

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年9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：9月中国官方制造业 PMI 为 50.2，环比上升 0.5。生产指数和新订单指数分别为 52.7（环比上涨 0.8）和 50.5（环比上升 0.3）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 59.4 和 53.5，环比分别上升 2.9 和环比上升 1.5。非制造业方面，9月官方非制造业 PMI 为 51.7，环比回升 0.7，其中建筑业 PMI 为 56.2（环比回升 2.4），服务业 PMI 为 50.9（环比回升 0.4）。

物价：9月 CPI 同比持平，前值 0.1%，核心 CPI 同比增长 0.8%，前值为 0.8%；9月 PPI 同比降 2.5%，前值降 3%。

信贷：9月社融新增 4.12 万亿元（同比多增 5789 亿元）；9月社融存量同比增速为 9%，环比持平%；9月金融机构新增人民币贷款 2.31 万亿元（同比少增 1600 亿元）。居民部门贷款增加 8585 亿元（同比多增 2082 亿元），其中居民短贷增加 3215 亿元，同比多增 177 亿元；居民长期贷款增加 5470 亿元，同比多增 2014 亿元。企业部门新增贷款 16834 亿元（同比少增 2339 亿元），其中短期贷款增加 5686 亿元，同比少增 881 亿元；中长期贷款增加 12544 亿元，同比少增 944 亿元；票据融资减少 1500 亿元，同比多减 673 亿元。9月 M2 同比增 10.3%，前值 10.6%，M1 同比增长 2.1%，前值 2.2%。

进出口：按美元计价，9月我国出口同比-6.2%，前值-8.8%；进口同比-6.2%，前值-7.3%；贸易顺差 777.1 亿美元，前值 683.6 亿美元。

#### (2) 股票市场

在经历了上月北上资金的大幅净流出之后，本月北上资金流出趋缓，市场整体波动较上月稍小，但依旧保持了较快的行业轮动。分板块来看，受益于八月以来的降息、地产需求端政策逐步放松以及活跃资本市场的各项措施，9月前半月，钢铁、煤炭、有色等顺周期板块整体表现好于电力设备、TMT 等科技成长板块，而在后半月，华为新机的技术突破，以及海外媒体透露国内或设立平准基金入市，这些利好催化下市场情绪得到提振，科技成长板块上扬明显，此外，前期医疗反腐举措造成的极度悲观情绪在本月有所修复，医药板块反弹明显。煤炭板块受近期安全事故发生、预期供给仍旧偏紧影响，在本月录得最好涨幅。

政策层面，本月地产在需求端继续放松限购。9月20日，广州市人民政府办公厅发布《关于优化我市房地产市场平稳健康发展政策的通知》，明确优化住房限购和增值税免税年限。广州的限购松绑意味着限购政策从二三线城市放松开始进入到一线城市。地产销售方面，7月以来地产销售增速出现放缓，截至9月暂未看到明显回暖。城中村改造及购房限购刺激效果的显现需要时间。

从9月末公布的 PMI 数据来看，9月无论是库存还是需求动能端都出现了改善，结合8月份的出口及社零数据，整体层面的读数好于预期。需要注意的是，拆分细项来看，社零层面，去年年末至上半年回暖比较强势、且股价表现相对较好的家电、黄金珠宝和服装板块的销售增速在7-8月没有看到进一步改善；出口方向，整体读数不差，汽车及底盘出口维持相对强势，但没有看到其他细分领域出现趋势性改善，可能需要9月的社零及出口数据在中观层面做进一步的观察。

**汇丰人寿保险有限公司**  
**2023年9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	3,119.88	3,110.48	-0.30	-2.86	0.69
沪深 300	3,765.27	3,689.52	-2.01	-3.98	-4.70
上证 50	2,510.46	2,507.09	-0.13	0.60	-4.86
中小 100	6,689.33	6,422.96	-3.98	-10.86	-12.50
中证 500	5,739.40	5,690.77	-0.85	-5.13	-2.96
股票基金指数	12,369.26	12,120.13	-2.01	-7.75	-7.73

