

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5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

5月份，我国主要经济指标表现如下：

1) PMI：5月份，我国制造业PMI为49.5%，比上月上升0.5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50.3%，比上月下降0.1个百分点，仍高于临界点，非制造业总体延续扩张。综合PMI产出指数为50.4%，比上月上升0.2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：5月CPI同比下降0.1%，前值-0.1%，环比下降-0.2%，前值+0.1%；5月PPI同比下降3.3%，前值-2.7%，环比降0.4%，前值-0.4%。

3) 金融数据：5月新增人民币贷款0.62万亿，前值0.28万亿，去年同期0.95万亿；新增社融2.29万亿，前值1.16万亿，去年同期2.06万亿；存量社融增速8.7%，前值8.7%，去年同期值8.4%；M2同比7.9%，前值8.0%，去年同期值7.0%；M1同比2.3%，前值1.5%，去年同期值-0.8%。

4) 外贸：5月出口3161.0亿美元，同比增长4.8%，前值出口3156.9亿美元，同比增长8.1%。5月进口2128.8亿美元，同比下降3.4%，前值进口2195.1亿美元，同比下降0.2%。5月贸易顺差1032.2亿美元，前值961.8美元。

5) 投资：1-5月份，全国固定资产投资（不含农户）191947亿元，同比增长3.7%，前值4.0%。分领域看，基础设施投资（不含电力）同比增长5.6%，前值5.8%；制造业投资同比增长8.5%，前值8.8%；房地产开发投资同比下降10.7%，前值-10.3%。

6) 消费：5月份，社会消费品零售总额41326亿元，同比增长6.4%，前值5.1%。其中，除汽车以外的消费品零售额33548亿元，同比增长7%，前值5.6%。1-5月份，社会消费品零售总额203171亿元，增长5%，前值4.7%。其中，除汽车以外的消费品零售额184324亿元，增长5.6%，前值5.2%。

7) 生产：5月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.8%，前值6.1%，环比增长0.61%。1-5月份，规模以上工业增加值同比增长6.3%，前值6.4%。

#### (2) 股票市场

5月份，A股市场前半月反弹冲高，后半月有所回落，总体震荡上行，但风格分化、板块分化。全月来看，万得全A指数上涨2.39%，上证指数上涨2.09%，创业板指上涨2.32%，深证成指上涨1.42%，但科创50逆市下跌3.50%。结构上，5月份环保（6.83%）、生物医药（6.42%）、国防军工（6.34%）、银行（6.05%）等板块表现突出，但电子（-2.85%）、社会服务（-0.85%）、计算机（-0.68%）、房地产（-0.44%）等板块跌幅居前。

5月份股市的整体表现主要受国内政策发力及中美关税战缓和等因素的推动。5月7日，央行、金管局、证监会联合宣布了一揽子稳经济、稳外贸、稳股市的政策举措，大幅提升了投资者信心。5月12日，中美两国发布了关于日内瓦经贸谈判的联合声明，该声明表达了双方就关税问题进行磋商谈判的意愿。板块分化则主要受到一些事件性因素的驱动。比如，5月7日，在印巴边境空战中，中国歼-10CE战机击落三架法制阵风战机的事件催

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5月投资连结保险投资账户月度报告

化了军工板块的上涨；创新药板块则因5月20日三生制药与辉瑞达成首付款为12.50亿美元的创新药授权使用事项及6月初美国肿瘤学会（ASCO）年会的数据披露预期而持续表现。

5月13日至5月底，也出现了一些可能会压制风险偏好的事件。一是日内瓦会谈之后，中美关税谈判的后续进展较为迟缓。二是为获取谈判筹码，美国对华科技限制行动有所升级。例如，5月13日，美国对华为昇腾AI芯片直接进行全球封杀（宣布在世界任何地方使用华为昇腾芯片均违反美国出口管制，违者最高面临20年监禁和100万美元罚款），意图阻断中国技术出海；5月28日，美国禁止（暂停出口许可）美企向中国商飞供应C919大飞机所依赖的LEAP-1C发动机；5月29日，美国禁止企业向中国出售或更新芯片设计所依赖的EDA软件。

但进入6月后，中美经贸谈判有了转机。先是6月5日，中美两国元首通话奠定了对话与合作的基调。随后6月9日至10日，双方代表在伦敦举行中美经贸磋商机制首次会议，就落实两国元首6月5日通话共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致，就解决双方彼此经贸关切取得新进展。据媒体报道，谈判成果可能包括美国放松或取消部分对华高技术产品（如芯片设计软件、航空发动机等）出口限制、中国恢复向美国供应稀土、双方在管控芬太尼问题加大合作等方面。展望6月，投资者仍需关注中美及美国与其他国家间经贸谈判的进展情况。

