

汇丰人寿保险有限公司 2025 年 6 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

6 月份，我国主要经济指标表现如下：

1) PMI：6 月份，我国制造业 PMI 为 49.7%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业景气水平有所回升。非制造业商务活动指数为 50.5%，比上月上升 0.2 个百分点，非制造业延续扩张态势。综合 PMI 产出指数为 50.7%，比上月上升 0.3 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体继续保持扩张。

2) 物价：6 月 CPI 同比上升 0.1%，前值-0.1%，环比下降-0.1%，前值-0.2%；6 月 PPI 同比下降 3.6%，前值-3.3%，环比降 0.4%，前值-0.4%。

3) 金融数据：6 月金融机构新增人民币贷款 2.24 万亿，前值 0.62 万亿，去年同期 2.13 万亿；新增社融 4.20 万亿，前值 2.29 万亿，去年同期 3.30 万亿；存量社融增速 8.9%，前值 8.7%，去年同期值 8.1%；M2 同比 8.3%，前值 7.9%，去年同期值 6.2%；M1 同比 4.6%，前值 2.3%，去年同期值-1.7%。

4) 外贸：6 月出口 3251.8 亿美元，同比增长 5.8%，前值 3161.0 亿美元，同比增长 4.8%。6 月进口 2104.1 亿美元，同比增长 1.1%，前值 2128.8 亿美元，同比下降 3.4%。6 月贸易顺差 1147.7 亿美元，前值 1032.2 美元。

5) 投资：1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）248654 亿元，同比增长 2.8%，前值 3.7%。分领域看，基础设施投资（不含电力）同比增长 4.6%，前值 5.6%；制造业投资同比增长 7.5%，前值 8.5%；房地产开发投资同比下降 11.2%，前值-10.7%。

6) 消费：6 月份，社会消费品零售总额 42287 亿元，同比增长 4.8%，前值 6.4%。其中，除汽车以外的消费品零售额 37649 亿元，同比增长 4.8%，前值 7%。1-6 月份，社会消费品零售总额 245458 亿元，增长 5%，前值 5%。其中，除汽车以外的消费品零售额 221990 亿元，增长 5.5%，前值 5.6%。

7) 生产：6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，前值 5.8%。1-6 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.4%，前值 6.3%。

(2) 股票市场

6 月份，A 股市场震荡上行。全月万得全 A 指数上涨 4.74%，沪深 300 上涨 2.50%。结构上，通信（+14.09%）、国防军工（+10.89%）、有色（+9.26%）等行业涨幅靠前，食品饮料（-5.90%）、美容护理（-3.61%）、家电（-3.04%）等行业跌幅居前。市场风格整体偏科技和成长。

6 月前半月，A 股市场在中美元首通话、贸易战缓和预期下全面反弹。随后受以色列轰炸伊朗核设施事件的影响有短期回调。6 月 24 日，在以色列和伊朗同意停火后，市场风险偏好随即提升，上证指数一举突破了 3400 点。之后，在中美关系好转、国内“反内卷”等利好刺激下，上涨延续至今（7 月中旬）。

6 月份领涨市场的细分板块主要是业绩高增长的海外算力链的光模块和 PCB、工业金属，以及有事件催化的军工、黄金、稳定币等主题。市场热点逐步由之前的创新药、新消费转移到了硬科技类资产上。受中东地缘冲突事件的影响，避险资产在短期内也有所表现。传统消费、新消费则在 6 月进入了调整。

汇丰人寿保险有限公司 2025 年 6 月投资连结保险投资账户月度报告

接下来的 7-8 月份是中报业绩披露期，业绩超预期的个股或板块（如海外算力链的光模块、PCB，稀土，CRO 等）有望引领结构性行情。美国与各国关税谈判的情况可能会对市场形成扰动，但影响已趋于钝化。随着 7 月初中央财经委提出“反内卷”，产能过剩行业“反内卷”有望成为未来几个月新的市场主线之一。再往后看，需关注 7 月底政治局会议可能会释放的政策信号。