**(3) 债券市场**

债市方面，9 月债券利率月内整体呈现向上调整，其中 1/10 年国债分别较上月底上行 26BP 和 12BP 至 2.17%/2.68%；1/3/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底上行 18BP/18BP/12BP 至 2.56%/2.9%/3.25%。复盘 9 月债市表现，8 月经济和金融数据整体好于预期，显示经济基本面在边际改善；此外虽 9 月中虽然央行下调金融机构存款准备金率 0.25%，预计释放中长期流动性 5000 亿元，不过受政府债放量发行和叠加跨境资本流出的影响，资金面呈现边际收敛态势。

海外方面，国庆期间十年美债创新高，利率升破 4.8%的关口，背后逻辑主要是制造业 PMI、职位空缺数、新增非农就业等一系列经济数据超预期；美国政府关门风险延后以及众议院议长被罢免对美债影响有限。国内方面，中国 9 月官方制造业 PMI 为 50.2，前值 49.7，重返扩张区间，表明我国经济景气水平有所回升；下一步需继续关注已出的一线城市“认房不认贷”及强二线城市放松限售限购地产政策的效果，目前进入政策的验证期，进一步政策加码的概率反而在下降，观察下一个政策窗口要到 11 月的三中全会。此外，今年前三季度新增专项债已发行约 3.4 万亿元，发行进度超过 90%；天津和内蒙古等地方近期陆续公布，将发行特殊再融资债券以偿还存量债务，意味着新一轮万亿级特殊再融资债券化债陆续也将发行，料继续会对资金面造成边际扰动。

指数方面，9 月中债国债总财富（总值）指数-0.63%，中债金融债券总财富（总值）指数-0.29%，中债信用债总财富（总值）指数-0.04%。

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年9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

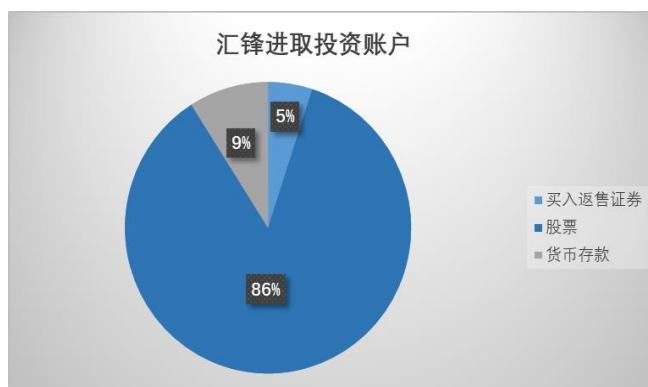
##### (1) 账户简介

- **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	-3.39%	-4.81%	-7.25%	34.03%	174.16%

##### (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9月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

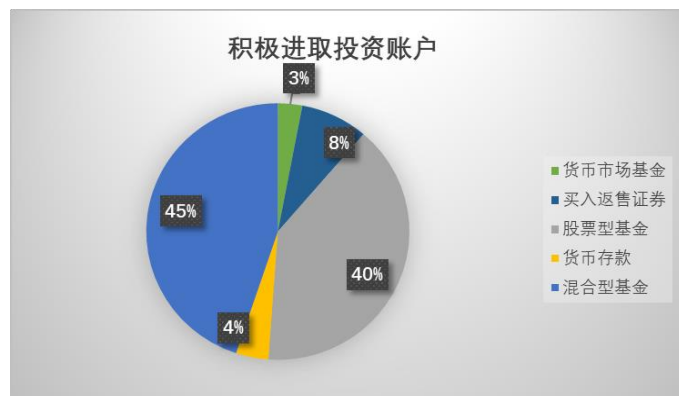
#### (1) 账户简介

- **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	-0.63%	-3.97%	-18.50%	28.59%	69.72%

#### (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	工银瑞信创新动力股票基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2023年9月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

