

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12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

12月份，宏观经济整体继续呈现“生产稳、需求缓、投资落”的特征，经济内生增长动力仍待修复。但结构性亮点突出，经济增长点正由传统的地产、基建转向新兴产业、高端制造、服务消费等。同时，内需较弱，但出口韧性较强。

经济总量方面，12月的规模以上工业增加值同比增长5.2%，比11月回升0.4个百分点；12月的社会消费品零售总额同比增长0.9%，比11月回落0.4个百分点；1-12月，全国固定资产投资（不含农户）同比下降3.8%，增速比1-11月回落1.2个百分点（其中，基础设施投资（不含电力）-2.2%，前值-1.1%；制造业投资+0.6%，前值+1.9%；房地产开发投资-17.2%，前值-15.9%）；12月的出口金额（以美元计）同比增6.6%，前值+5.9%，进口金额（以美元计）同比增长5.7%，前值+1.9%，出口韧性较强。

结构性亮点方面，一是产业升级态势明显，装备制造业、高技术制造业增速较快。全年，装备制造业增加值增长9.2%，高技术制造业增加值增长9.4%，增速分别快于规模以上工业3.3、3.5个百分点。产业结构向中高端稳步推进迈进，装备制造业已成为工业生产的压舱石。二是高技术领域投资较快增长，投资结构优化。新能源、新材料、人工智能等领域投资不断扩大，投资质效不断提升。全年，高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业投资分别增长28.4%、16.9%。三是市场新需求不断扩大，升级类、服务类消费较快增长。全年限额以上单位通讯器材类、文化办公用品类、体育娱乐用品类、家用电器和音像器材类、粮油食品类商品零售额分别增长20.9%、17.3%、15.7%、11.0%、9.3%。

#### (2) 股票市场

12月份，A股市场以震荡上行为主基调，为全年行情画上了圆满的句号。全月，上证指数涨2.06%，沪深300涨2.28%，创业板涨4.93%，科创50涨1.28%，红利指数跌1.50%。从行业表现看，12月市场呈结构性分化特征。国防军工、有色金属、通信板块领涨，月度涨幅分别达17.22%、13.68%、12.06%；而食品饮料、医药生物、房地产板块跌幅居前，分别下跌5.22%、4.10%、3.96%。

节奏上，12月主要股指呈先抑后扬走势。前半月，市场围绕12月的中央经济工作会议展开政策博弈，整体震荡略走低。后半月，在人民币兑美元汇率加速升值和中证A500ETF大幅净流入的带动下，市场转向全面走强。结构上，12月市场整体呈“深强沪弱”格局，科技成长风格表现突出，红利和消费风格整体较弱。在产业和政策信息催化下，商业航天、AI、低空经济、机器人等细分板块表现活跃，而传统消费和地产板块因基本面平淡而表现较弱。

展望2026年1-2月，随着春季行情窗口期到来，市场有望继续维持较活跃的状态。首先，市场在2025年四季度已经历过充分的震荡整理，近期也已重回中枢缓慢抬升的阶段。其次，当前A股市场的整体估值、权益风险溢价都处于过去5年的滚动均值附近，在全球权益资产中横向比较也处于相对低估状态。最后，在产业层面，不仅AI算力需求依然旺盛，众多AI应用和端侧产品也逐渐落地成型。此外，锂电、储能、有色金属、工程机械等行业的供需格局也延续着好转趋势。

#### (3) 债券市场分析

12月份，债市呈震荡走势，整体较弱。全月，10年期国债收益率略上升了0.6个BP，中债国债总财富（总值）指数收跌0.37%，中债金融债券总财富（总值）指数收涨0.07%，中债信用债总财富（总值）指数微幅收涨0.13%。与11月类似，12月份利率债弱于金融债，金融债弱于信用债。

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12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

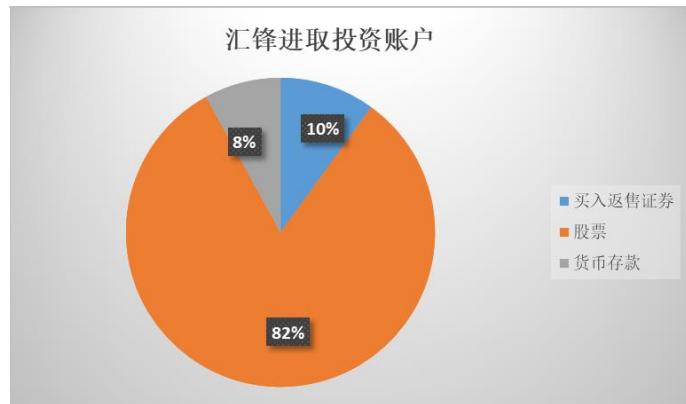
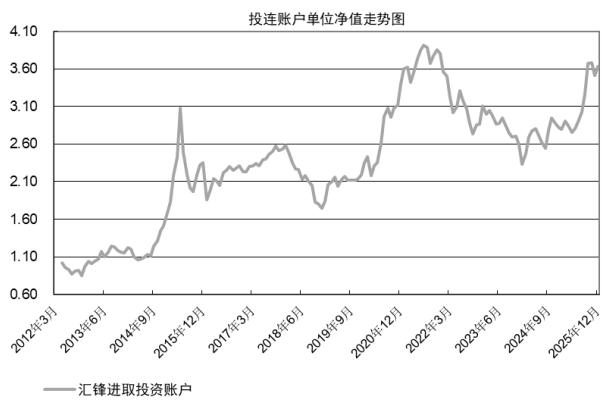
##### (1) 账户简介

