

汇丰人寿保险有限公司 2025 年 4 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

4 月份，我国主要经济指标表现如下：

1) PMI：4 月份制造业 PMI 为 49.0%，比上月下降 1.5 个百分点，制造业景气水平有所回落，主要受生产（49.8%）和新订单（49.2%）指数回落拖累。

2) 物价：4 月 CPI 同比下降 0.1%，前值-0.1%，环比上涨 0.1%，前值-0.4%；4 月 PPI 同比下降 2.7%，前值-2.5%，环比降 0.4%，前值-0.4%。

3) 金融数据：4 月新增人民币贷款 0.28 万亿，前值 3.64 万亿，去年同期 0.73 万亿；新增社融 1.16 万亿，前值 5.89 万亿，去年同期-0.07 万亿；存量社融增速 8.7%，前值 8.4%；M2 同比 8%，前值 7%；M1 同比 1.5%，前值 1.6%。

4) 外贸：4 月出口 3156.9 亿美元，同比增长 8.1%，前值出口 3139.1 亿美元，同比增长 12.4%。4 月进口 2195.1 亿美元，同比下降 0.2%，前值进口 2112.7 亿美元，同比下降 4.3%。4 月贸易顺差 961.8 亿美元，前值 1026.4 亿美元。

5) 投资：1-4 月份，全国固定资产投资（不含农户）147024 亿元，同比增长 4.0%，前值 4.2%。分领域看，基础设施投资同比增长 5.8%，前值 5.8%；制造业投资增长 8.8%，前值 9.1%；房地产开发投资下降 10.3%，前值-9.9%。

6) 消费：4 月份，社会消费品零售总额 37174 亿元，同比增长 5.1%，前值 5.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额 33548 亿元，增长 5.6%，前值 6.0%。1-4 月份，社会消费品零售总额 161845 亿元，增长 4.7%，前值 4.6%。其中，除汽车以外的消费品零售额 147005 亿元，增长 5.2%，前值 5.1%。

7) 生产：4 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%，前值 7.7%，环比增长 0.22%。1-4 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.4%，前值 6.5%。

(2) 股票市场

4 月份，权益市场先是受美国 4 月 3 日对等关税政策的冲击而大幅下跌，之后随着国内“类平准基金”发挥托市作用，对冲关税的维稳政策出台及美国关税政策向好的方向转化而持续反弹。但月内整体仍呈调整态势，全月来看，创业板指领跌 7.40%，深证成指、上证指数分别下跌 5.75%和 1.70%，万得全 A 指数跌幅为 3.15%；恒生指数跌 4.33%，恒生科技指数下跌 5.72%。虽然市场整体下跌，但结构上呈分化特征。具有避险属性的高股息资产（如公用事业）和消费板块相对抗跌，科技成长类板块、出口依赖度较高的公司跌幅居前。

4 月以来，为对冲美国关税政策的冲击，国内维稳政策陆续出台。先有中央汇金、中国诚通等国资机构于市场恐慌时大幅增持 ETF，并有央行表态提供流动性支持，后有 4 月底政治局会议提出“加紧实施积极有为的宏观政策”，要求专项债、特别国债发行提速。月中有商务部等 9 部门发布《服务消费提质惠民行动 2025 年工作方案》等支持性政策。总体而言，一系列维稳政策在稳定和活跃股市，提振投资者信心方面起到了积极有效的作用。

汇丰人寿保险有限公司 2025 年 4 月投资连结保险投资账户月度报告

5 月 7 日，央行、金管总局、证监会负责人联合召开新闻发布会，宣布了一揽子稳经济、稳外贸、稳股市的政策举措，有助于进一步提升投资者信心。5 月 12 日，中美发布日内瓦经贸会谈联合声明。双方承诺取消对对方进口商品加征的 91% 的关税，修改加征的 34% 的对等关税（或反制关税），其中 24% 的关税暂停 90 天，保留剩余的 10%。中方还相应暂停或取消对美非关税反制措施。双方一致同意建立中美经贸磋商机制，就经贸领域各自关切保持密切沟通，开展进一步磋商。5 月 14 日起，双方承诺取消或暂停的关税或非关税措施正式生效。接下来，投资者需关注中美及美国与其他国家间关税政策谈判的进展，及国内对冲政策的落地效果。

（3）债券市场分析

4 月份，得益于避险情绪升温 and 股债跷跷板效应，债市整体上涨。中债国债总财富（总值）指数上涨 1.51%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.84%，中债信用债总财富（总值）指数收涨 0.36%。

无风险收益率方面，因避险情绪升温，4 月份 10 年期国债收益率较上月末下行了 18.86 个 BP。

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 4 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

