

汇丰人寿保险有限公司 2024 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

10 月份，由于一系列存量政策和增量政策协同发力、持续显效，消费、服务业、进出口等主要经济指标明显回升。

10 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 0.3 个百分点，较之前 5 个月的水平都要高。10 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%，比上月回落 0.1 个百分点。全国服务业生产指数同比增长 6.3%，比上月加快 1.2 个百分点，增速高于之前 7 个月的水平。

1-10 月份，全国固定资产投资（不含农户）423222 亿元，同比增长 3.4%，增速与 1-9 月份持平；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 7.6%。分领域看，基础设施投资同比增长 4.3%，制造业投资增长 9.3%，房地产开发投资下降 10.3%。1-10 月份，全国新建商品房销售面积 77930 万平方米，同比下降 15.8%，降幅比 1-9 月份收窄 1.3 个百分点；新建商品房销售额 76855 亿元，下降 20.9%，降幅收窄 1.8 个百分点。

10 月份，社会消费品零售总额 45396 亿元，同比增长 4.8%，比上月加快 1.6 个百分点；环比增长 0.41%。

10 月份，货物进出口总额 37007 亿元，同比增长 4.6%，比上月加快 3.9 个百分点。其中，出口 21899 亿元，增长 11.2%；进口 15108 亿元，下降 3.7%。

(2) 股票市场

1) 市场表现

10 月份 A 股市场经历了较为剧烈的震荡。10 月 8 日大幅高开后，一路走低调整至 10 月 17 日，期间沪深 300 指数调整幅度达 11%。10 月 18 日，央行行长、金管总局局长和证监会主席在北京金融街论坛上宣布首期 5000 亿元互换便利和首期 3000 亿元回购增持再贷款两项股市支持工具于即日起落地实施，并重申年内将视情况继续降准降息。受到这些信息的提振，市场自该日起震荡反弹至月底。偏科技、偏小微盘的行业板块在反弹中弹性更强，而偏红利、偏大盘的行业板块在反弹中表现落后。整个 10 月期间，电子、计算机、综合、军工等偏科技和成长属性的行业涨幅居前，食品饮料、煤炭、石油石化、美容护理、医药、公用事业等偏消费、偏上游资源或高股息方向的行业调整幅度相对较大。

代码	指数	10 月涨跌幅
000001.SH	上证指数	-1.70%
000300.SH	沪深 300	-3.16%
399006.SZ	创业板指	-0.49%
涨幅前三行业	电子(申万)	14.65%
	计算机(申万)	14.46%
	综合(申万)	10.72%
涨幅后三行业	石油石化(申万)	-7.08%
	煤炭(申万)	-8.04%
	食品饮料(申万)	-9.44%
HSI.HI	恒生指数	-3.86%
HSTECH.HI	恒生科技	-5.32%
DJI.GI	道琼斯工业指数	-1.34%
SPX.GI	标普 500	-0.99%
IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.52%

汇丰人寿保险有限公司 2024 年 10 月投资连结保险投资账户月度报告

2) 资金水平

10 月期间，全部 A 股（万得全 A）的日均成交额达到 20,145 亿元，相较 9 月的日均成交额显著增大 153%；创业板指的日均成交额达到了 6,337 亿元，较 9 月的日均成交额显著增大 212%。从成交额来看，场外资金入场、市场交投活跃的特征明显。9 月份权益基金发行了 277 亿元（有多只中证 A500ETF 发行），10 月份发行了 196 亿元，较 9 月份少 81 亿元。10 月的 IPO 募资额和增发融资额相比 9 月分别增长 6 亿元、127 亿元。

		日均成交额（亿元）		
		本月	上月	差额
881001.WI	万得全 A	20,145	7,969	12,176
399006.SZ	创业板指	6,337	2,029	4,309

	本月	上月	差额
新成立权益基金（亿元）	196	277	-81
IPO 募资（亿元）	34	28	6
上市公司增发融资（亿元）	127	0	127

3) 市场分析

在 9 月 18 日市场启动之前，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。10 月 18 日至 11 月上旬，市场又进入了震荡上行的新阶段。

自 9 月 18 日至 10 月 8 日短短 10 个交易日，沪深 300 指数收盘涨幅达 35%，这一幅度相比 A 股历史上过去 4 轮牛市中第一浪上涨的幅度均值 25%（幅度范围：15%~39%）有明显超越，但经历的时间 10 个交易日相比过去 4 轮牛市中第一浪上涨的时间均值 50 个交易日（时间范围：24~70 个交易日）有明显的不足。

