

## 汇丰人寿保险有限公司

### 2024 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 49.1，环比下降 0.3，连续四个月处于荣枯线以下。生产指数和新订单指数分别为 49.1（环比回落 1）和 48.9（环比回落 0.4）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 43.2 和 42，环比分别回落 6.7 和 4.3。非制造业方面，8 月官方非制造业 PMI 为 50.3，环比回升 0.1，其中建筑业 PMI 为 50.6（环比回落 0.6），服务业 PMI 为 50.2（环比回升 0.2）。

物价：8 月 CPI 同比 0.6%，前值 0.5%，核心 CPI 同比增长 0.3%，前值为 0.4%；8 月 PPI 同比降 1.8%，前值降 0.8%。

进出口：以美元计，8 月中国出口同比 8.7%，前值 7.0%；进口同比 0.5%，前值 7.2%；贸易顺差 910.2 亿美元。

### (2) 股票市场

#### 1) 市场表现

8 月份 A 股市场呈继续下跌走势，全月只在月末最后一天有明显的反弹。结构上，各申万一级行业全部收跌，但 7 月份跌幅较大的上游资源、高股息和出口等方向相对抗跌，而军工、内需消费、地产链等方向在 8 月跌幅靠前。自 6 月以来，各行业板块轮番下跌的态势未改。月末最后一个交易日，市场再现了与 7 月底最后一个交易日类似的大反弹。但 9 月初即再次证实为一日游行情。

在美国经济衰退预期和日元套息交易平仓引发的月初大跌平息之后，整个 8 月份港股和美股市场呈探底反弹走势，明显强于 A 股市场。

| 代码        | 指数       | 本月涨跌幅  |
|-----------|----------|--------|
| 000001.SH | 上证指数     | -3.28% |
| 000300.SH | 沪深 300   | -3.51% |
| 399006.SZ | 创业板指     | -6.38% |
| 涨幅前三行业    | 石油石化(申万) | -0.10% |
|           | 煤炭(申万)   | -0.94% |
|           | 传媒(申万)   | -1.65% |
| 涨幅后三行业    | 美容护理(申万) | -8.13% |
|           | 农林牧渔(申万) | -8.36% |
|           | 国防军工(申万) | -8.90% |
| HSI.HI    | 恒生指数     | 3.72%  |
| HSTECH.HI | 恒生科技     | 1.24%  |
| DJI.GI    | 道琼斯工业指数  | 1.76%  |
| SPX.GI    | 标普 500   | 2.28%  |
| IXIC.GI   | 纳斯达克指数   | 0.65%  |

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 8 月投资连结保险投资账户月度报告

2) 资金水平

8 月 A 股的日均成交额相较 7 月进一步缩量，基金发行清淡，IPO 募资和增发融资继续减少。北向资金自本月中旬起停止披露每日净买卖额。

|            |       | 日均成交额（亿元） |        |      |
|------------|-------|-----------|--------|------|
|            |       | 本月        | 上月     | 差额   |
| 881001. WI | 万得全 A | 5, 972    | 6, 559 | -587 |
| 399006. SZ | 创业板指  | 1, 583    | 1, 654 | -72  |

|              | 本月  | 上月   | 差额   |
|--------------|-----|------|------|
| 北向资金净流入（亿元）  | 未知  | -166 | /    |
| 新成立权益基金（亿元）  | 105 | 88   | 17   |
| IPO 募资（亿元）   | 45  | 47   | -2   |
| 上市公司增发融资（亿元） | 21  | 125  | -104 |

3) 市场分析

8 月份的 A 股市场延续了 6 月以来的弱势调整。尽管出现了美元相对人民币的持续贬值趋势，且月初有日元套息交易平仓引发的欧美股市大跌，但全球资金因此回流 A 股市场的迹象并不明显。8 月份 A 股市场减量博弈的特征依然未变，投资者信心低迷。8 月公布的 7 月份经济数据整体依旧较弱，且 8 月又有中报季上市公司业绩不达预期的风险释放。

8 月末最后一个交易日的反弹再度走成了一日游行情，投资者似已快速学习了 7 月底一日游行情的教训。已经公布的 8 月份制造业 PMI 为 49.1，较上月下降 0.3 个百分点，数据仍然疲弱。展望未来，A 股市场的负反馈机制短期内或将仍然起作用，难以改变。但目前，A 股市场的估值已处于历史很低水平，股权风险溢价处于历史极高水平，且本轮熊市的下跌时间已达 3.5 年。9 月份，美联储大概率启动降息进程，从而为国内的货币政策宽松增加空间。届时，若国内政策有明显加码，全球资金或境内的场外资金能对 A 股市场有所回流，或将有助于市场企稳。

