

汇丰人寿保险有限公司 2023年10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：10月中国官方制造业 PMI 为 49.5，环比下降 0.7。生产指数和新订单指数分别为 50.9（环比下降 1.8）和 49.5（环比下降 1）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 52.6 和 47.7，环比分别下降 6.8 和 5.8。非制造业方面，10月官方非制造业 PMI 为 50.6，环比回落 1.1，其中建筑业 PMI 为 53.5（环比回落 2.7），服务业 PMI 为 50.1（环比回落 0.8）。

物价：10月 CPI 同比-0.2%，前值 0%，核心 CPI 同比增长 0.6%，前值为 0.8%；10月 PPI 同比降 2.6%，前值降 2.5%。

信贷：10月社融新增 1.85 万亿元（同比多增 9366 亿元）；10月社融存量同比增速为 9.3%，环比上升 0.3%；10月金融机构新增人民币贷款 7384 亿元（同比多增 1232 亿元）。居民部门贷款增加减少 346 亿元（同比多减 166 亿元），其中居民短贷减少 1053 亿元，同比多减 541 亿元；居民长期贷款增加 707 亿元，同比多增 375 亿元。企业部门新增贷款 5163 亿元（同比多增 537 亿元），其中短期贷款减少 1770 亿元，同比少减 73 亿元；中长期贷款增加 3828 亿元，同比少增 795 亿元；票据融资增加 3176 亿元，同比多增 1271 亿元。10月 M2 同比增 10.3%，前值 10.3%，M1 同比增长 1.9%，前值 2.1%。

进出口：按美元计价，10月我国出口同比-6.4%，前值-6.2%；进口同比 3%，前值-6.3%；贸易顺差 565.3 亿美元，前值 777.1 亿美元。

(2) 股票市场

10月 A 股市场进一步下行，其中 9月表现较好的价值红利类标的补跌较为明显。双节期间因旅游、电影票房及白酒等消费数据略弱于预期，引发对消费复苏持续性的担忧，节后社服及零售板块走弱明显。此外，受巴以冲突激化影响，全球资本市场均受到不同程度冲击，上证指数跌破 3000 点支撑位，红利价值类标的也纷纷下跌。后半月，继增持四大行股票后，汇金公司宣布在二级市场增持 ETF，显示出国家稳定金融市场的决心。此外，中央财政增发一万亿特别国债用于灾后建设，提振经济基本面信心，市场情绪有所转暖。

本月华为汽车产业链和减肥药是两个表现相对强势的板块，其中，双节期间华为新上市的智能汽车问界新 M7 订单销量超出市场预期，刺激了市场对华为汽车产业链的追逐；另一方面，司美格鲁肽作为减肥药效果亮眼，减肥药相关标的在本月仍有持续演绎，叠加月末部分医药公司三季报业绩亮眼，医药板块本月表现相对强劲。此外，近期中美关系阶段性改善也对医药和芯片板块的表现有所推动。

本月统计局发布了国内三季度 GDP 数据。据初步核算，前三季度国内 GDP 为 91.3 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。分季度看，一季度同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%。国家统计局指出，如果要完成全年预期目标，四季度 GDP 只要增长 4.4%以上，就可以保障完成全年 5%左右的预期目标。本数据公布之后，市场一是认为数据好了政府在四季度的政策刺激可能边际放缓，二是尽管实际 GDP 增速尚可，但是名义 GDP 增速在单三季度仍旧环比下滑。因此，尽管预期目标可达成，但 A 股持续下行，这也一定程度反映出当前信心实际还是偏弱。不过随后出台的一万亿国债一定程度缓解了这种对政策持续性的担忧。

10月末上市公司三季报披露完毕。非金融 A 股三季报累计收入同比+2.5%（中报同比+2.6%），三季报归母净利润同比-4.3%（中报同比-9.5%），三季报利润情况有所改善。分板块来看，消费板块如酒店餐饮、旅游景区及化妆品等板块的盈利水平改善及加速幅度靠前；半导体板块负向增速（三季报-52%）较中报小幅收敛；通信、锂电池、中药及医疗服务等板块业绩增速下行。

汇丰人寿保险有限公司 2023 年 10 月投资连结保险投资账户月度报告

10 月下旬公募基金三季报披露完毕。风格上看，三季度公募基金主要减大盘成长，加大盘价值。结构调整上，剔除市值涨跌幅的影响，三季度加仓方向集中在非银、食品饮料、医药，建仓方向集中在电力设备、计算机、通信领域。

