

## 汇丰人寿保险有限公司

### 2023年1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

1月中国官方制造业 PMI 为 50.1，较上月增加 3.1，重回荣枯线以上。生产指数和新订单指数分别为 49.8（环比回升 5.2）和 50.9（环比回升 7）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 52.2 和 48.7，环比分别回升 0.6 和环比回落 0.3。非制造业方面，1月商务活动 PMI 为 54.4，环比回升 12.8，其中建筑业 PMI 为 56.4（环比回升 2），服务业 PMI 为 54（环比回升 14.6）。

物价：1月 CPI 同比 2.1%，前值 1.8%，核心 CPI 同比增长 1%，前值为 0.7%；1月 PPI 同比降 0.8%，前值降 0.7%。

信贷：1月社融新增 5.98 万亿元（同比少增 1959 亿元）；1月社融存量同比增速为 9.4%，环比回落 0.2%；1月新增人民币贷款 4.9 万亿元（同比多增 9200 亿元）。居民部门贷款新增 2572 亿元（同比少增 5858 亿元），其中居民短贷新增 341 亿元，同比少增 665 亿元；居民长期贷款增加 2231 亿元，同比少增 5193 亿元。企业部门新增贷款 4.68 万亿元（同比多增 1.32 万亿元），其中短期贷款增加 1.51 万亿元，同比多增 5000 亿元；中长期贷款增加 3.5 万亿元，同比多增 1.4 万亿元；票据融资减少 4127 亿元，同比多减 5915 亿元。1月 M2 同比增 12.6%，前值 11.8%，M1 同比增长 6.7%，前值 3.7%。

### (2) 股票市场

在国内经济预期复苏、人民币汇率迅速走升背景下，本月 A 股市场在北上资金的大幅流入下涨幅明显。风格上，价值与成长齐升，板块上，各领域多点开花。新能源板块在经历了 12 月的大幅下跌+硅料价格下降后迎来反弹，结束了去年下半年美联储超预期加息以来连续数月的跑输局面；计算机板块在困境反转+预期政策催化背景下表现亮眼；半导体及消费电子板块也同样在困境反转逻辑下回暖明显；消费板块方面，前半月食品饮料、家电板块涨幅较大，但在后半月略有回落，而旅游出行板块因 11 月以来涨幅较大，本月走势相对平淡。地产板块方面，本月初中央工作会议中提到落实金融 16 条措施，支持房地产市场平稳健康发展，同时也传闻一行两会即将发布《优质房企资产负债表支持计划》，受此刺激建材及家电为代表的地产产业链板块上行明显，但地产公司本身表现一般。此外，春节期间的消费数据基本落在预期范围内，叠加 11 月以来的巨大涨幅，节后消费板块有所走弱。外资的超预期净流入是本月市场上涨的重要驱动力。

**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 | 3,089.26  | 3,255.67  | 5.39   | 12.52    | 5.39    |
| 沪深 300 | 3,871.63  | 4,156.86  | 7.37   | 18.47    | 7.37    |
| 上证 50  | 2,635.25  | 2,807.95  | 6.55   | 22.30    | 6.55    |
| 中小 100 | 7,340.34  | 7,929.86  | 8.03   | 12.11    | 8.03    |
| 中证 500 | 5,864.47  | 6,289.15  | 7.24   | 8.30     | 7.24    |
| 股票基金指数 | 13,135.42 | 13,988.18 | 6.49   | 10.25    | 6.49    |

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年1月投资连结保险投资账户月度报告

### (3) 债券市场

债市方面，1月债券利率延续缓慢上行至春节，春节后几个工作日利率略有下行，其中1/10年国债分别较上月底上行6BP和6BP至2.15%/2.9%。信用债利率在去年底的大幅调整后，1月迎来修复行情，其中1/10年AAA企业债收益率分别较上月底下行2BP/1BP至2.74%/3.70%。复盘1月债市表现，虽央行加大投放力度呵护资金面，不过资金利率仍边际收紧；另外市场对经济复苏和稳增长政策发力预期增强，利率债整体利率出现上行；不过理财赎回压力风险得到进一步缓释，信用利差1月迎来压缩修复行情。

经济基本面方面，12月经济数据略好于预期，从三驾马车看，出口降幅扩大、消费消费降幅大幅收窄、投资增速明显回升，春节期间旅游、观影数据表现较为亮眼。此外1月官方制造业PMI为50.1，升至临界点以上，制造业景气水平明显回升。从往年数据看，春节所在月份的PMI指数通常会回落，但今年1月制造业PMI录得50.1，数据明显超季节性，本轮疫情初次达峰是回暖的主要原因。