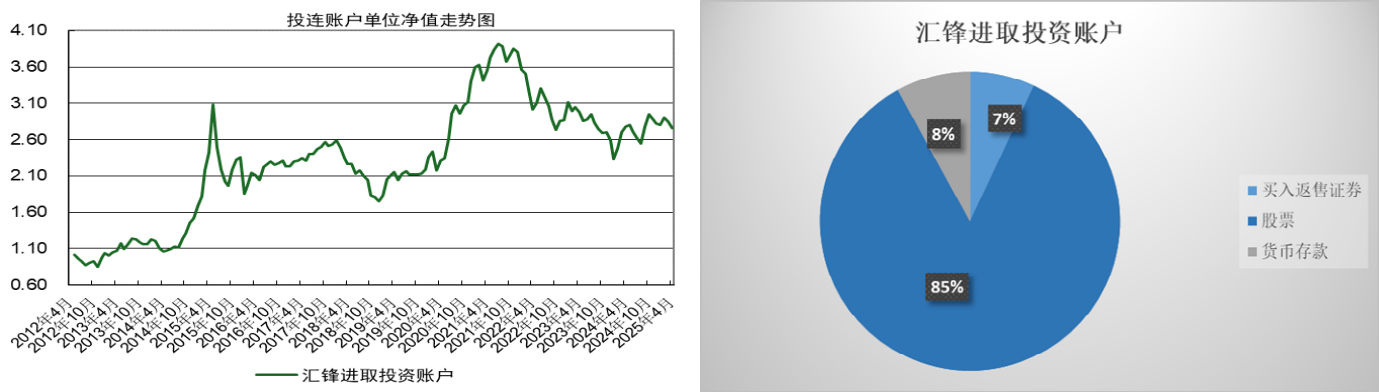
1) 汇锋进取账户概览

- (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	-3.10%	-1.56%	-8.65%	19.05%	175.45%

(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 4 月投资连结保险投资账户月度报告

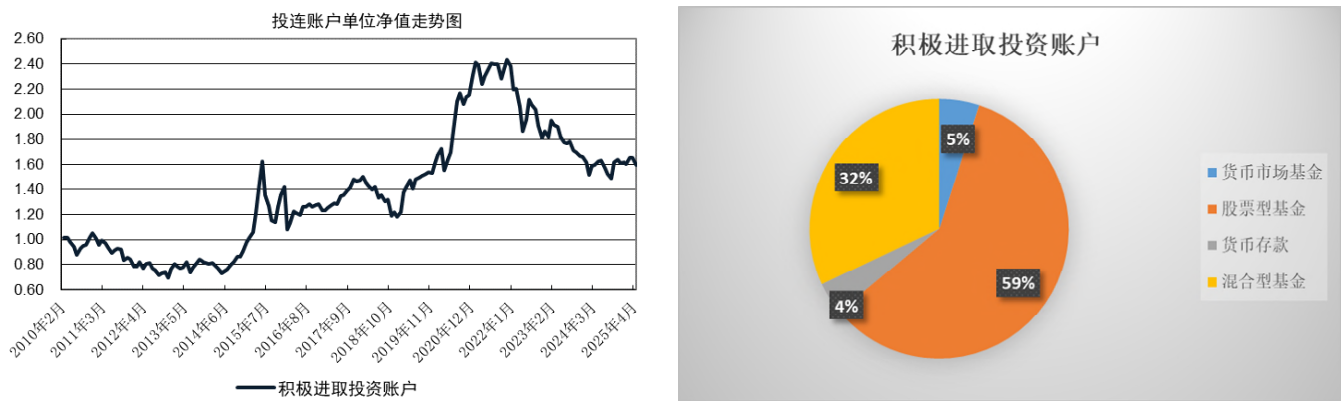
2) 积极进取账户概览

- (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	-3.16%	-0.29%	-14.05%	-2.58%	59.86%

