

汇丰人寿保险有限公司 2024 年 12 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

12 月份，宏观政策的组合效应继续显现，国民经济总体上延续了 9 月份以来的回升态势。结构上，工业生产、服务业生产、社零、进出口、房地产销售边际上均有明显改善，仅投资增速略有放缓。全年经济社会发展主要目标任务顺利完成。

12 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月下降 0.2 个百分点，连续第 3 个月处在荣枯线之上。12 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.3%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点，环比下降 0.1%。12 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.1%，涨幅比上月下降 0.1 个百分点，环比持平。

12 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.2%，比上月回升 0.8 个百分点，环比增长 0.64%。12 月份，全国服务业生产指数同比增长 6.5%，增速较上月上升 0.4 个百分点。

2024 年，全国固定资产投资（不含农户）514374 亿元，比上年增长 3.2%，增速较 1-11 月值回落 0.1 个百分点；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 7.2%，增速较 1-11 月值回落 0.2 个百分点。分领域看，基础设施投资同比增长 4.4%（1-11 月值为增长 4.2%），制造业投资增长 9.2%（1-11 月值为增长 9.3%），房地产开发投资下降 10.6%（1-11 月值为下降 10.4%）。2024 年，全国新建商品房销售面积 97385 万平方米，同比下降 12.9%，降幅比 1-11 月值收窄 1.4 个百分点；新建商品房销售额 96750 亿元，同比下降 17.1%，降幅比 1-11 月值收窄 2.1 个百分点。

12 月份，社会消费品零售总额 45172 亿元，同比增长 3.7%，增速较上月上升 0.7 个百分点，环比增长 0.12%。其中，除汽车以外的消费品零售额 39509 亿元，增长 4.2%。2024 年，社会消费品零售总额 487895 亿元，比上年增长 3.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额 437581 亿元，增长 3.8%。

12 月份，以人民币计价出口同比增长 10.9%，增速比上月加快 5.1 个百分点；12 月以人民币计价进口同比增长 1.3%，增速比上月提升 6 个百分点；12 月货物进出口总额 40670 亿元，同比增长 6.8%，增速比上月上升 5.6 个百分点；12 月贸易顺差 7529.1 亿元。2024 全年，我国货物贸易进出口总值 43.85 万亿元，同比增长 5%。其中，出口 25.45 万亿元，同比增长 7.1%，进口 18.39 万亿元，同比增长 2.3%。

2024 全年，国内生产总值 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%；分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.6%。

12 月末，我国 M2 同比增长 7.3%，比前值上升 0.2 个百分点；M1 同比下降 1.4%，降幅比前值收窄 2.3 个百分点；M1-M2 剪刀差进一步收窄。12 月末，社会融资规模同比增长 8%，比前者上升 0.2 个百分点；金融机构人民币贷款余额同比增长 7.6%，比前值下降 0.1 个百分点。

(2) 股票市场

1) 市场表现

类似于 11 月，12 月份 A 股市场再度冲高回落。在 12 月 10 日之前，部分投资者提早加仓博弈中央经济工作会议的政策利好，故市场先行反弹。政策利好落地后，部分投资者选择趁利好获利了结，致使市场再度进入调整。整个 12 月，市场风格有明显切换，前期滞涨的高股息和大盘蓝筹风格逐渐走强，而小微盘股、题材股则冲高回落，回调幅度较大。12 月份，港股市场收涨，美股市场收跌。

汇丰人寿保险有限公司 2024 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

代码	指数	10 月涨跌幅
000001. SH	上证指数	0.76%
000300. SH	沪深 300	0.47%
399006. SZ	创业板指	-3.71%
涨幅前三行业	银行(申万)	6.68%
	通信(申万)	4.39%
	家用电器(申万)	2.79%
涨幅后三行业	美容护理(申万)	-6.64%
	计算机(申万)	-7.07%
	房地产(申万)	-9.81%
HSI. HI	恒生指数	3.28%
HSTECH. HI	恒生科技	2.63%
DJI. GI	道琼斯工业指数	-5.27%
SPX. GI	标普 500	-2.50%
IXIC. GI	纳斯达克指数	0.48%