指数方面，1月中债国债总财富（总值）指数-0.05%，中债金融债券总财富（总值）指数-0.03%，中债信用债总财富（总值）指数0.41%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年1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

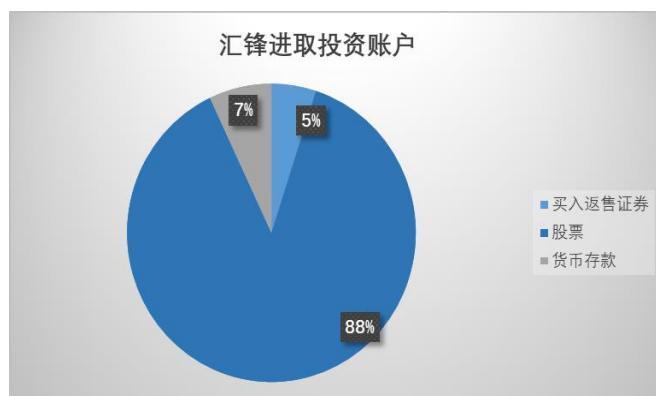
##### (1) 账户简介

- **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 | 8.55% | 13.92% | 32.37% | 20.29% | 211.10% |

##### (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    | 材料   |
| 3    | 医疗保健 |

## 汇丰人寿保险有限公司

### 2023年1月投资连结保险投资账户月度报告

#### 2) 积极进取账户概览

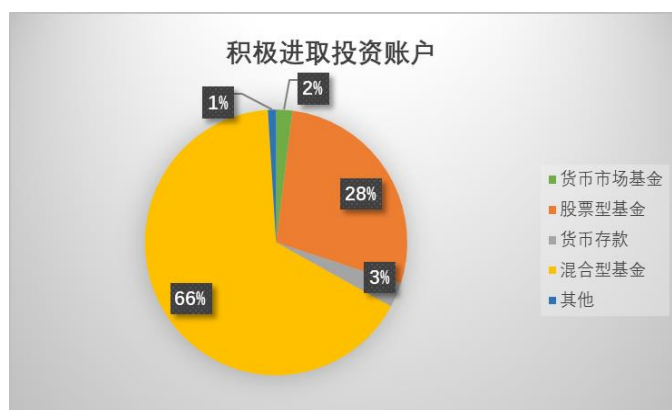
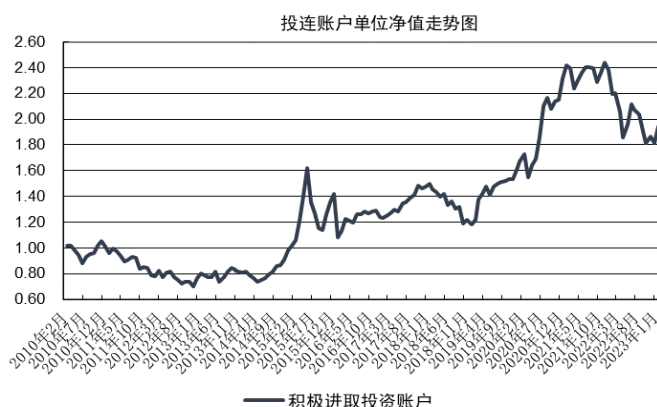
##### (1) 账户简介

- **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 | 7.14% | 7.22% | 16.37% | 29.86% | 94.64% |

##### (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    | 易方达供给改革混合基金  |
| 3    | 汇丰晋信动态策略混合基金 |

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年1月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

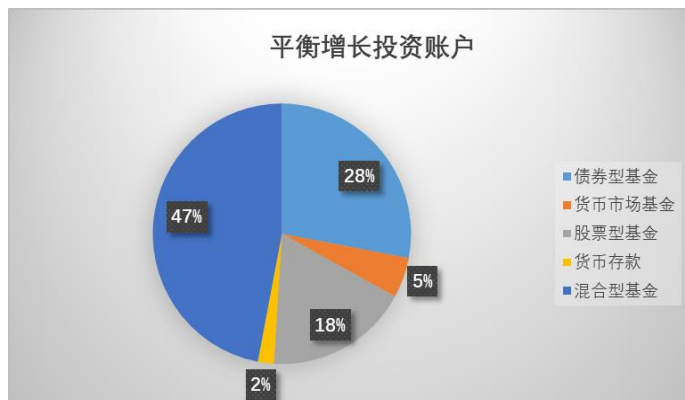
#### (1) 账户简介

- **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 | 4.52% | 3.76% | 10.05% | 17.88% | 64.95% |