(3) 债券市场

债市方面，8 月债券利率呈现分化且波动有所放大。利率债方面，1/10/30 年国债分别较上月底上行 7BP/2BP/下行 2BP 至 1.49%/2.17%/2.37%；信用债方面，其中 1/3/10 年 AAA 企业债利率分别较上月底上行 12BP/15BP/18BP 至 2.05%/2.15%/2.48%，信用利差有较大修复。复盘债市表现，8 月初伴随交易商协会对部分农商行的自律自查和大行开启大额卖债，利率出现一定反弹。月中在基本面数据偏弱影响下，买盘支撑市场企稳震荡。进入下旬，市场成交活跃度急剧下降，部分投资者基于避险情绪低估值变现信用债，进一步使得广义基金产品净值出现较明显的回撤，赎回压力也是明显增强；后续伴随着银行间流动性的宽松，债市又逐渐企稳。

8 月末央行公告 8 月买卖国债情况，买短卖长，净买入量为 1000 亿，填平了 8 月 MLF 缩量续作形成的缺口。此操作既遏制住了收益率曲线长端单边下行的趋势，还形成了合理的基础货币投放，或成为之后央行货币工具箱的主要工具。

指数方面，9 月中债国债总财富（总值）指数 0.14%，中债金融债券总财富（总值）指数-0.08%，中债信用债总财富（总值）指数-0.10%。

汇丰人寿保险有限公司

2024 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

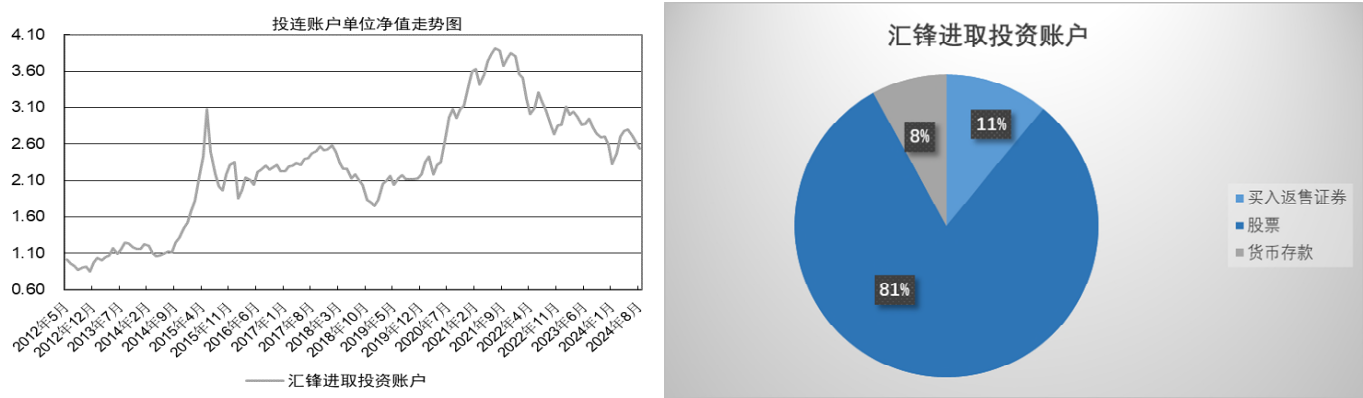
1) 汇锋进取账户概览

- (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 | -3.29% | -9.25% | -34.53% | 20.03% | 154.12% |

