

汇丰人寿保险有限公司 2024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

由于国内政策发力，9月国内经济初步显现企稳信号。

制造业PMI较上月回升0.7个百分点至49.8%，较之前4个月的水平都要高。规模以上工业增加值增速较上月回升0.9个百分点至5.4%，高于之前3个月的水平。服务业生产指数同比增速较上月回升0.5个百分点至5.1%，高于之前6个月的水平。

经测算，9月当月的固定资产投资增速为3.4%，高出上月值1.4个百分点，高于之前2个月的水平。其中，基建投资增速当月值17.5%，显著高于上月值6.2%，制造业投资增速当月值9.7%，高于上月值7.9%，房地产开发投资增速当月值-9.4%，较上月值-10.2%降幅收窄。这三个分项的当月同比增速均高于之前多个月的水平。

9月，社会消费品零售总额同比增速较上月回升1.1个百分点至3.2%。

前三季度，实际GDP同比增长4.8%，经估算，四季度实际GDP增速要达到5.4%以上才能达成全年经济增长目标。四季度的政策发力可期。

6-9月，出口同比增速趋势性回落，9月当月值（人民币计价）为1.6%。年末，随着美国大选，出口形势仍存在变数。但，国内政策发力致内需向好的趋势或能延续。

(2) 股票市场

1) 市场表现

9月A股市场探底回升，大幅反弹。主要的上涨发生在最后的5个交易日，之前市场一直弱势调整。转折点发生在9月24日。这一日央行、证监会、金管总局公布了强力的股市支持政策，包括5000亿元证券、基金、保险公司互换便利，3000亿元回购增持再贷款，降准，降息，下调存量房贷利率，降低首付比例，等等。月度来看，高弹性的行业板块涨幅居前。港股市场先于A股市场一周启动，但在9.24之后与A股市场同步出现加速上涨。

代码	指数	本月涨跌幅
000001.SH	上证指数	17.39%
000300.SH	沪深300	20.97%
399006.SZ	创业板指	37.62%
涨幅前三行业	非银金融(申万)	36.63%
	房地产(申万)	36.22%
	计算机(申万)	34.93%
涨幅后三行业	银行(申万)	12.89%
	公用事业(申万)	8.92%
	石油石化(申万)	8.13%
HSI.HI	恒生指数	17.48%
HSTECH.HI	恒生科技	33.45%
DJI.GI	道琼斯工业指数	1.85%
SPX.GI	标普500	2.02%
IXIC.GI	纳斯达克指数	2.68%

汇丰人寿保险有限公司 2024年9月投资连结保险投资账户月度报告

2) 资金水平

由于月末最后5个交易日的成交显著放量，9月A股的日均成交额相较8月放量约30%。由于多只中证A500ETF在本月发行，9月的权益基金发行额相较上月增幅翻倍有余，但绝对额仍不大（277亿元）。由于本月80%的交易日市场仍极度低迷，9月IPO募资和增发融资相比8月继续减少。

		日均成交额（亿元）		
		本月	上月	差额
881001.WI	万得全A	7,969	5,972	1,997
399006.SZ	创业板指	2,029	1,583	446

	本月	上月	差额
新成立权益基金（亿元）	277	105	172
IPO募资（亿元）	28	45	-17
上市公司增发融资（亿元）	0	21	-21

3) 市场分析

9月，美联储启动本轮首次降息，并且力度较大，一次直降50个基点。之后，9月24日、26日，国内资本市场政策及宏观经济政策出现重磅积极信号，包括央行运用货币政策支撑股市、楼市，中央财政发力支撑经济，等等。政策变化给境内外投资者极大的做多信心，促使市场出现了快速、大幅反弹，成交量急速、显著放大。结构上，低位、高弹性品种涨幅领先，反映出投资者已迅速从之前的熊市思维转向了牛市思维，特别是9.26的中央政治局会议释放积极信号之后。月末一周，随着国内政策发布，全球资金也显著回流中国资产。国庆假期，各证券公司加班加点办理股票开户。显然，场外资金、普通居民的入市热情已被调动起来。

