

汇丰人寿保险有限公司 2025 年 9 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

9 月份，呈现出总体平稳、结构性亮点突出的特征。代表新质生产力的高技术制造业等领域保持较快增速，在关税冲击下出口仍保持较强韧性。但投资、消费等偏内需方向的增长动能略显不足。

具体而言，9 月的规模以上工业增加值同比增长 6.5%，比 8 月回升 1.3 个百分点；9 月的社会消费品零售总额同比增长 3.0%，比 8 月回落 0.4 个百分点；1-9 月，全国固定资产投资（不含农户）同比下降 0.5%，增速比 1-8 月回落 1.0 个百分点（固定资产投资中，基础设施投资（不含电力）、制造业投资、房地产开发投资三个重要分项的增速均边际放缓）；9 月的出口金额（以美元计）同比增长 8.3%，比 8 月回升 3.9 个百分点，进口金额（以美元计）同比增长 7.4%，比 8 月回升 6.1 个百分点，外贸的韧性超预期。前三季度，我国 GDP 不变价同比增长 5.2%，增速比上半年回落 0.1 个百分点。

从当前的数据看，在外部贸易摩擦和关税冲击下，近期国内出台新一轮稳增长政策的必要性在上升。投资者需关注四季度国内财政和货币政策的加码情况。

(2) 股票市场

9 月份，A 股市场在 9.3 阅兵前后经历了短暂的震荡后延续了上涨势头。月度内，科技成长和有色金属板块引领市场，整体交投活跃，但内部出现了明显的结构分化。全月创业板指上涨 12.04%，科创 50 指数上涨 11.48%，沪深 300 上涨 3.20%，万得全 A 指数上涨 2.80%，上证指数上涨 0.64%。结构上，电力设备（+21.17%）、有色金属（+12.79%）、电子（+10.96%）、房地产（+8.15%）等行业涨幅靠前，国防军工（-7.21%）、银行（-6.89%）、非银（-5.83%）、美容护理（-5.00%）等行业跌幅居前。储能、半导体、机器人、AI 等科技成长类主线最强，军工、大金融、大消费及红利类资产表现较弱。

当前，A 股市场的整体估值处于过去 5 年滚动均值的略偏上位置，权益风险溢价（股债性价比）处于过去 5 年滚动均值的略偏下位置。10 月上中旬，因中美在出口管制及关税领域的摩擦再度升级，叠加 4 月以来连续上涨后的获利盘较多，市场出现了短期的震荡调整。但支撑牛市的中长期逻辑未被破坏，牛市趋势仍在，居民资金入市的进程有望延续。本次摩擦升级围绕着中美在高端技术和战略资源领域的出口管制政策而展开，虽分歧明显但在一些关键领域彼此高度依赖，从而有望形成“斗而不破、威慑平衡”的新态势。近日的多种迹象也表明，针对本次摩擦中美正朝着积极沟通和局势趋于缓和的方向发展。一旦近期中美经贸磋商取得积极进展，市场情绪有望修复。接下来，投资者还需关注三季报和十五五规划等因素。

(3) 债券市场分析

9 月份，在股市延续上涨的背景下，债市继续表现弱势。因股市上涨，含权益的二级债基、可转债相对纯债表现更好。纯债中，信用债略强于金融债、利率债。月度涨幅上，中债国债总财富（总值）指数收跌 0.52%，中债金融债券总财富（总值）指数收跌 0.14%，中债信用债总财富（总值）指数收跌 0.12%。

无风险收益率方面，9 月份 10 年期国债收益率较上月末小幅上行 2.26 个 BP。

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 9 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

