

汇丰人寿保险有限公司 2024年3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：3月中国官方制造业 PMI 为 50.8，环比上升 1.7。生产指数和新订单指数分别为 52.2（环比上升 2.4）和 53（环比上升 4）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 50.5 和 47.4，环比分别回升 0.4 和回落 0.7。非制造业方面，3月官方非制造业 PMI 为 53，环比回升 1.6，其中建筑业 PMI 为 56.2（环比回升 2.7），服务业 PMI 为 52.4（回升 1.4）。

物价：3月 CPI 同比 0.1%，前值 0.7%，核心 CPI 同比增长 0.6%，前值为 1.2%；3月 PPI 同比降 2.8%，前值降 2.7%。

信贷：3月社融新增 4.87 万亿元（同比少增 5142 亿元）；3月社融存量同比增速为 8.7%，环比下降 0.3%；3月金融机构新增人民币贷款 3.09 万亿元（同比少增 8000 亿元）。居民部门贷款增加 9406 亿元（同比减少 3041 亿元），其中居民短贷增加 4908 亿元，同比减少 1186 亿元；居民长期贷款增加 4516 亿元，同比减少 1832 亿元。企业部门新增贷款 2.34 万亿元（同比少增 3600 亿元），其中短期贷款增加 9800 亿元，同比减少 1015 亿元；中长期贷款增加 1.6 万亿元，同比少增 4700 亿元；票据融资减少 2500 亿元，同比少减 2187 亿元。3月 M2 同比增 8.3%，前值 8.7%，M1 同比增长 1.1%，前值 1.2%。

进出口：以美元计，3月中国出口同比-7.5%，前值 7.1%；进口同比-1.9%，前值 3.5%；贸易顺差 585.5 亿美元。

(2) 股票市场

1) 市场表现

3月上证指数+0.9%，沪深 300 指数+0.6%，创业板指+0.6%。行业涨幅前三为有色金属(+12.5%)、石油石化(+6.0%)、综合(+5.5%)；涨幅后三为非银金融(-6.2%)、房地产(-3.8%)、煤炭(-3.7%)。境外市场方面，3月恒生指数+0.2%，恒生科技指数+1.3%，道琼斯工业指数+2.1%，标普 500 指数+3.1%，纳斯达克指数+1.8%。

2) 资金水平

3月 A 股日均成交额 10156 亿元，其中创业板指日均成交 2566 亿元。本月北上资金净流入 220 亿元。本月新成立股票型+偏股混合型基金份额 341 亿份。本月 IPO 募资 54 亿元，上市公司增发融资 252 元。

3) 市场分析

在经历了 2 月份的快速反弹后，3 月份 A 股市场整体呈较强的震荡走势。在此期间，基本面较强、偏高股息风格的上游资源行业（如有色金属、石油石化）走强，但煤炭行业因前期涨幅较多、且煤价不断下行而独立于其他上游行业收跌。同时，由于 1-3 月的房地产销售、投资数据较差，与地产行业相关度较高的行业（如房地产、建筑材料、钢铁、银行等）月度收益率靠后。

政策方面，3 月份，全国两会召开，政府工作报告将年度 GDP 增长目标定为 5%左右，将赤字率定为 3%，今年拟发行 1 万亿元超长期特别国债，并重点强调发展新质生产力。另有国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，及证监会发布《关于严把发行上市准入关 从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》等

汇丰人寿保险有限公司 2024年3月投资连结保险投资账户月度报告

政策文件。政策面总体向好。经济数据方面，除地产数据外，1-2月的其他宏观经济数据总体平稳。另有2月份的进出口数据亮眼，及3月份的PMI数据明显回升。企业盈利方面，1-2月全国规模以上工业企业实现利润总额9140.6亿元，同比增长10.2%，利润由上年全年下降2.3%转为了正增长；分月看，规上工业企业当月利润自去年8月份以来同比持续正增长，表明整体企业盈利度过了低谷期，正处于回升向好阶段。

(3) 债券市场

债市方面，3月债券利率延续震荡下行，其中1/10年国债分别较上月底下行6BP/5BP至1.72%/2.29%；1/3/10年AAA企业债收益率分别较上月底上行6BP/5BP/3BP至2.35%/2.51%/2.76%。回顾三月市场表现，整体资金面平稳，债市围绕特别国债预期、股债跷跷板等反复震荡并最终整体收涨。机构行为方面，二级市场前两位最大净买入机构分别为农商行、保险。

目前经济仍在企稳阶段，通胀偏温和，内需动力修复仍需时间。稳增长财政政策等或进入观察窗口期，在央行防止资金空转的要求下，资金面较难大幅走松，但央行呵护市场流动性，显著收敛可能性也不大，市场预期未来仍有降准降息的空间。但债市目前利率点位已偏低，超长期特别国债的发行尚未落地，或带来较大的供给扰动，特别是超长端方面。信用债方面，信用债供给缩量趋势未变，结构性资产荒或将长期存在。

指数方面，3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0.28%，中债信用债总财富（总值）指数0.17%。