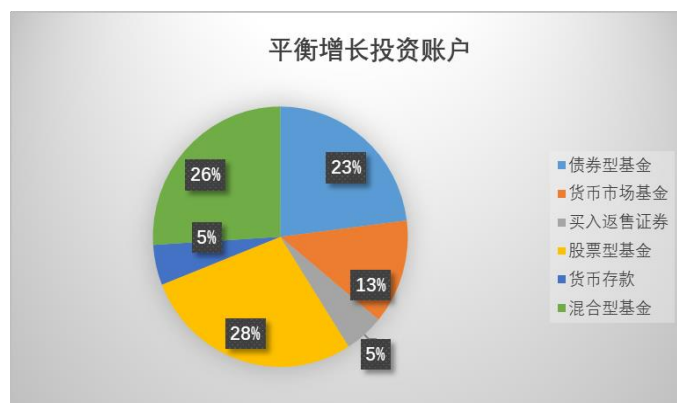
#### (1) 账户简介

- **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	-0.20%	-0.57%	-7.76%	19.64%	55.07%

#### (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

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9月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

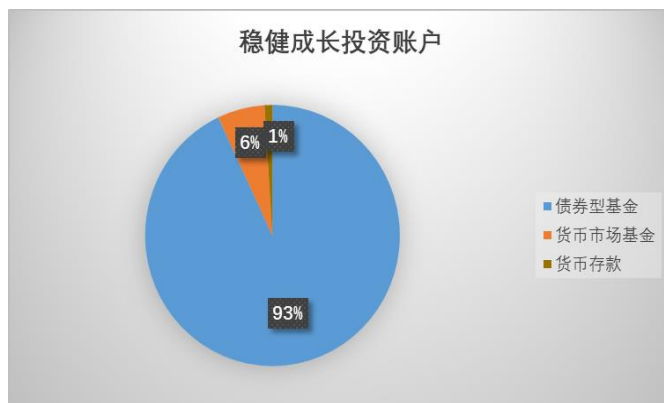
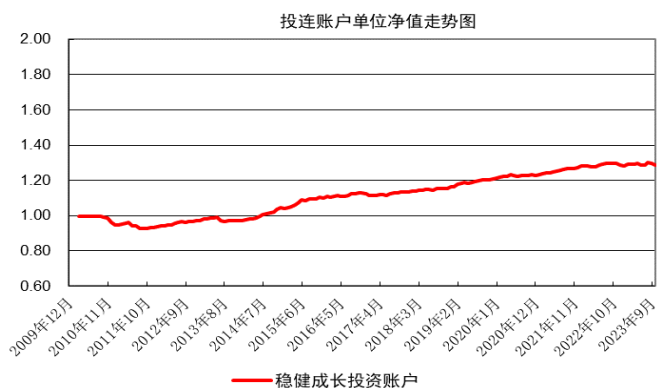
#### (1) 账户简介

- **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	-0.50%	0.00%	4.96%	11.45%	28.88%

#### (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9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

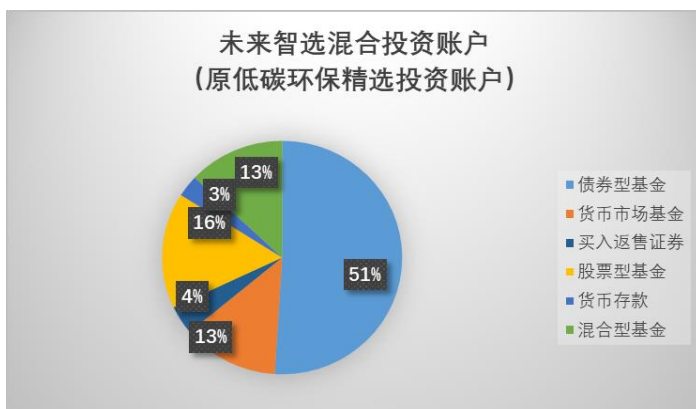
#### (1) 账户简介

- **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	-1.21%	-2.68%	-8.47%	10.20%	-2.79%

#### (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

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9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

