

汇丰人寿保险有限公司 2026年3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

已披露的数据显示，今年一季度，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。

外贸呈现规模高增、结构优化的特征。总量上，今年一季度，我国货物进出口11.84万亿元，同比增长15%。其中，出口6.85万亿元，增长11.9%；进口4.99万亿元，增长19.6%。一季度进出口超过11万亿元，为历史同期首次，不仅规模创历史同期新高，季度增速也是近5年最高。结构上，一季度我国出口机电产品4.34万亿元，增长18.3%，占出口总值的63.4%，比去年同期提升了3.5个百分点。其中，电动汽车、锂电池、风力发电机组及其零件等绿色产品出口分别增长77.5%、50.4%和45.2%。

制造业、非制造业PMI重回扩张区间。3月份，我国制造业PMI为50.4%，比上月上升1.4个百分点，高于临界点。其中，新订单、新出口订单等指标明显回升。海关贸易景气统计调查结果也显示，反映出口、进口新订单增加的企业均明显增多。3月份，非制造业商务活动指数为50.1%，比上月上升0.6个百分点，也高于临界点。综合PMI产出指数为50.5%，比上月上升1.0个百分点，表明我国企业生产经营景气水平总体向好。

物价温和回升，PPI首次转正，抗通缩取得明显效果。3月份，我国CPI同比+1.0%，增幅较上月收窄0.3pct，环比下降0.7%；主要是猪肉价格下降所致。PPI同比+0.5%，为连续下降41个月后首次转涨，环比上涨1.0%；主要受油气、有色金属价格上涨拉动。

(2) 股票市场

2026年3月份，受美以伊战争及全球市场联动调整的影响，A股市场总体向下调整，全月万得全A指数收跌8.73%。仅直接受益于油价上涨的石油天然气(+2.24%)、煤炭(+1.11%)及偏防御特征的银行(+3.93%)、公用事业(+1.25%)等少数板块收涨。一些高弹性的行业板块跌幅较大。

3月份，围绕伊朗战争的宏观叙事主导了全球市场的风险偏好。霍尔木兹海峡航运因战事受阻，国际油价大幅上行至100美元/桶之上，市场形成了“油价上涨-经济滞涨-货币紧缩-经济衰退”的预期链条，全球主要股市普遍出现了避险抛售行为。但理性分析，从大国博弈的角度看，本次冲突实为中国的战略机遇期。中国在油价上涨中的经济受损程度较轻（因新能源占比较大，且原油进口的替代选项较多），战争还会带来增量的外需出口。中国科技和新兴产业领域正在蓬勃发展，基本不受战争影响。

目前伊朗战争已现显著缓和迹象。核心转折点在于4月7日晚间，特朗普再度TACO，放弃极限轰炸伊朗基础设施的威胁，并同意与伊朗展开为期二周的停火谈判。随后的周末至4月13日，美伊谈判再现变数。主要是：美伊在伊斯兰堡的谈判未达成一致，各自代表团已回国，回国前各自给出了自己的可接受方案，等待对方回应；及特朗普最新威胁美军要封锁霍尔木兹海峡，掐断伊朗的石油出口，并打击向伊朗交纳通行费的国际船只，以逼迫伊朗放弃征收海峡通行费。这些动作带有威胁和博弈的成分，后续变化需要跟踪。

大体判断是，为期2周的停火期仍有效，只是基础较脆弱，且回国后两国仍可通过中间人传递信息，未来也不排除再次面对面谈判的可能。所以，美伊谈判并未完全破裂，只是变数较大。双方争论的焦点在于，伊朗能否继续进行铀浓缩、能否对霍尔木兹海峡的通行船只进行收费，及能否继续支持代理武装。理性分析，美伊达成全面和平协议难度很大，但大规模地面战也不现实。冲突很可能长期化，维持低烈度状态。打打谈谈，海峡通行时断时续。

