

汇丰人寿保险有限公司 2025 年 2 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

1-2 月份，我国宏观经济呈现“起步平稳、向新向好”的态势，主要经济指标表现如下：

1) 生产端：工业与服务业双轮驱动。全国规模以上工业增加值同比增长 5.9%，较上年全年加快 0.1 个百分点。服务业生产指数同比增长 5.6%，较上年全年加快 0.4 个百分点。

2) 需求端：消费与投资稳步改善。社会消费品零售总额同比增长 4.0%，较上年全年加快 0.5 个百分点。固定资产投资（不含农户）同比增长 4.1%，增速比上年全年加快 0.9 个百分点，扣除房地产后投资增长 8.4%。

3) 物价与外贸：CPI 小幅下降，进出口结构优化。居民消费价格（CPI）同比下降 0.1%，扣除食品和能源后核心 CPI 同比上涨 0.3%。货物进出口总额同比下降 1.2%，剔除不可比因素后实际增长 1.7%，机电产品出口占比超 60%。

4) 就业：基本盘保持总体稳定。1-2 月份，全国城镇调查失业率平均值 5.3%，与上年同期基本持平。

(2) 股票市场

1) 市场表现

2 月份 A 股整体上涨，小盘风格表现突出，中证 1000 指数月涨幅达 7.26%。市场成交额逐步抬升，AI、机器人、智能驾驶等科技板块成为核心热点，带动风险偏好回暖。2 月份，港股主要指数大幅上涨 15% 左右，领涨全球权益市场。受科技股调整和经济滞胀担忧的影响，2 月份美股市场收跌，三大指数中纳斯达克指数领跌。

代码	指数	10 月涨跌幅
000001.SH	上证指数	2.16%
000300.SH	沪深 300	1.91%
399006.SZ	创业板指	5.16%
涨幅前三行业	计算机(申万)	16.31%
	机械设备(申万)	10.71%
	汽车(申万)	9.18%
涨幅后三行业	银行(申万)	-0.99%
	石油石化(申万)	-1.06%
	煤炭(申万)	-7.58%
HSI.HI	恒生指数	13.43%
HSTECH.HI	恒生科技	17.88%
DJI.GI	道琼斯工业指数	-1.58%
SPX.GI	标普 500	-1.42%
IXIC.GI	纳斯达克指数	-3.97%

汇丰人寿保险有限公司 2025 年 2 月投资连结保险投资账户月度报告

2) 资金水平

2 月份，随着权益市场上涨，交易活跃度稳步上升，月内日均成交额相比 1 月份上升 52%。此外，2 月新发权益基金募资额较上月增加了 39 亿元。可能由于春节假期的因素，2 月的 IPO 募资额和上市公司增发融资额比 1 月有明显下降。

		日均成交额（亿元）		
		本月	上月	差额
881001.WI	万得全 A	18,402	12,055	6,347
399006.SZ	创业板指	5,389	3,211	2,177

	本月	上月	差额
新成立权益基金（亿元）	322	283	39
IPO 募资（亿元）	14	55	-42
上市公司增发融资（亿元）	149	177	-28

3) 市场分析

2 月份权益市场的良好表现主要受到以下因素的驱动：

（1）科技股重估：以 DeepSeek 大模型为代表的 AI 技术突破，推动中国科技资产估值修复。中美科技股估值差、中国在新质生产力领域的长期投入，以及工程师红利的释放，共同驱动了科技板块爆发。

（2）政策与情绪催化：民企座谈会释放积极信号，叠加两会政策预期，市场风险偏好提升。此外，在促销费政策预期下，内需消费复苏的逻辑逐步强化。

（3）资金面与流动性：A 股春节后资金回流明显，两融余额明显上升。

结构上，2 月份领涨的行业主要是计算机、机械设备、电子等与 AI、机器人、智能驾驶等主题高度相关的行业，表现较弱的行业主要来自于银行、上游资源、公用事业等红利属性较强的板块。