### （3）债券市场分析

5月份，在风险偏好抬升、股市延续反弹的背景下，债市总体偏震荡，结构上信用债表现优于利率债。月度涨幅上，中债国债总财富（总值）指数收跌0.31%，中债金融债券总财富（总值）指数微涨0.03%，中债信用债总财富（总值）指数收涨0.34%。

无风险收益率方面，5月份10年期国债收益率较上月末上行了4.69个BP。

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5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

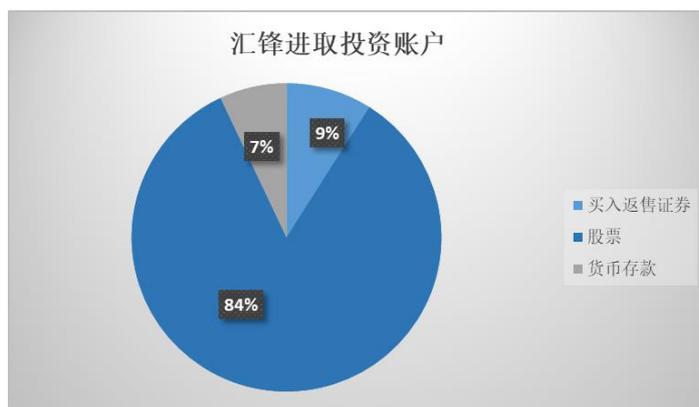
##### (1) 账户简介

- **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	1.78%	-3.49%	-9.61%	19.44%	180.36%

##### (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	能源
2	工业
3	材料

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

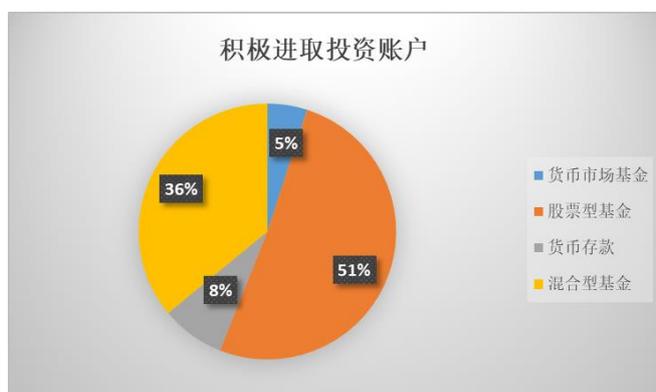
#### (1) 账户简介

- **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	1.72%	-1.64%	-16.82%	-3.96%	62.61%

#### (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5月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

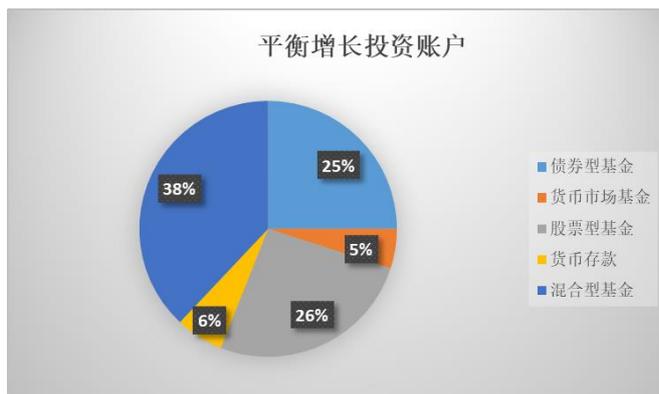
#### (1) 账户简介

- **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	1.63%	-0.69%	-4.51%	6.21%	59.75%

#### (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	中欧红利优享配置混合基金
3	景顺长城景颐债券基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

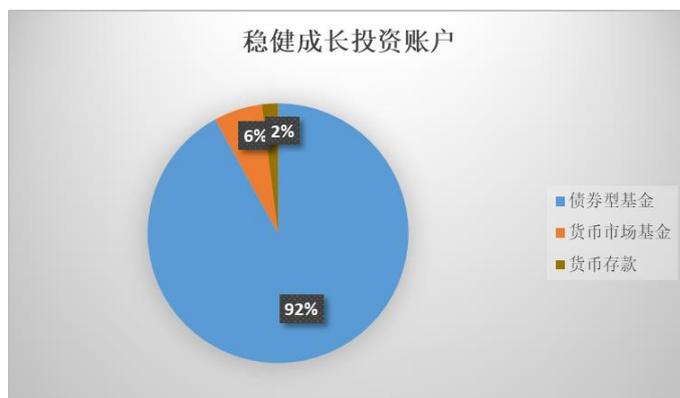
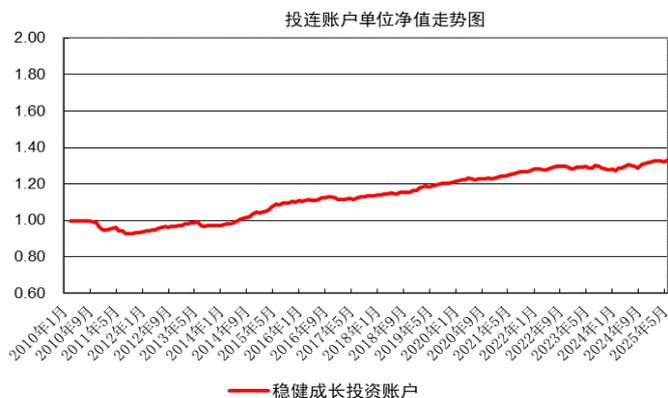
#### (1) 账户简介