汇丰人寿保险有限公司 2024年3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

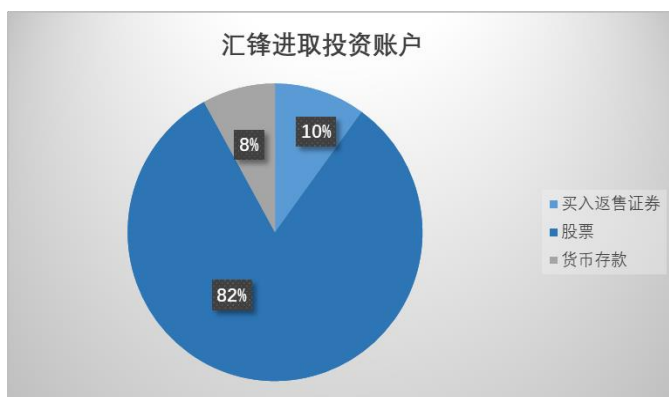
(1) 账户简介

- **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	8.95%	3.93%	-21.07%	28.39%	169.69%

(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3月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

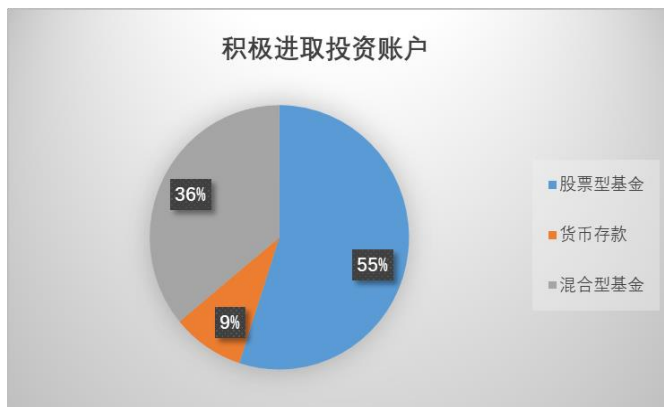
(1) 账户简介

- **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	0.30%	-1.35%	-28.89%	12.05%	59.24%

(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3月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

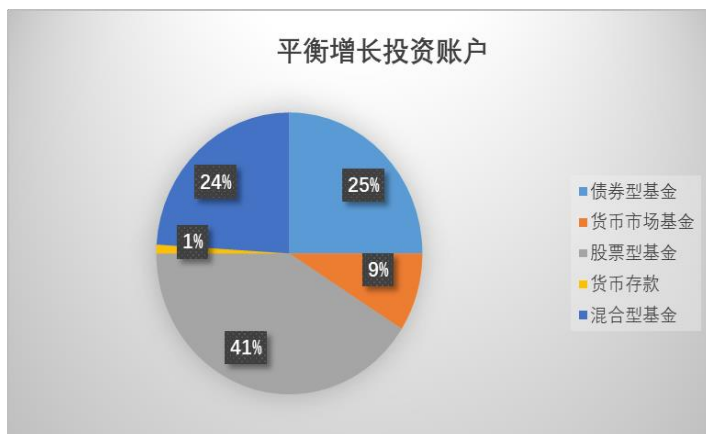
(1) 账户简介

- **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	2.26%	1.29%	-13.59%	12.28%	52.65%

(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3月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

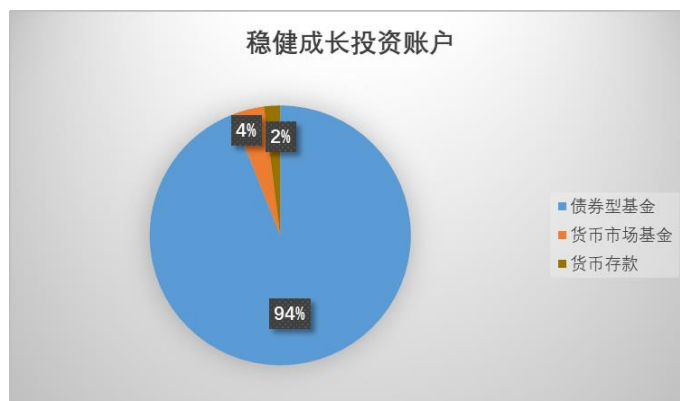
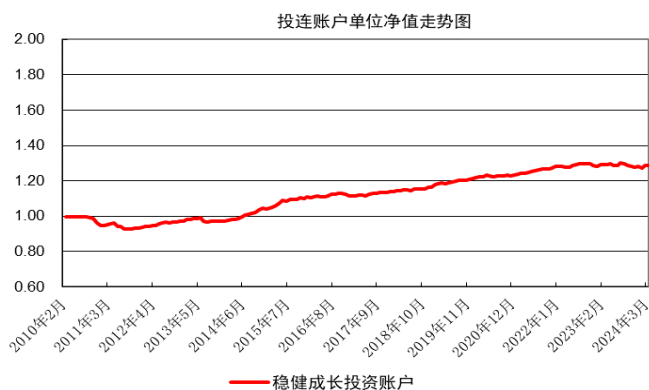
(1) 账户简介

