

汇丰人寿保险有限公司 2023年5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：5月中国官方制造业 PMI 为 48.8，环比下降 0.4。生产指数和新订单指数分别为 49.6（环比下降 0.6）和 48.3（环比下降 0.5）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 40.8 和 41.6，环比分别下降 5.6 和环比下降 3.3。非制造业方面，5月官方非制造业 PMI 为 54.5，环比回落 1.9，其中建筑业 PMI 为 58.2（环比回落 5.7），服务业 PMI 为 53.8（环比回落 1.3）。

物价：5月 CPI 同比 0.2%，前值 0.1%，核心 CPI 同比增长 0.6%，前值为 0.7%；5月 PPI 同比降 4.6%，前值降 3.6%。

信贷：5月社融新增 1.56 万亿元（同比少增 1.31 万亿元）；5月社融存量同比增速为 9.5%，环比减少 0.5%；5月金融机构新增人民币贷款 1.36 万亿元（同比少增 5418 亿元）。居民部门贷款增加 3672 亿元（同比多增 784 亿元），其中居民短贷增加 1988 亿元，同比多增 148 亿元；居民长期贷款增加 1684 亿元，同比多增 637 亿元。企业部门新增贷款 8558 亿元（同比少增 6854 亿元），其中短期贷款增加 350 亿元，同比少增 2292 亿元；中长期贷款增加 7698 亿元，同比多增 2147 亿元；票据融资增加 420 亿元，同比少增 6709 亿元。5月 M2 同比增 11.6%，前值 12.4%，M1 同比增长 4.7%，前值 5.3%。

进出口：按美元计价，5月我国出口同比-7.5%，前值增 8.5%；进口同比-4.5%，前值降 7.9%；贸易顺差 658.1 亿美元，前值 902.1 亿美元。

(2) 股票市场

本月市场在偏弱的宏观经济预期下大幅走弱。5月前半月，AI 与中特估轮番表现，金融板块在月初领涨，AI 在前期积累了可观涨幅后出现明显分化，教育及光模块方向表现强势。但中旬以来资金的高低切换比较明显，AI 与中特估情绪回落，市场反复寻找低位机会。在乘用车销售向好的数据下，前期剧烈下行的新能源及汽车在板块迎来反弹，但在下旬重新回调；在煤炭价格下行背景下，本月火电板块盈利改善预期增强，表现强势；中药板块全月表现相对稳健；本月 PMI、社融、社零及房地产投资等主要经济数据不及预期，顺周期方向的消费、地产、有色及基建板块超预期下跌，市场对经济复苏预期进一步走弱。此外，本月汇率贬值背景下海外资金持续净流出，A 股市场进一步下行。

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	3,323.27	3,204.56	-3.57	-2.29	3.73
沪深 300	4,029.09	3,798.54	-5.72	-6.66	-1.89
上证 50	2,677.76	2,493.35	-6.89	-8.91	-5.38
中小 100	7,437.77	7,014.22	-5.69	-8.87	-4.44
中证 500	6,241.24	6,047.80	-3.10	-4.87	3.13
股票基金指数	13,424.63	12,930.79	-3.68	-6.14	-1.56

汇丰人寿保险有限公司 2023年5月投资连结保险投资账户月度报告

(3) 债券市场

债市方面，5月债券利率延续下行，其中1/10年国债分别较上月底下行16BP和9BP至1.98%/2.69%；1/3/10年AAA企业债收益率分别较上月底下行22BP/8BP/15BP至2.48%/2.92%/3.32%。复盘5月债市表现，受基本面修复放缓、存款利率下调影响，叠加资金面整体偏宽松，DR007除月末外整体处于政策利率以下，债券收益率继续呈现下行态势。

基本面方面，从4月以来经济修复速度放缓，显示经济内生动力不强，5月PMI从4月的49.2继续回落0.4个点至48.8的低景气度区间，各主要分项均较上月出现了回落，进一步验证了高频数据显示的经济动能走弱。此外，固定资产投资恢复依然较慢，其中地产投资降幅扩大；社零虽然同比大幅提升，但是主要与去年低基数有关，环比增速持续下降；出口在4月低基数的基础上，增速继续下行，较前值下降6.3%，显示出增长乏力。通胀方面，受鲜菜及猪肉价格下跌影响，CPI继续下行，核心通胀持平于前值；受国际国内需求较弱影响，大宗商品价格持续下跌，PPI继续下行。

