### (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	日常消费
3	工业

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年12月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

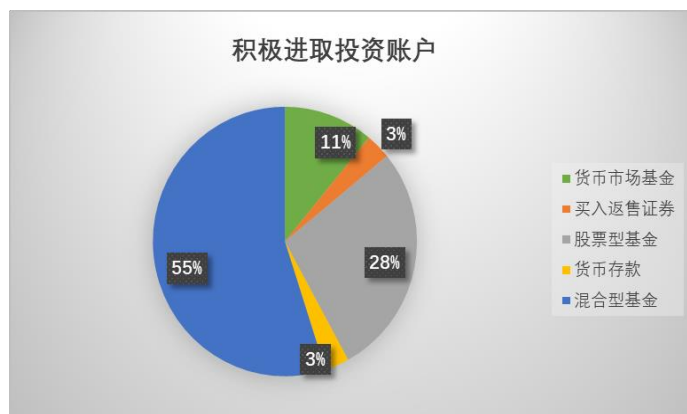
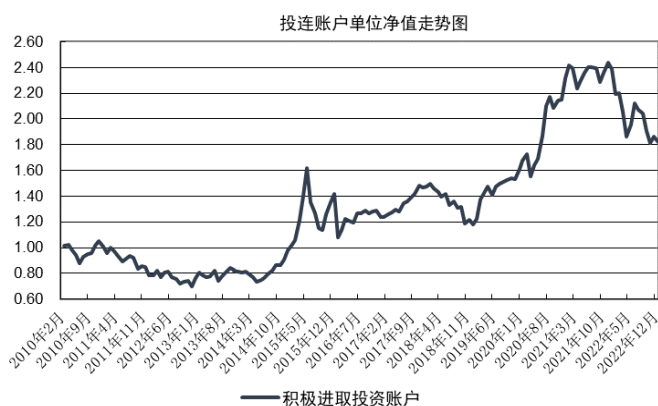
#### (1) 账户简介

- **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	-2.40%	-4.78%	13.00%	23.31%	81.68%

#### (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	嘉实价值精选股票基金
2	汇丰晋信动态策略混合基金
3	海富通改革驱动混合基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年12月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

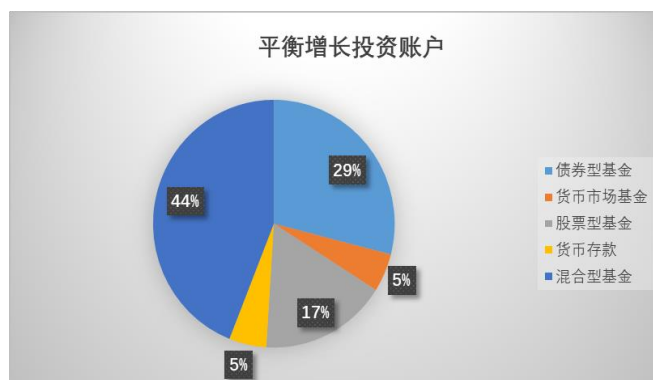
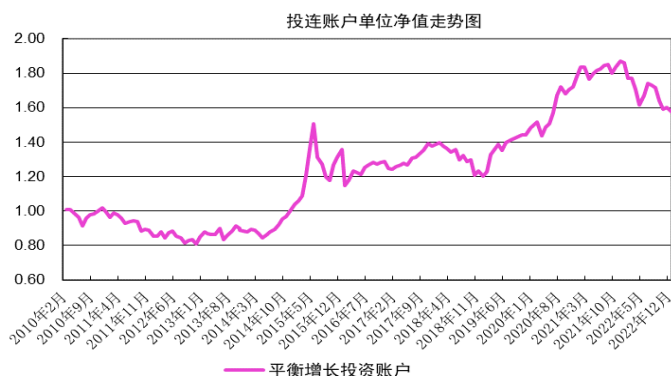
#### (1) 账户简介

- **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	-1.50%	-3.91%	6.57%	13.80%	57.81%

#### (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	景顺长城能源基建混合基金
3	交银施罗德新成长混合基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年12月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