10 月 9 日至 10 月 17 日共 7 个交易日，沪深 300 指数收盘跌幅为 11%，这一幅度与 A 股历史上过去 4 轮牛市中第一浪上涨后第二浪回调的幅度均值 11%（幅度范围：5%~13%）相等，但 7 个交易日与历史上第二浪回调的时间均值 24 个交易日（时间范围：12~36 个交易日）也有明显不足。

11 月 5 日，特朗普当选美国总统；11 月 8 日，地方政府新增债务发行额度以置换存量隐性债务的具体规模经人大常委会审批后正式发布。两件重大不确定性事件陆续落地。11 月初以来，市场也先后经历了对国内财政政策的预期交易，及特朗普交易。接下来，投资者主要对 12 月份中央经济工作会议的政策及 11-12 月份经济数据的改善抱有期待。

(3) 债券市场

10 月份，债市在 9 月下旬大幅调整的基础上小幅震荡反弹，但至 10 月底主要债券指数仍在 9 月份下跌前的高点之下。就 10 月当月来看，主要债券指数月度收涨，其中，中债国债总财富（总值）指数上涨 0.32%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.21%，中债信用债总财富（总值）指数上涨 0.17%。

利率债方面，国内 10 年期国债收益率在 9 月下旬显著反弹之后，整个 10 月份呈震荡下行走势，全月下行 42 个 BP。

汇丰人寿保险有限公司

2024 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

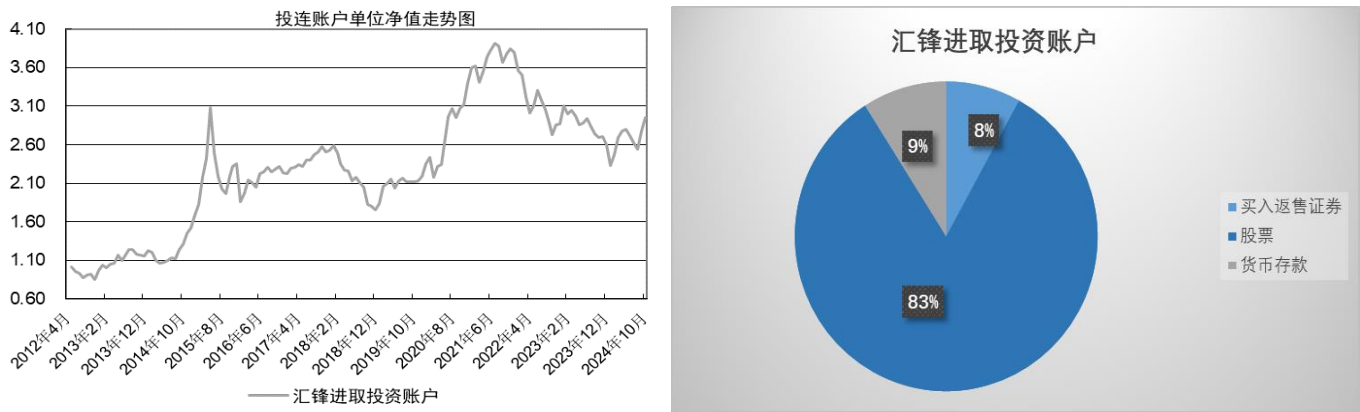
1) 汇锋进取账户概览

- (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	6.05%	12.25%	-21.92%	39.14%	194.94%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