货币政策方面，央行于6/13日开展20亿元7天期逆回购操作，利率1.90%，较之前下调10个基点，为2022年8月以来首次调整，并创历史新低。当天，央行还同步下调常备借贷便利利率10个基点，隔夜、7天、1个月期分别下调至2.75%、2.9%和3.25%。另外，央行等四部门部署2023年降成本重点工作提出，营造良好的货币金融环境，推动贷款利率稳中有降，引导金融资源精准滴灌。

指数方面，5月中债国债总财富（总值）指数0.72%，中债金融债券总财富（总值）指数0.7%，中债信用债总财富（总值）指数0.51%。

汇丰人寿保险有限公司 2023年5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

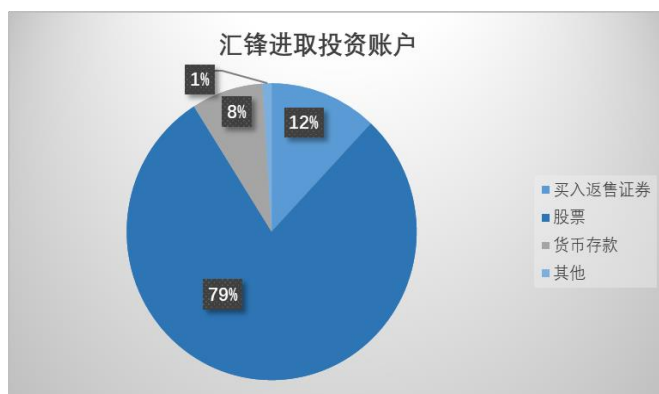
(1) 账户简介

- **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	-3.80%	-4.41%	21.99%	26.62%	186.35%

(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	金融

汇丰人寿保险有限公司 2023年5月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

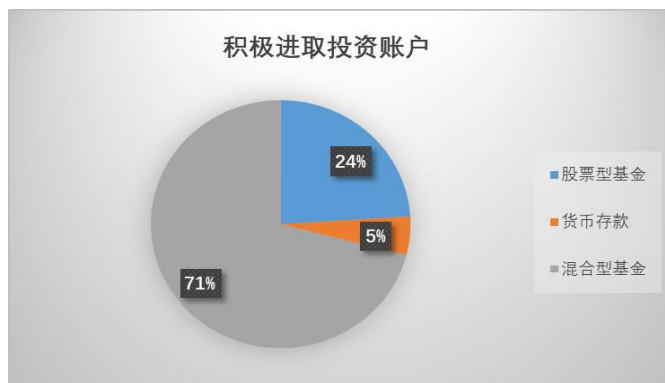
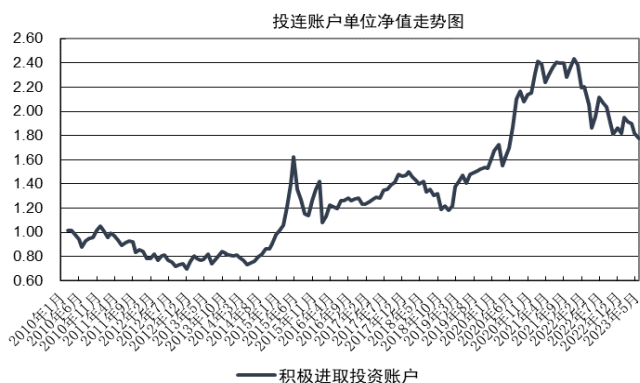
(1) 账户简介

- **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	-2.53%	-7.45%	4.76%	25.05%	77.37%

(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	中欧养老产业混合基金
2	景顺长城能源基建混合基金
3	工银瑞信创新动力股票基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年5月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

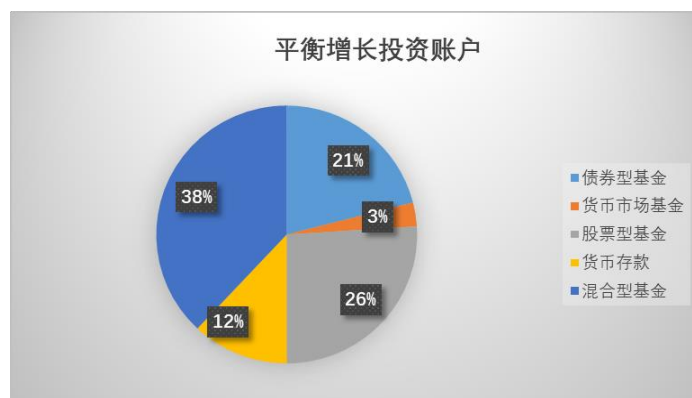
(1) 账户简介

- **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	-2.47%	-4.24%	3.51%	14.78%	55.68%

