

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年7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

PMI：7月中国官方制造业 PMI 为 49.3，环比上升 0.3。生产指数和新订单指数分别为 50.2（环比下降 0.1）和 49.5（环比上升 0.9）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 52.4 和 48.6，环比分别上升 7.4 和环比上升 4.7。非制造业方面，7月官方非制造业 PMI 为 51.5，环比回落 1.7，其中建筑业 PMI 为 51.2（环比回落 4.5），服务业 PMI 为 51.5（环比回落 1.3）。

物价：7月 CPI 同比下降 0.3%，前值 0%，核心 CPI 同比增长 0.8%，前值为 0.4%；7月 PPI 同比降 4.4%，前值降 5.4%。

信贷：7月社融新增 5282 亿元（同比少增 2503 亿元）；7月社融存量同比增速为 8.9%，环比减少 0.1%；7月金融机构新增人民币贷款 3459 亿元（同比少增 3331 亿元）。居民部门贷款减少 2007 亿元（同比多减 3224 亿元），其中居民短贷减少 1335 亿元，同比多减 1066 亿元；居民长期贷款减少 672 亿元，同比多减 2158 亿元。企业部门新增贷款 2378 亿元（同比少增 499 亿元），其中短期贷款减少 3785 亿元，同比多减 239 亿元；中长期贷款增加 2712 亿元，同比少增 747 亿元；票据融资增加 3597 亿元，同比多增 461 亿元。7月 M2 同比增 10.7%，前值 11.3%，M1 同比增长 2.3%，前值 3.1%。

进出口：按美元计价，7月我国出口同比-14.5%，前值-12.4%；进口同比-12.4%，前值-6.8%；贸易顺差 806 亿美元，前值 706.2 亿美元。

#### (2) 股票市场

7月 A 股市场伴随政策及消息面的边际变化，板块间出现了明显的高低切换。月初受六月特斯拉新能源车产量及交付量超预期提振，叠加国内汽车消费刺激政策持续出台，汽车板块尤其是汽车零部件板块延续 6 月的上行；尽管中旬披露的社零数据比预期要弱，但受益于暑期出行预期提升，出行产业链相关消费板块也开始回暖；6 月涨幅巨大的 AI 方向则出现明显回调。上中旬市场轮动仍旧明显。下旬，在宏观经济数据读数仍旧较弱的背景下，伴随对月末政治局会议政策的预期，市场开始朝估值相对有优势的顺周期方向切换，其中以地产产业链相关板块为主。而月末国常会审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》，会议指出要多渠道筹措改造资金，并把城中村改造与保障房建设结合。本意见的出台提振了海外投资者对 A 股市场的信心，伴随人民币汇率在本月的持续升值，北上资金在月末迅速回归，推动了以沪深 300 为代表的大盘股指迅速上行，地产板块领涨，此外券商板块也在市场情绪的转暖背景下迎来久违的上涨。

本月约 1700 家 A 股公司披露了半年报预告，其中业绩预增且加速、扭亏的公司约有 500 家。这些公司主要分布在商贸零售、家电、纺织服装等偏消费类领域。

**汇丰人寿保险有限公司**  
**2023年7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	3,202.06	3,291.04	2.78	-0.97	6.53
沪深 300	3,842.45	4,014.63	4.48	-0.36	3.69
上证 50	2,492.10	2,653.37	6.47	-0.91	0.69
中小 100	7,205.45	7,233.55	0.39	-2.75	-1.45
中证 500	5,998.73	6,088.24	1.49	-2.45	3.82
股票基金指数	13,138.37	13,003.62	-1.03	-3.14	-1.00

**(3) 债券市场**

债市方面，7 月债券利率月内整体呈现先下后上，其中 1/10 年国债分别较上月底下行 6BP 和上行 2BP 至 1.81%/2.66%；1/3/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底下行 6BP/6BP/3BP 至 2.43%/2.76%/3.27%。复盘 7 月债市表现，资金面持续宽松，继续对债市有所支撑，不过月底政治局会议的政策定调略超市场预期，后续一系列针对地产、消费等领域的支持政策大概率陆续推出，利率出现向上调整。

海外方面，美联储在 7 月议息会议如期加息 25 个基点，将联邦基金利率的目标区间上调至 5.25%到 5.50%，创 2001 年 1 月以来最高。FOMC 声明显示，经济活动以温和步伐扩张；就业增长强劲，失业率保持低位。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，未来加息仍将取决于数据。