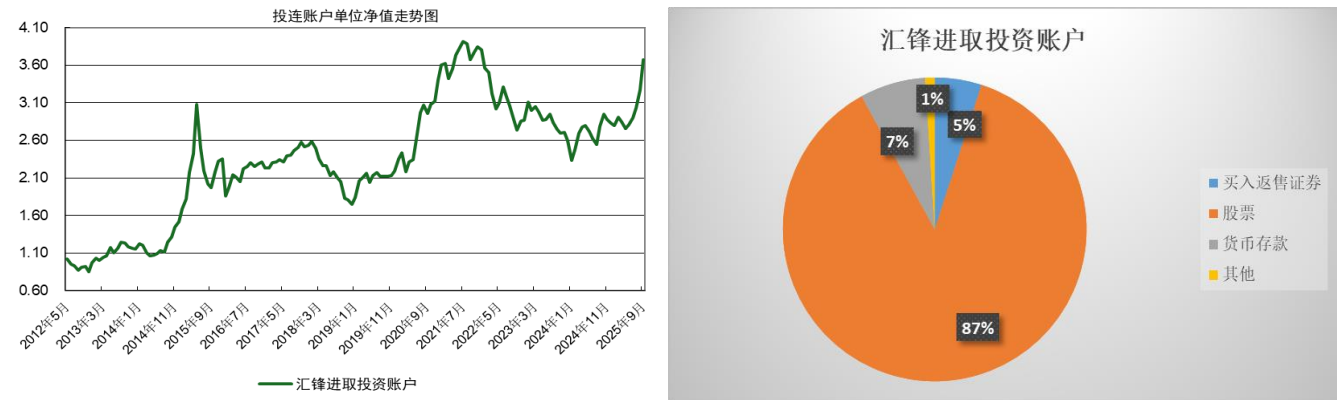
1) 汇锋进取账户概览

- (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	12.28%	27.01%	27.60%	24.28%	267.33%

(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 9 月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

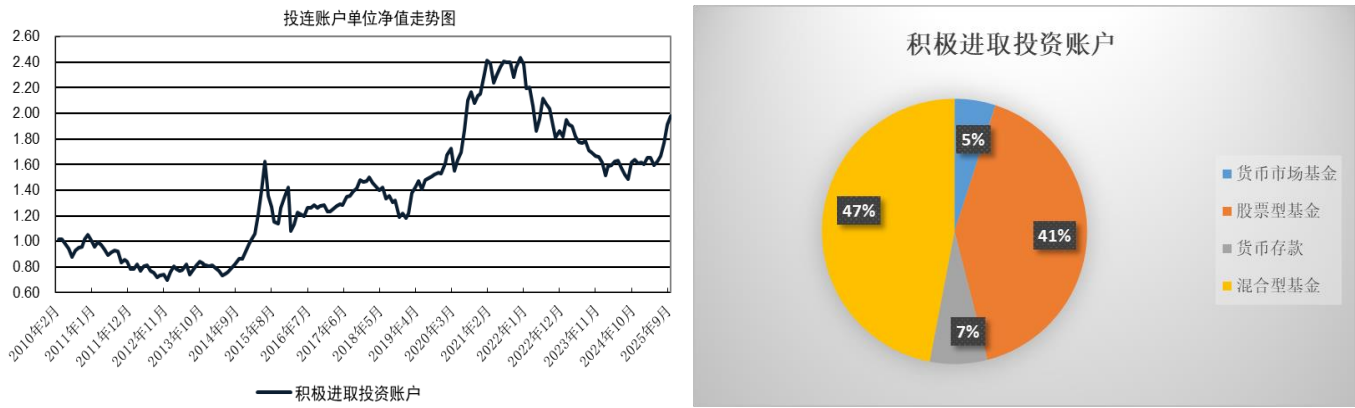
(1) 账户简介

- 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	3.26%	18.88%	3.76%	-4.94%	97.98%

(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	景顺长城策略精选混合基金
2	中欧红利优享混合基金
3	中欧潜力价值混合基金