4月份，A股将进入年报与一季报的密集披露期，业绩将成为左右市场趋势及结构性机会的重要因素。中东地缘局势的变化是宏观层面需要持续跟踪的变量。短期内，市场或仍将围绕美伊谈判的局势而波动，但中期趋势是，股市逐步与美伊地缘冲突脱敏。

汇丰人寿保险有限公司 2026年3月投资连结保险投资账户月度报告

(3) 债券市场分析

3月份，债市延续反弹，整体较强。全月，10年期国债收益率上行4.18个BP，中债国债总财富（总值）指数微涨0.02%，中债金融债券总财富（总值）指数收涨0.41%，中债信用债总财富（总值）指数收涨0.33%。

汇丰人寿保险有限公司 2026年3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

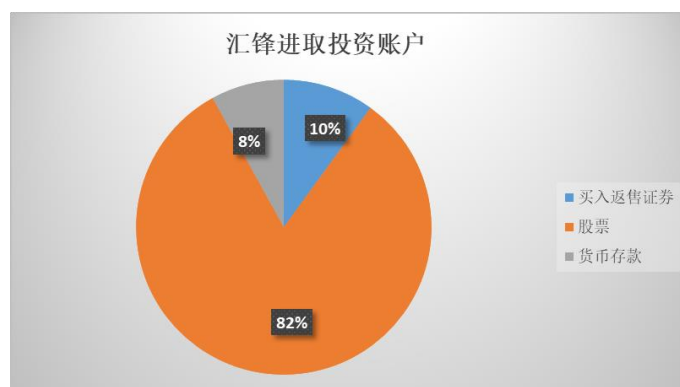
(1) 账户简介

- **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	-6.43%	4.00%	23.98%	10.58%	277.81%

(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	信息技术
3	材料

汇丰人寿保险有限公司 2026年3月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

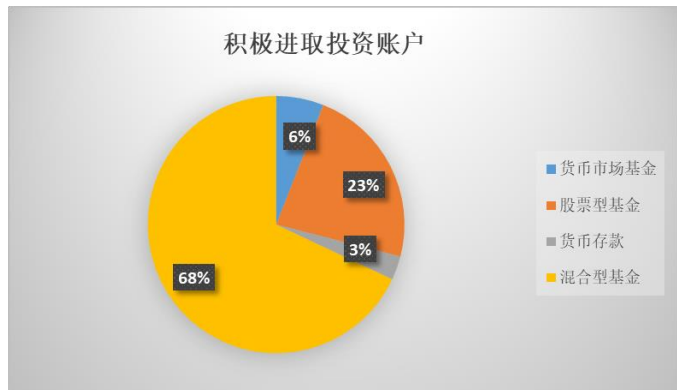
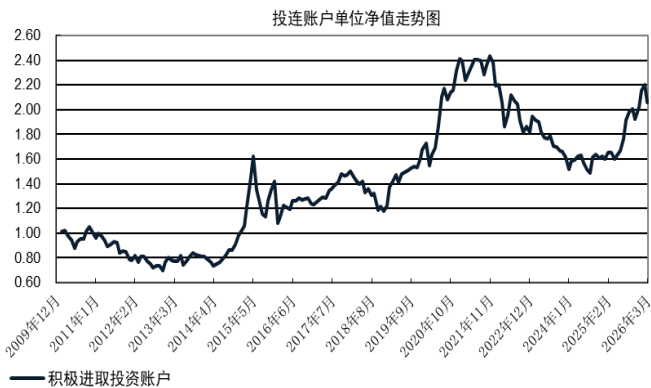
(1) 账户简介

- **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	-6.52%	1.65%	8.23%	-8.16%	105.66%

(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	摩根新兴动力混合基金
3	景顺长城环保优势股票基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年3月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

