

汇丰人寿保险有限公司 2024年1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：1月中国官方制造业 PMI 为 49.2，环比回升 0.2。生产指数和新订单指数分别为 51.3（环比回升 1.1）和 49（环比回升 0.3）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 50.4 和 47，环比分别回落 1.1 和 0.7。非制造业方面，11月官方非制造业 PMI 为 50.7，环比回升 0.3，其中建筑业 PMI 为 53.9（环比回落 3），服务业 PMI 为 50.1（回升 0.8）。

物价：1月 CPI 同比-0.8%，前值-0.3%，核心 CPI 同比增长 0.4%，前值为 0.6%；1月 PPI 同比降 2.5%，前值降 2.7%。

信贷：1月社融新增 6.5 万亿元（同比多增 5044 亿元）；1月社融存量同比增速为 9.5%，环比持平；1月金融机构新增人民币贷款 4.92 万亿元（同比多增 200 亿元）。居民部门贷款增加 9801 亿元（同比多增 7229 亿元），其中居民短贷增加 3528 亿元，同比多增 3187 亿元；居民长期贷款增加 6272 亿元，同比多增 4041 亿元。企业部门新增贷款 3.86 万亿元（同比少增 8200 亿元），其中短期贷款增加 1.46 万亿元，同比多减 500 亿元；中长期贷款增加 3.31 万亿元，同比少增 1900 亿元；票据融资减少 9733 亿元，同比多减 5606 亿元。1月 M2 同比增 8.7%，前值 9.7%，M1 同比增长 5.9%，前值 1.3%。

(2) 股票市场

1) 市场表现

1月上证指数-6.3%，沪深 300 指数-6.3%，创业板指-16.8%。行业涨幅前三为煤炭(+6.7%)、银行(+6.2%)、公用事业(-1.0%)；涨幅后三为电子(-23.9%)、计算机(-23.7%)、国防军工(-20.5%)。境外市场方面，1月恒生指数-9.2%，恒生科技指数-20.1%，道琼斯工业指数+1.2%，标普 500 指数+1.6%，纳斯达克指数+1.0%。

2) 资金水平

1月 A 股日均成交额 7387 亿元，其中创业板指日均成交 1573 亿元。本月北上资金净流出 145 亿元。本月新成立股票型+偏股混合型基金份额 113 亿份。

3) 市场分析

1月份，A 股市场在历史低位又出现了一波单边快速杀跌，主要股指的月度跌幅在 6%-25%之间。截至 1 月末，主要股指的 PE 估值已跌至过去 10 年的底部 1%-15%的分位内，PB 估值已跌至过去 10 年底部 0%-1%分位内。

1月下旬，政策层面出现了一些积极因素。多个相关的监管部门围绕稳住经济、稳定股市出台了一些新的政策，做出了一些偏积极的表态。但股市并未就此止跌，投资者似仍期待更多、更有力的救市政策出台。

自 1 月 22 日至月末，随着管理层救市行动的展开，港股通机制下北向资金的行为模式也有所变化，由过去的净流出转变为连续多日净流入。

汇丰人寿保险有限公司 2024年1月投资连结保险投资账户月度报告

(3) 债券市场

债市方面，1月债券利率整体延续下行，其中1/10/30年国债分别较上月底下行20BP/12BP/18BP至1.88%/2.43%/2.65%；1/3/10年AAA企业债收益率分别较上月底下行9BP/12BP/24BP至2.49%/2.63%/2.82%。

复盘1月债市表现，利率出现急速大幅的下行，特别是超常端利率，下行幅度较大，其背后的主要逻辑主要归纳为以下几点。首先，经济仍未见明显起色的宏观背景下，市场对货币政策进一步宽松的预期进一步加深，月中迎来降准的消息公布，市场对未来的降息预期也日益浓厚，奠定了本轮债牛的主基调。此外，市场配置力量强大，银行自营、保险、广义基金在年初开门红的带动下本着早配置早受益的观念，配置规模也快速抬升。最后，本月权益市场表现极差，大量资金出于避险需求从股市向债券市场转移，市场亦传闻权益基金经理近期明显加大超长利率债配置，促成了超长利率短期内的快速下行。而信用债方面，伴随一系列防范化解地方债务风险与一揽子化债方案的陆续推行，城投信仰再度高涨，叠加发行量受限较大，信用利差进一步压缩。