2) 资金水平

12 月份，市场交投趋于平淡，日均成交额相比 11 月有明显下降。同月，新发基金募资额显著减少，但 IPO 募资、增发融资的规模较 11 月份有明显回升。

		日均成交额（亿元）		
		本月	上月	差额
881001. WI	万得全 A	16,111	19,676	-3,564
399006. SZ	创业板指	4,347	5,329	-982

	本月	上月	差额
新成立权益基金（亿元）	369	1,086	-718
IPO 募资（亿元）	73	51	22
上市公司增发融资（亿元）	318	199	119

3) 市场分析

12 月份，各种题材自 9 月下旬以来都轮番炒作过，致使市场存在阶段性调整压力。1 月初的前两周，市场经历了快速调整，空头力量得到了较大程度的释放。

1 月 10 日，中国央行宣布暂停从公开市场买入国债，其目的或为减缓长债利率的下行，效果或为引导资金从债市流向股市。近日，我国 10 年期国债收益率已下行至 1.64% 附近，而沪深 300（近 12 个月）的股息率在 3.31% 左右，使得权益市场的配置价值更加明显。经济数据上，12 月份工业生产、服务业生产、社零、进出口、房地产销售边际上均有明显改善，仅投资增速略有放缓。

汇丰人寿保险有限公司 2024 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

如果看得更长一些，12 月份中央经济工作会议关于实施“更加积极的财政政策”和“适度宽松的货币政策”，以及“稳定股市楼市”的政策定调，决定了宏观经济和资本市场都有政策托底。2025 年中长期的市场走势，取决于政策执行的力度和经济复苏的效果。

（3）债券市场

12 月份，债市延续了 10 月份以来的上行走势。就月度涨幅来看，12 月份中债国债总财富（总值）指数上涨 2.25%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 1.71%，中债信用债总财富（总值）指数上涨 0.70%。

利率债方面，12 月份国内 10 年期国债收益率加速下行，全月下行 3454 个 BP，下行速率较 11 月显著加快（11 月下行 1270 个 BP）。

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 12 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。

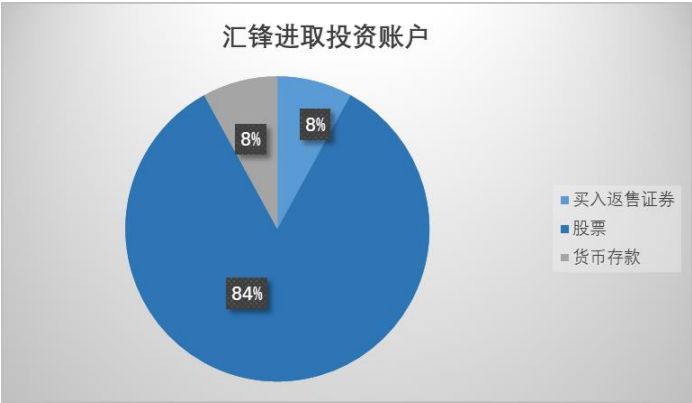
各类资产比例：

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	-2.01%	1.46%	-25.81%	29.05%	182.18%