#### (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

| 平衡增长 | 持仓基金         |
|------|--------------|
| 1    | 交银施罗德新成长混合基金 |
| 2    | 海富通改革驱动混合基金  |
| 3    | 景顺长城能源基建混合基金 |

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年1月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

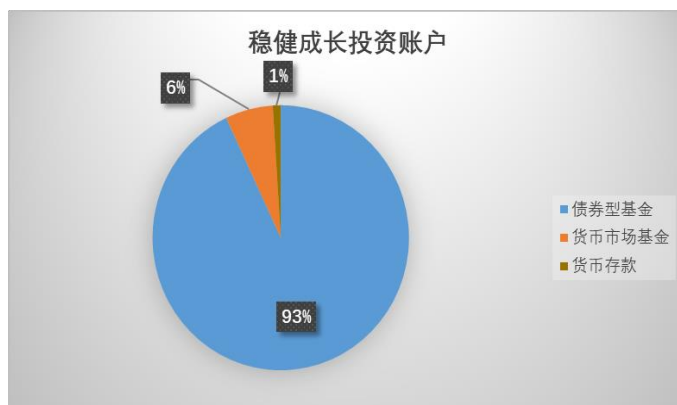
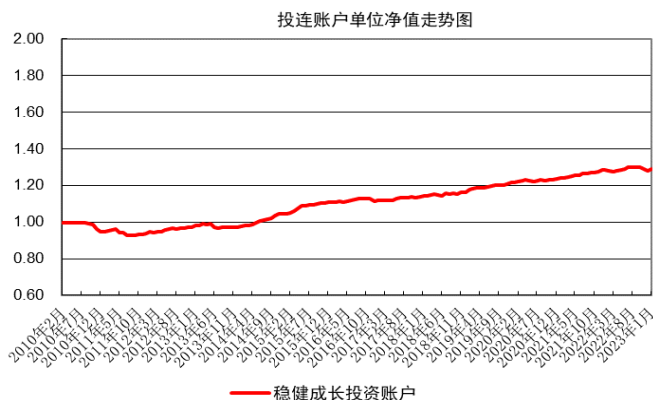
#### (1) 账户简介

- **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 | 0.81% | -0.61% | 6.02% | 13.08% | 29.08% |

#### (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    | 易方达稳健收益债券基金 |
| 2    | 富国信用债纯债基金   |
| 3    | 工银瑞信双利债券基金  |



## 汇丰人寿保险有限公司 2023年1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

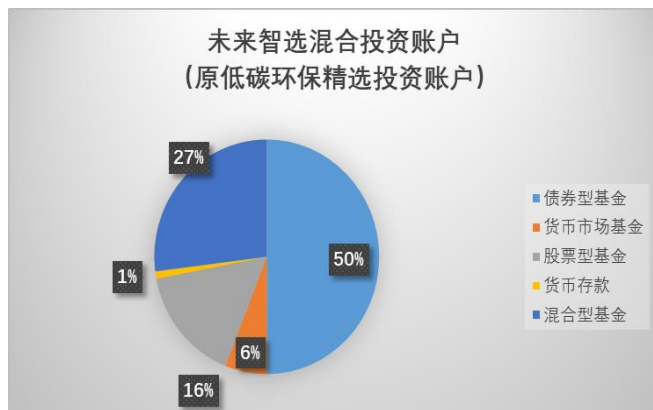
#### (1) 账户简介

- **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 | 2.17% | -0.30% | 6.33% | 6.84% | 3.67% |

#### (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    | 工银瑞信双利债券基金 |

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年1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

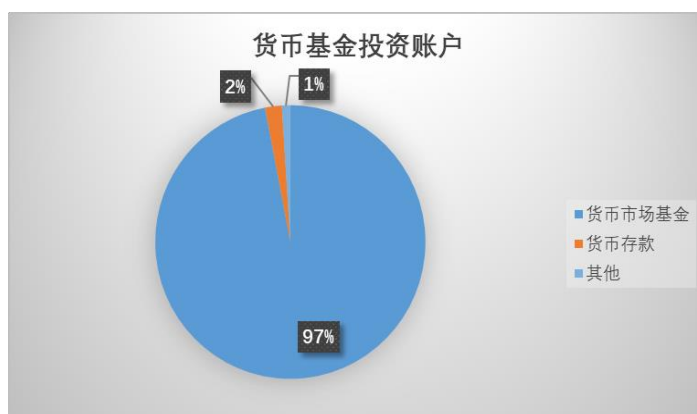
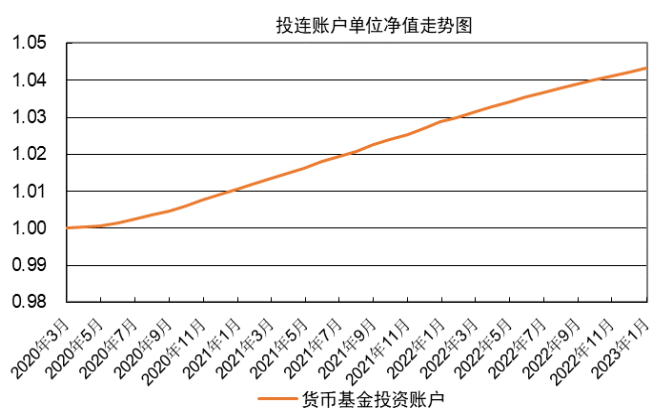
#### (1) 账户简介