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	3,110.48	3,018.77	-2.95	-8.27	-2.28
沪深 300	3,689.52	3,572.51	-3.17	-11.01	-7.73
上证 50	2,507.09	2,411.48	-3.81	-9.12	-8.49
中小 100	6,422.96	6,294.61	-2.00	-12.98	-14.25
中证 500	5,690.77	5,528.24	-2.86	-9.20	-5.73
股票基金指数	12,120.13	11,826.60	-2.42	-9.05	-9.96

(3) 债券市场

债市方面，10 月债券利率月内整体延续调整，其中 1/10 年国债分别较上月底上行 4BP 和 2BP 至 2.21%/2.69%；1/3/10 年 AAA 企业债收益率分别较上月底上行 15BP/1BP/5BP 至 2.71%/2.91%/3.30%。复盘 10 月债市表现，从基本面看，9 月份经济数据整体偏好，三季度 GDP 同比增速 4.9%，超市场预期，表明经济修复的确定性在增强。工业产成品库存增速上行，制造业投资持续加速或显示库存周期已经见底反弹。资金面方面，9 月以来资金利率中枢有所上移，约 1 万亿的特殊再融资债和 1 万亿的增发国债短期造成集中的供给压力，是资金面超预期紧张的主因。

国内方面，经济整体延续修复态势，其中制造业投资和社零表现相对较好；出口增速下滑幅度有所收敛，不过 10 月的制造业 PMI 重回荣枯线下，或预示经济修复过程仍较曲折反复。地产投资方面，9 月新开工降幅有所收敛但仍在低位，竣工在政策的支持下仍有韧性。此前地产政策效果可能已基本显现，后续一线非核心区域限购等增量放松政策可以期待，但地产销售的中长期趋势下行仍难以逆转。通胀方面，CPI 继续回落，PPI 也是延续弱势。资金面方面，10 月以来，央行公开市场超量续作维稳资金面，但受制于政府债集中供给和汇率贬值压力，DR007 在政策利率之上震荡。央行在三季度发布会上表态，将进一步实施稳健的货币政策，做好逆周期调节，货币政策还留有充足空间和储备，料后续将配合新增政府债的放量发行，不排除有继续增加公开市场操作量和降准的可能。此外，对于 1 万亿的增发国债，除了直接带来短期的资金面扰动，也使得市场对经济基本面的预期发生变化。三季度 GDP 同比 4.9%，四季度只需 4.4%即可完成全年 5%的经济增长目标，因而市场对政策加码的预期不高，此次追加国债发行或打破预期，使得市场对经济增长的期望增加。但考虑到短期内货币政策转向的概率也不高，10 年期国债收益率上行幅度相对可控。

指数方面，10 月中债国债总财富（总值）指数 0.16%，中债金融债券总财富（总值）指数 0.19%，中债信用债总财富（总值）指数 0.20%。

汇丰人寿保险有限公司 2023年10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

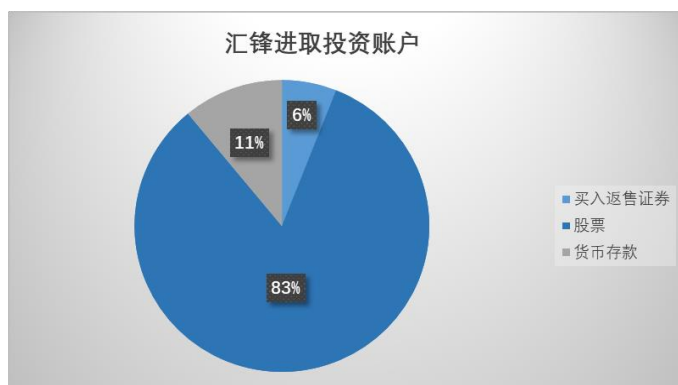
(1) 账户简介

- **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	-1.72%	-8.49%	-12.35%	47.45%	169.43%

(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	可选消费

汇丰人寿保险有限公司 2023年10月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

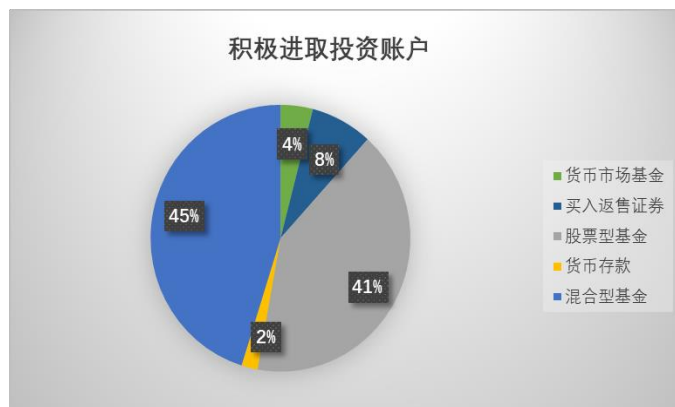
(1) 账户简介

- **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	-1.78%	-6.56%	-22.10%	40.34%	66.70%