(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	能源

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

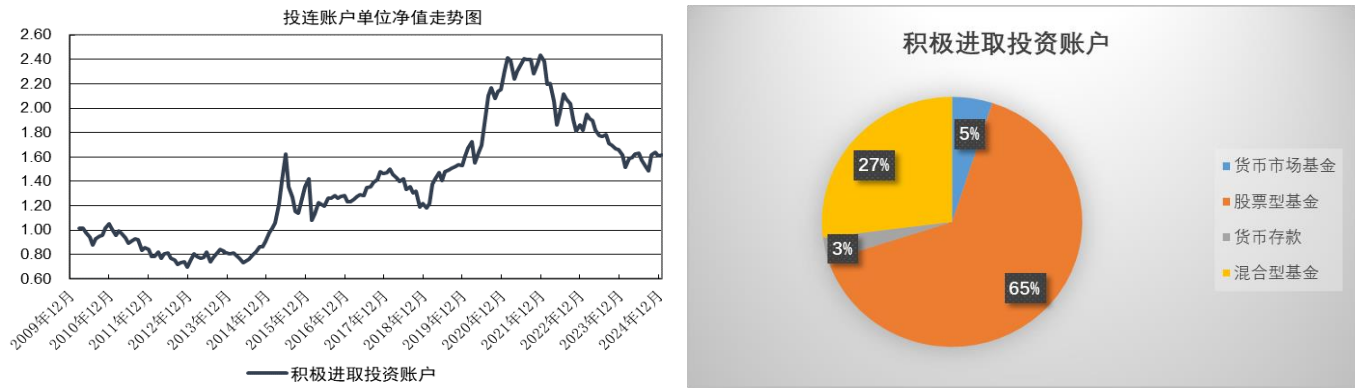
2) 积极进取账户概览

- (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	0.82%	0.40%	-32.04%	0.78%	62.03%

(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	华夏中证央企 ETF 联接基金
3	中欧红利优享配置混合基金

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

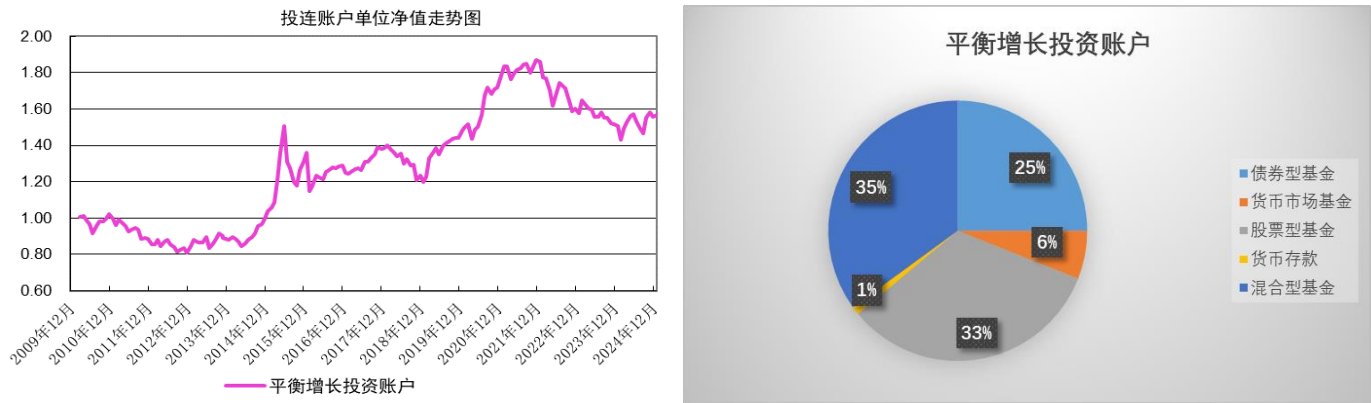
(1) 账户简介

- 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	0.81%	0.95%	-15.66%	5.95%	56.90%

(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	沪深 300ETF

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 12 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：

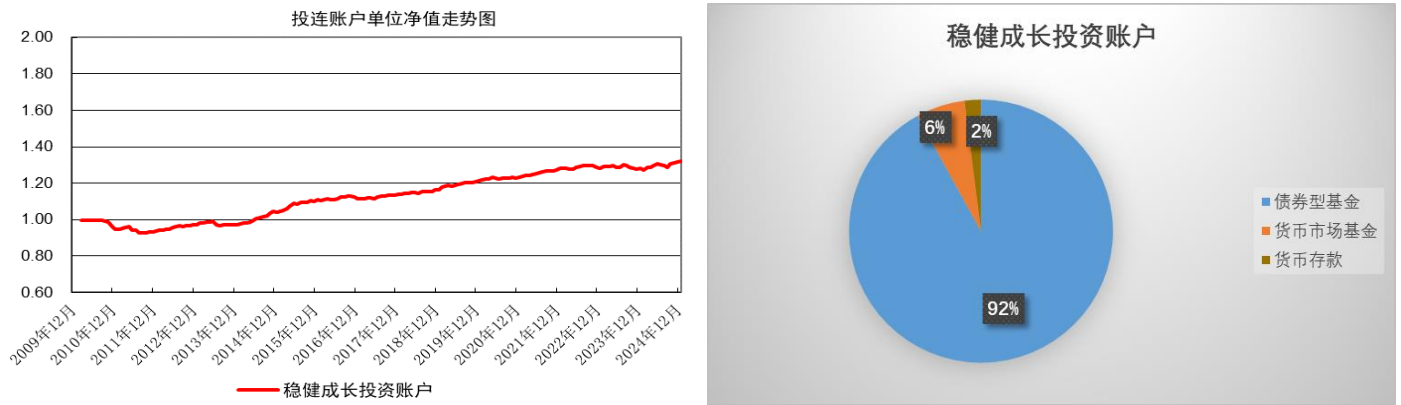
本账户主要投资国内依法公开发行、上市的国债、金融债、债券回购、央行票据、企业（公司）债、银行存款等固定收益类金融工具，以及债券投资基金和货币市场基金。根据宏观经济的发展态势，判断市场利率走势，合理设置账户对利率的敏感度，为投资者获取稳健的投资回报。