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 9 月投资连结保险投资账户月度报告

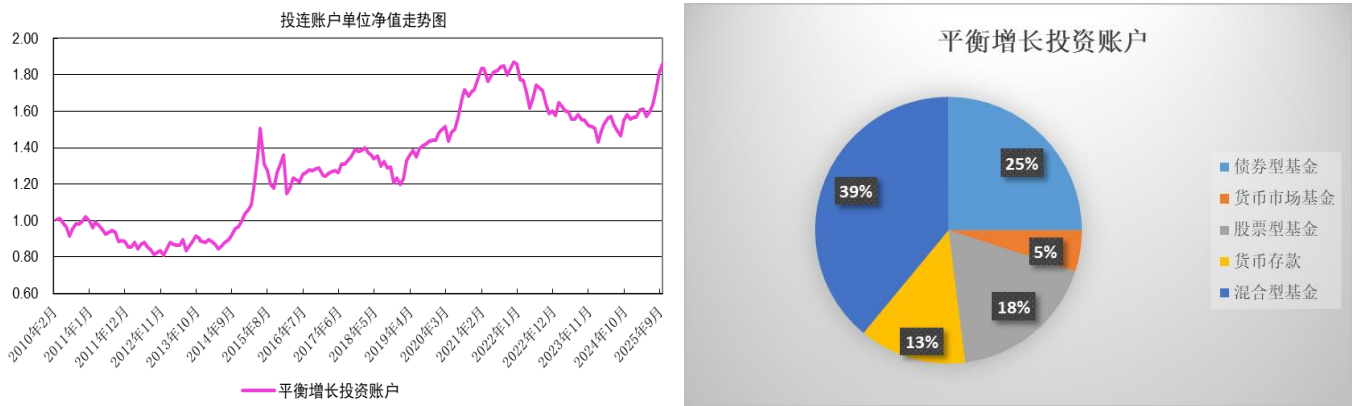
3) 平衡增长账户概览

- (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	2.51%	13.51%	13.20%	10.58%	85.92%

(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 9 月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

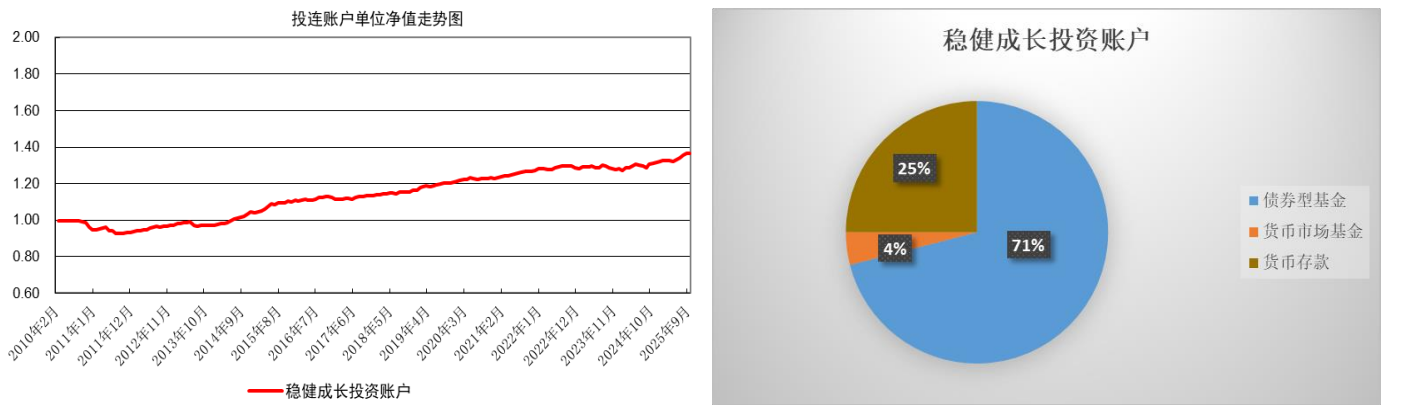
(1) 账户简介

- 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	0.17%	2.15%	5.44%	11.40%	36.78%

(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 9 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：