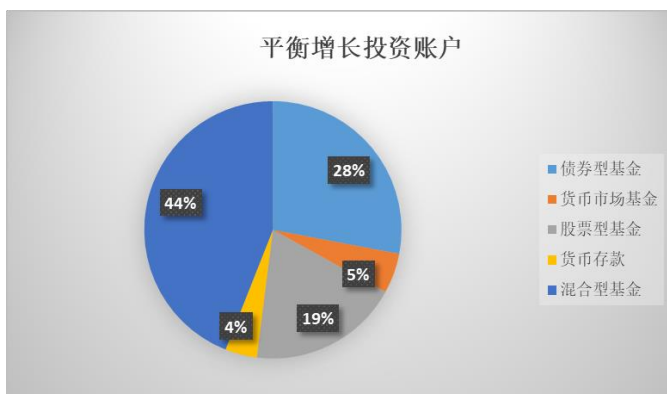
(1) 账户简介

- **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	-5.14%	1.74%	19.61%	8.66%	91.96%

(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	景顺长城景颐双利债券基金
3	中欧红利优享灵活配置混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年3月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

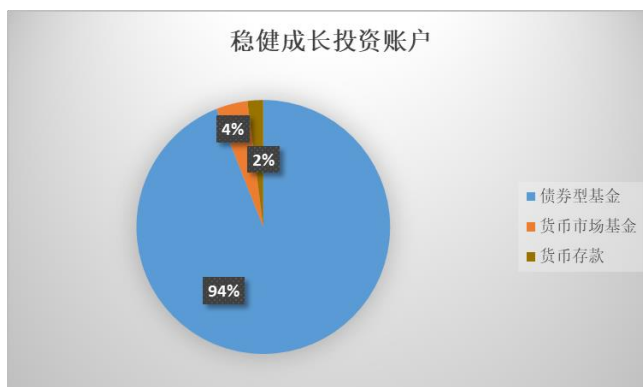
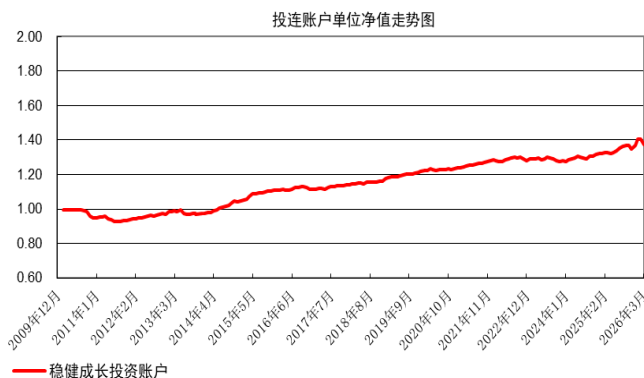
(1) 账户简介

- **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	-2.23%	0.52%	6.44%	10.46%	37.47%

(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

稳健成长	持仓基金
1	博时信用债券基金
2	易方达安心回报债券基金
3	易方达裕丰回报债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年3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

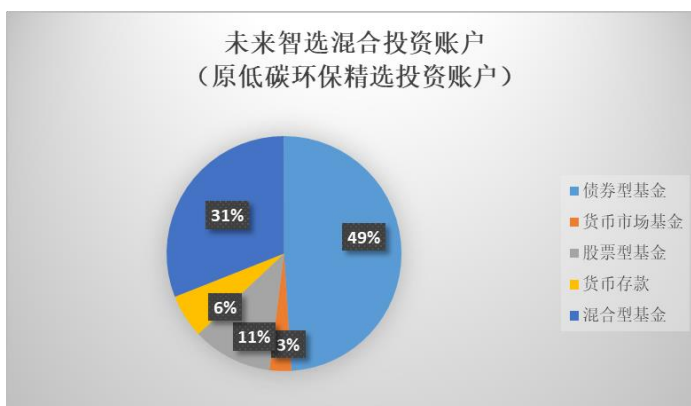
(1) 账户简介

- **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	-3.63%	1.49%	11.09%	5.40%	13.15%