- 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 | 3.50% | -1.11% | 26.76% | 6.76% | 263.26% |

##### (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

| 汇锋进取 | 持仓行业 |
|------|------|
| 1    | 信息技术 |
| 2    | 材料   |
| 3    | 可选消费 |

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12月投资连结保险投资账户月度报告

### 2) 积极进取账户概览

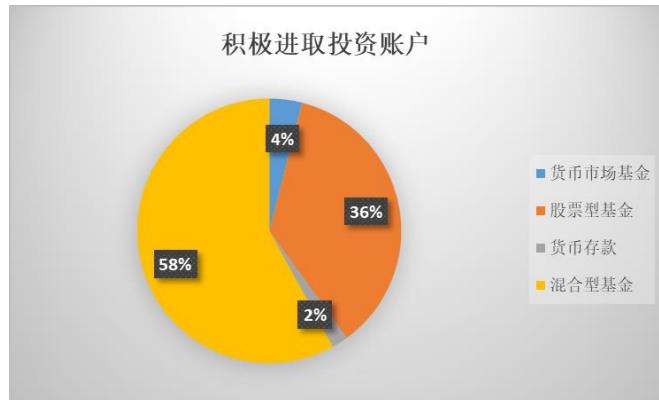
#### (1) 账户简介

- 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 | 5.23% | 2.20% | 11.36% | -12.62% | 102.32% |

#### (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    | 海富通收益增长混合基金    |
| 2    | 富国低碳新经济混合基金    |
| 3    | 中欧潜力价值灵活配置混合基金 |

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12月投资连结保险投资账户月度报告

### 3) 平衡增长账户概览

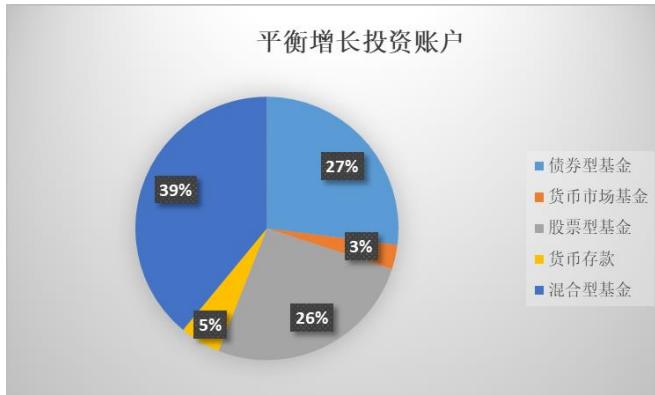
#### (1) 账户简介

- **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 | 3.87% | 1.48% | 19.55% | 5.84% | 88.67% |

#### (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    | 景顺长城景颐双利债券基金     |
| 3    | 招商中证500等权重指数增强基金 |

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12月投资连结保险投资账户月度报告

### 4) 稳健成长账户概览

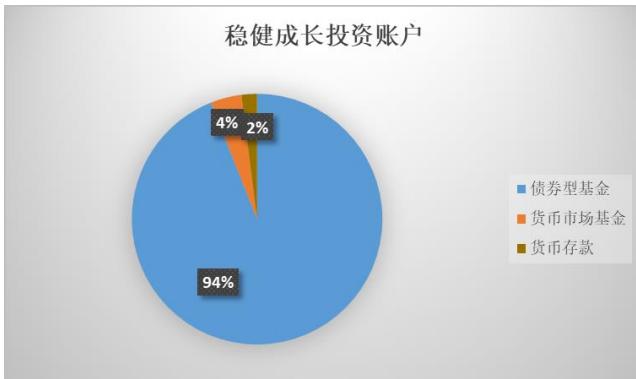
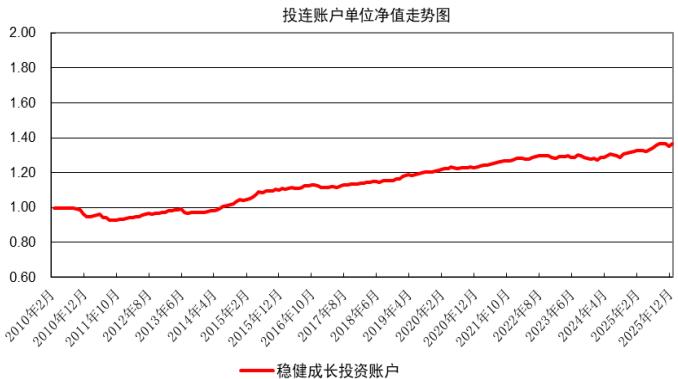
#### (1) 账户简介