在9.24市场启动之前，A股市场的估值处于历史极低水平，权益风险溢价处于历史极高水平，本轮熊市也已调整3.5年，逼近历次熊市的上限。9月下旬至10月初，A股市场已经历第一轮暴涨。10月中旬，也经历了暴涨后的获利盘兑现、市场震荡调整。接下来，市场正静待本轮财政刺激规模数字的发布（需待人大常委会批准后）。

(3) 债券市场

债市方面，9月债市波动有所加剧，中上旬在外围美联储降息预期影响下，带动国内降息预期的提前交易，长债收益率一路下行突破前低水平；下旬则在国新办新闻发布会上公布了降准、降息、降房地产存贷利率、创新工具支持权益市场等一系列重磅政策，随后关于经济方面的政治局会议也超预期在9月召开，进一步在货币政策、财政政策、地产、就业等多方面表态支持经济，政策高力度的接连出台使得基本面预期有所扭转，叠加股债跷跷板效应，使得债券市场在月底调整剧烈，收益率大幅反弹。

利率债方面，1/10/30年国债分别较上月底下行12BP/2BP/1BP至1.37%/2.15%/2.36%；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/17BP/6BP至2.17%/2.32%/2.54%，信用利差有较大修复。

指数方面，9月中债国债总财富（总值）指数0.21%，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-0.10%。

汇丰人寿保险有限公司 2024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

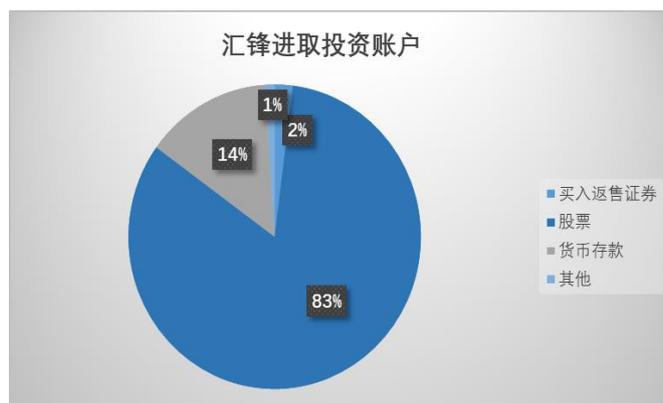
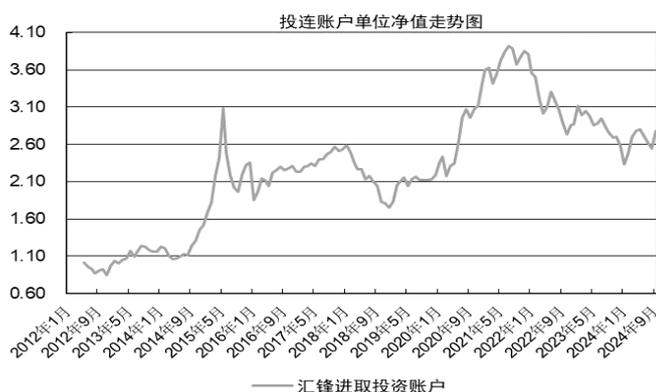
(1) 账户简介

- **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	9.45%	2.45%	-24.27%	31.17%	178.13%

