

汇丰人寿保险有限公司 2023年8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：8月中国官方制造业 PMI 为 49.7，环比上升 0.4。生产指数和新订单指数分别为 51.9（环比上涨 1.7）和 50.2（环比上升 0.7）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 56.5 和 52，环比分别上升 4.1 和环比上升 3.4。非制造业方面，8月官方非制造业 PMI 为 51.0，环比回落 0.5，其中建筑业 PMI 为 53.8（环比回升 2.6），服务业 PMI 为 50.5（环比回落 1）。

物价：8月 CPI 同比上升 0.1%，前值-0.3%，核心 CPI 同比增长 0.8%，前值为 0.8%；8月 PPI 同比降 3%，前值降 4.4%。

信贷：8月社融新增 3.12 万亿元（同比多增 6488 亿元）；8月社融存量同比增速为 9%，环比上升 0.1%；8月金融机构新增人民币贷款 1.36 万亿元（同比多增 1100 亿元）。居民部门贷款增加 3922 亿元（同比少增 658 亿元），其中居民短贷增加 2320 亿元，同比多增 398 亿元；居民长期贷款增加 1602 亿元，同比少增 1056 亿元。企业部门新增贷款 9488 亿元（同比多增 738 亿元），其中短期贷款减少 401 亿元，同比多减 280 亿元；中长期贷款增加 6444 亿元，同比少增 909 亿元；票据融资增加 3472 亿元，同比多增 1881 亿元。8月 M2 同比增 10.6%，前值 10.7%，M1 同比增长 2.2%，前值 2.3%。

进出口：按美元计价，8月我国出口同比-8.8%，前值-14.5%；进口同比-7.3%，前值-12.4%；贸易顺差 683.6 亿美元，前值 806 亿美元。

(2) 股票市场

受宏观经济金融数据弱于预期+地产和信托事件冲击，叠加北上资金在人民币贬值压力下大幅净流出影响，本月市场下行明显。直至中下旬，稳经济、稳地产、资本市场改革等相关政策利好持续推出，市场信心得以企稳修复。国内方面，上旬公布的 7 月经济、金融数据仍旧走弱，社融、信贷增速低于市场预期，回落到过去五年季节性的最低值以下，生产、消费、投资和就业情况低于市场预期，显示经济内生动能依旧疲弱，市场风险偏好受到压制。进入中下旬后，在经济数据走低的压力下，逆周期调节政策适时加码。8月央行年内第二次降息，时点和幅度均超市场预期；另一方面，放宽地产融资限制、落实首套房认房不认贷等政策陆续出台，支持经济的意图更加明显；而减半征收证券交易印花税、优化上市公司融资、规范减持行为及降低融资保证金比例等一系列组合拳措施，有利于活跃资本市场。海外方面，美国经济仍显韧性，美债利率持续上行、美元指数走强，其中 10 年期美国国债收益率一度升至 4.364%，创下 2007 年 11 月以来的最高水平。

本月末上市公司中报信披完毕。非金融 A 股中报收入同比+2.6%（一季报同比+3.2%），中报归母净利润同比-9.5%（一季报同比-5.9%），利润贡献主要来自中下游服务业、TMT、中游制造、可选消费等领域，中游材料及资源类领域利润水平承压。分板块来看，下游消费如社服、纺织服装及美容等毛利水平改善最为明显，而中上游化工、煤炭、有色、钢铁等毛利率下行幅度居前；从业绩加速情况来看，汽车零部件、商用车、纺织服装、化妆品及白电等子领域表现相对较好。机构重仓较多的赛道中，新能源板块整体净利润增速下行，但其中锂电池（约+150%）和整车（约+204%）、光伏逆变器（约+271%）等细分领域仍旧维持高位业绩增速；医药生物板块整体 H1 净利润增速转负（约-14%），单季度负向增速收敛，其中中药子领域业绩增速维持高增（约+46%），医疗器械

汇丰人寿保险有限公司 2023年8月投资连结保险投资账户月度报告

(约-58%)和医疗服务(-18%)子领域业绩仍旧欠佳,个股业绩分化较大;TMT方向,半导体板块整体业绩增速仍处于下行周期中(约-66%),其中半导体设备业绩维持正向高增速(约+60%);AI方向整体业绩增速H1仍旧下行(约-50%),其中网络安全板块业绩维持正向高增速(约+50%),电信运营商维持正向增速(约+9%)。