(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

平衡增长	持仓基金
1	易方达稳健收益债券基金
2	博时丝路主题股票基金
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5月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

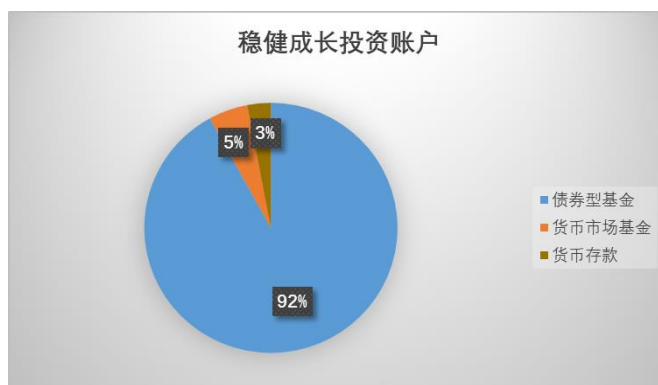
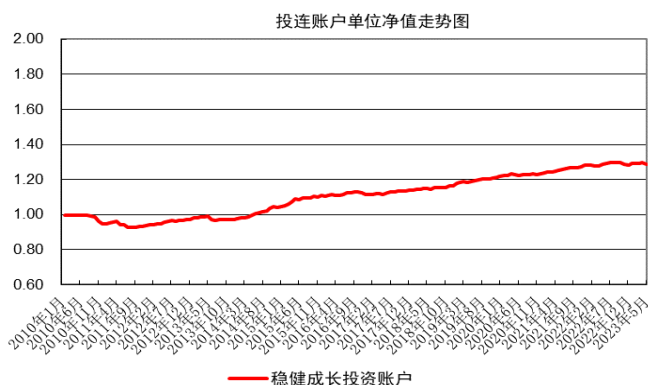
(1) 账户简介

- **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	-0.55%	-0.24%	4.87%	12.03%	28.76%

(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5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

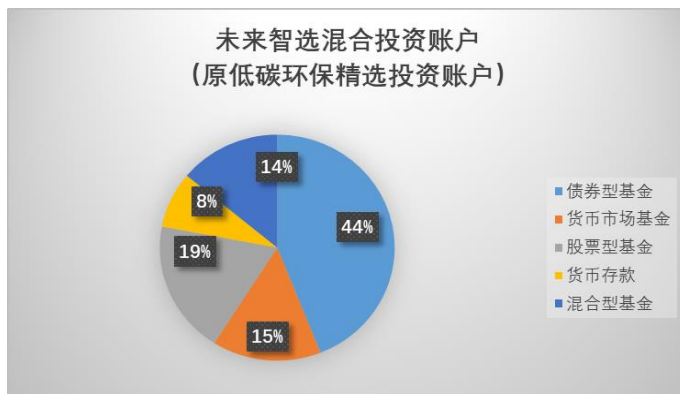
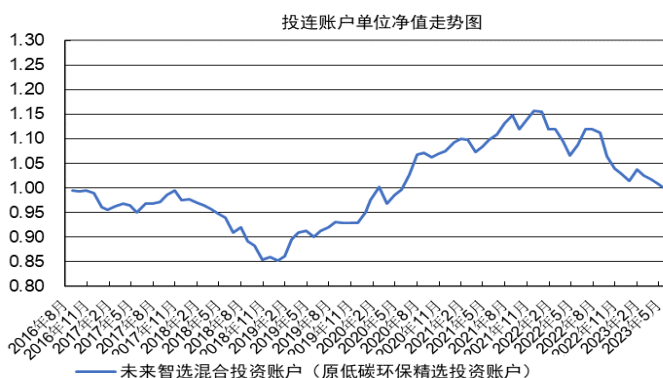
(1) 账户简介

- **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	-1.19%	-2.80%	-0.03%	6.15%	-0.34%

(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	博时富瑞纯债债券基金
2	博时信用债券基金
3	富国新收益混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年5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