(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

积极进取	持仓基金
1	中欧红利优享配置混合基金
2	嘉实价值精选股票
3	华夏沪深 300ETF

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 4 月投资连结保险投资账户月度报告

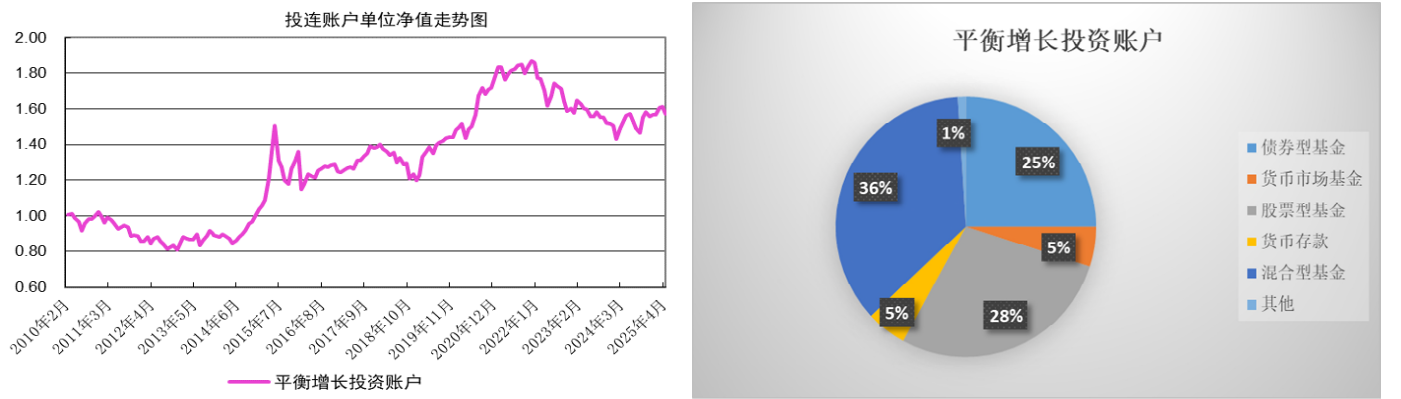
3) 平衡增长账户概览

- (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	-2.58%	0.16%	-2.70%	5.87%	57.19%

(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 4 月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

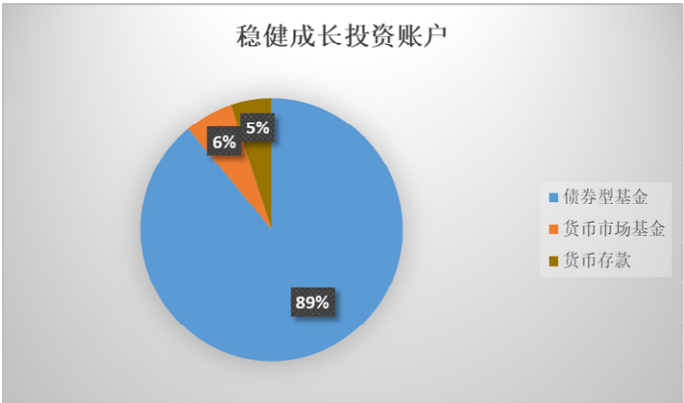
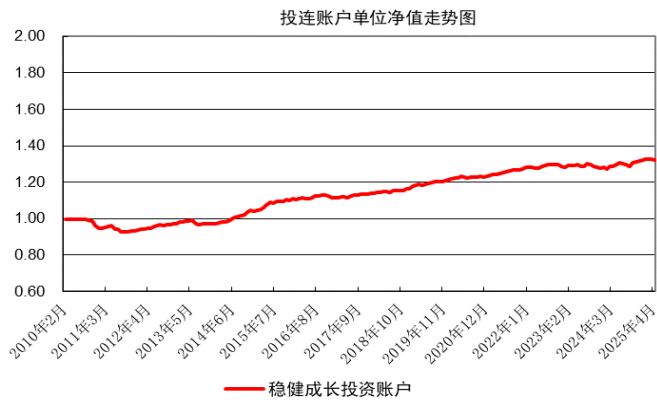
(1) 账户简介

- 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	-0.49%	-0.21%	3.47%	7.29%	32.18%

(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

稳健成长	持仓基金
1	景顺长城景颐债券基金
2	易方达稳健收益债券基金
3	易方达安心回报债券基金

汇丰人寿保险有限公司

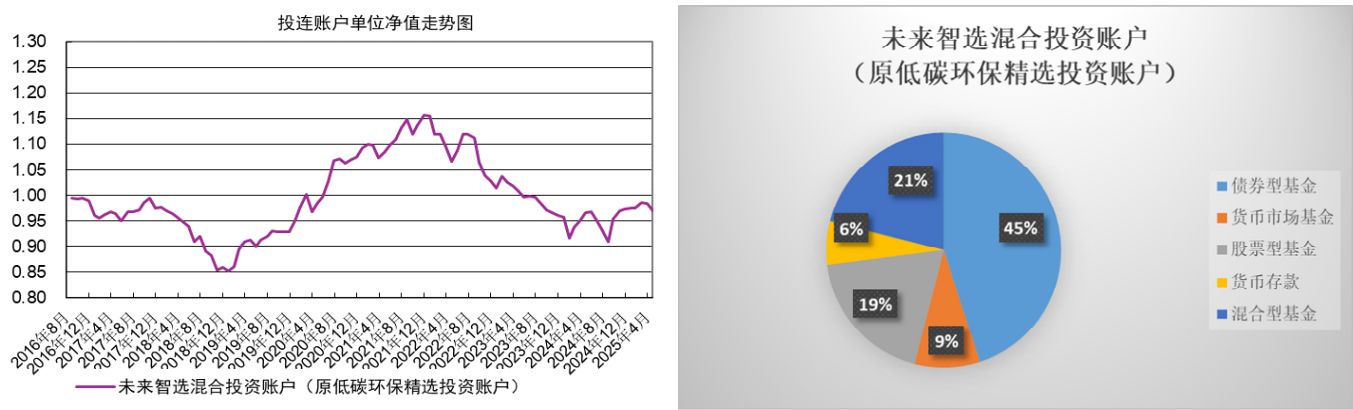
2025 年 4 月投资连结保险投资账户月度报告

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	-1.55%	-0.60%	-9.05%	-1.72%	-3.04%