目前，全国两会已经召开，后市走势取决于政策落地的进度、中美贸易和科技博弈的烈度及国内经济复苏的斜率等。

（3）债券市场分析

2 月份，债市因资金面收紧而调整，形成了股债跷跷板效应。月度来看，2 月份中债国债总财富（总值）指数下跌 0.82%，中债金融债券总财富（总值）指数下跌 0.72%，中债信用债总财富（总值）指数下跌 0.21%。

无风险收益率方面，由于权益市场的资金分流及经济复苏预期的增强，2 月份国内 10 年期国债收益率较上月末回升了 853 个 BP。

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 2 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

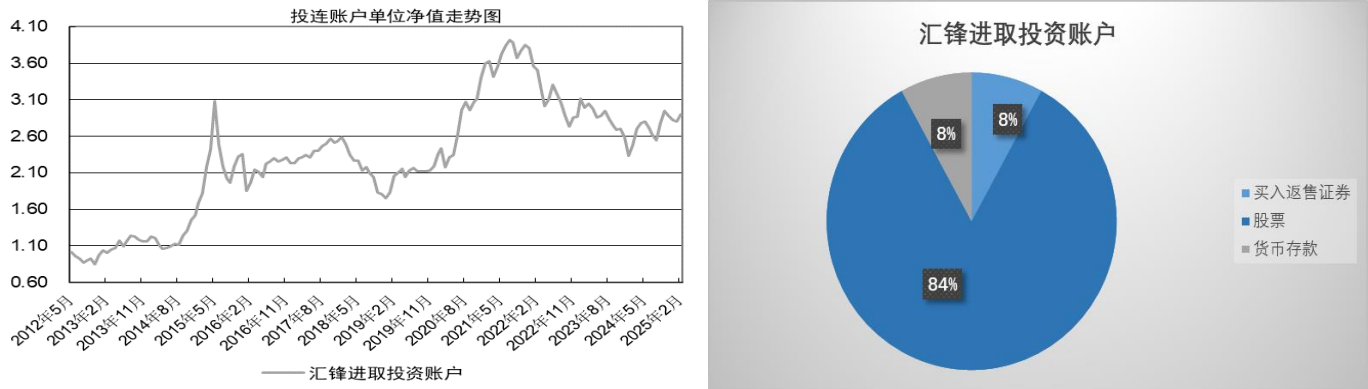
1) 汇锋进取账户概览

- (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	3.81%	0.88%	-17.11%	19.46%	190.49%

(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

2025 年 2 月投资连结保险投资账户月度报告

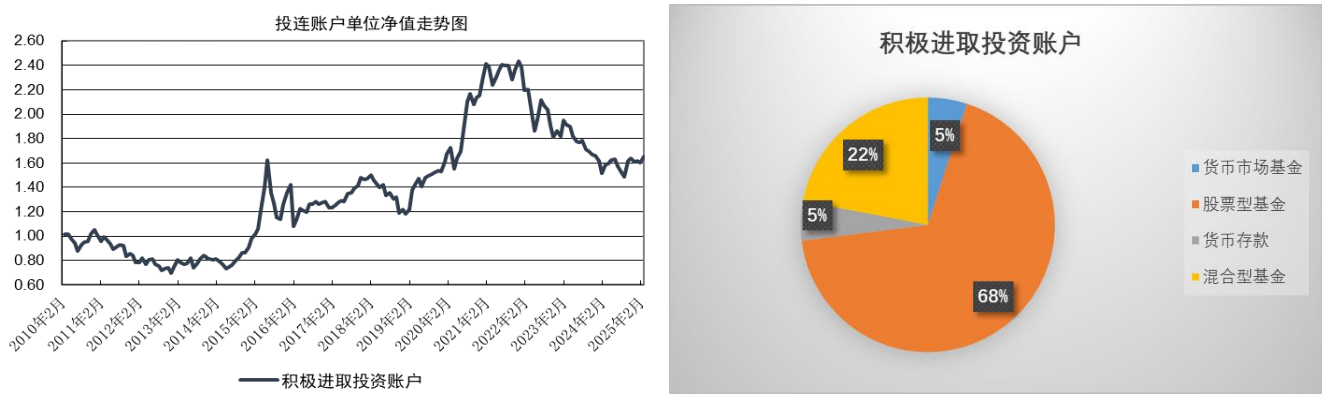
2) 积极进取账户概览

- (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	3.11%	2.87%	-24.88%	-4.17%	65.32%