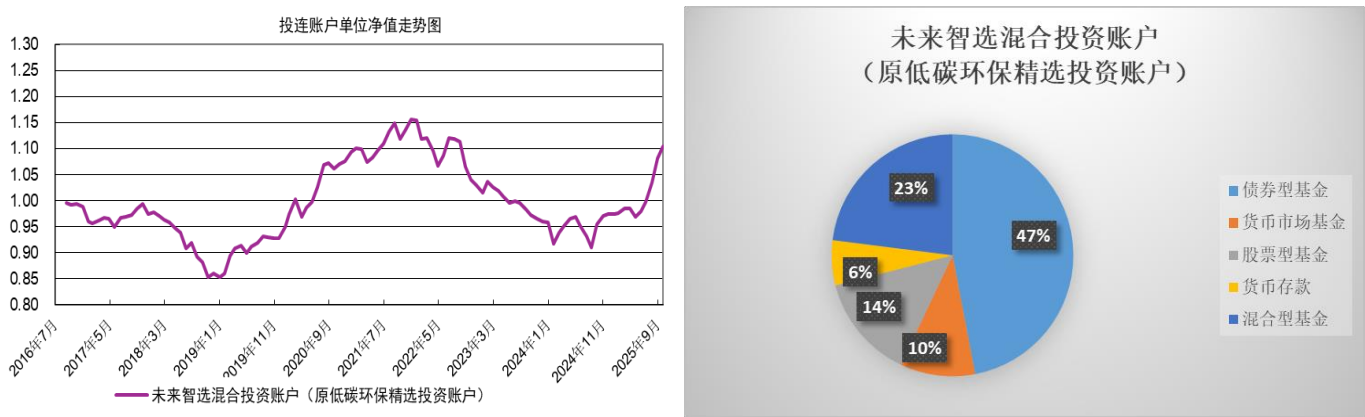
本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。

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	2.16%	10.73%	3.70%	3.98%	10.43%

(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	博时信用债券基金
2	景顺长城景颐债券基金
3	景顺长城景丰货币基金

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 9 月投资连结保险投资账户月度报告

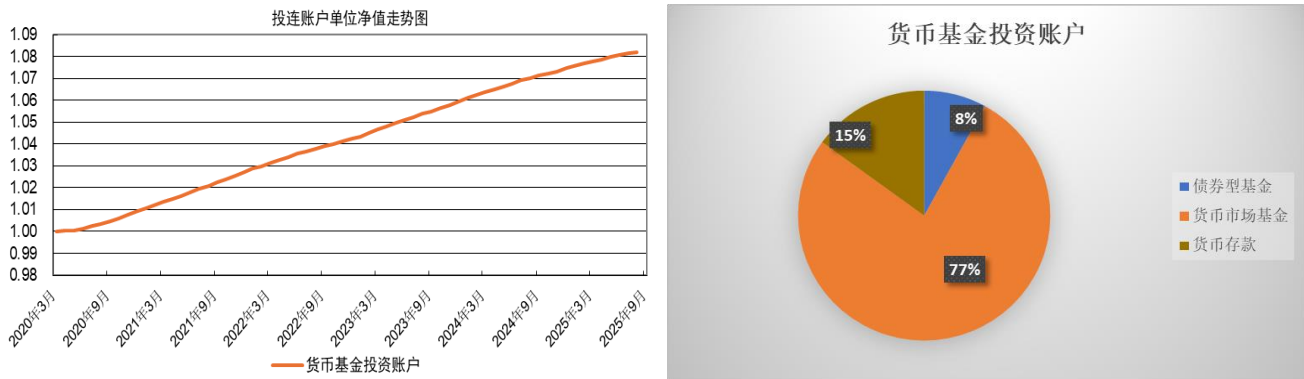
6) 货币基金投资账户概览

- (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	0.05%	0.19%	4.20%	7.76%	8.26%

(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 9 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：