本月末公募基金产品中报信披完毕。23Q2主动偏股+灵活配置型基金的持股市值降低7.6%,股票仓位降低至84.0%。结构调整上,剔除市值涨跌幅的影响,TMT行业明显加仓,可选消费与中游制造行业加仓,服务业与必需消费减仓,周期类、资源类及中游材料类减仓。

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	3,291.04	3,119.88	-5.20	-2.64	0.99
沪深 300	4,014.63	3,765.27	-6.21	-0.88	-2.75
上证 50	2,653.37	2,510.46	-5.39	0.69	-4.74
中小 100	7,233.55	6,689.33	-7.52	-4.63	-8.87
中证 500	6,088.24	5,739.40	-5.73	-5.10	-2.13
股票基金指数	13,003.62	12,369.26	-4.88	-4.34	-5.83

(3) 债券市场

债市方面,8月债券利率月内整体呈现震荡向下态势,其中1/10年国债分别较上月底上行9BP和下行10BP至1.91%/2.56%;1/3/10年AAA企业债收益率分别较上月底下行5BP/4BP/14BP至2.39%/2.73%/3.13%。复盘8月债市表现,8月前半月债券市场窄幅震荡,但月中伴随MLF和OMO等政策利率分别下调15bp和10bp,市场利率跟随大幅快速下行,10年国债当日下行约5bp。总体看,本次降息无论是时点还是幅度均超市场预期,明确释放了货币政策支持稳增长信号,长端利率下限再度被打开。

海外方面,8月初惠誉将美国长期评级从“AAA”下调至“AA+”,展望稳定,下调主要反映了未来三年预计的财政恶化情况及不断增长的政府债务负担;美债收益率也一度达到了年初以来的新高。国内基本面方面,8月公布的经济数据和金融数据不及预期,显示经济短期内仍在磨底,也一定程度促成了央行月中的超预期降息。此外,央行发布二季度货币政策执行报告,其中涉及货币政策、人民币汇率、房地产等内容,明确保持货币信贷总量适度,推动实体经济融资成本稳中有降,坚决防范人民币汇率超调风险,适时调整优化房地产政策;此外报告预计8月开始CPI有望逐步回升,PPI同比于7月触底反弹,未来降幅有望趋于收敛。伴随8月底一线城市陆续放开“认房不认贷”和降低存量房贷利率政策的实质性出台,市场情绪面有所提振,短期内或对债市造成扰动。

指数方面,8月中债国债总财富(总值)指数0.81%,中债金融债券总财富(总值)指数0.62%,中债信用债总财富(总值)指数0.44%。

汇丰人寿保险有限公司 2023年8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

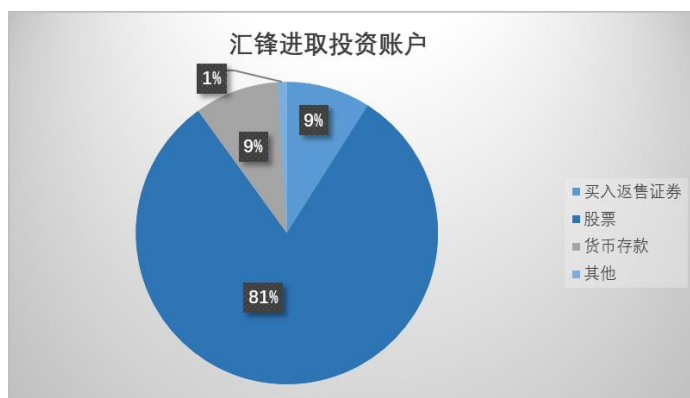
(1) 账户简介

- **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	-3.62%	-0.90%	-7.64%	34.87%	183.79%

(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	可选消费

汇丰人寿保险有限公司 2023年8月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

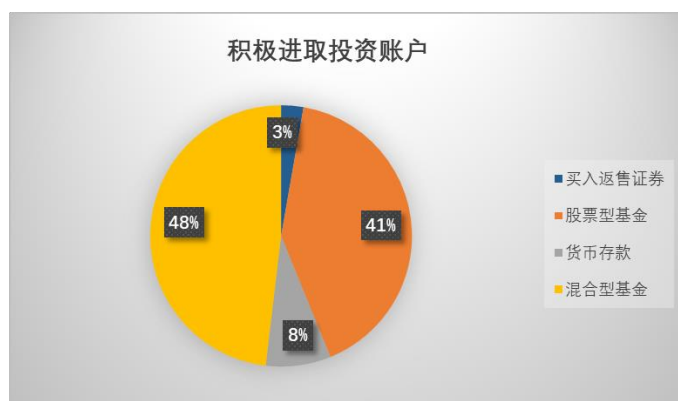
(1) 账户简介

- **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	-4.27%	-3.71%	-21.26%	30.65%	70.80%