（3）债券市场分析

6 月份，在国内货币政策宽松及美联储降息预期下，债市总体向好。因股市上涨，含权益的二级债基、可转债相对纯债表现更好。月度涨幅上，中债国债总财富（总值）指数收涨 0.58%，中债金融债券总财富（总值）指数收涨 0.33%，中债信用债总财富（总值）指数收涨 0.31%。

无风险收益率方面，6 月份 10 年期国债收益率较上月末微幅下行了 2.43 个 BP。

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 6 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

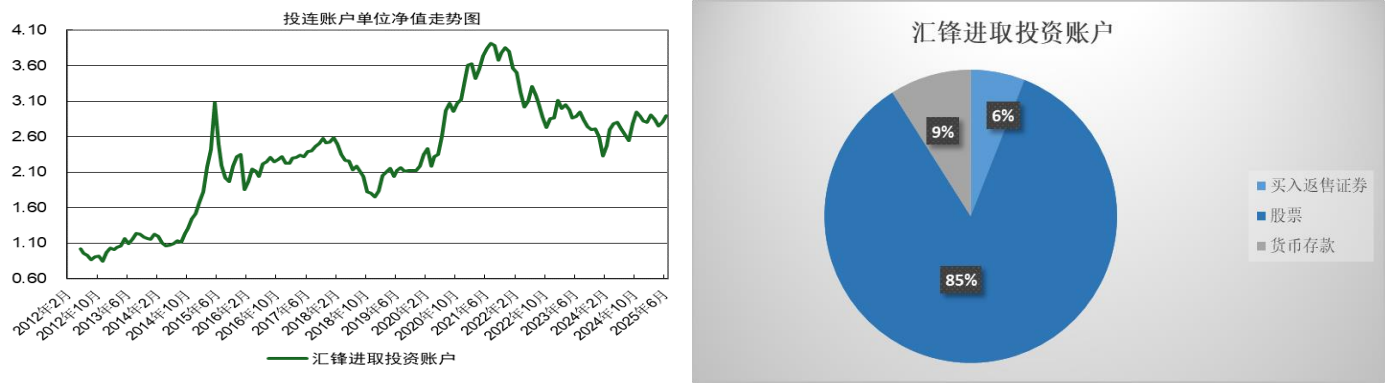
1) 汇锋进取账户概览

- (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	3.16%	1.74%	-12.56%	10.75%	189.21%

(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 6 月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

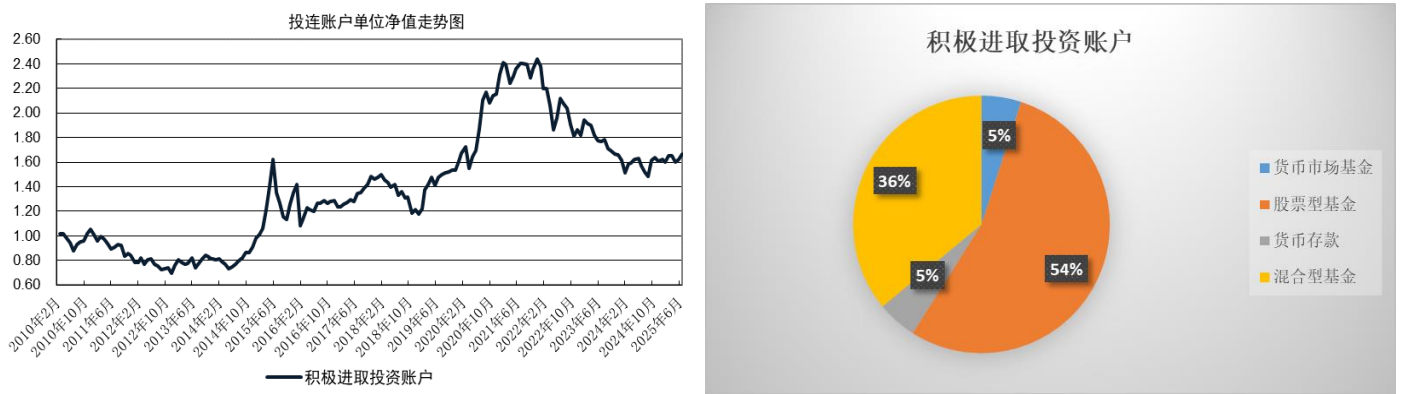
(1) 账户简介

- 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	2.41%	0.88%	-21.39%	-10.80%	66.53%

