

汇丰人寿保险有限公司 2026年2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

今年1-2月，我国经济呈现“生产供给较快增长、外需亮眼、内需边际修复、经济结构性亮点突出、物价温和回升”等特征，经济运行整体平稳。

经济总量方面，1-2月的规模以上工业增加值同比增长6.3%，增速比上年12月加快1.1个百分点。1-2月的社会消费品零售总额同比增长2.8%，增速比上年12月加快1.9个百分点。1-2月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长1.8%，而上年全年固定资产投资下降3.8%，实现由降转增的变化；在固定资产投资中，基础设施投资增速明显加快，今年1-2月份同比增长11.4%，比上年全年大幅加快。1-2月份货物进出口额同比增长18.3%，比上年全年大幅加快，其中，出口累计同比达21.8%；从主要贸易伙伴看，我国对东盟、欧盟、共建“一带一路”国家和地区等进出口增速都保持在20%左右，反映出我国出口市场多元化策略成效显著，机电产品、高技术产品等优势品类出口保持较强韧性。

结构性亮点方面，主要是产业升级态势明显，装备制造业、高技术制造业、信息技术服务业等增速较快。1-2月份装备制造业增加值同比增长9.3%，计算机、通信和其他电子设备制造业增加值同比增长14.2%，增速显著高于规模以上工业企业整体。电子行业快速增长带动了上游相关原材料行业特别是化工行业的增长，1-2月份，化学原料和化学制品制造业增加值同比增长7.6%。人工智能发展对于信息服务需求的拉动比较明显，1-2月份信息传输、软件和信息技术服务业生产指数同比增长10.1%。近2年信息技术行业一直保持高速增长。

物价方面，1-2月份物价呈现“CPI温和回升、PPI降幅收窄”的特征，整体通胀水平保持温和。其中，2月CPI同比+1.3%，增幅较上月回升1.1 pct，PPI同比-0.9%，降幅较上月收窄0.5 pct。

(2) 股票市场

2026年2月份，A股市场先跌后涨，总体震荡上行，万得全A指数月度收涨2.34%。偏硬资产的上游资源、中游周期和公用事业类板块领涨，大金融、大消费、医药生物及偏软资产的传媒、软件类板块领跌。截至月末，市场整体维持了本轮牛市的上行趋势未变。

2月份，一系列重要的事件或因素对市场形成了扰动。宏观层面，特朗普宣布提名沃什为下届美联储主席，美国高院裁定特朗普的对等关税及芬太尼关税违法，有关美伊核谈判及动武的系列信息等。产业层面，美国科技巨头发布的最新财报及其展望，春节前中国多个AI大模型新版本的发布及中美大模型调用量数据的对比，春晚上人形机器人的惊艳表现，春节后美国对稀土、稀有金属等战略资源定价权的争夺行动（利用AI模型定价）等。预期层面，春节前后，中国在AI大模型、AI应用和人形机器人等领域将要超越美国的预期在逐渐形成和强化。交易层面，资金节前流出避险，又在节后回流的交易惯性等。

2月份，一些新的市场特征、交易逻辑在逐步显现。一是，美国科技巨头超预期的财报业绩及巨额的资本开支计划不再能推动股价上涨，反而引发了有关投资过度及回报不足的担忧，致使相关股票不涨反跌。二是，投资者对科技板块的关注重心逐步从算力基建带来的通胀型投资机会，迁移至AI大模型和Agent的快速兴起对一些偏软资产、偏人力和知识密集型行业的颠覆性、替代性破坏，致使相关的软资产、轻资产板块大跌，与之对应地，投资者对一些难以被AI颠覆或替代的、偏硬的资产及稀缺性资源的青睐度显著提升。三是，在全球AI算力产业内部，“大光”和“小光”的技术路线分歧，ASIC替代GPU及中国算力芯片追赶英伟达算力芯片的讨论等，引发了细分板块、个股间的分化。

2月最后一天，美国和以色列发动了对伊朗的军事打击，给中东局势、全球油价、全球地缘政治再添变数。伊朗战争目前正处于焦灼状态，多种因素决定了战争或长期化，投资者由此产生了“油气价格上涨-输入型通胀-美联储货币紧缩-股市下跌”的传导预期，股市风险偏好趋于下降。展望3月份，短期内，受中东地缘冲突持续、全