国内基本面方面，7 月份制造业 PMI 继续回升，部分分项指数明显好转反映经济延续恢复态势，但制造业 PMI 仍处在荣枯线以下亦说明下行压力犹在。7 月底召开的政治局会议对稳增长政策发力表述积极，市场普遍预期三季度是稳增长、宽地产政策密集落地阶段；此外新增专项债要求在 9 月底前发行完毕，故三季度地方债有望迎来发行高峰，料货币政策总量与结构工具均有望继续延续以支持，不排除有降准、降准落地的可能性。总体而言，目前经济修复力度偏弱，但利率已经部分定价，政策信号偏积极，短期利率仍承压，长债利率可能面临波动加大的格局，但总体上行风险或幅度有限；同时也要关注降准、降息事件或引发的利率短期快速下行。

指数方面，7 月中债国债总财富（总值）指数 0.44%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.30%，中债信用债总财富（总值）指数 0.32%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年7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

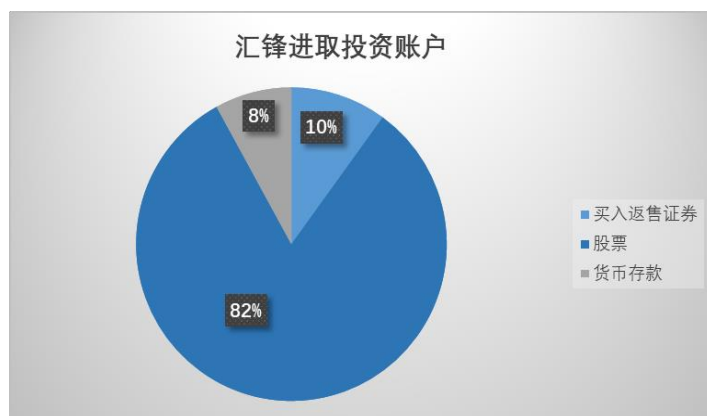
##### (1) 账户简介

- **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	2.23%	-1.08%	-0.61%	34.93%	194.43%

##### (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7月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

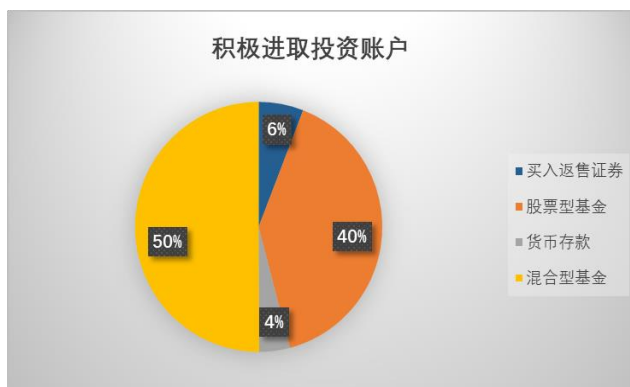
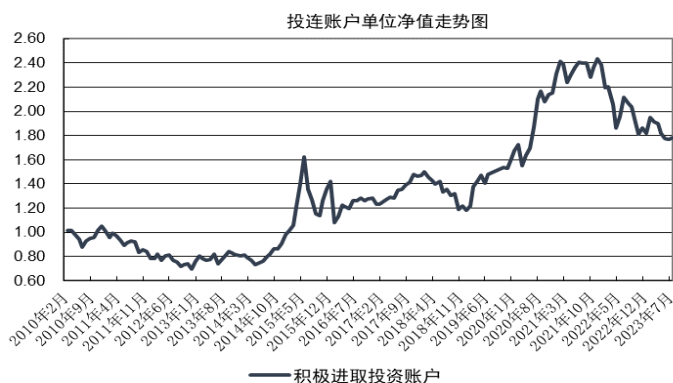
#### (1) 账户简介

- **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	0.95%	-1.95%	-15.17%	31.22%	78.41%

#### (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	嘉实新消费股票基金
2	景顺长城能源基建混合基金
3	中欧养老产业混合基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年7月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