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	0.40%	1.22%	3.05%	8.81%	32.09%

(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	博时信用债券基金
2	景顺长城景颐双利债券基金
3	易方达稳健收益债券基金

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 12 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：

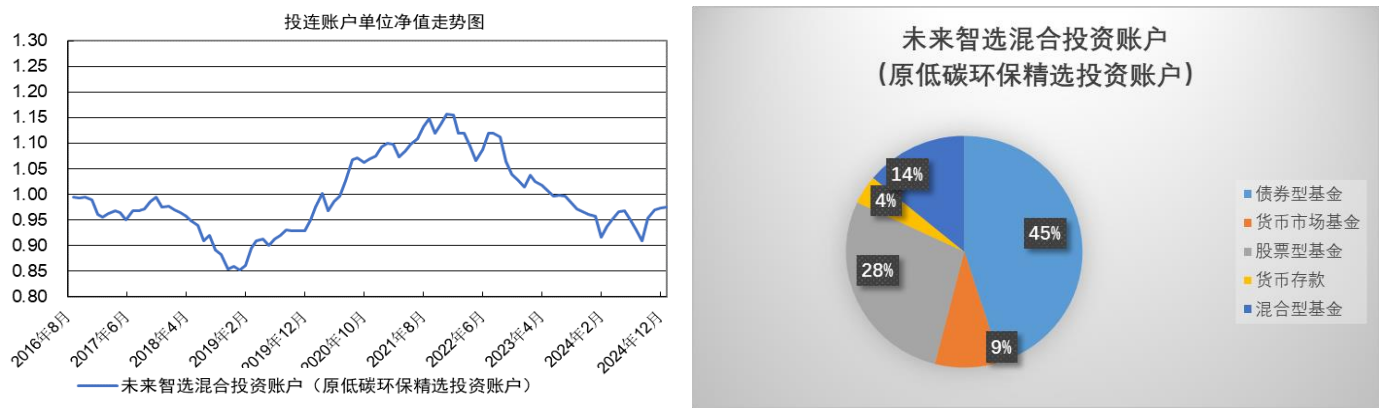
本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。

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	0.04%	2.12%	-15.58%	2.62%	-2.54%

