

汇丰人寿保险有限公司 2026年1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

由于季节性原因，目前1月份的经济数据仅发布了PMI数据。1月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.8个百分点；非制造业商务活动指数为49.4%，比上月下降0.8个百分点；综合PMI产出指数为49.8%，比上月下降0.9个百分点，表明我国企业生产经营活动总体较上月有所放缓。

生产、投资、消费、进出口等数据将在2月份的月报中做1-2月的合并分析。

(2) 股票市场

2026年1月份，A股市场整体表现强势，除深证50等少数大盘指数外，其他指数全线收涨，成交额显著放量，科技成长与小微盘风格领跑，但板块轮动加快、个股分化明显。全月，万得全A指数收涨5.83%，为全年做了良好开局。

1月份，科技成长类板块热点纷呈。脑机接口、半导体、商业航天、泛AI应用、人形机器人、电网设备、太空光伏等科技主题反复活跃。此外，有色金属、其他资源与顺周期板块也表现较强。但银行、非银金融及内需消费相关方向表现较弱。

1月份，全球AI叙事进一步强化。AI算力基建带动的高景气板块进一步扩散，有色金属、半导体（含存储芯片、半导体设备和材料）、电网设备、商业航天、太空光伏等板块都从中受益。AI应用落地的预期也不断强化，脑机接口、泛AI应用、人形机器人等板块的强势表现都与此有关。

1月份，国家支持科技产业、未来产业发展的政策红利持续释放。如《“人工智能+制造”专项行动实施意见》、《推进商业航天高质量安全发展行动计划（2025-2027年）》、《商业航天企业适用科创板第五套上市标准的指引》等政策文件发布。同时，监管层也采取多项措施为市场降温，试图形成“慢牛”氛围。如，证监会强调“坚持稳字当头、防止市场大起大落”，交易所上调融资保证金比例、加强交易监管等。

1月份，我司的投连账户较好地把握了市场机会。含权益的8个投连账户月度收益率在1.84%-9.46%之间，相对基准的超额收益在-0.56至4.45个pct之间（仅1个账户超额略负，为-0.56个pct）。

(3) 债券市场分析

1月份，债市反弹，整体表现较强。全月，10年期国债收益率下行3.6个BP，中债国债总财富（总值）指数收涨0.40%，中债金融债券总财富（总值）指数收涨0.30%，中债信用债总财富（总值）指数收涨0.30%。

汇丰人寿保险有限公司 2026年1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

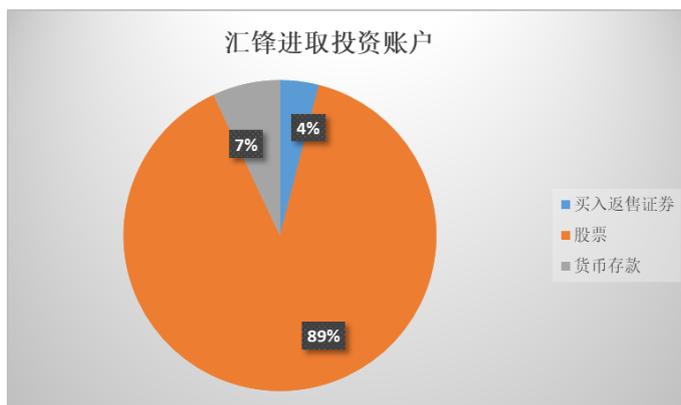
(1) 账户简介

- **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	12.31%	10.66%	31.14%	13.29%	307.98%