- 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 | 1.42% | -0.01% | 6.80% | 10.77% | 36.76% |

#### (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    | 嘉实稳固收益债券基金   |

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12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

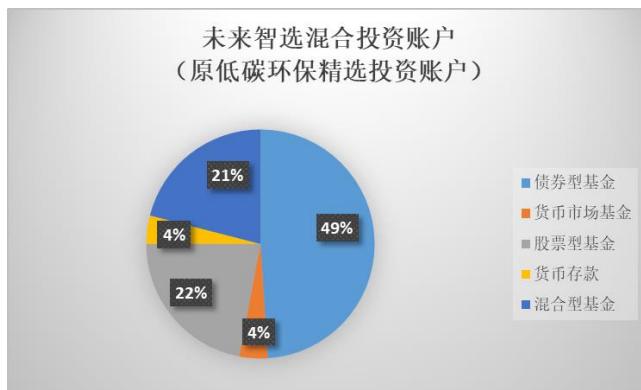
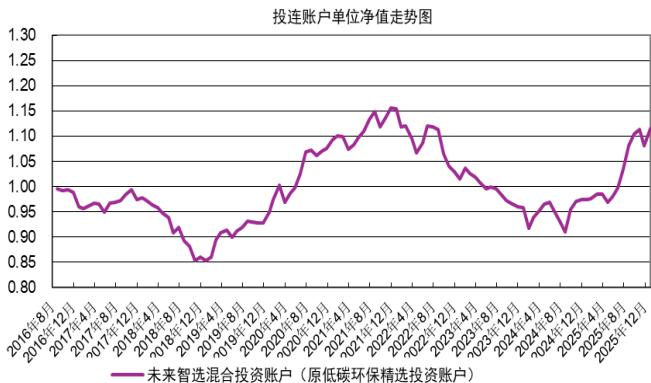
#### (1) 账户简介

- 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 | 3.12% | 0.96% | 9.88% | 2.01% | 11.49% |

#### (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

| 未来智选 | 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    | 摩根核心成长股票基金   |

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12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

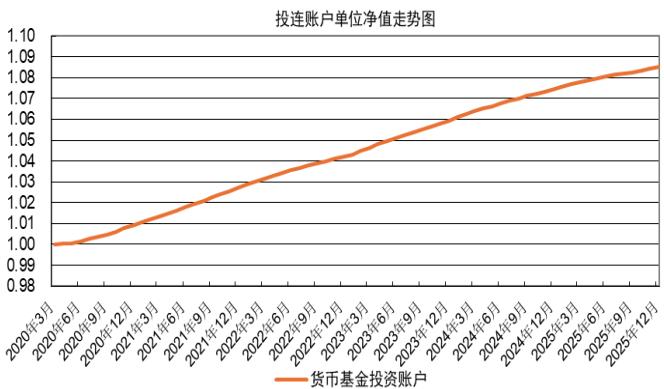
#### (1) 账户简介

- 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% | 0.22% | 4.10% | 7.51% | 8.50% |

#### (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12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

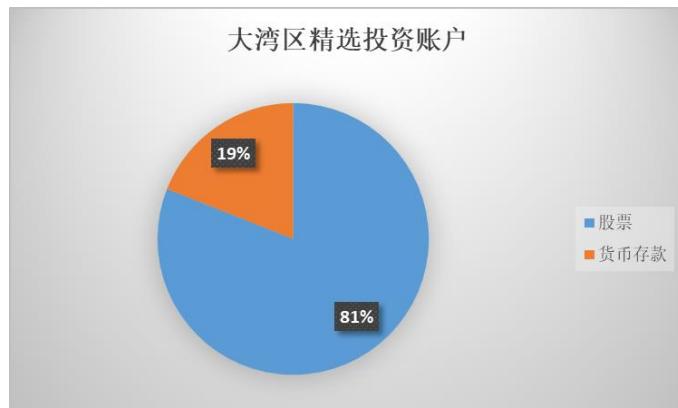
#### (1) 账户简介

- 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 | 8.44% | 0.49% | 44.54% | -    | 37.77% |