(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

2025 年 2 月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

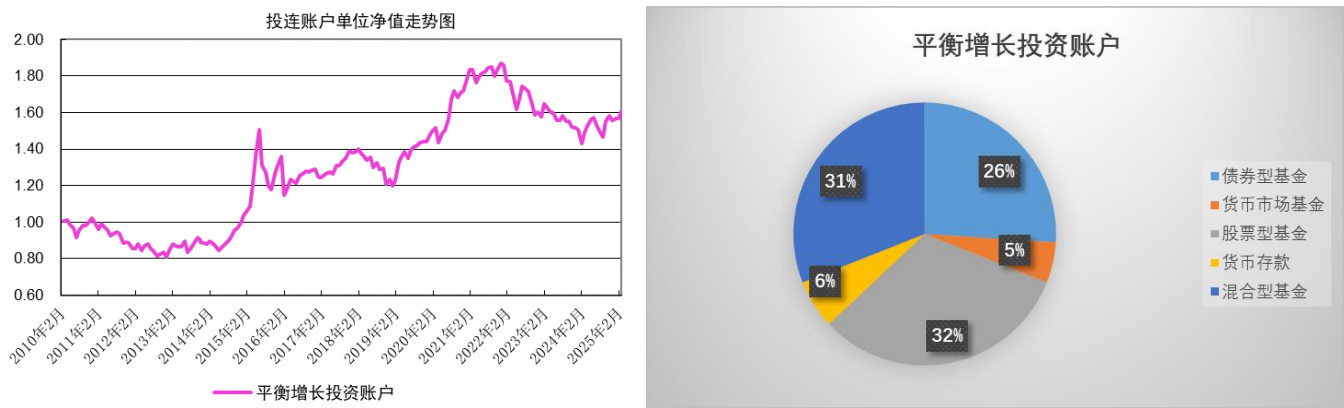
(1) 账户简介

- 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	2.50%	3.36%	-9.06%	6.13%	60.86%

(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

2025 年 2 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：

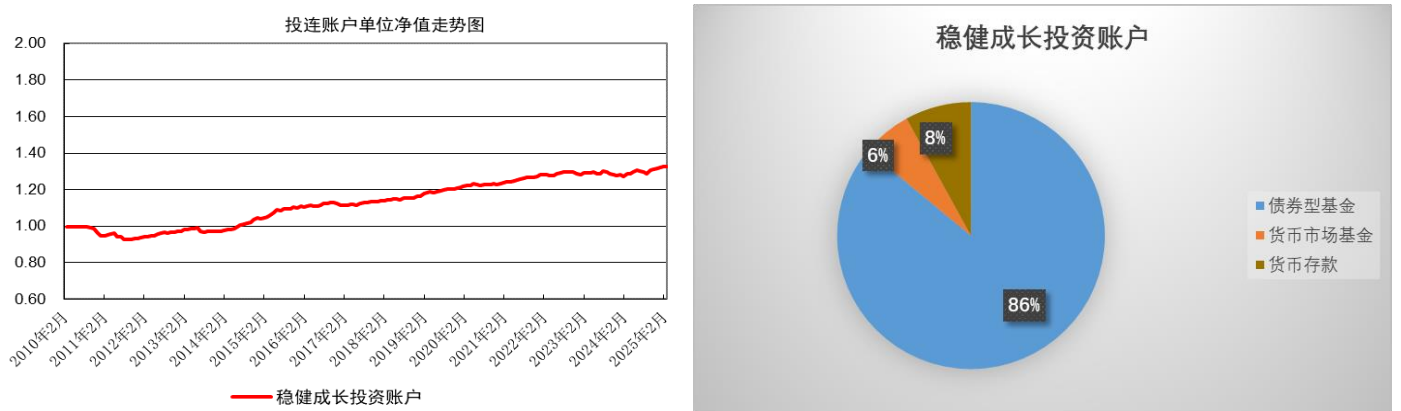
本账户主要投资国内依法公开发行、上市的国债、金融债、债券回购、央行票据、企业（公司）债、银行存款等固定收益类金融工具，以及债券投资基金和货币市场基金。根据宏观经济的发展态势，判断市场利率走势，合理设置账户对利率的敏感度，为投资者获取稳健的投资回报。