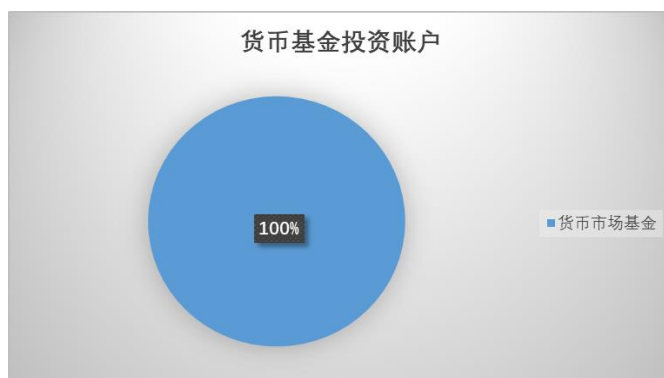
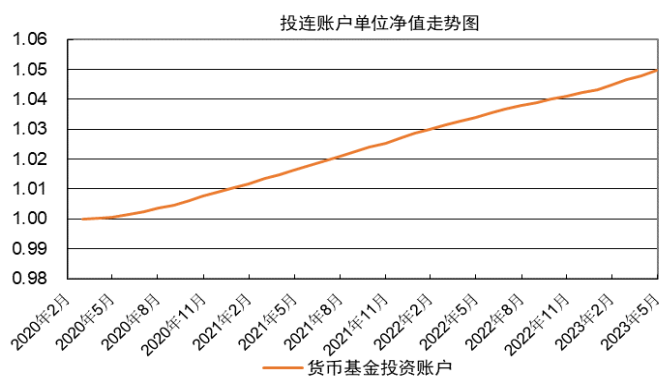
(1) 账户简介

- **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	0.16%	0.45%	4.90%	-	4.96%

(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5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

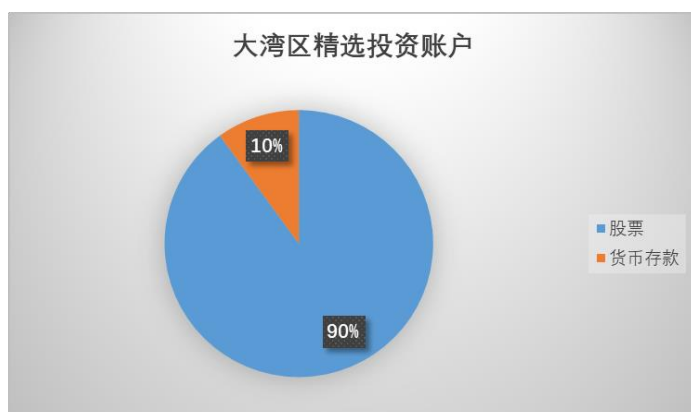
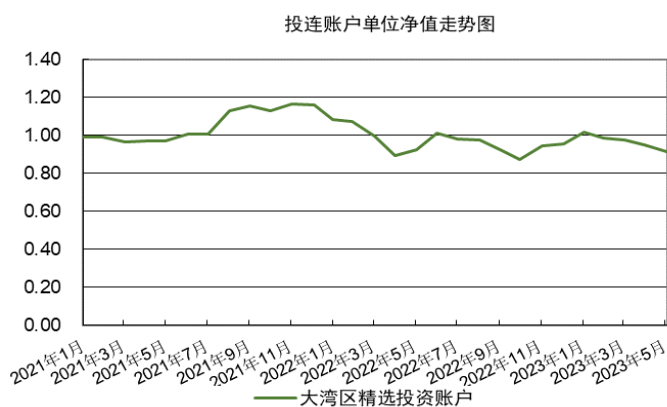
(1) 账户简介

- **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	-3.33%	-6.86%	-	-	-8.42%

(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	可选消费
3	工业

注：

过去一个月账户收益率 = (2023年5月期末单位资产净值 - 2023年4月期末单位资产净值) / 2023年4月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2023年5月期末单位资产净值 - 2023年2月期末单位资产净值) / 2023年2月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2023年5月期末单位资产净值 - 2020年5月期末单位资产净值) / 2020年5月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2023年5月期末单位资产净值 - 2018年5月期末单位资产净值) / 2018年5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5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5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5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	76,734	1.00000	2.8635	186.35%
积极进取投资账户	2010年2月1日	42,897	1.00000	1.7737	77.37%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	47,608	1.00000	1.55684	55.68%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	68,921	1.00000	1.28762	28.76%
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	20,329	1.00000	0.99655	-0.34%
货币基金投资账户	2020年3月30日	16,562	1.00000	1.04962	4.96%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	23,844	1.00000	0.9158	-8.42%

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5月最后一个资产评估日是2023年5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。