(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	华夏中证人工智能 ETF 联接基金
2	华夏沪深 300ETF
3	易方达供给改革配置混合基金

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 6 月投资连结保险投资账户月度报告

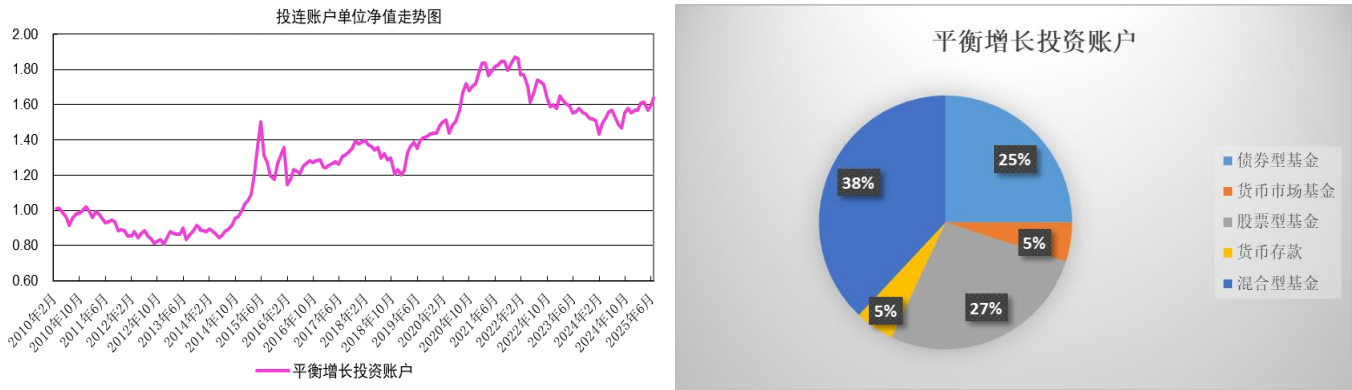
3) 平衡增长账户概览

- (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	2.53%	1.51%	-5.98%	4.37%	63.79%

(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	易方达稳健收益债券基金
2	易方达供给改革配置混合基金
3	景顺长城景颐债券基金

汇丰人寿保险有限公司

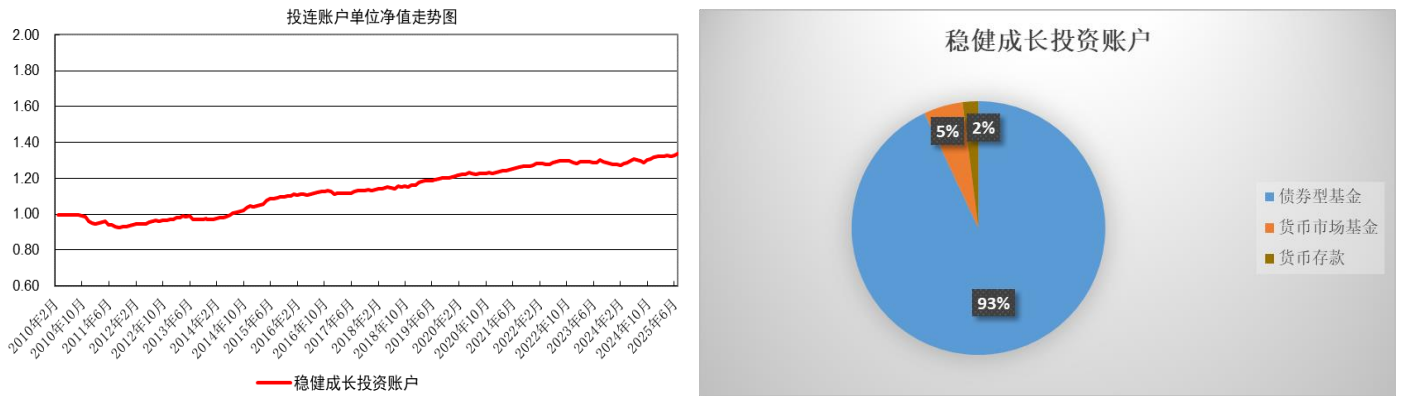
2025 年 6 月投资连结保险投资账户月度报告

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	0.72%	0.81%	3.76%	9.52%	33.90%