#### (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        | 材料   |
| 3        | 工业   |

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12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

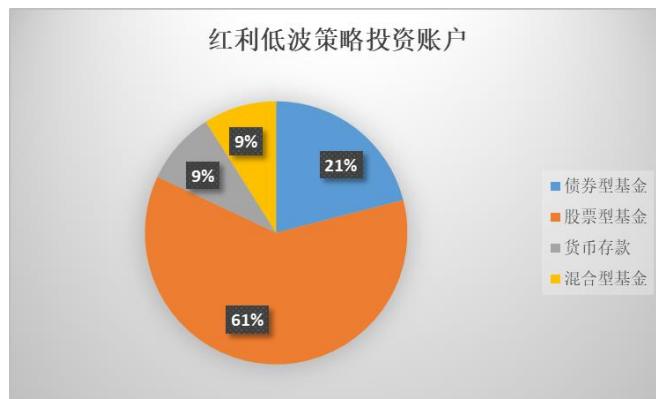
#### (1) 账户简介

- 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 | 2.71% | 0.82% | -    | -    | 0.83% |

#### (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      | 博时信用债券基金           |

## 汇丰人寿保险有限公司 2025年12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

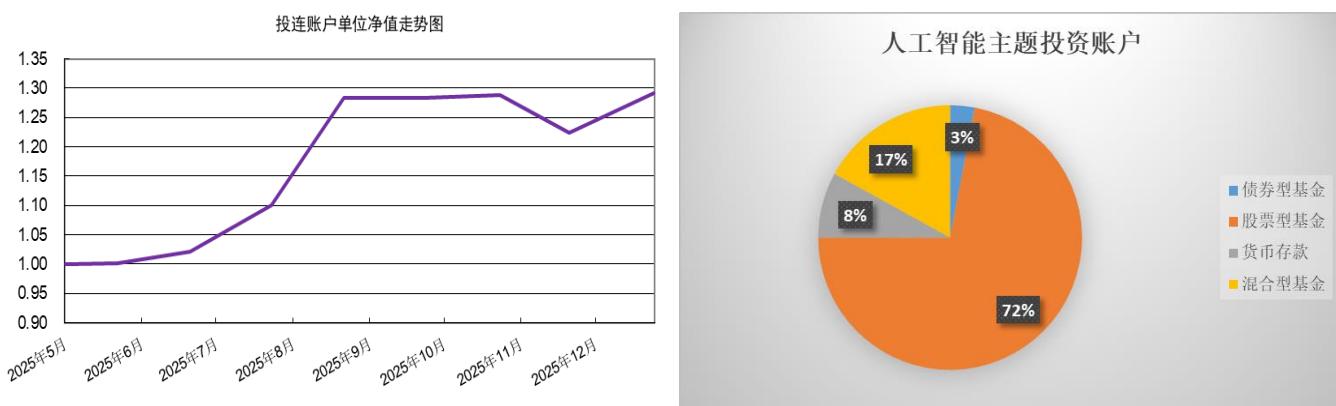
#### (1) 账户简介

- **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 | 5.51% | 0.68% | -    | -    | 29.18% |

#### (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

| 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12月期末单位资产净值 - 2025年11月期末单位资产净值) / 2025年11月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2025年12月期末单位资产净值 - 2025年9月期末单位资产净值) / 2025年9月期末单位资产净值 \* 100%

过去三年账户收益率 = (2025年12月期末单位资产净值 - 2022年12月期末单位资产净值) / 2022年12月期末单位资产净值 \* 100%

过去五年账户收益率 = (2025年12月期末单位资产净值 - 2020年12月期末单位资产净值) / 2020年12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12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12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12月31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 | 57,066 | 1.00000 | 3.63261 | 263.26% |
| 积极进取投资账户                | 2010年2月1日  | 27,122 | 1.00000 | 2.02324 | 102.32% |
| 平衡增长投资账户                | 2010年2月1日  | 28,115 | 1.00000 | 1.88668 | 88.67%  |
| 稳健成长投资账户                | 2010年2月1日  | 37,539 | 1.00000 | 1.3676  | 36.76%  |
| 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 | 10,450 | 1.00000 | 1.11491 | 11.49%  |
| 货币基金投资账户                | 2020年3月30日 | 17,625 | 1.00000 | 1.08504 | 8.50%   |
| 大湾区精选投资账户               | 2021年1月23日 | 18,523 | 1.00000 | 1.37773 | 37.77%  |
| 红利低波策略投资账户              | 2025年5月8日  | 47     | 1.00000 | 1.00825 | 0.83%   |
| 人工智能主题投资账户              | 2025年5月8日  | 58     | 1.00000 | 1.2918  | 29.18%  |

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12月最后一个资产交易日是2025年12月31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。