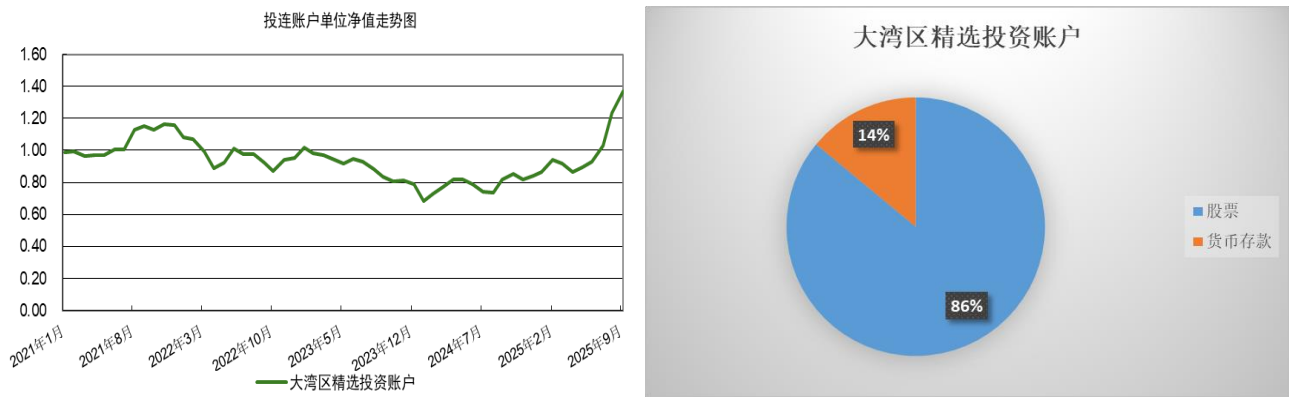
本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- 各类资产比例：

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	11.10%	47.88%	48.64%	-	37.10%

(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	工业
2	信息技术
3	可选消费

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 9 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