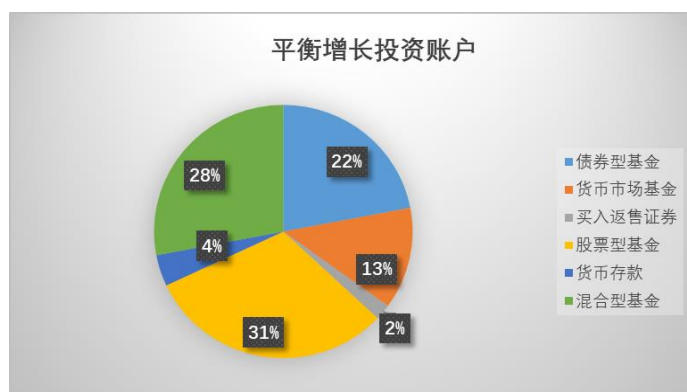
#### (1) 账户简介

- **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	1.38%	-0.96%	-5.49%	19.51%	58.10%

#### (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

平衡增长	持仓基金
1	易方达稳健收益债券基金
2	中欧红利优享灵活配置基金
3	博时丝路主题股票基金

## 汇丰人寿保险有限公司

### 2023年7月投资连结保险投资账户月度报告

#### 4) 稳健成长账户概览

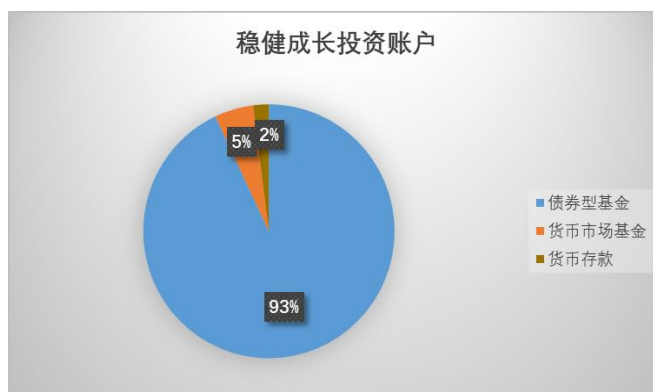
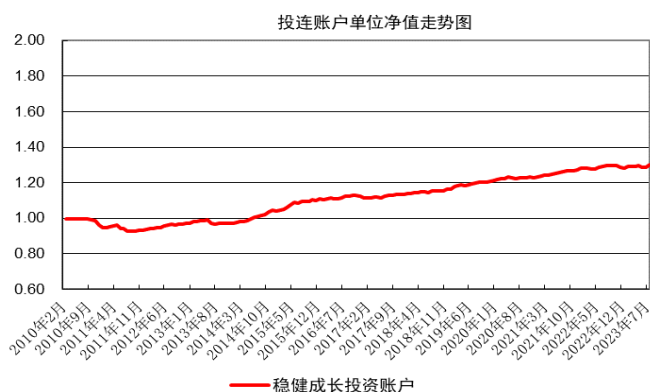
##### (1) 账户简介

- **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	0.92%	0.45%	6.05%	12.58%	30.07%

##### (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	博时信用债基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年7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

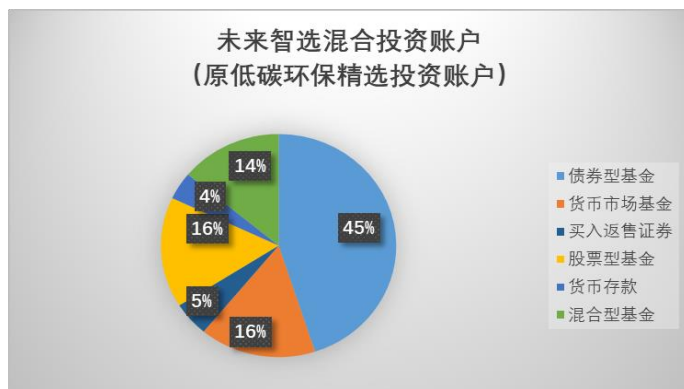
#### (1) 账户简介

- **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	-0.25%	-1.21%	-6.74%	8.38%	-0.37%

#### (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

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7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