(3) 账户单位净值走势图及月末持仓资产结构



汇丰人寿保险有限公司

2024 年 12 月投资连结保险投资账户月度报告

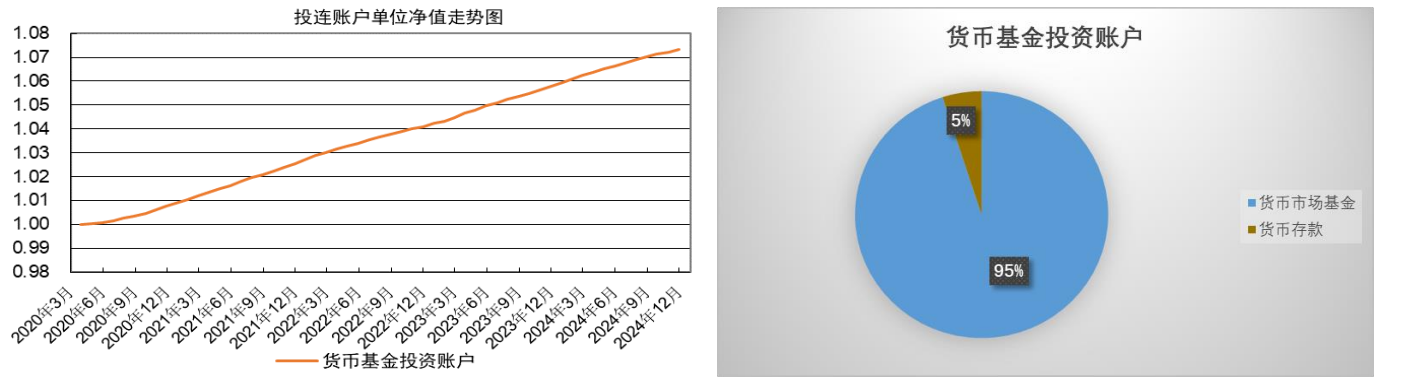
6) 货币基金投资账户概览

- (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%	0.33%	4.62%	-	7.47%

(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	-

汇丰人寿保险有限公司

2024 年 12 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：

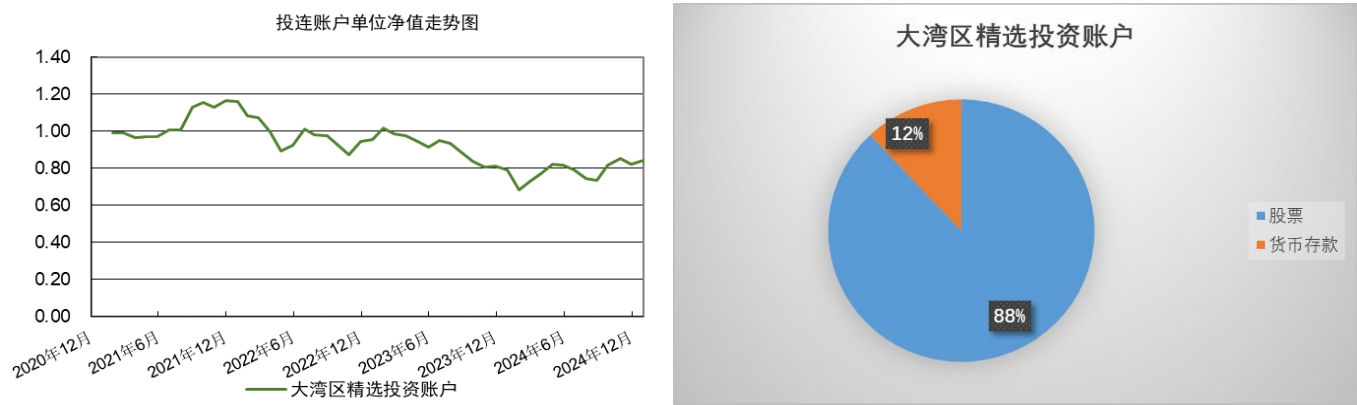
本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- 各类资产比例：

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	2.57%	2.70%	-27.48%	-	-15.96%

(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	信息技术
2	工业
3	可选消费

注：

过去一个月账户收益率 = (2024 年 12 月期末单位资产净值 - 2024 年 11 月期末单位资产净值) / 2024 年 11 月期末单位资产净值*100%

过去三个月账户收益率 = (2024 年 12 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%

过去三年账户收益率 = (2024 年 12 月期末单位资产净值 - 2021 年 12 月期末单位资产净值) / 2021 年 12 月期末单位资产净值*100%

过去五年账户收益率 = (2024 年 12 月期末单位资产净值 - 2019 年 12 月期末单位资产净值) / 2019 年 12 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 12 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 12 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
20.	万家基金管理有限公司

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12月31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	62,325	1.00000	2.82184	182.18%
积极进取投资账户	2010 年2月1 日	30,227	1.00000	1.62034	62.03%
平衡增长投资账户	2010 年2月1 日	32,743	1.00000	1.56897	56.90%
稳健成长投资账户	2010 年2月1 日	44,800	1.00000	1.32087	32.09%
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	13,405	1.00000	0.97458	-2.54%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	15,934	1.00000	1.07472	7.47%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	16,833	1.00000	0.84043	-15.96%

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 12 月最后一个资产交易日是 2024 年 12 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。