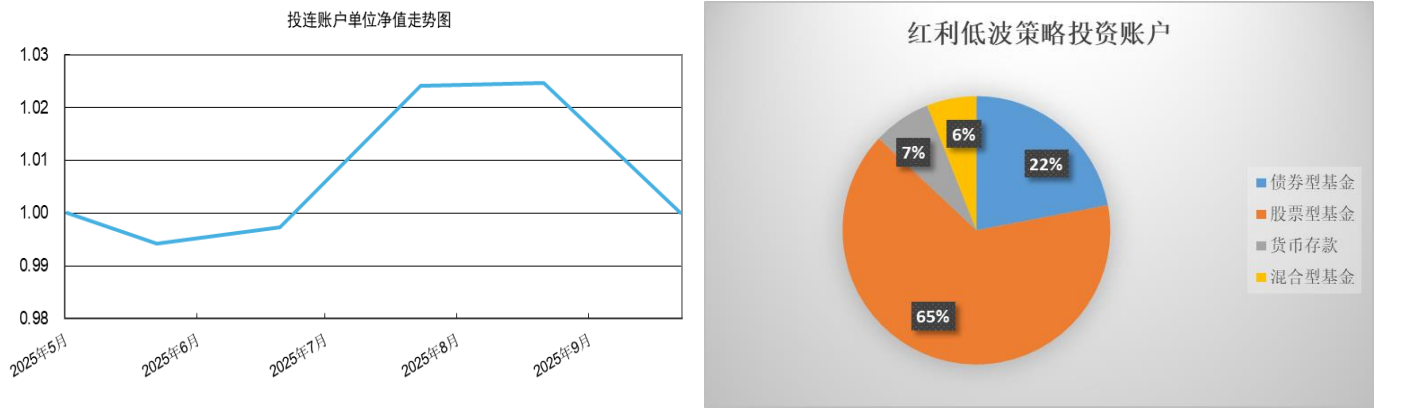
(1) 账户简介

- 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	-2.40%	0.28%	-	-	0.01%

(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	300 红利低波 ETF
3	嘉实稳固收益债券

汇丰人寿保险有限公司

2025 年 9 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

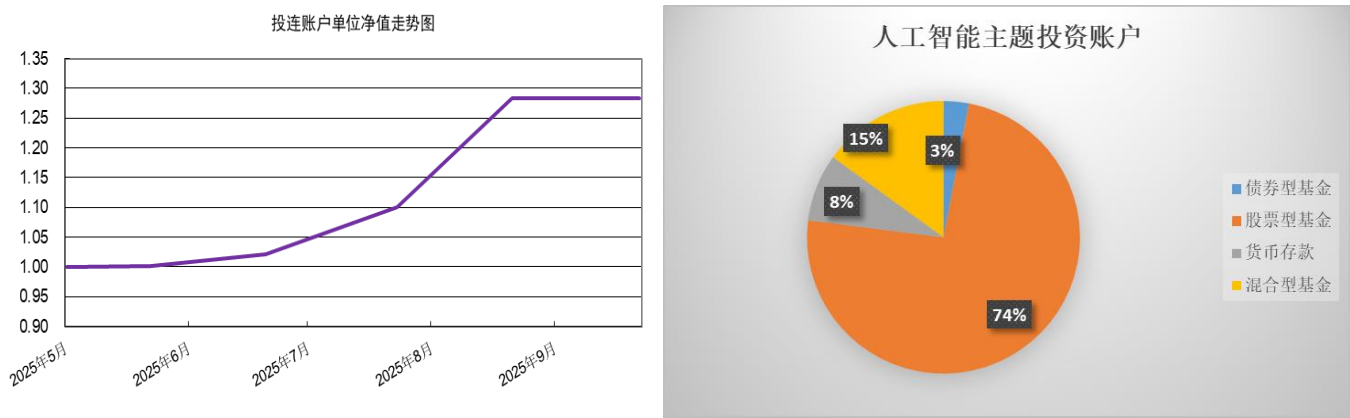
(1) 账户简介

- 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	-0.04%	25.53%	-	-	28.30%

(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 联接基金
2	人工智能 AI ETF
3	嘉实智能汽车股票

注：

过去一个月账户收益率 = (2025 年 9 月期末单位资产净值 - 2025 年 8 月期末单位资产净值) / 2025 年 8 月期末单位资产净值*100%

过去三个月账户收益率 = (2025 年 9 月期末单位资产净值 - 2025 年 6 月期末单位资产净值) / 2025 年 6 月期末单位资产净值*100%

过去三年账户收益率 = (2025 年 9 月期末单位资产净值 - 2022 年 9 月期末单位资产净值) / 2022 年 9 月期末单位资产净值*100%

过去五年账户收益率 = (2025 年 9 月期末单位资产净值 - 2020 年 9 月期末单位资产净值) / 2020 年 9 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 9 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 9 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.	中国人寿资产管理有限公司
22.	JP Morgan Asset Management

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9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	65,346	1.00000	3.6733	267.33%
积极进取投资账户	2010 年2 月1 日	28,572	1.00000	1.97975	97.98%
平衡增长投资账户	2010 年2 月1 日	31,760	1.00000	1.85916	85.92%
稳健成长投资账户	2010 年2 月1 日	38,815	1.00000	1.36779	36.78%
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	11,775	1.00000	1.10431	10.43%
货币基金投资账户	2020 年3月30 日	19,001	1.00000	1.08261	8.26%
大湾区精选投资账户	2021 年1月23 日	21,540	1.00000	1.37098	37.10%
红利低波策略投资账户	2025 年5月8 日	67	1.00000	1.00008	0.01%
人工智能主题投资账户	2025 年5月8 日	59	1.00000	1.28303	28.30%

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 9 月最后一个资产评估日是 2025 年 9 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。

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 29 楼

客户服务热线：400-820-8363

第11页