(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

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	嘉实稳固收益债券

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 6 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：

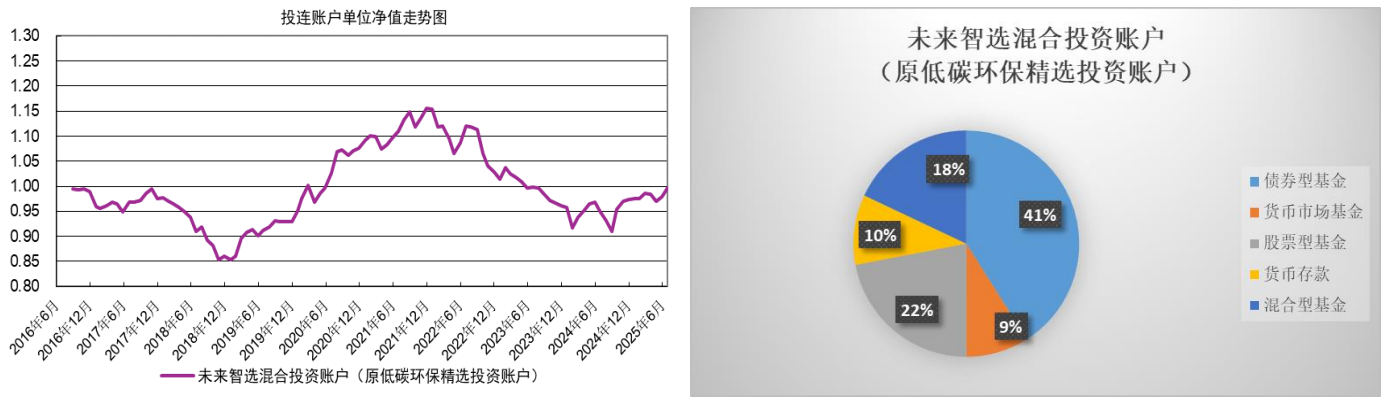
本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。

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	1.80%	1.27%	-10.98%	-2.83%	-0.27%

(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 6 月投资连结保险投资账户月度报告

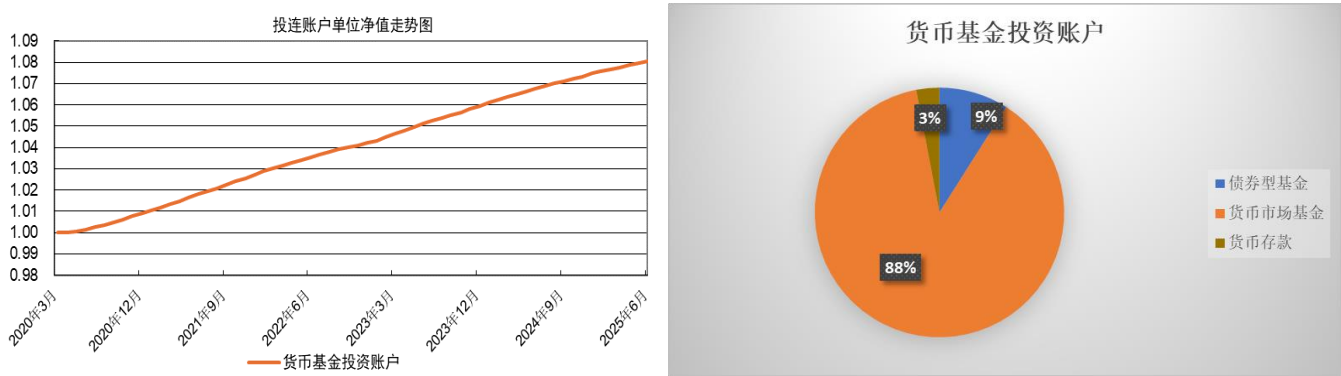
6) 货币基金投资账户概览

- (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	0.08%	0.27%	4.36%	7.91%	8.06%

(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	博时安盈债券基金

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 6 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：