(4) 账户月末前三大持仓情况

汇锋进取	持仓行业
1	信息技术
2	工业
3	材料

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 10 月投资连结保险投资账户月度报告

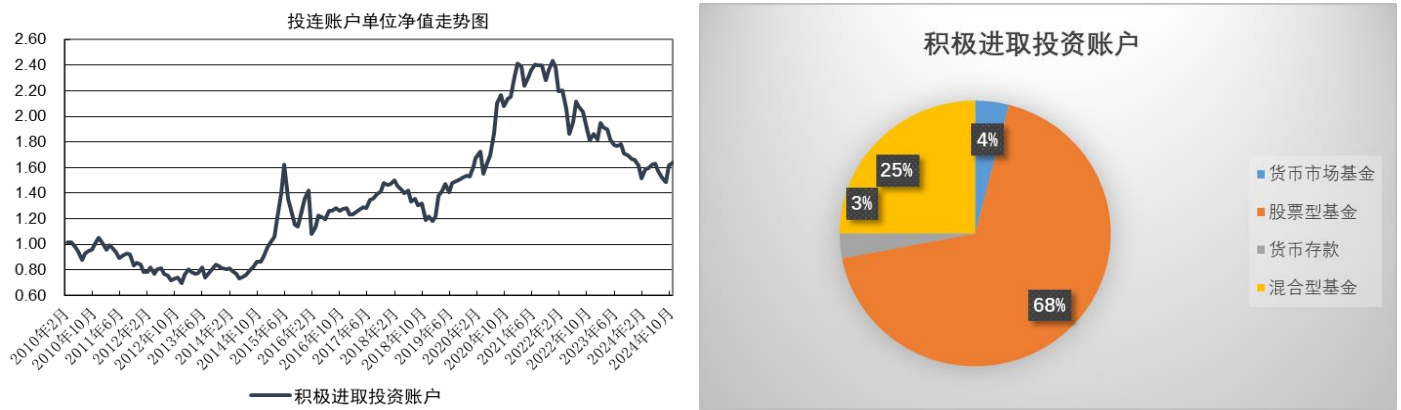
2) 积极进取账户概览

- (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	1.51%	7.74%	-30.64%	6.58%	63.82%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



(4) 账户月末前三大持仓情况

积极进取	持仓基金
1	工银瑞信创新动力股票基金
2	华夏沪深 300ETF
3	华夏中证央企 ETF 联接基金

汇丰人寿保险有限公司

2024 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：

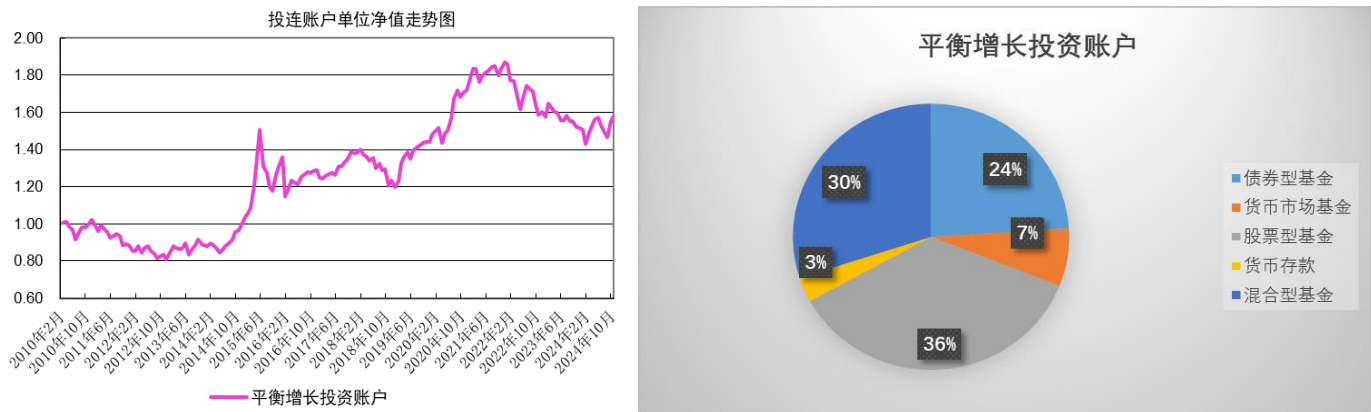
本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置股票投资基金和债券、债券投资基金和货币市场基金的投资比例，分散投资风险，以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。

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	1.76%	6.04%	-13.71%	9.83%	58.16%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



(4) 账户月末前三大持仓情况

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 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