(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

汇锋进取	持仓行业
1	材料
2	信息技术
3	能源

汇丰人寿保险有限公司 2026年1月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

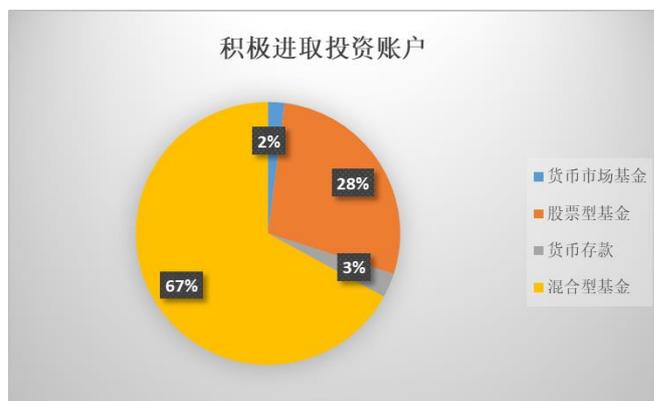
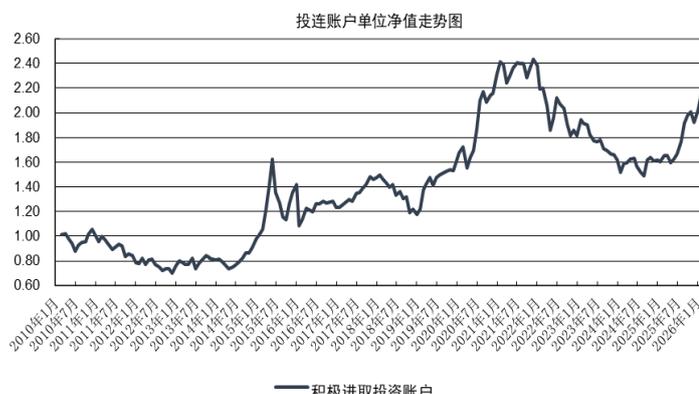
(1) 账户简介

- **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	6.64%	7.57%	10.85%	-10.60%	115.77%

(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

积极进取	持仓基金
1	海富通收益增长混合基金
2	景顺长城环保优势股票基金
3	富国低碳新经济混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年1月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

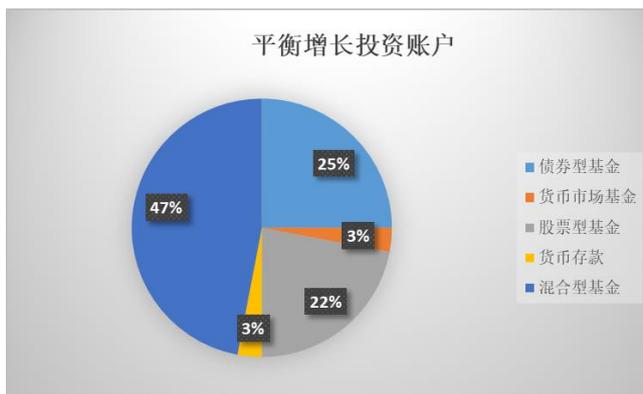
(1) 账户简介

- **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	5.63%	6.17%	20.81%	8.55%	99.28%

(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

平衡增长	持仓基金
1	招商中证 500 等权重指数增强基金
2	易方达安心回报债券基金
3	景顺长城景颐双利债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年1月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

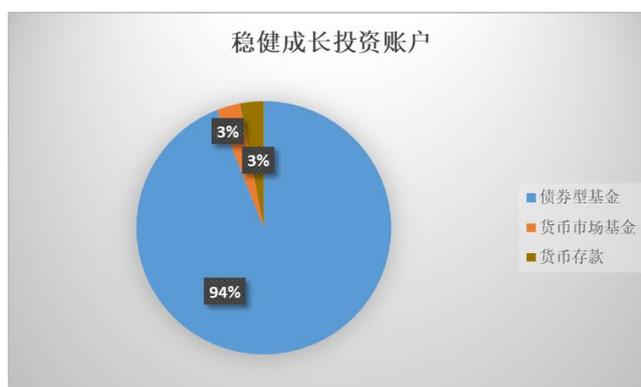
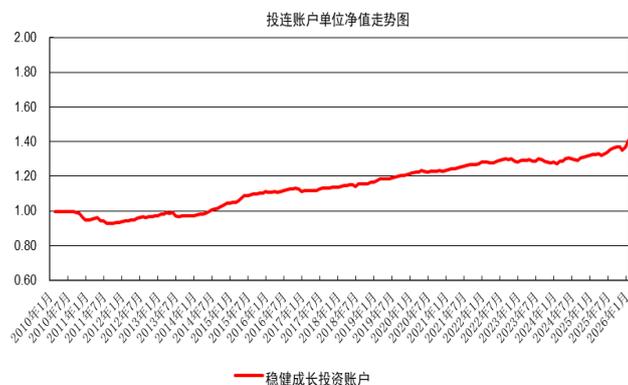
(1) 账户简介

- **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	2.84%	2.80%	8.96%	13.57%	40.65%

(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	易方达裕丰回报债券基金
3	易方达安心回报债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年1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