(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	工业

汇丰人寿保险有限公司 2024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

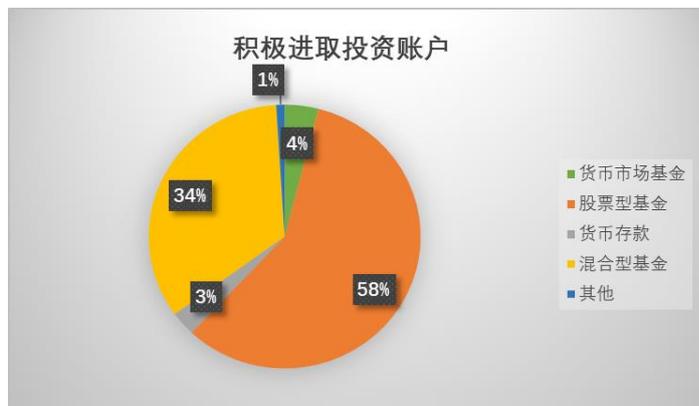
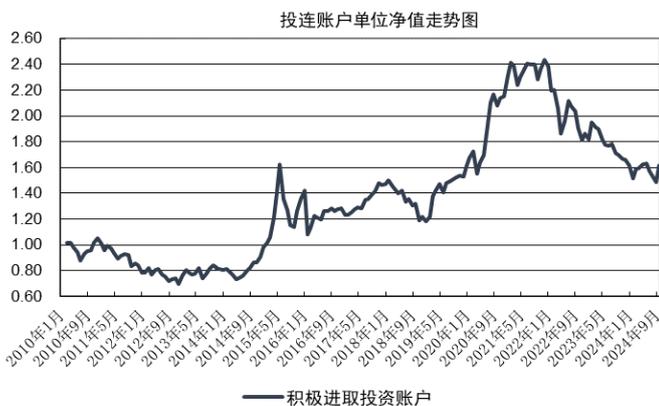
(1) 账户简介

- **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	8.59%	2.78%	-29.35%	5.99%	61.38%

(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

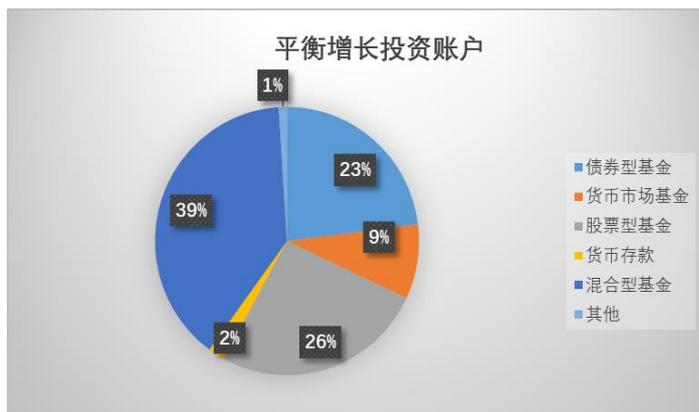
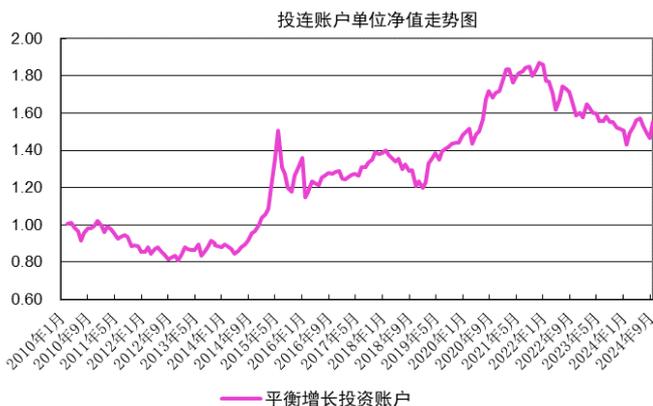
(1) 账户简介

- **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	5.83%	1.57%	-13.57%	8.41%	55.43%

(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	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