汇丰人寿保险有限公司 2026年2月投资连结保险投资账户月度报告

球通胀预期波动等因素影响，A股市场或仍将以震荡格局为主，但由于伊朗战争对中国的直接影响较小、国内经济基本面稳健、市场流动性保持充裕等因素，A股中期维度或仍具备向上基础，市场或仍将以结构性机会为主。伊朗战局及霍尔木兹海峡的通行状况是需要持续跟踪的宏观变量，英伟达 GTC 大会释放的 AI 产业信息则是科技方向需要重点跟踪的因素。

截至 2 月末，含权益的投连账户都取得了较高的正收益，及显著的正超额。YTD 收益率在 2.89%-11.48% 之间，相对基准的超额收益在 0.78 至 7.17 个 pct 之间。

(3) 债券市场分析

2 月份，债市延续反弹，整体较强。全月，10 年期国债收益率下行了 3.59 个 BP，中债国债总财富（总值）指数收涨 0.17%，中债金融债券总财富（总值）指数收涨 0.23%，中债信用债总财富（总值）指数收涨 0.22%。

汇丰人寿保险有限公司 2026年2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

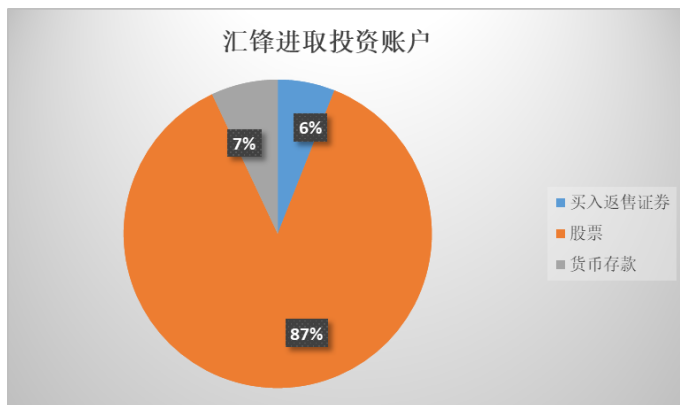
(1) 账户简介

- **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	-1.03%	15.04%	34.79%	11.39%	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2月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

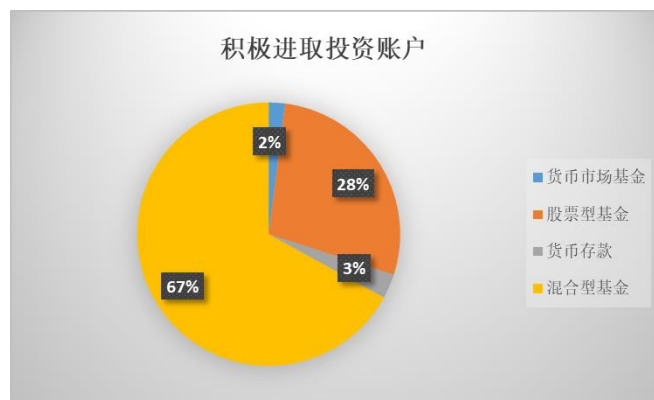
(1) 账户简介

- **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	1.96%	14.43%	14.80%	-8.13%	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2月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

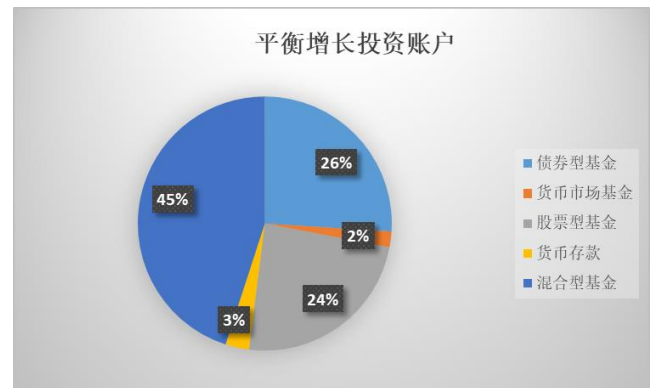
(1) 账户简介

- **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	1.55%	11.41%	24.47%	10.33%	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	易方达安心回报债券基金
2	招商中证 500 等权重指数增强基金
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2月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