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



汇丰人寿保险有限公司

2024 年 8 月投资连结保险投资账户月度报告

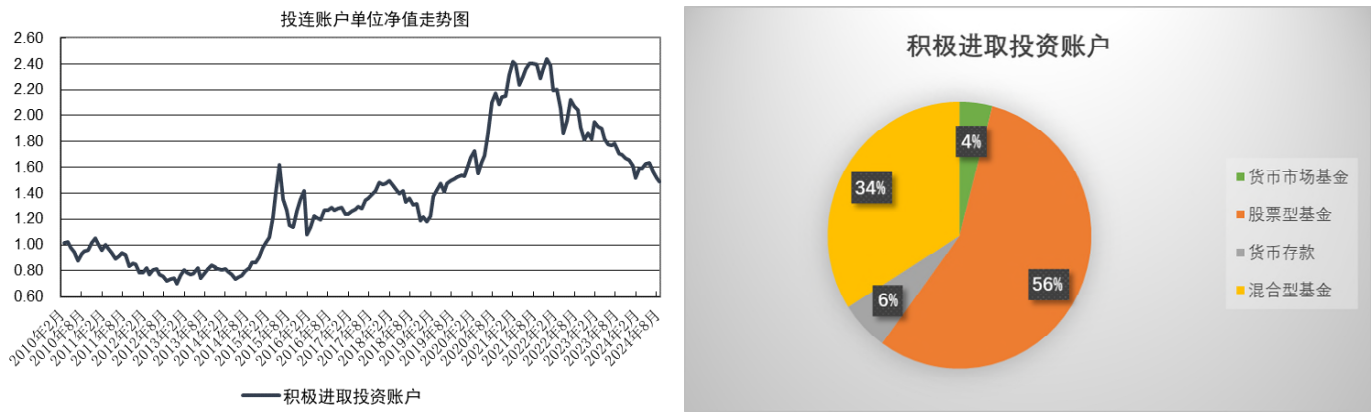
2) 积极进取账户概览

- (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 | -2.26% | -8.93% | -38.00% | -1.62% | 48.62% |

(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    | 工银瑞信创新动力股票基金    |
| 3    | 华夏中证央企 ETF 联接基金 |

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 8 月投资连结保险投资账户月度报告

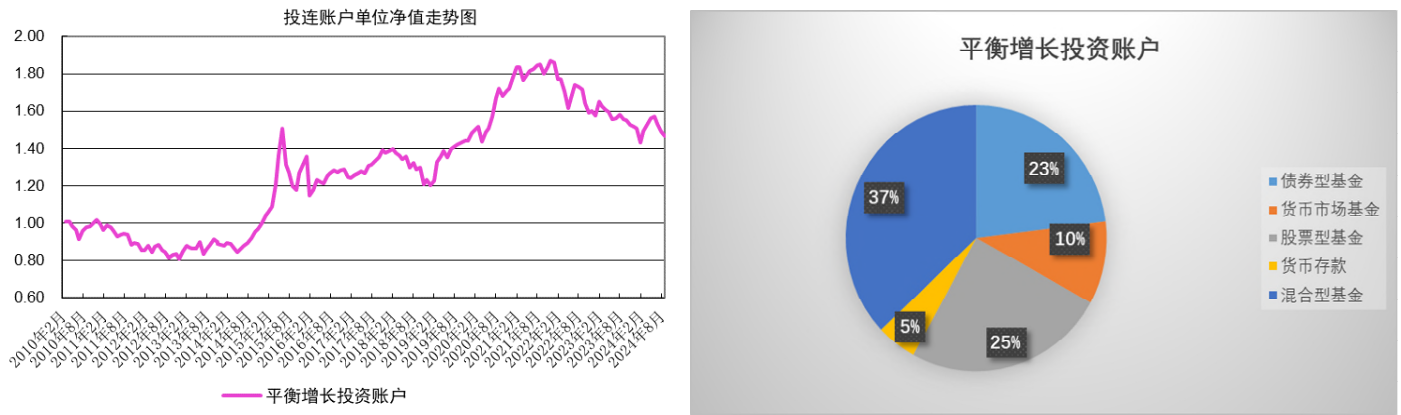
3) 平衡增长账户概览

- (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 | -1.54% | -6.52% | -20.52% | 3.42% | 46.86% |

(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

| 平衡增长 | 持仓基金        |
|------|-------------|
| 1    | 中欧红利优享混合基金  |
| 2    | 易方达稳健收益债券基金 |
| 3    | 博时丝路主题股票基金  |