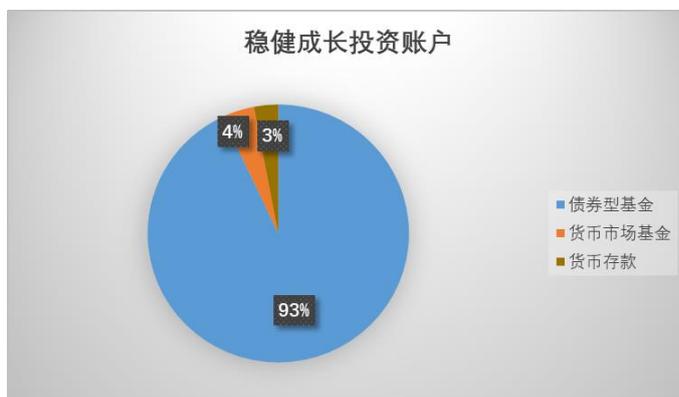
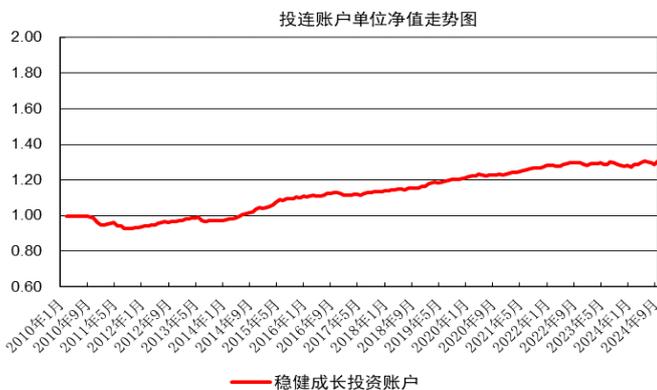
(1) 账户简介

- **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	1.21%	0.30%	2.95%	8.47%	30.49%

(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

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	4.88%	0.39%	-14.71%	2.69%	-4.57%

(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	博时信用债券基金
2	景顺长城景颐债券基金
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

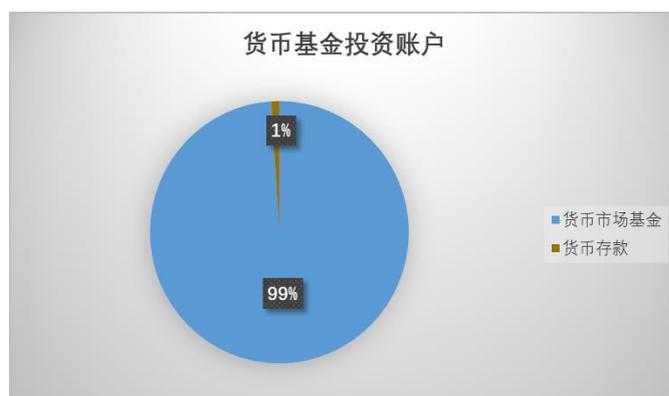
(1) 账户简介

- **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	0.10%	0.33%	4.76%	-	7.12%

(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

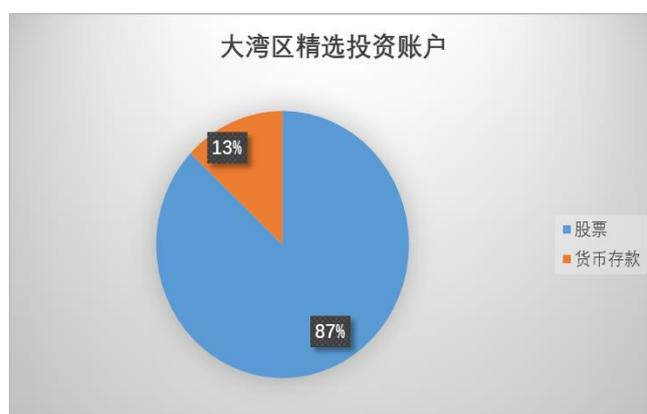
(1) 账户简介

- 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	11.28%	3.56%	-29.14%	-	-18.17%

(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9月期末单位资产净值 - 2024年8月期末单位资产净值) / 2024年8月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2024年9月期末单位资产净值 - 2024年6月期末单位资产净值) / 2024年6月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2024年9月期末单位资产净值 - 2021年9月期末单位资产净值) / 2021年9月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2024年9月期末单位资产净值 - 2019年9月期末单位资产净值) / 2019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 = (2024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 2024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.	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	61,666	1.00000	2.78125	178.13%
积极进取投资账户	2010年2月1日	29,191	1.00000	1.61381	61.38%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	34,475	1.00000	1.55427	55.43%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	50,478	1.00000	1.30491	30.49%
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	13,925	1.00000	0.95434	-4.57%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,639	1.00000	1.0712	7.12%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	17,577	1.00000	0.8183	-18.17%

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9月最后一个资产评估日是2024年9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。