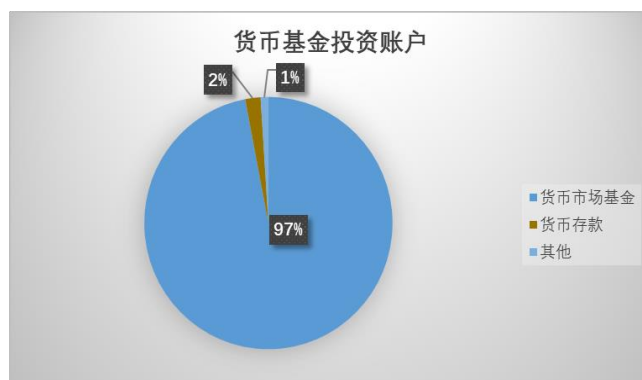
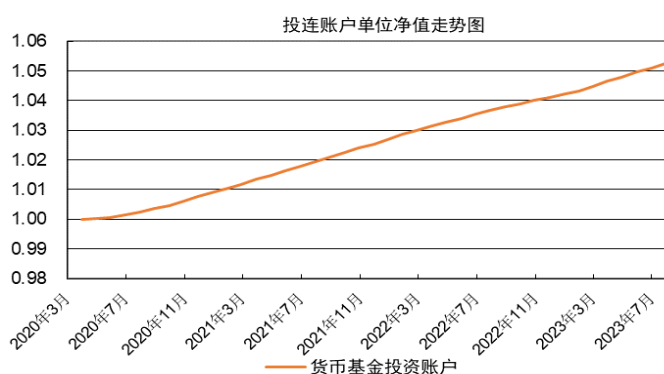
#### (1) 账户简介

- **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	0.13%	0.43%	4.98%	-	5.25%

#### (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7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

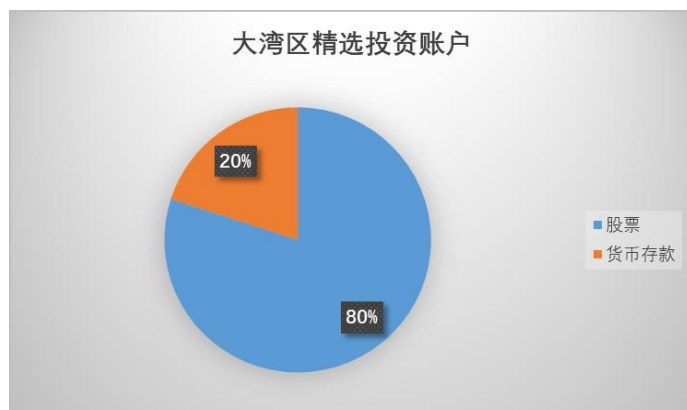
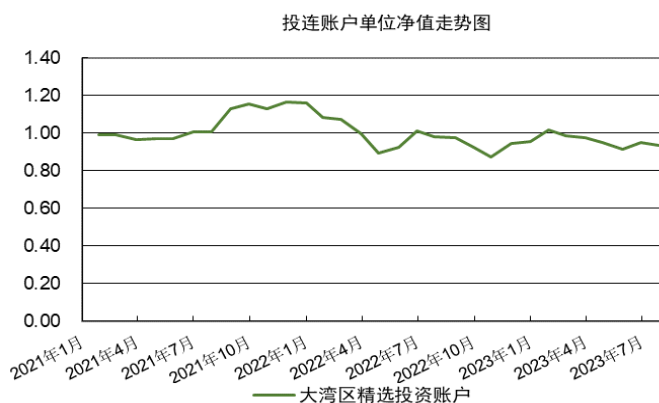
#### (1) 账户简介

- **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	-1.69%	-1.56%	-	-	-6.75%

#### (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	可选消费
3	工业

注：

过去一个月账户收益率 = (2023年7月期末单位资产净值 - 2023年6月期末单位资产净值) / 2023年6月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2023年7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%

过去三年账户收益率 = (2023年7月期末单位资产净值 - 2020年7月期末单位资产净值) / 2020年7月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2023年7月期末单位资产净值 - 2018年7月期末单位资产净值) / 2018年7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7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7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.	交银施罗德基金管理有限公司
8.	上投摩根基金管理有限公司
9.	工银瑞信基金管理有限公司
10.	汇丰晋信基金管理有限公司
11.	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7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	78,590	1.00000	2.94434	194.43%
积极进取投资账户	2010年2月1日	43,022	1.00000	1.78414	78.41%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	46,977	1.00000	1.58098	58.10%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	65,753	1.00000	1.30065	30.07%
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	19,584	1.00000	0.99634	-0.37%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,235	1.00000	1.05246	5.25%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	23,908	1.00000	0.93251	-6.75%

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。

2023年7月最后一个资产评估日是2023年7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。