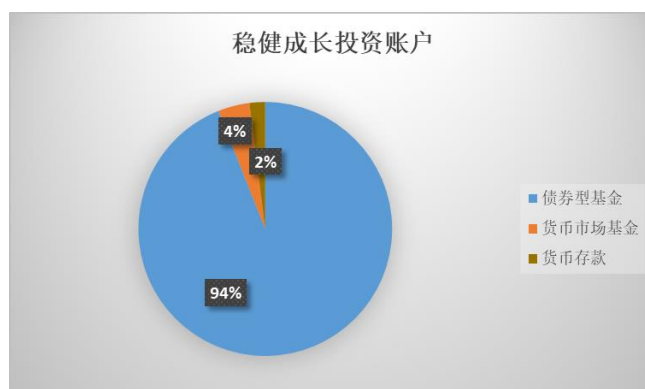
(1) 账户简介

- **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	-0.03%	4.27%	8.94%	13.27%	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2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	0.66%	8.60%	14.52%	6.86%	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2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

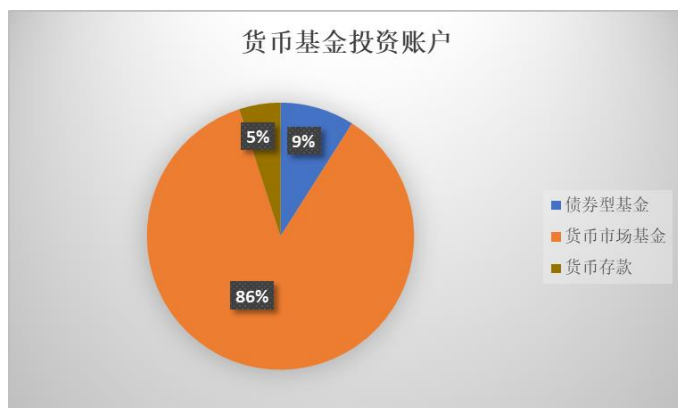
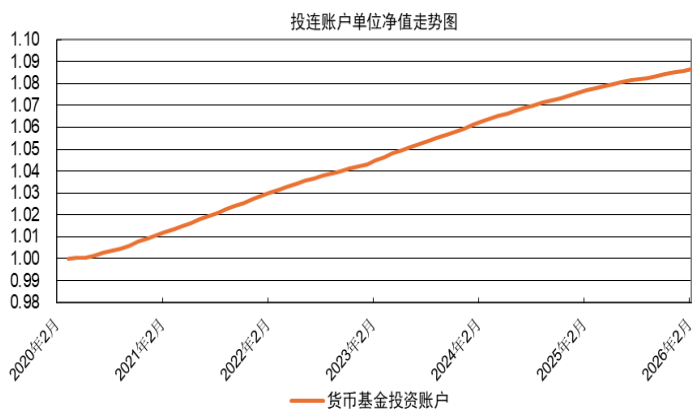
(1) 账户简介

- **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%	3.98%	7.37%	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	嘉实货币基金
2	景顺长城景丰货币基金
3	博时安盈债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年2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

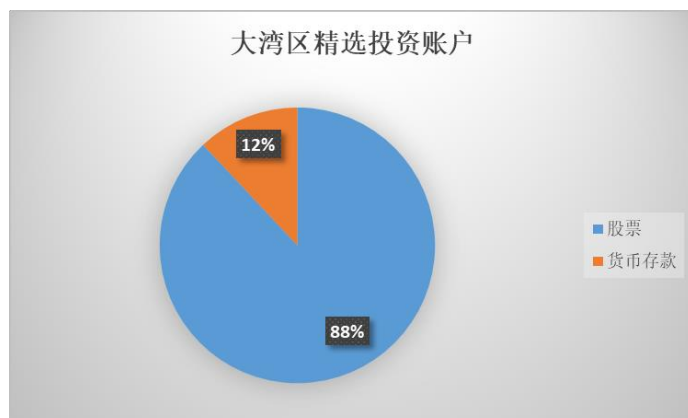
(1) 账户简介

- **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	3.89%	15.12%	48.76%	47.44%	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	工业
3	材料