指数方面，1月中债国债总财富（总值）指数1.33%，中债金融债券总财富（总值）指数0.65%，中债信用债总财富（总值）指数0.57%。

汇丰人寿保险有限公司 2024年1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

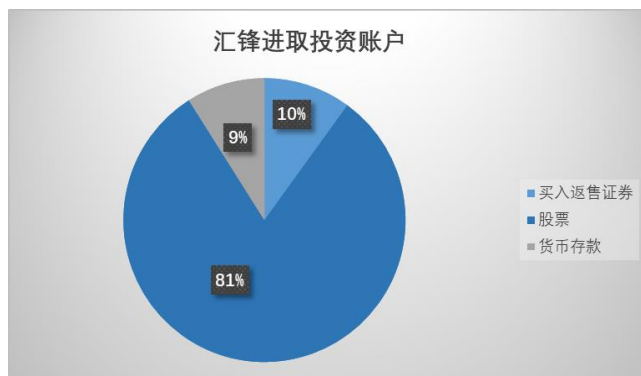
(1) 账户简介

- **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	-10.27%	-13.57%	-35.34%	26.89%	132.86%

(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	材料
2	信息技术
3	可选消费

汇丰人寿保险有限公司

2024年1月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

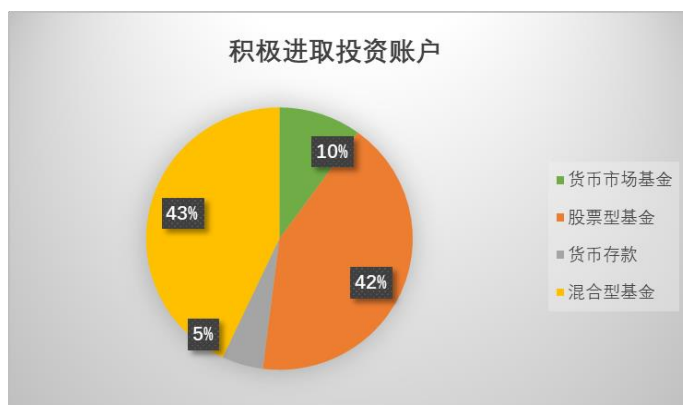
(1) 账户简介

- **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	-6.15%	-9.12%	-37.23%	24.07%	51.49%

(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	中欧养老产业混合基金
3	工银瑞信创新动力股票基金

汇丰人寿保险有限公司 2024年1月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

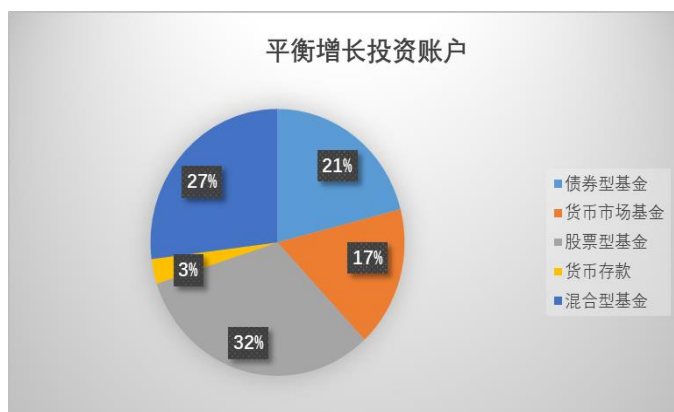
(1) 账户简介

- **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	-4.87%	-5.95%	-21.91%	16.62%	43.36%