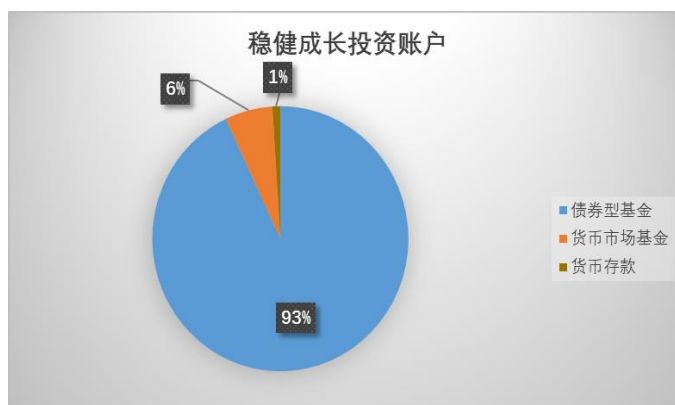
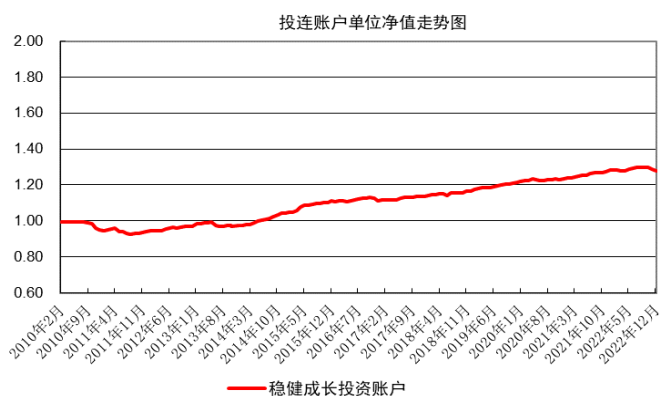
#### (1) 账户简介

- **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	-0.64%	-1.29%	5.48%	12.50%	28.05%

#### (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	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 12 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

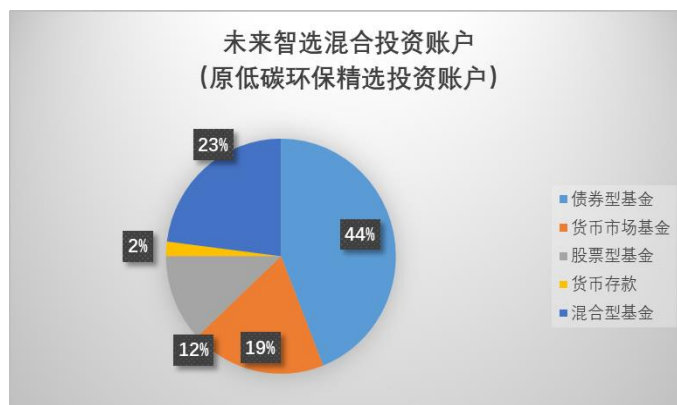
#### (1) 账户简介

- **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	-1.37%	-4.72%	6.84%	3.79%	1.47%

#### (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	富国新收益混合基金
2	博时富瑞纯债债券基金
3	景顺长城景丰货币基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2022年12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