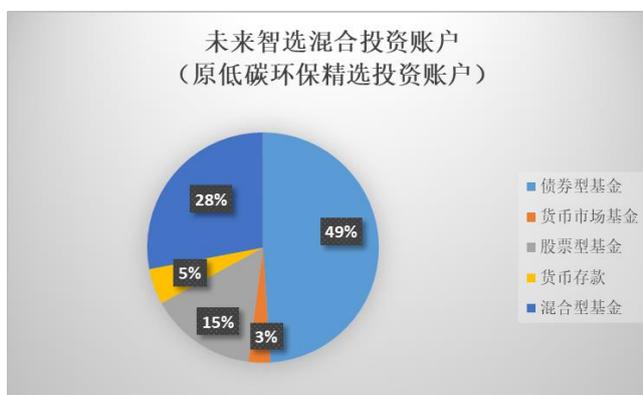
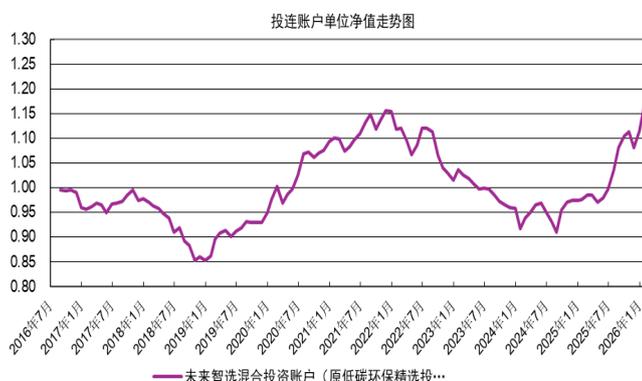
(1) 账户简介

- **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	4.61%	4.81%	12.50%	6.00%	16.64%

(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	摩根新兴动力混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年1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

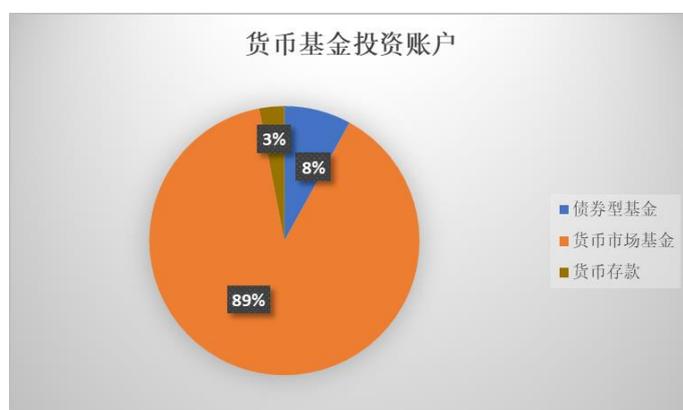
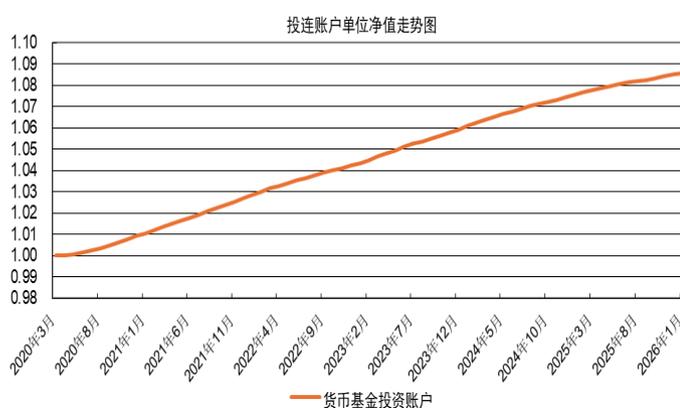
(1) 账户简介

- **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	0.06%	0.20%	4.08%	7.45%	8.57%

(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 2026年1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

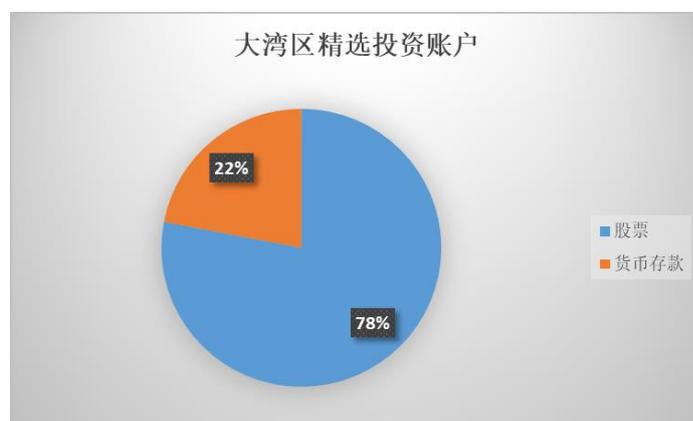
(1) 账户简介

- **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	2.19%	3.39%	38.60%	42.19%	40.79%