(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	易方达供给改革灵活配置混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年3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

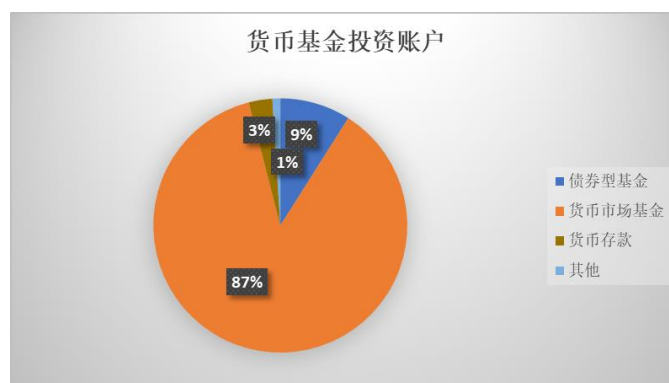
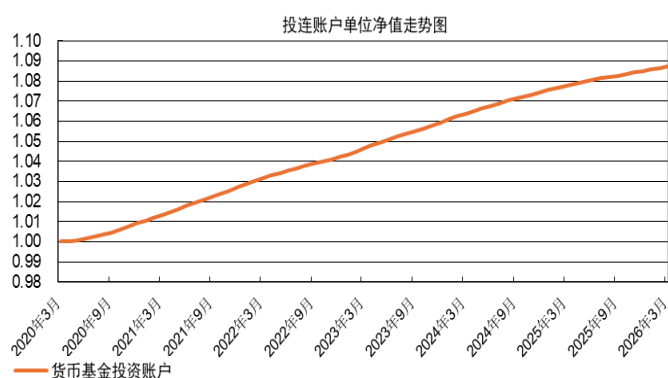
(1) 账户简介

- **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	0.07%	0.20%	3.88%	7.27%	8.72%

(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3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

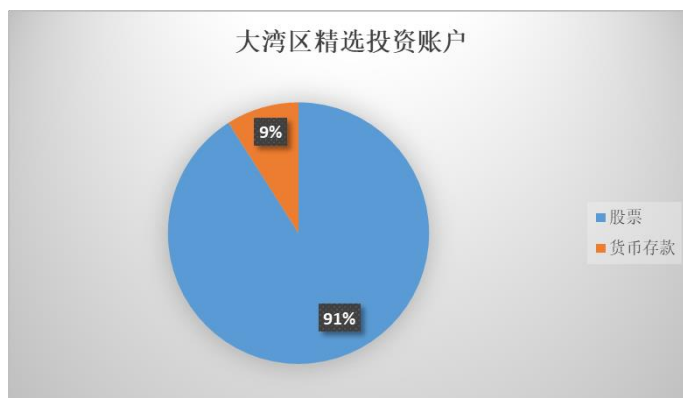
(1) 账户简介

- **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	-5.86%	-0.06%	41.57%	42.80%	37.69%

(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3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

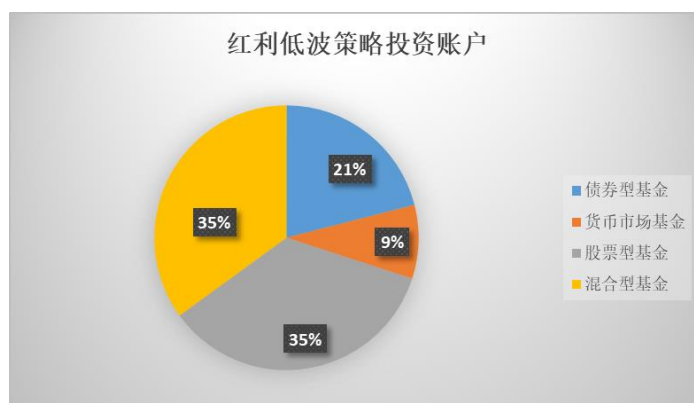
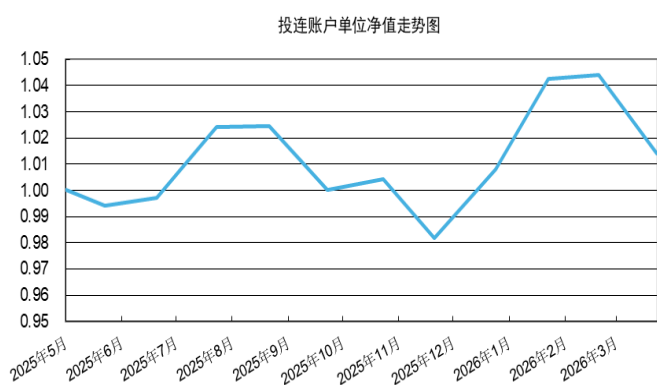
(1) 账户简介