(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8月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

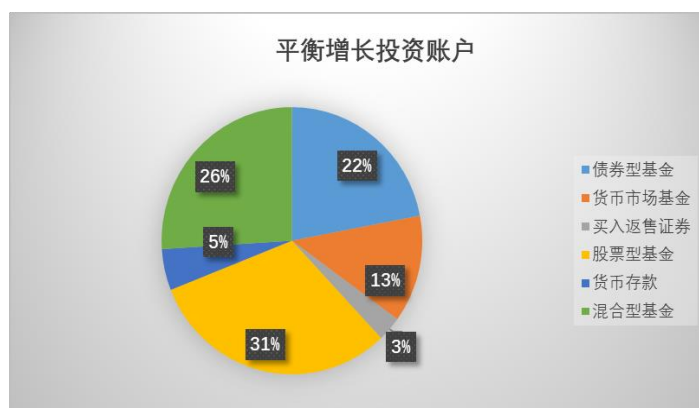
(1) 账户简介

- **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	-1.72%	-0.20%	-9.57%	20.56%	55.38%

(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	中欧红利优享灵活配置基金

汇丰人寿保险有限公司

2023年8月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

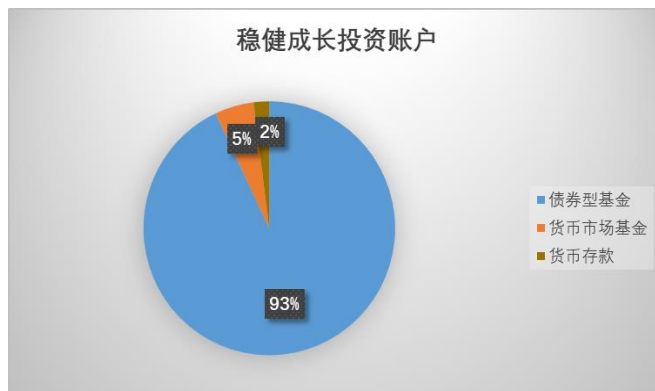
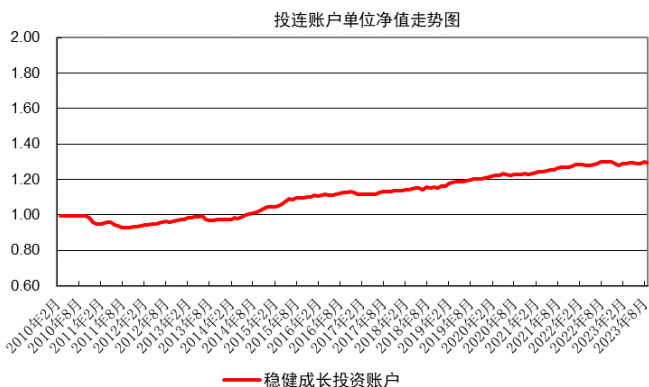
(1) 账户简介

- **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	-0.42%	0.59%	5.39%	12.28%	29.52%

(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8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

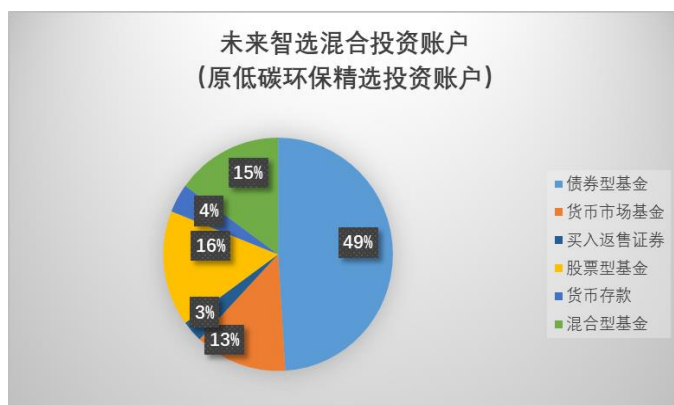
(1) 账户简介

- **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	-1.24%	-1.26%	-8.21%	10.29%	-1.60%

(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	富国新收益灵活配置基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年8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