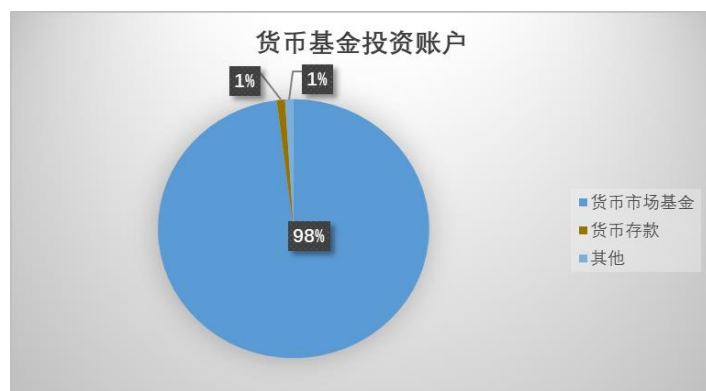
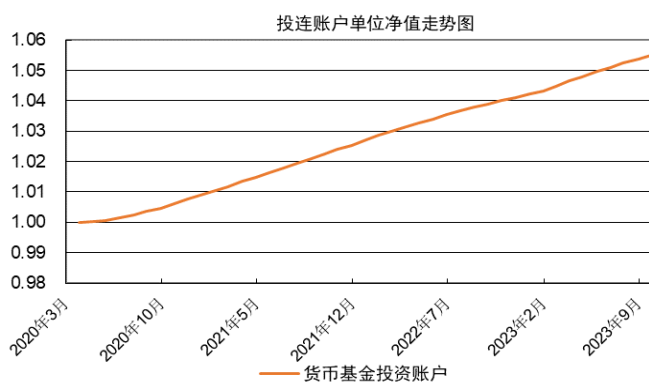
#### (1) 账户简介

- **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	0.11%	0.37%	5.01%	-	5.50%

#### (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9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

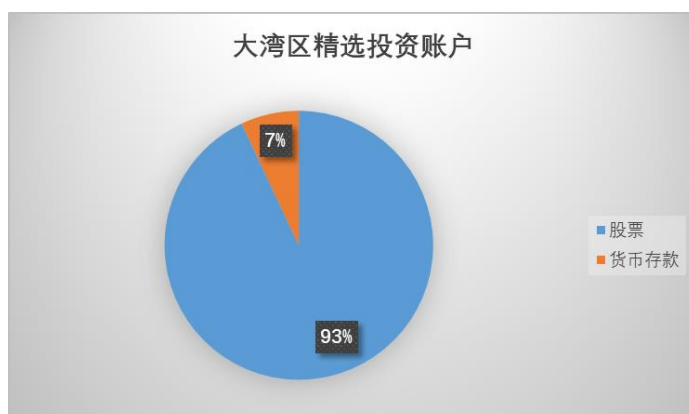
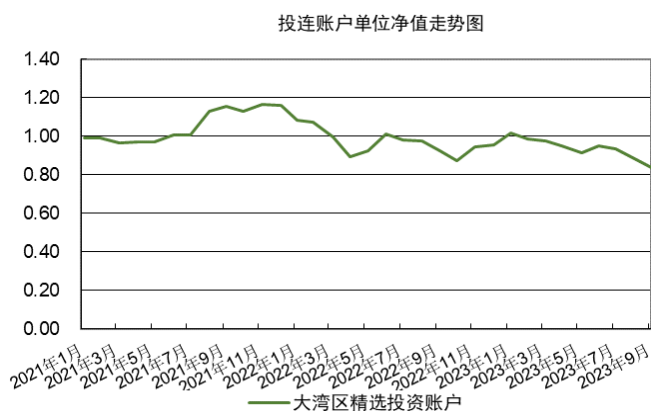
#### (1) 账户简介

- **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	-4.90%	-11.74%	-	-	-16.28%

#### (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9月期末单位资产净值 - 2023年8月期末单位资产净值) / 2023年8月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2023年9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%

过去三年账户收益率 = (2023年9月期末单位资产净值 - 2020年9月期末单位资产净值) / 2020年9月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2023年9月期末单位资产净值 - 2018年9月期末单位资产净值) / 2018年9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9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9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9月27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	72,043	1.00000	2.74155	174.16%
积极进取投资账户	2010年2月1日	39,244	1.00000	1.6972	69.72%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	45,018	1.00000	1.55071	55.07%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	63,260	1.00000	1.28875	28.88%
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	17,780	1.00000	0.9721	-2.79%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,298	1.00000	1.05496	5.50%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	21,344	1.00000	0.83719	-16.28%

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9月最后一个资产评估日是2023年9月28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。