- **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 | 0.09% | 0.31% | -    | -    | 4.32% |

#### (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    | 易方达货币基金    |



## 汇丰人寿保险有限公司 2023年1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

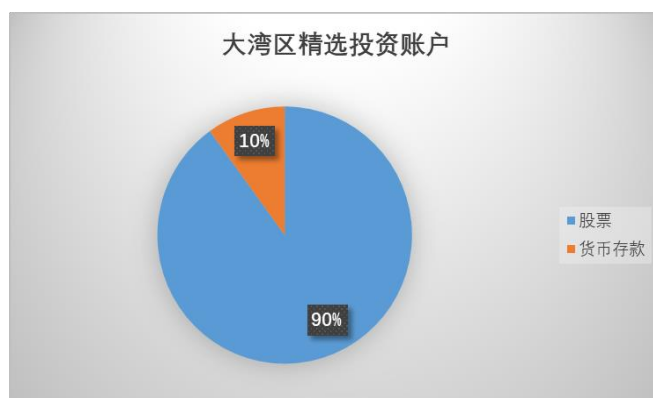
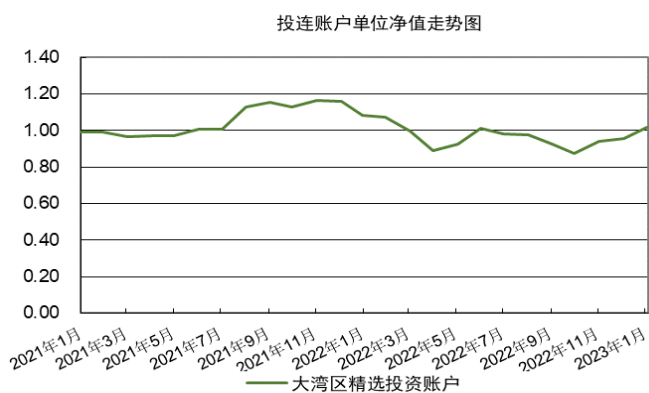
#### (1) 账户简介

- **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 | 6.57% | 16.42% | -    | -    | 1.58% |

#### (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

| 粤港澳大湾区精选 | 持仓行业 |
|----------|------|
| 1        | 信息技术 |
| 2        | 日常消费 |
| 3        | 可选消费 |

注：

过去一个月账户收益率 = (2023年1月期末单位资产净值 - 2022年12月期末单位资产净值) / 2022年12月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2023年1月期末单位资产净值 - 2022年10月期末单位资产净值) / 2022年10月期末单位资产净值 \* 100%

过去三年账户收益率 = (2023年1月期末单位资产净值 - 2020年1月期末单位资产净值) / 2020年1月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2023年1月期末单位资产净值 - 2018年1月期末单位资产净值) / 2018年1月期末单位资产净值 \* 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2023年1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 2023年1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  |
| 12. | 中欧基金管理有限公司    |

### 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2023年1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 | 84,639 | 1.00000 | 3.11097 | 211.10% |
| 积极进取投资账户                | 2010年2月1日  | 48,105 | 1.00000 | 1.94641 | 94.64%  |
| 平衡增长投资账户                | 2010年2月1日  | 52,046 | 1.00000 | 1.64948 | 64.95%  |
| 稳健成长投资账户                | 2010年2月1日  | 73,489 | 1.00000 | 1.29082 | 29.08%  |
| 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 | 23,278 | 1.00000 | 1.03671 | 3.67%   |
| 货币基金投资账户                | 2020年3月30日 | 18,310 | 1.00000 | 1.04319 | 4.32%   |
| 大湾区精选投资账户               | 2021年1月23日 | 27,274 | 1.00000 | 1.01576 | 1.58%   |

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。

2023年1月最后一个资产评估日是2023年1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。