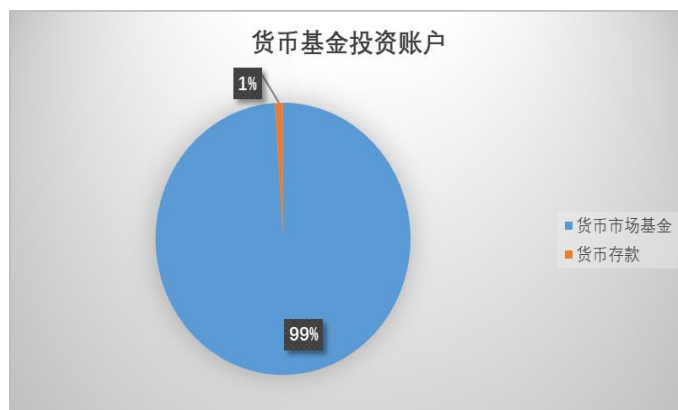
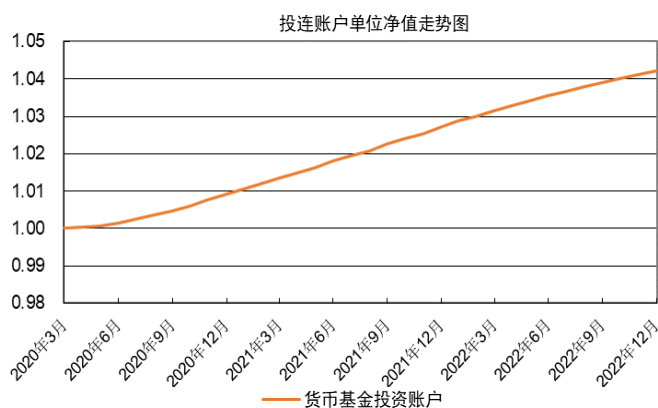
#### (1) 账户简介

- **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%	0.32%	-	-	4.23%

#### (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

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 12 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

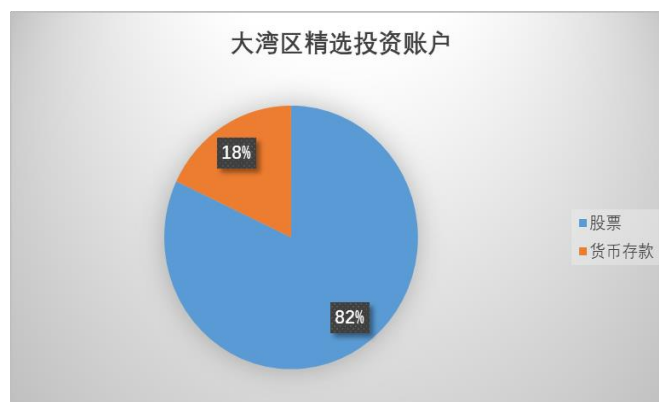
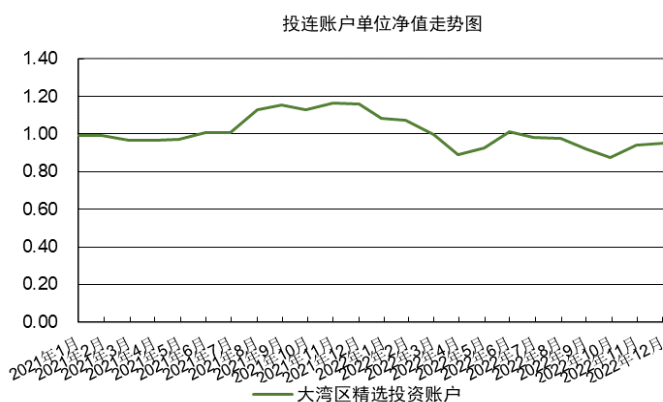
#### (1) 账户简介

- **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	1.19%	3.34%	-	-	-4.68%

#### (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	金融
3	日常消费

注：

过去一个月账户收益率 = (2022 年 12 月期末单位资产净值 - 2022 年 11 月期末单位资产净值) / 2022 年 11 月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2022 年 12 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%

过去三年账户收益率 = (2022 年 12 月期末单位资产净值 - 2019 年 12 月期末单位资产净值) / 2019 年 12 月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2022 年 12 月期末单位资产净值 - 2017 年 12 月期末单位资产净值) / 2017 年 12 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 12 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 12 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12月31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	78,461	1.00000	2.86581	186.58%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	45,038	1.00000	1.81677	81.68%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	49,826	1.00000	1.57812	57.81%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	73,778	1.00000	1.28047	28.05%
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	23,103	1.00000	1.0147	1.47%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	17,909	1.00000	1.04229	4.23%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	25,607	1.00000	0.95315	-4.68%

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 12 月最后一个资产评估日是 2022 年 12 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。