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	0.01%	0.69%	3.36%	8.33%	32.47%

(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

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

2025 年 2 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：

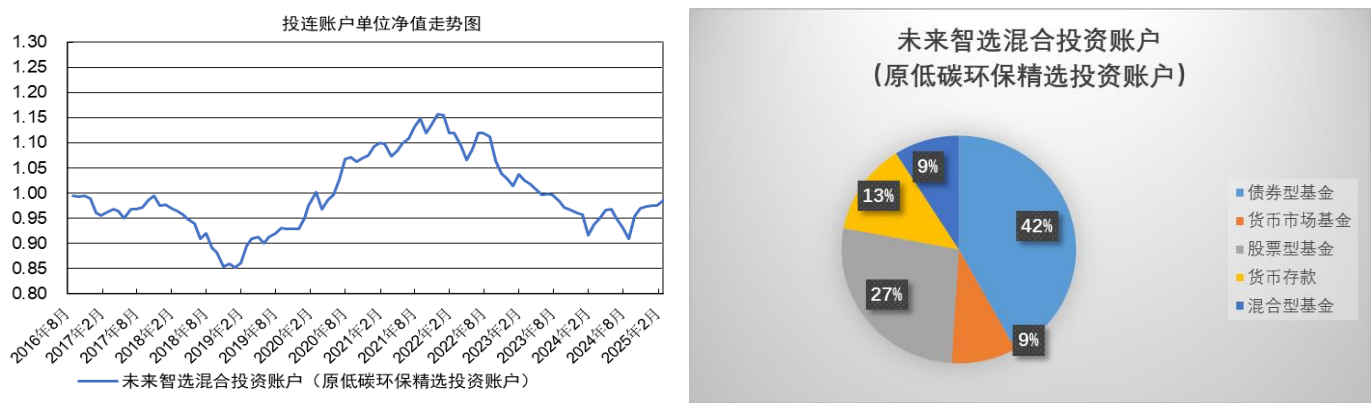
本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。

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	1.02%	1.15%	-12.03%	-1.68%	-1.46%