汇丰人寿保险有限公司

2024 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：

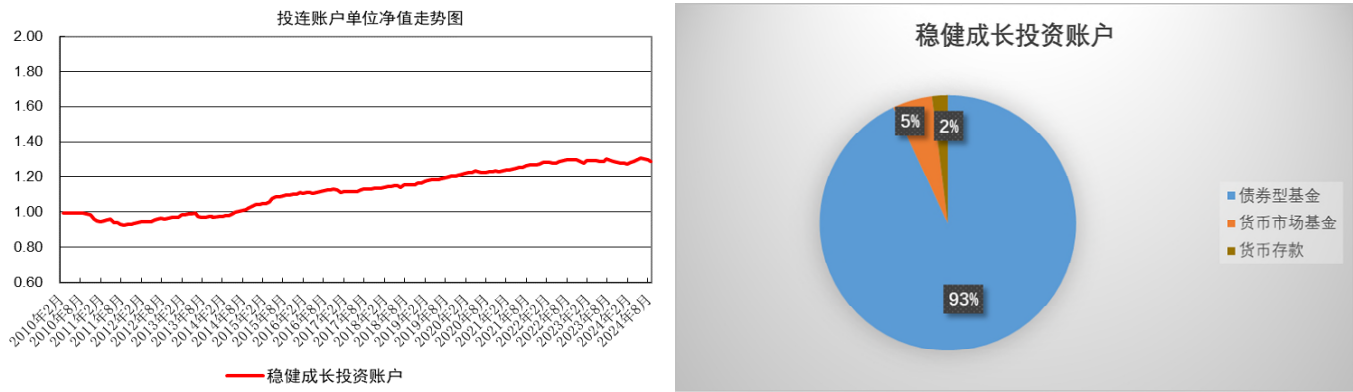
本账户主要投资国内依法公开发行、上市的国债、金融债、债券回购、央行票据、企业（公司）债、银行存款等固定收益类金融工具，以及债券投资基金和货币市场基金。根据宏观经济的发展态势，判断市场利率走势，合理设置账户对利率的敏感度，为投资者获取稳健的投资回报。

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 | -0.63% | -1.29% | 1.84% | 7.33% | 28.93% |

(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 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：

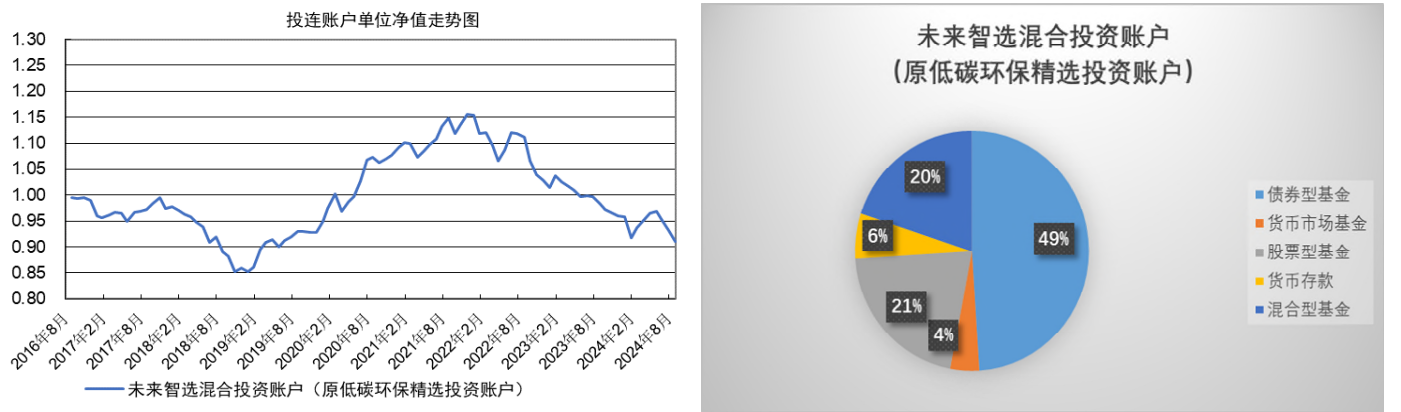
本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。

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 | -2.27% | -6.06% | -20.76% | -2.23% | -9.00% |