(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	中欧红利优享混合基金

汇丰人寿保险有限公司

2024年1月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

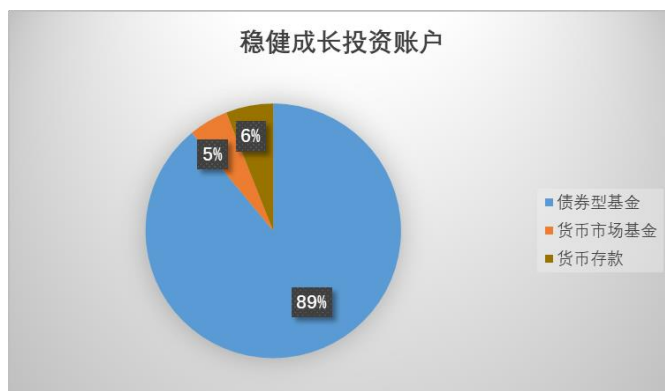
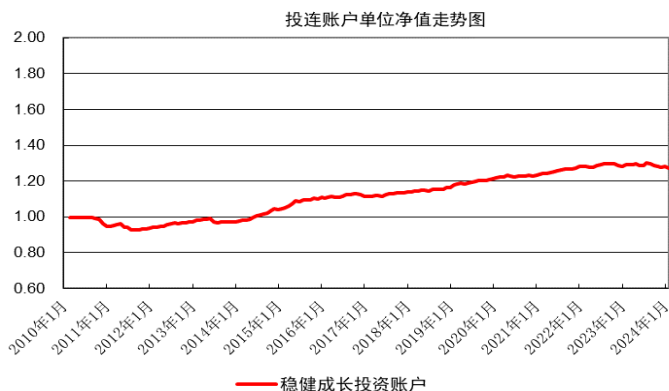
(1) 账户简介

- **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	-0.51%	-0.65%	2.81%	8.22%	27.33%

(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	富国信用债纯债基金
2	易方达稳健收益债券基金
3	景顺长城景颐债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2024年1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

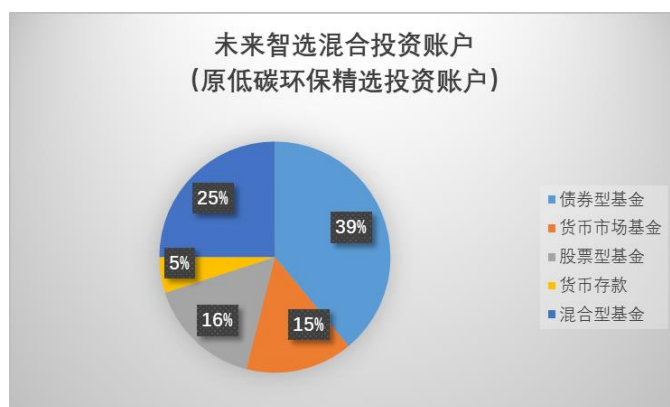
(1) 账户简介

- **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	-4.27%	-5.02%	-16.64%	6.55%	-8.27%

(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	博时富瑞债券基金
2	富国新收益灵活配置基金
3	景顺长城景丰货币基金