(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

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 2026年1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

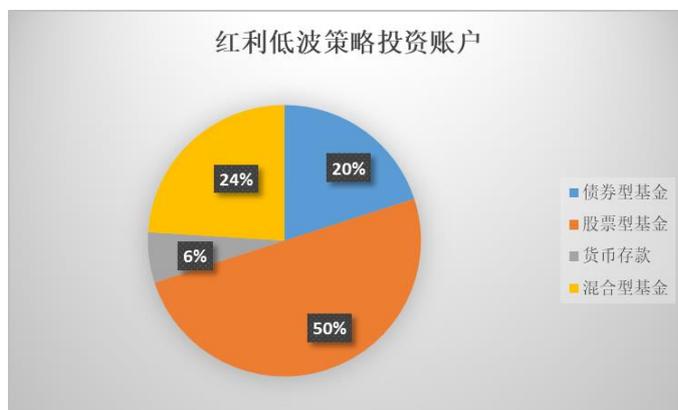
(1) 账户简介

- **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	3.40%	3.80%	-	-	4.26%

(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

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	中欧红利优享灵活配置混合基金
3	博时信用债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年1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

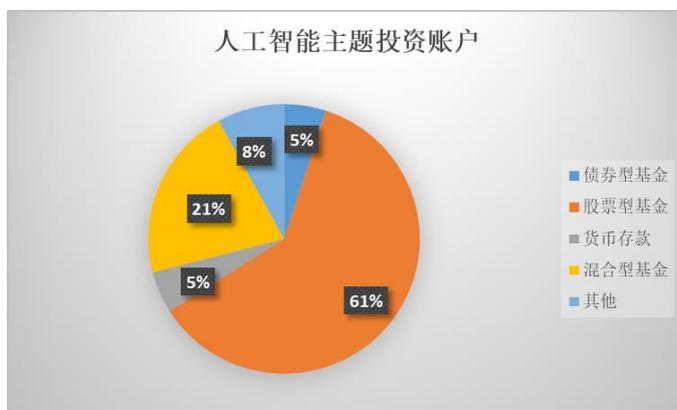
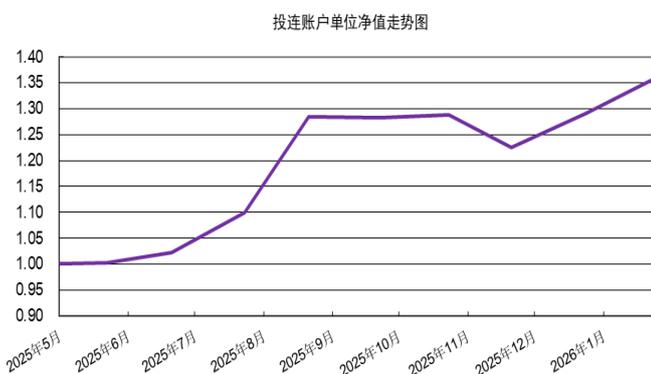
(1) 账户简介

- **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	4.87%	5.19%	-	-	35.47%

(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	富国低碳新经济混合基金

注：

过去一个月账户收益率 = (2026年1月期末单位资产净值 - 2025年12月期末单位资产净值) / 2025年12月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2026年1月期末单位资产净值 - 2025年10月期末单位资产净值) / 2025年10月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2026年1月期末单位资产净值 - 2023年1月期末单位资产净值) / 2023年1月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2026年1月期末单位资产净值 - 2021年1月期末单位资产净值) / 2021年1月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2026年1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 2026年1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2026年1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	60,002	1.00000	4.07976	307.98%
积极进取投资账户	2010年2月1日	27,053	1.00000	2.15768	115.77%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	29,401	1.00000	1.99281	99.28%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	36,538	1.00000	1.40648	40.65%
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	10,199	1.00000	1.16635	16.64%
货币基金投资账户	2020年3月30日	18,032	1.00000	1.08573	8.57%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	18,091	1.00000	1.40789	40.79%
红利低波策略投资账户	2025年5月8日	49	1.00000	1.04258	4.26%
人工智能主题投资账户	2025年5月8日	61	1.00000	1.35474	35.47%

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。

2026年1月最后一个资产评估日是2026年1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。