(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

2025 年 2 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

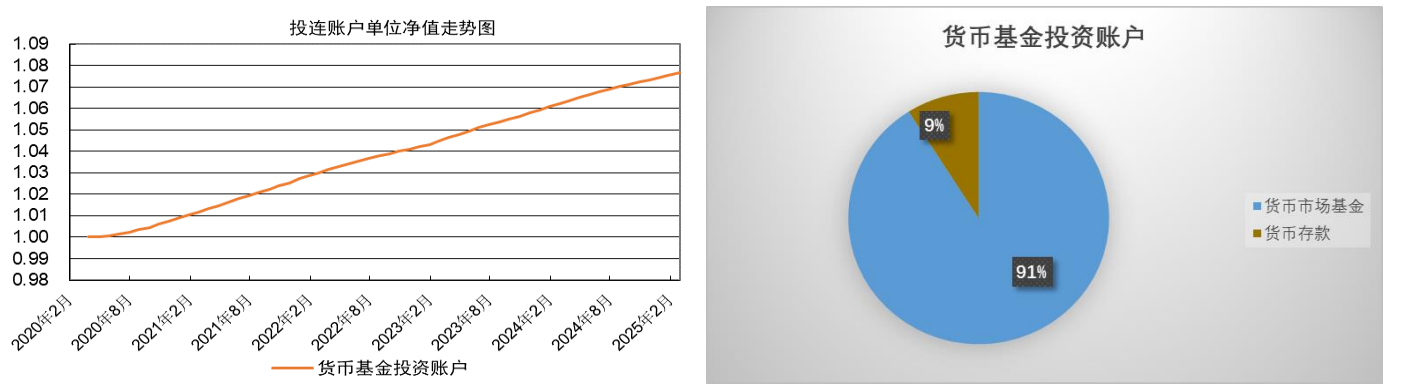
(1) 账户简介

- 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	0.11%	0.32%	4.54%	-	7.67%

(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

2025 年 2 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：

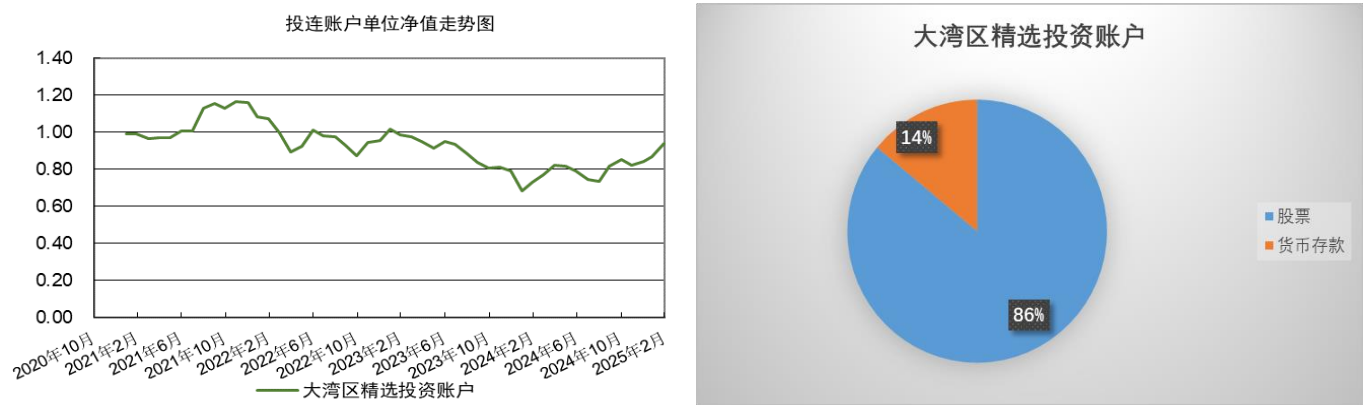
本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- 各类资产比例：

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	8.53%	14.66%	-12.27%	-	-6.05%

(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 = (2025 年 2 月期末单位资产净值 - 2025 年 1 月期末单位资产净值) / 2025 年 1 月期末单位资产净值*100%

过去三个月账户收益率 = (2025 年 2 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%

过去三年账户收益率 = (2025 年 2 月期末单位资产净值 - 2022 年 2 月期末单位资产净值) / 2022 年 2 月期末单位资产净值*100%

过去五年账户收益率 = (2025 年 2 月期末单位资产净值 - 2020 年 2 月期末单位资产净值) / 2020 年 2 月期末单位资产净值*100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2025 年 2 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

2025 年 2 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
21.	华商基金管理有限公司

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2025年2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	63,482	1.00000	2.90494	190.49%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	29,347	1.00000	1.65318	65.32%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	32,551	1.00000	1.6086	60.86%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	43,532	1.00000	1.32473	32.47%
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	13,245	1.00000	0.98539	-1.46%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	16,747	1.00000	1.07673	7.67%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	18,495	1.00000	0.93948	-6.05%

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。

2025 年 2 月最后一个资产评估日是 2025 年 2 月 28 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。

汇丰人寿保险有限公司

PUBLIC

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 8 号汇丰银行大楼 20 楼 2002 单元，21 楼 2101 单元

客户服务热线：400-820-8363

第 10 页