(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10月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

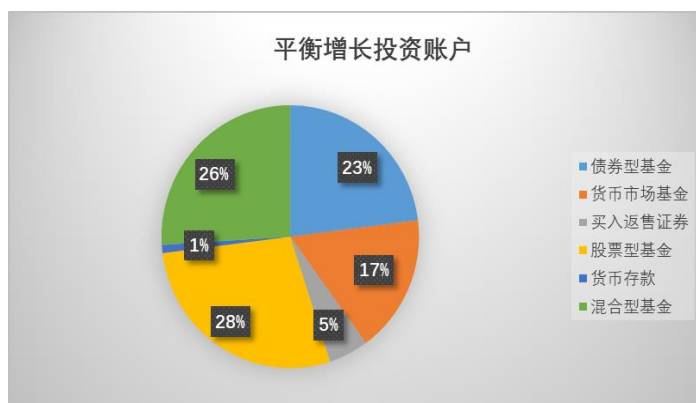
(1) 账户简介

- **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	-1.70%	-3.58%	-10.75%	26.00%	52.43%

(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

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10月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

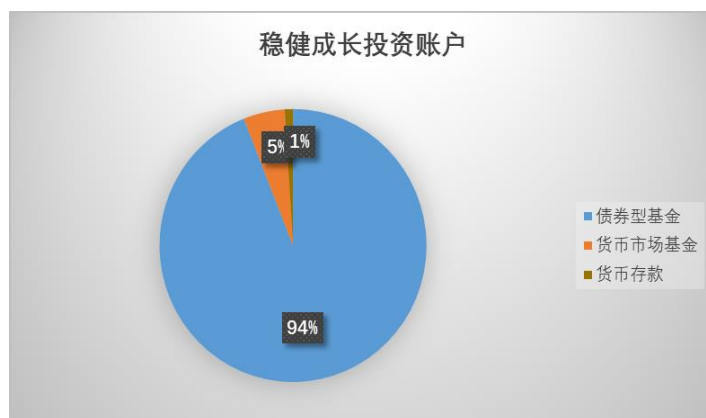
(1) 账户简介

- **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%	-1.46%	4.02%	11.06%	28.16%

(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

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 10 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

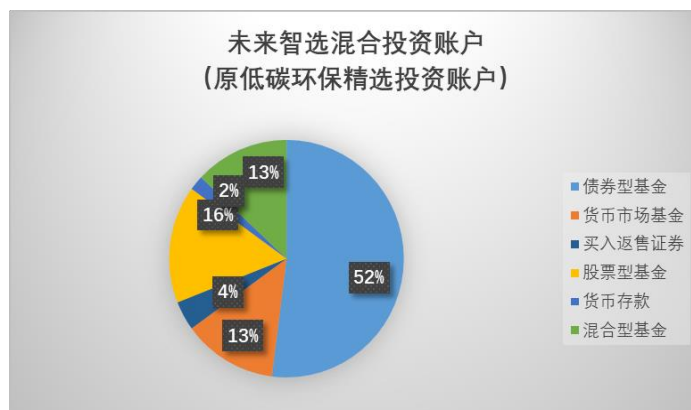
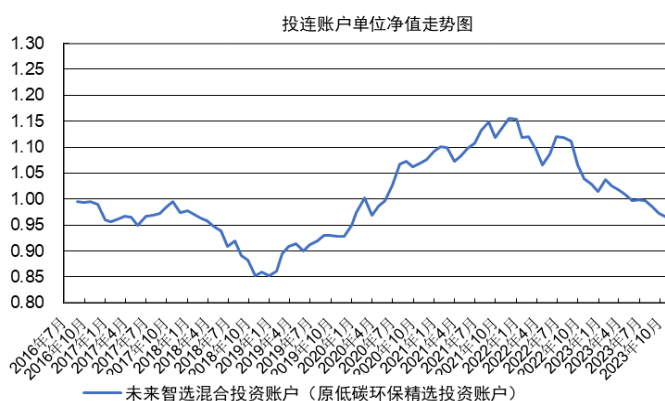
(1) 账户简介