- **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	0.59%	0.36%	3.38%	8.28%	32.95%

#### (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5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

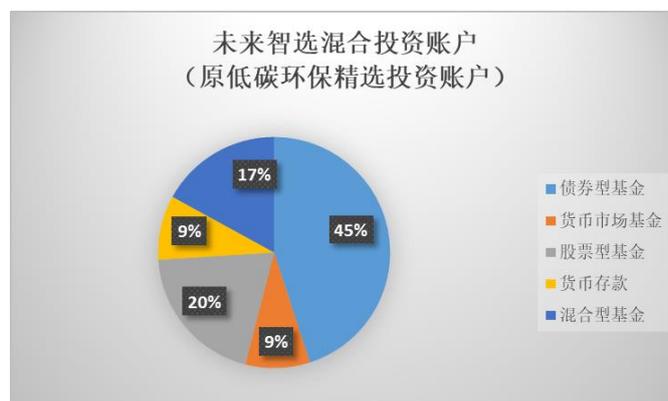
#### (1) 账户简介

- **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	1.04%	-0.58%	-9.88%	-1.73%	-2.04%

#### (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	景顺长城景颐债券基金
2	博时安盈债券基金
3	博时富瑞纯债债券基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5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

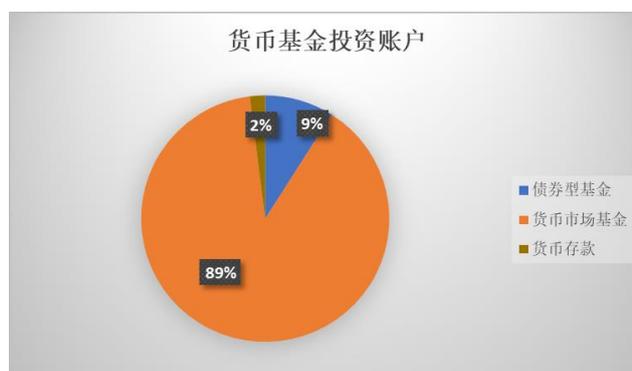
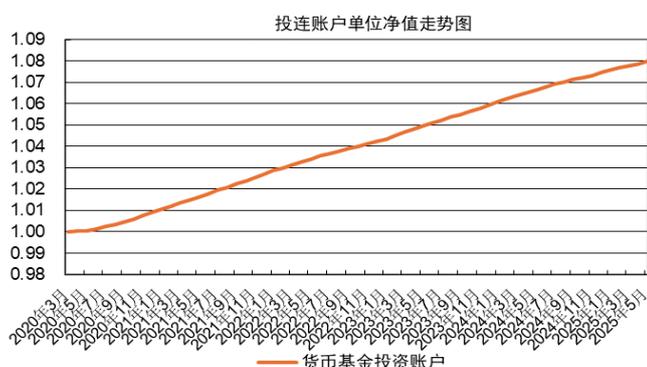
#### (1) 账户简介

- **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%	4.41%	7.90%	7.97%

#### (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5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

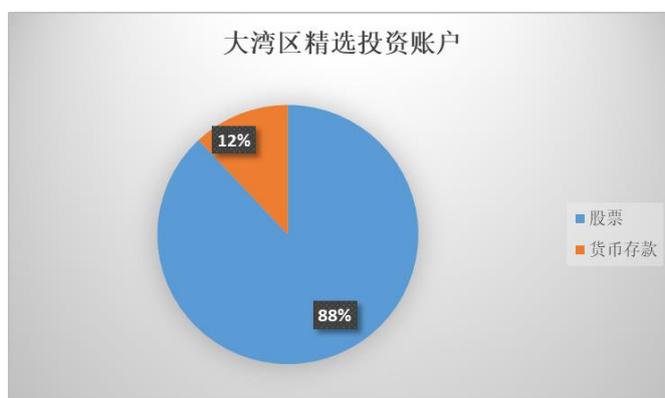
#### (1) 账户简介

- **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	3.83%	-4.65%	-3.13%	-	-10.42%

#### (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	可选消费
2	信息技术
3	工业

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5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