汇丰人寿保险有限公司 2024年1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

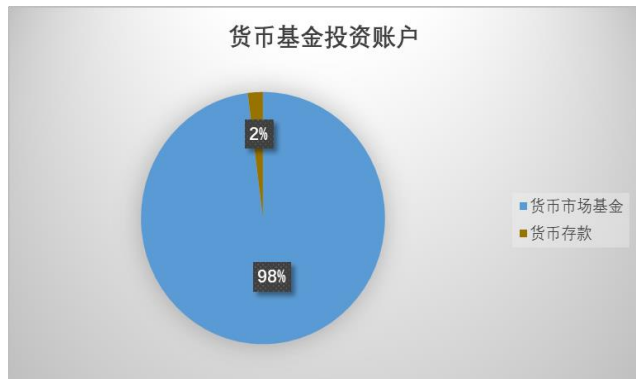
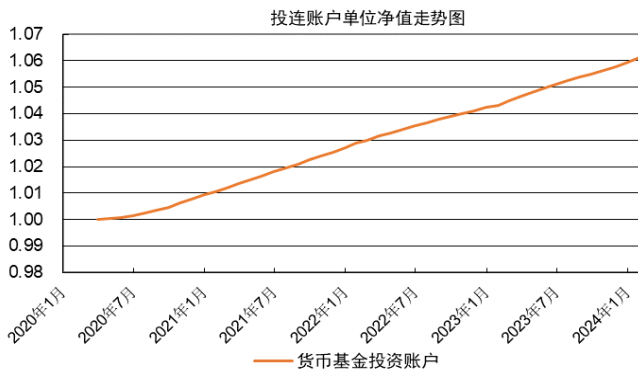
(1) 账户简介

- **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%	0.44%	5.00%	-	6.11%

(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 2024年1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

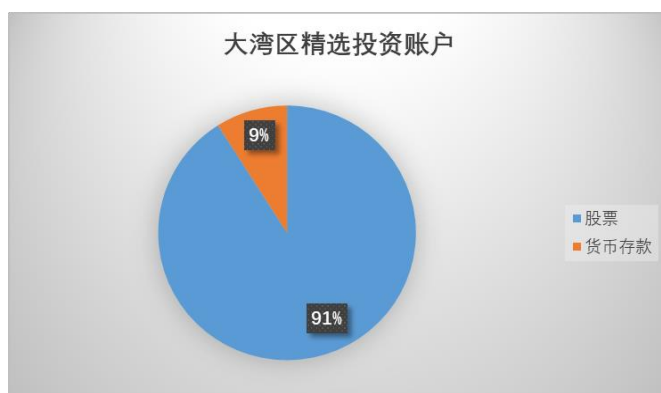
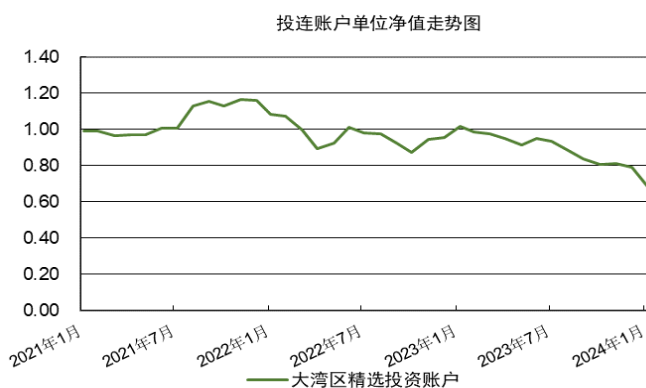
(1) 账户简介

- **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	-13.50%	-15.09%	-30.87%	-	-31.55%

(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	可选消费
2	工业
3	医疗保健

注：

过去一个月账户收益率 = (2024年1月期末单位资产净值 - 2023年12月期末单位资产净值) / 2023年12月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2024年1月期末单位资产净值 - 2023年10月期末单位资产净值) / 2023年10月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2024年1月期末单位资产净值 - 2021年1月期末单位资产净值) / 2021年1月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2024年1月期末单位资产净值 - 2019年1月期末单位资产净值) / 2019年1月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2024年1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 2024年1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.	摩根基金管理（中国）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
13.	国泰基金管理有限公司
14.	大成基金管理有限公司
15.	广发基金管理有限公司

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2024年1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	57,900	1.00000	2.32856	132.86%
积极进取投资账户	2010年2月1日	31,942	1.00000	1.51493	51.49%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	38,778	1.00000	1.43363	43.36%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	59,776	1.00000	1.27325	27.33%
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	15,628	1.00000	0.91727	-8.27%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,543	1.00000	1.06106	6.11%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	16,610	1.00000	0.68451	-31.55%

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。

2024年1月最后一个资产评估日是2024年1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。