- **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	-0.65%	-3.07%	-9.74%	13.17%	-3.43%

(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

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10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

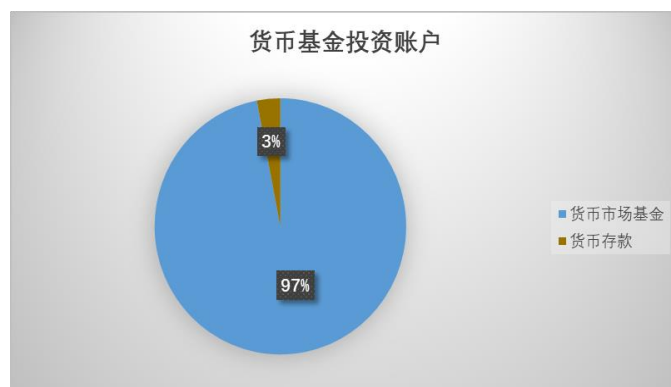
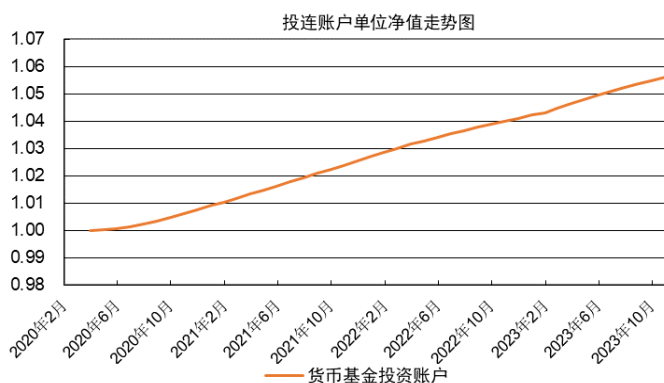
(1) 账户简介

- **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%	0.37%	5.00%	-	5.64%

(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

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10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

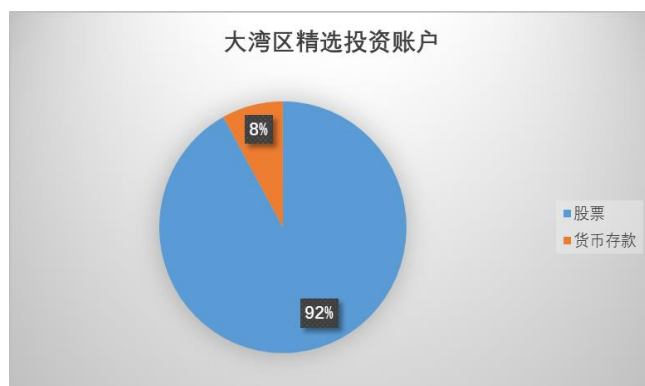
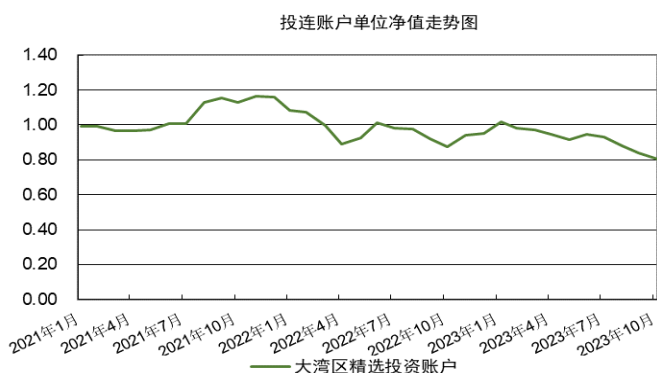
(1) 账户简介

- **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	-3.71%	-13.55%	-	-	-19.39%

(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10月期末单位资产净值 - 2023年9月期末单位资产净值) / 2023年9月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2023年10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%

过去三年账户收益率 = (2023年10月期末单位资产净值 - 2020年10月期末单位资产净值) / 2020年10月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2023年10月期末单位资产净值 - 2018年10月期末单位资产净值) / 2018年10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10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 10 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10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	69,451	1.00000	2.69428	169.43%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	38,083	1.00000	1.66704	66.70%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	43,601	1.00000	1.52432	52.43%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	62,220	1.00000	1.2816	28.16%
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	17,449	1.00000	0.96575	-3.43%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	17,657	1.00000	1.05637	5.64%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	20,449	1.00000	0.80613	-19.39%

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 10 月最后一个资产评估日是 2023 年 10 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。