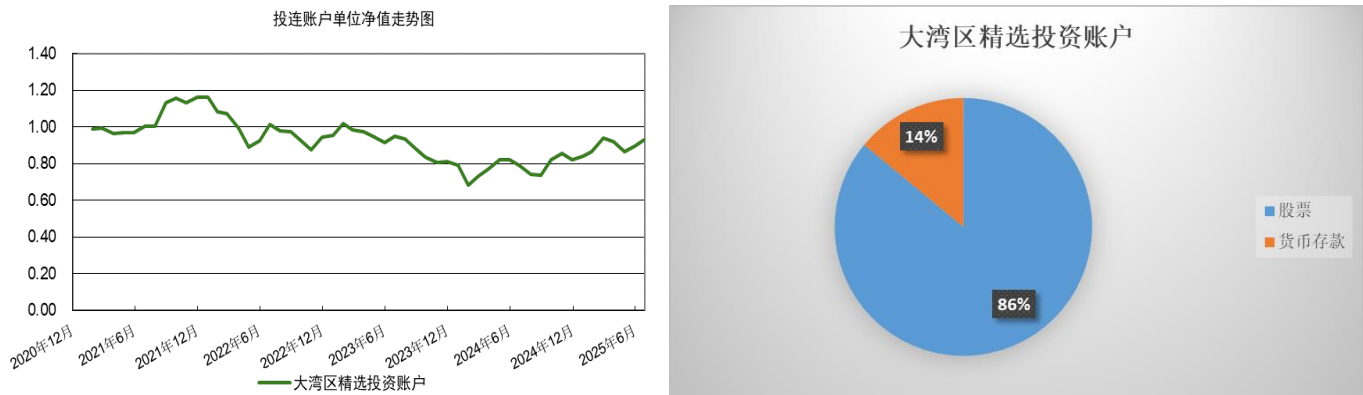
本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- 各类资产比例：

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	3.49%	0.87%	-8.34%	-	-7.29%

(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	可选消费
3	工业

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 6 月投资连结保险投资账户月度报告

8) 红利低波策略投资账户概览

(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，灵活配置股票投资基金、债券投资基金及货币市场基金、现金等资产，分散投资风险。权益部分主要配置红利低波策略/风格的基金，以期获得长期稳健的资产增值。

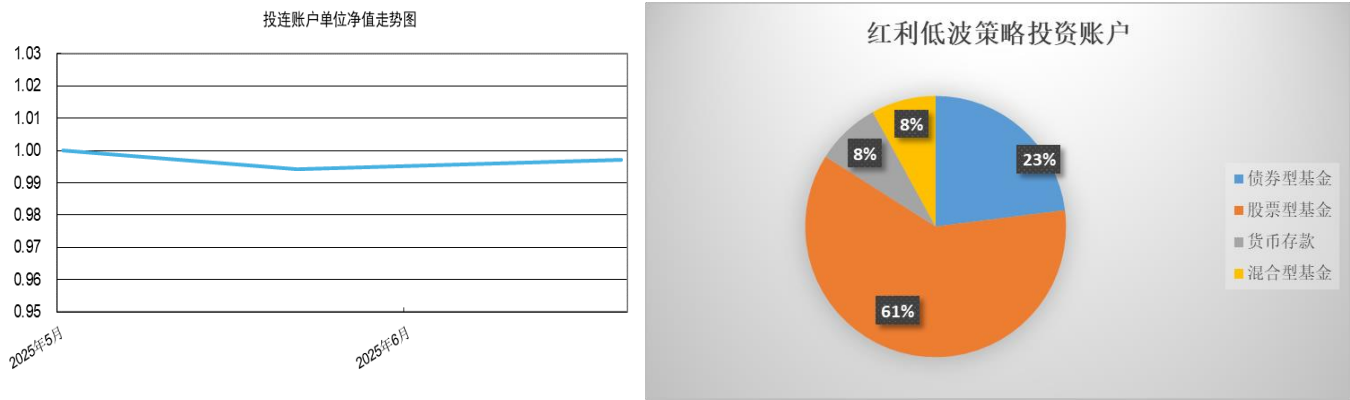
各类资产比例：

流动性资产（货币市场基金、现金）的账面余额不低于账户净值的 5%；权益类资产（股票投资基金）的投资比例为 50%-80%，固定收益类资产（债券投资基金）的投资比例为 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	0.30%	-	-	-	-0.28%