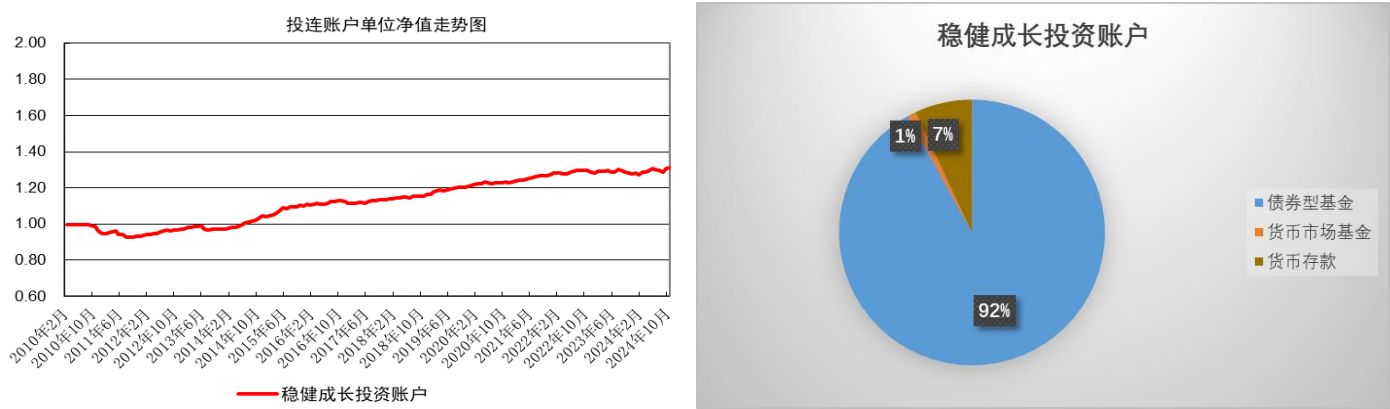
- (1) 账户简介

- **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	0.32%	0.90%	3.13%	8.83%	30.91%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



(4) 账户月末前三大持仓情况

稳健成长	持仓基金
1	景顺长城景颐双利债券基金
2	易方达稳健收益债券基金
3	富国信用债债券基金

汇丰人寿保险有限公司

2024 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：

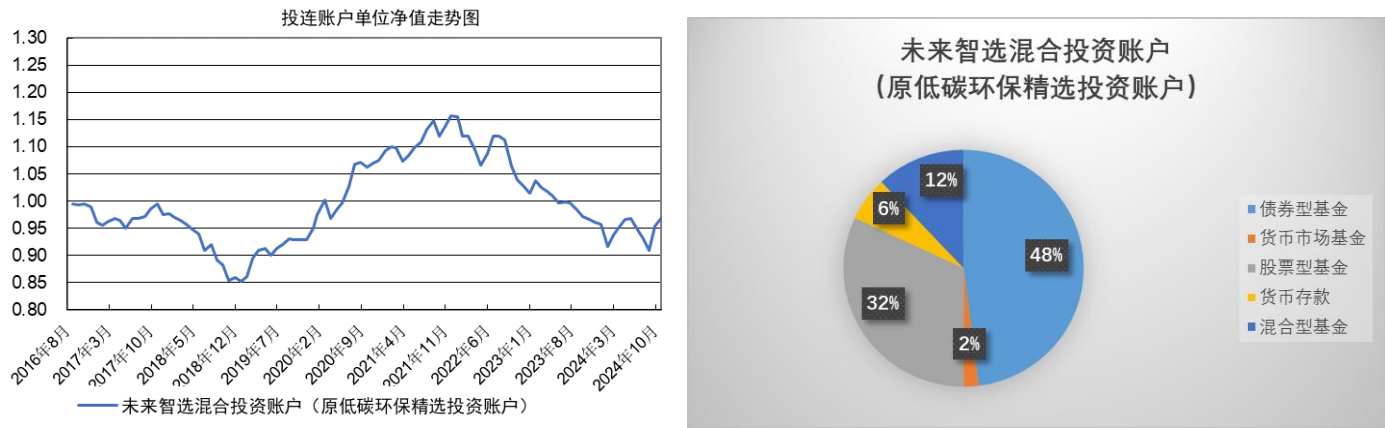
本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。

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	1.64%	4.18%	-14.69%	4.46%	-3.00%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



(4) 账户月末前三大持仓情况

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 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