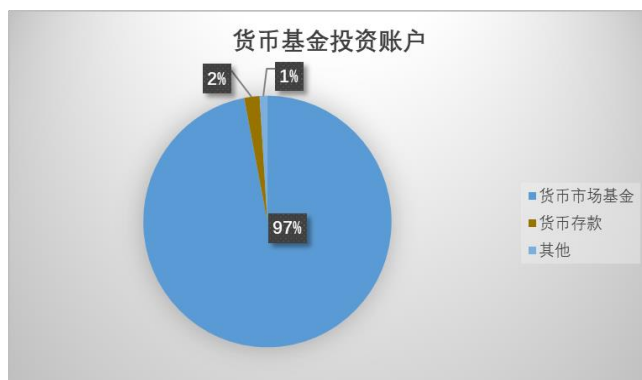
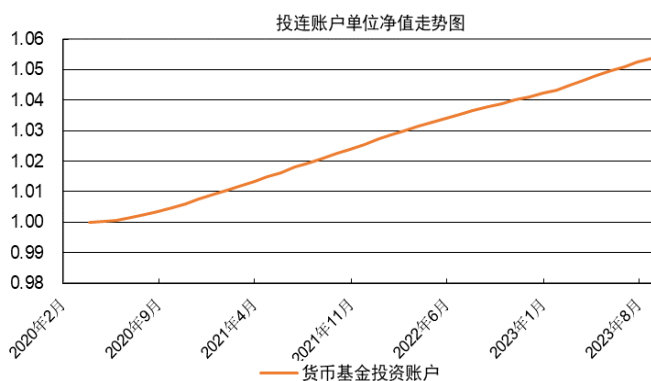
(1) 账户简介

- **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%	0.40%	5.01%	-	5.38%

(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8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

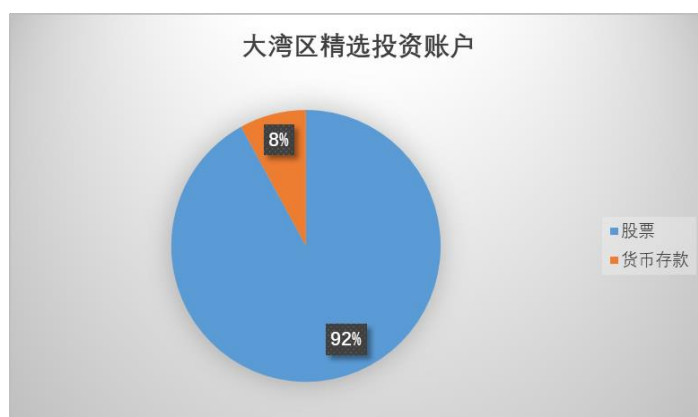
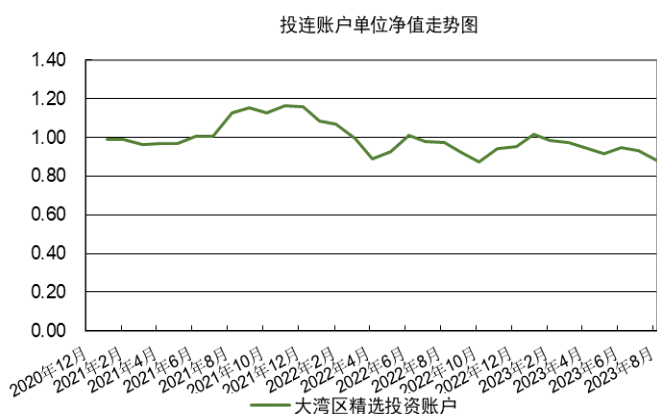
(1) 账户简介

- **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	-5.60%	-3.88%	-	-	-11.97%

(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	工业
2	可选消费
3	信息技术

注：

过去一个月账户收益率 = (2023年8月期末单位资产净值 - 2023年7月期末单位资产净值) / 2023年7月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2023年8月期末单位资产净值 - 2023年5月期末单位资产净值) / 2023年5月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2023年8月期末单位资产净值 - 2020年8月期末单位资产净值) / 2020年8月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2023年8月期末单位资产净值 - 2018年8月期末单位资产净值) / 2018年8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8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8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
12.	泰康资产管理有限责任公司

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8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	74,973	1.00000	2.83786	183.79%
积极进取投资账户	2010年2月1日	40,018	1.00000	1.70796	70.80%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	45,495	1.00000	1.55377	55.38%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	64,643	1.00000	1.29519	29.52%
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	18,076	1.00000	0.98399	-1.60%
货币基金投资账户	2020年3月30日	16,900	1.00000	1.05378	5.38%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	22,623	1.00000	0.88031	-11.97%

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8月最后一个资产评估日是2023年8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。