(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

红利低波策略	持仓行业
1	嘉实沪深 300 红利低波 ETF 联接基金
2	嘉实多元债券基金
3	华夏中证央企结构调整 ETF 联接基金

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 6 月投资连结保险投资账户月度报告

9) 人工智能主题投资账户概览

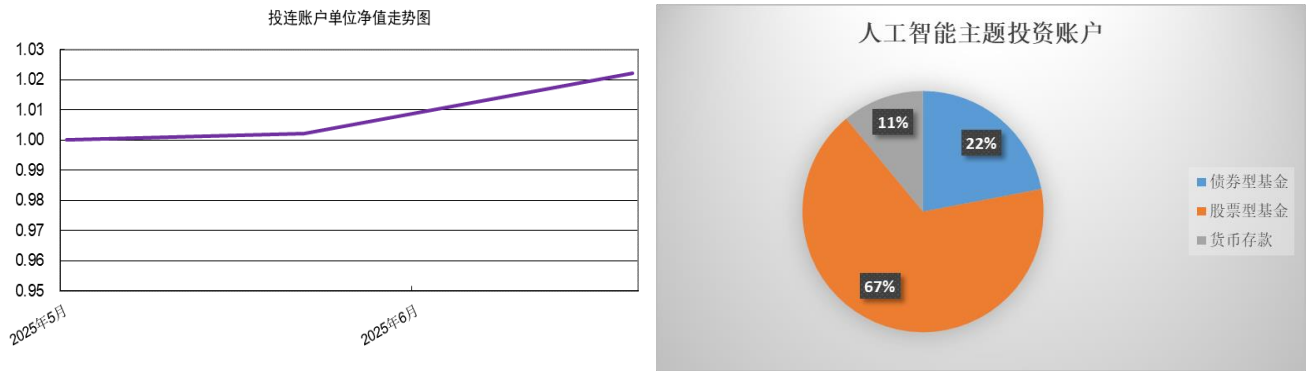
(1) 账户简介

- 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，灵活配置股票投资基金、债券投资基金及货币市场基金、现金等资产，分散投资风险。权益部分主要配置人工智能主题及相关领域的股票投资基金，以期把握科技产业变革带来的投资机遇。
- 各类资产比例：**流动性资产（货币市场基金、现金）的账面余额不低于账户净值的 5%；权益类资产（股票投资基金）的投资比例为 60%-90%，固定收益类资产（债券投资基金）的投资比例为 0%-35%。

(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	2.00%	-	-	-	2.21%

(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

人工智能主题	持仓行业
1	华夏中证人工智能 ETF 联接
2	博时信用债纯债债券基金
3	华夏中证机器人 ETF 联接基金

注：

过去一个月账户收益率 = (2025 年 6 月期末单位资产净值 - 2025 年 5 月期末单位资产净值) / 2025 年 5 月期末单位资产净值*100%

过去三个月账户收益率 = (2025 年 6 月期末单位资产净值 - 2025 年 3 月期末单位资产净值) / 2025 年 3 月期末单位资产净值*100%

过去三年账户收益率 = (2025 年 6 月期末单位资产净值 - 2022 年 6 月期末单位资产净值) / 2022 年 6 月期末单位资产净值*100%

过去五年账户收益率 = (2025 年 6 月期末单位资产净值 - 2020 年 6 月期末单位资产净值) / 2020 年 6 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 6 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 6 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6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	56,871	1.00000	2.89208	189.21%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	27,525	1.00000	1.66532	66.53%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	31,121	1.00000	1.63788	63.79%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	40,836	1.00000	1.33904	33.90%
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	12,572	1.00000	0.99729	-0.27%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	17,162	1.00000	1.08059	8.06%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	17,001	1.00000	0.92706	-7.29%
红利低波策略投资账户	2025 年5月8 日	13	1.00000	0.99724	-0.28%
人工智能主题投资账户	2025 年5月8 日	9	1.00000	1.02213	2.21%

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 6 月最后一个资产评估日是 2025 年 6 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。