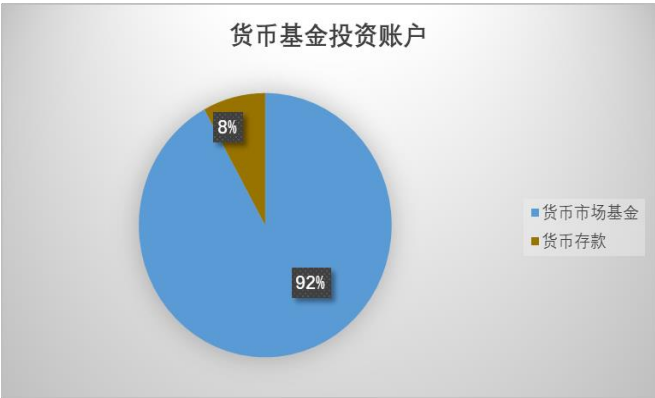
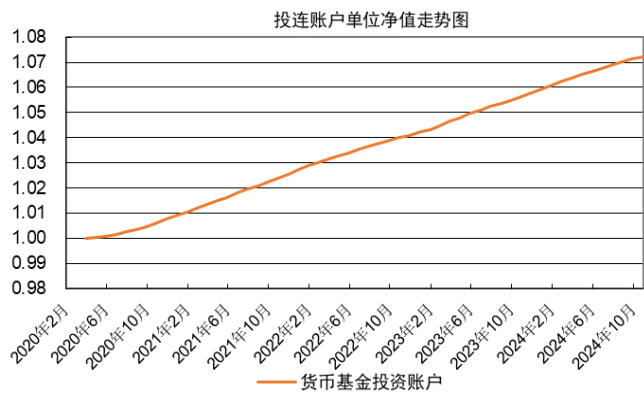
(1) 账户简介

- 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	0.10%	0.30%	4.72%	-	7.23%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



(4) 账户月末前三大持仓情况

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 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。

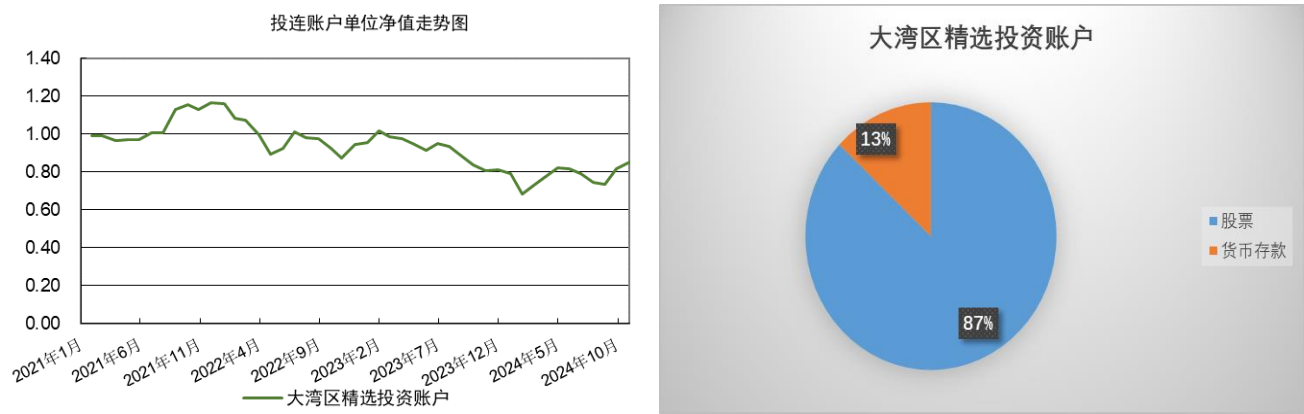
各类资产比例：

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	4.31%	14.93%	-24.43%	-	-14.64%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



(4) 账户月末前三大持仓情况

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

过去三个月账户收益率 = (2024 年 10 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%

过去三年账户收益率 = (2024 年 10 月期末单位资产净值 - 2021 年 10 月期末单位资产净值) / 2021 年 10 月期末单位资产净值*100%

过去五年账户收益率 = (2024 年 10 月期末单位资产净值 - 2019 年 10 月期末单位资产净值) / 2019 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 = (2024 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

2024 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.	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

重要变更：稳健成长、货币基金账户 10 月份进行了投资经理变更。因工作变动，王宁先生不再担任这 2 个账户的投资经理，由李享先生接任。李享先生，南京大学会计学博士，CPA，自 2010 年 8 月至今，一直在券商、寿险公司等机构的自营、资管部门从事权益投资、组合管理工作，于 2023 年 1 月加入汇丰人寿，先后担任非投连账户、投连账户的投资经理。

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	64,550	1.00000	2.94944	194.94%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	30,956	1.00000	1.63821	63.82%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	34,471	1.00000	1.58156	58.16%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	46,891	1.00000	1.30914	30.91%
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	14,102	1.00000	0.97002	-3.00%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	16,609	1.00000	1.0723	7.23%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	18,126	1.00000	0.85356	-14.64%

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 10 月最后一个资产评估日是 2024 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。