- **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	-2.88%	0.57%	-	-	1.39%

(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	300 红利低波 ETF 嘉实
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3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

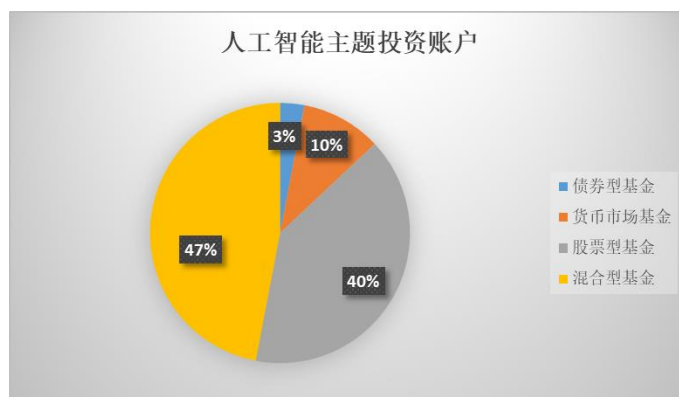
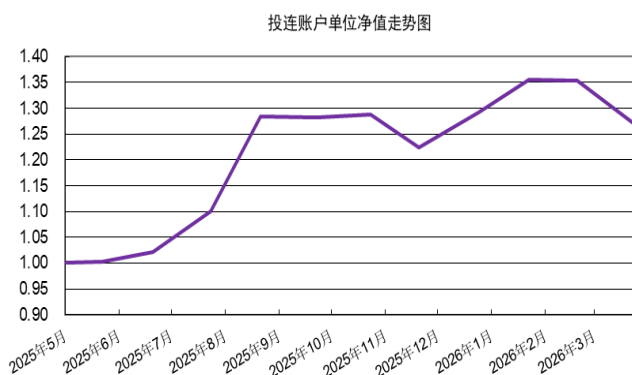
(1) 账户简介

- 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	-6.12%	-1.65%	-	-	27.05%

(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3月期末单位资产净值 - 2026年2月期末单位资产净值) / 2026年2月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2026年3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%

过去三年账户收益率 = (2026年3月期末单位资产净值 - 2023年3月期末单位资产净值) / 2023年3月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2026年3月期末单位资产净值 - 2021年3月期末单位资产净值) / 2021年3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3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
3. 合作投资机构
2026年3月投资连结保险投资账户月度报告

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3月30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	50,386	1.00000	3.77809	277.81%
积极进取投资账户	2010年2月1日	23,971	1.00000	2.0566	105.66%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	25,725	1.00000	1.91958	91.96%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	35,372	1.00000	1.37467	37.47%
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	9,219	1.00000	1.13147	13.15%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,055	1.00000	1.08717	8.72%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	15,671	1.00000	1.37694	37.69%
红利低波策略投资账户	2025年5月8日	42	1.00000	1.01395	1.39%
人工智能主题投资账户	2025年5月8日	62	1.00000	1.27047	27.05%

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3月最后一个资产评估日是2026年3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。