汇丰人寿保险有限公司 2026年2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

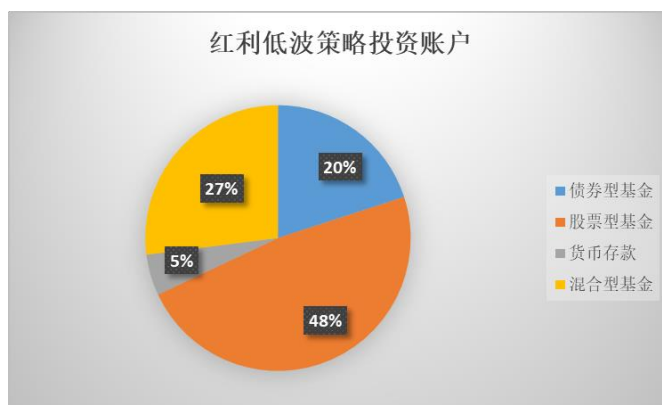
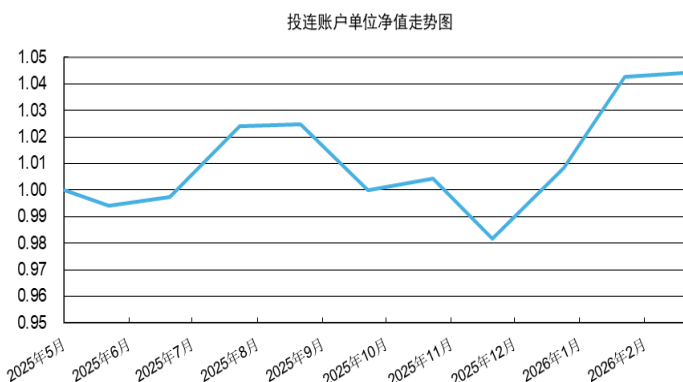
(1) 账户简介

- **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	0.13%	6.35%	-	-	4.40%

(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	嘉实智能汽车股票

汇丰人寿保险有限公司 2026年2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

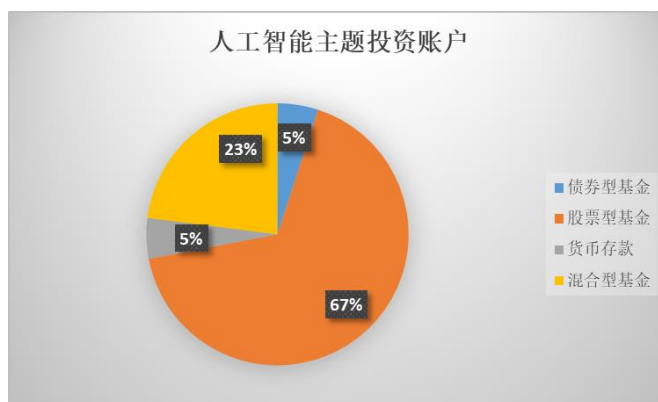
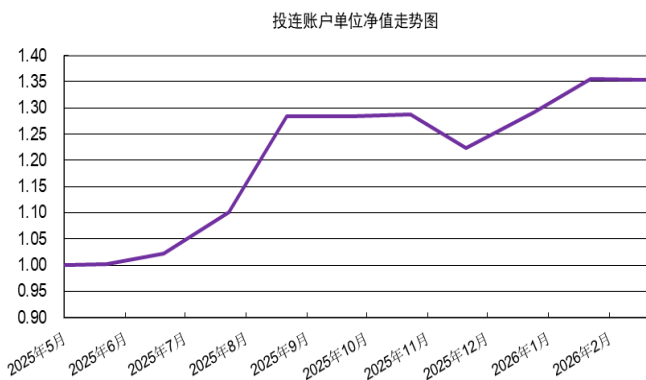
(1) 账户简介

- **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	-0.11%	10.53%	-	-	35.33%

(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2月期末单位资产净值 - 2026年1月期末单位资产净值) / 2026年1月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2026年2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%

过去三年账户收益率 = (2026年2月期末单位资产净值 - 2023年2月期末单位资产净值) / 2023年2月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2026年2月期末单位资产净值 - 2021年2月期末单位资产净值) / 2021年2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2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2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2月26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	57,654	1.00000	4.03777	303.78%
积极进取投资账户	2010年2月1日	26,649	1.00000	2.20004	120.00%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	28,668	1.00000	2.02362	102.36%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	35,734	1.00000	1.40607	40.61%
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	10,057	1.00000	1.17407	17.41%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,326	1.00000	1.08643	8.64%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	18,430	1.00000	1.46259	46.26%
红利低波策略投资账户	2025年5月8日	44	1.00000	1.04398	4.40%
人工智能主题投资账户	2025年5月8日	66	1.00000	1.35326	35.33%

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2月最后一个资产评估日是2026年2月27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。