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



汇丰人寿保险有限公司

2024 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

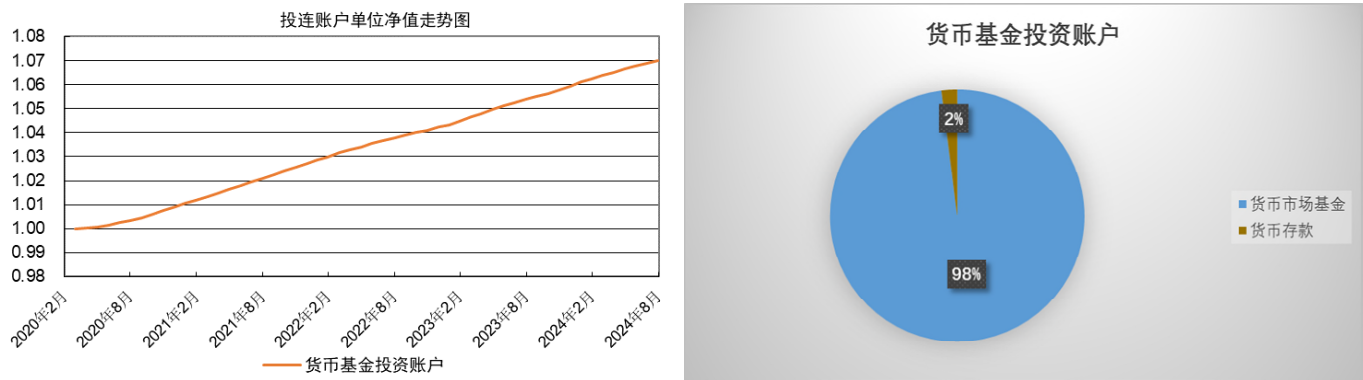
(1) 账户简介

- 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 | 0.10% | 0.34% | 4.83% | -    | 7.01% |

(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 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：

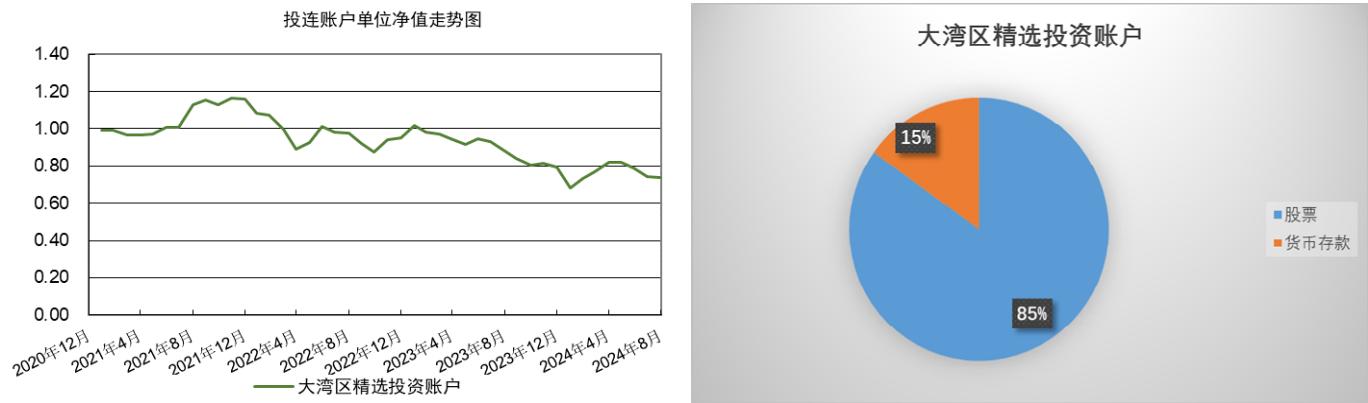
本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- 各类资产比例：

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 | -0.99% | -10.14% | -34.88% | -    | -26.47% |

(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 = (2024 年 8 月期末单位资产净值 - 2024 年 7 月期末单位资产净值) / 2024 年 7 月期末单位资产净值\*100%

过去三个月账户收益率 = (2024 年 8 月期末单位资产净值 - 2024 年 5 月期末单位资产净值) / 2024 年 5 月期末单位资产净值\*100%

过去三年账户收益率 = (2024 年 8 月期末单位资产净值 - 2021 年 8 月期末单位资产净值) / 2021 年 8 月期末单位资产净值\*100%

过去五年账户收益率 = (2024 年 8 月期末单位资产净值 - 2019 年 8 月期末单位资产净值) / 2019 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 = (2024 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 2024 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.  | 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     |
| 16. | 海富通基金管理有限公司    |
| 17. | 招商基金管理有限公司     |
| 18. | 宏利基金管理有限公司     |
| 19. | 太平洋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2024年8月29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 | 56,037 | 1.00000 | 2.54118 | 154.12% |
| 积极进取投资账户                | 2010 年2 月1 日  | 27,287 | 1.00000 | 1.48619 | 48.62%  |
| 平衡增长投资账户                | 2010 年2 月1 日  | 33,981 | 1.00000 | 1.4686  | 46.86%  |
| 稳健成长投资账户                | 2010 年2 月1 日  | 51,822 | 1.00000 | 1.28931 | 28.93%  |
| 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 | 13,507 | 1.00000 | 0.90997 | -9.00%  |
| 货币基金投资账户                | 2020 年3月30 日  | 17,740 | 1.00000 | 1.07014 | 7.01%   |
| 大湾区精选投资账户               | 2021 年1月23 日  | 15,973 | 1.00000 | 0.73533 | -26.47% |

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 8 月最后一个资产评估日是 2024 年 8 月 30 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。