- **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	0.31%	0.71%	3.55%	8.63%	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	富国信用债纯债基金
2	易方达稳健收益债券基金
3	博时富瑞纯债债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2024年3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	1.39%	-0.76%	-11.42%	4.63%	-4.91%

(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	景顺长城景颐债券基金
2	博时信用债券基金
3	华夏中证央企 ETF 联接基金

汇丰人寿保险有限公司 2024年3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

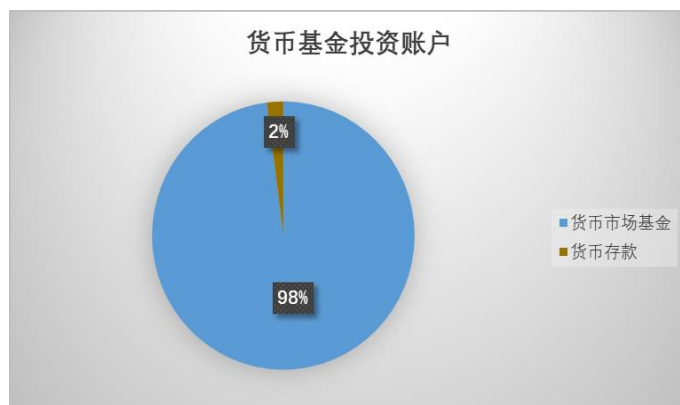
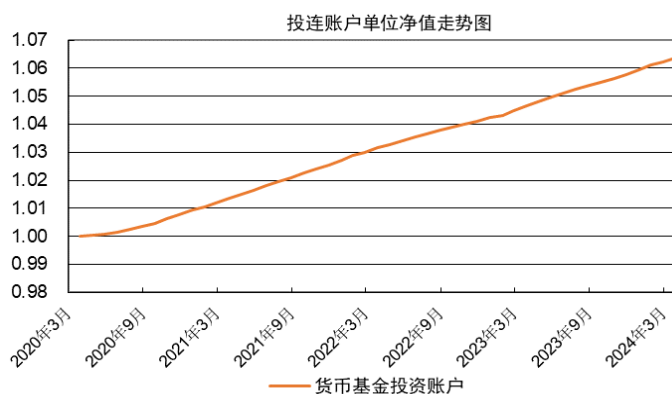
(1) 账户简介

- **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%	0.41%	4.96%	-	6.37%

(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

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3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

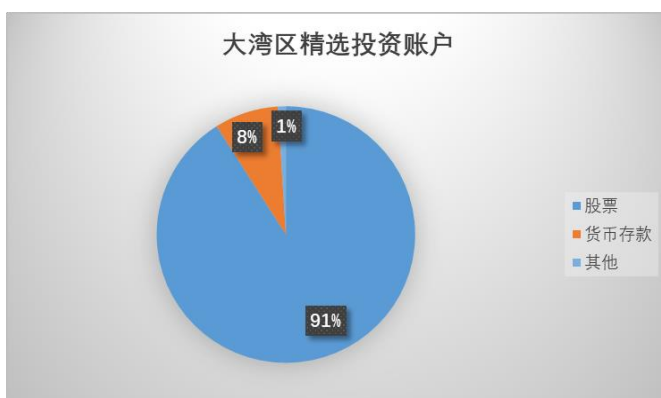
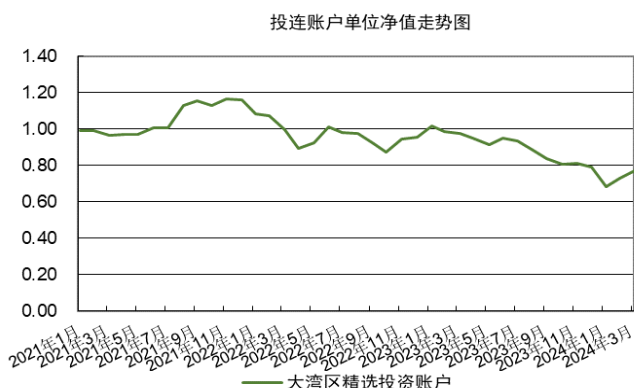
(1) 账户简介

- **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	5.42%	-2.66%	-20.11%	-	-22.97%

(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	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3月期末单位资产净值 - 2024年2月期末单位资产净值) / 2024年2月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2024年3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%

过去三年账户收益率 = (2024年3月期末单位资产净值 - 2021年3月期末单位资产净值) / 2021年3月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2024年3月期末单位资产净值 - 2019年3月期末单位资产净值) / 2019年3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3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3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3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	64,940	1.00000	2.69691	169.69%
积极进取投资账户	2010年2月1日	32,661	1.00000	1.59239	59.24%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	39,920	1.00000	1.52647	52.65%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	56,759	1.00000	1.28876	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	15,634	1.00000	0.95088	-4.91%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,417	1.00000	1.06371	6.37%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	18,045	1.00000	0.77027	-22.97%

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。

2024年3月最后一个资产评估日是2024年3月29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。