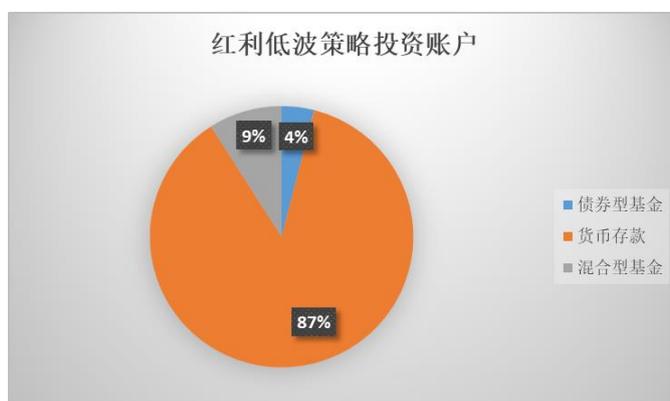
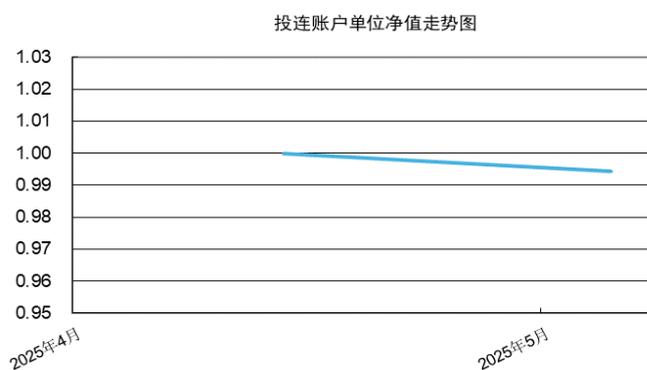
#### (1) 账户简介

- **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	-0.58%	-	-	-	-0.58%

#### (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	中欧养老产业基金

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年5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

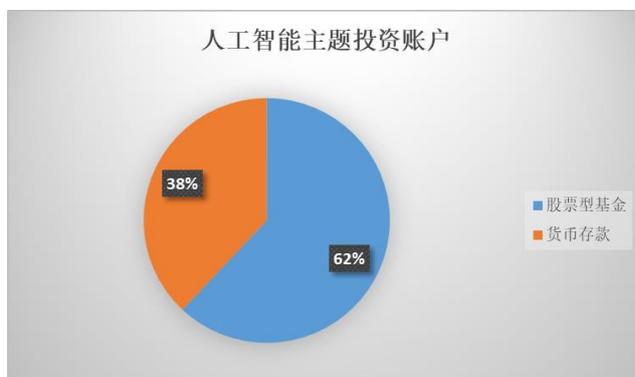
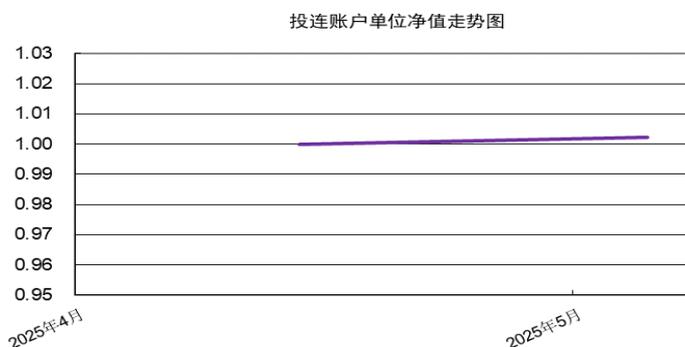
#### (1) 账户简介

- **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	0.21%	-	-	-	0.21%

#### (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	华夏中证人工智能主题 ETF 联接基金
2	华夏中证机器人 ETF 联接基金
3	-

注：

过去一个月账户收益率 = (2025年5月期末单位资产净值 - 2025年4月期末单位资产净值) / 2025年4月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2025年5月期末单位资产净值 - 2025年2月期末单位资产净值) / 2025年2月期末单位资产净值 \* 100%

过去三年账户收益率 = (2025年5月期末单位资产净值 - 2022年5月期末单位资产净值) / 2022年5月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2025年5月期末单位资产净值 - 2020年5月期末单位资产净值) / 2020年5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5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5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5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	55,930	1.00000	2.80358	180.36%
积极进取投资账户	2010年2月1日	27,647	1.00000	1.62611	62.61%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	30,709	1.00000	1.59749	59.75%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	41,553	1.00000	1.32951	32.95%
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	12,495	1.00000	0.97963	-2.04%
货币基金投资账户	2020年3月30日	16,905	1.00000	1.07968	7.97%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	16,756	1.00000	0.89583	-10.42%
红利低波策略投资账户	2025年5月8日	11	1.00000	0.99425	-0.58%
人工智能主题投资账户	2025年5月8日	7	1.00000	1.00213	0.21%

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5月最后一个资产评估日是2025年5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。