(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 4 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

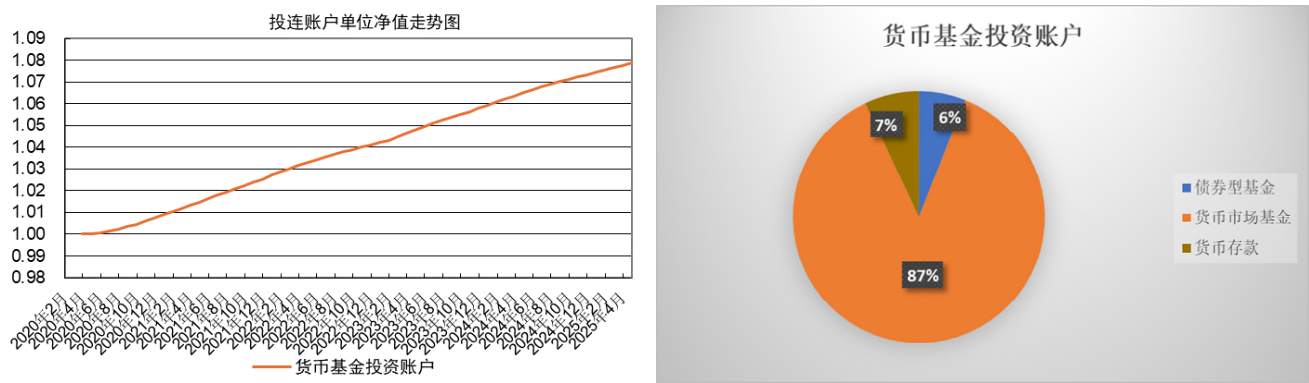
(1) 账户简介

- 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%	0.30%	4.45%	7.85%	7.88%

(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 4 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：

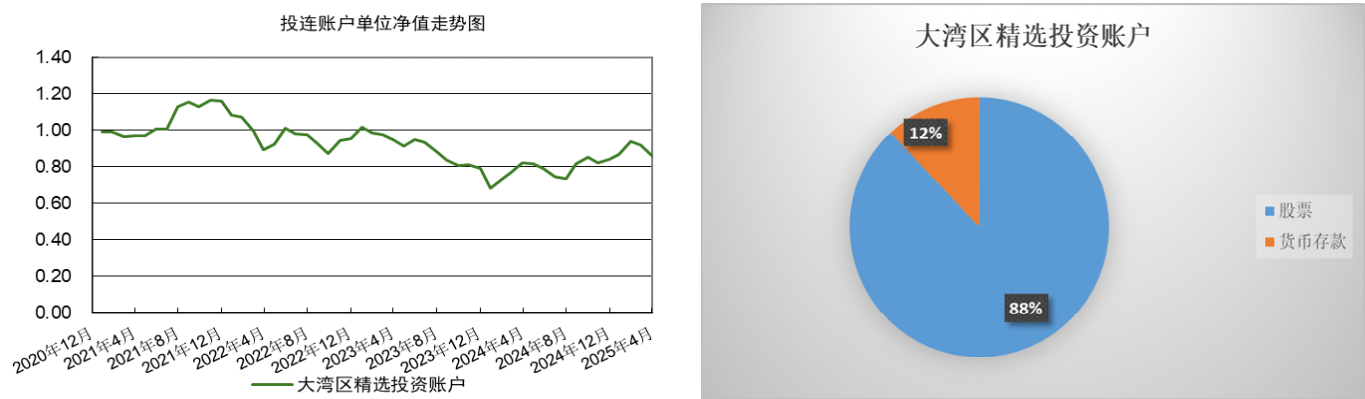
本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- 各类资产比例：

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	-6.12%	-0.33%	-3.22%	-	-13.72%

(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 4 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2025年4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	56,359	1.00000	2.7545	175.45%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	27,611	1.00000	1.59858	59.86%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	30,626	1.00000	1.57187	57.19%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	42,090	1.00000	1.32177	32.18%
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	12,434	1.00000	0.96959	-3.04%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	17,475	1.00000	1.07879	7.88%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	16,319	1.00000	0.8628	-13.72%

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 4 月最后一个资产评估日是 2025 年 4 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。