

汇丰人寿保险有限公司 2026年4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

4月份我国的主要经济数据：4月工业增加值同比4.1%（前值5.7%），社零同比0.2%（前值1.7%），出口（美元计）同比14.1%（前值2.5%）；1-4月固定资产投资同比-1.6%（前值1.7%），地产投资同比-13.7%（前值-11.2%），基建投资同比4.3%（前值8.9%），制造业投资同比1.2%（前值4.1%）；4月失业率5.2%（前值5.4%）。

整体看，4月除了出口维持强势，大部分经济指标延续放缓、甚至出现加速下滑迹象，尤其是消费、投资大降。同时，伴随内需的进一步走弱，生产也有所放缓，高油价的影响进一步显现。本质看，当前经济总体还是供强需弱、生产强于消费、外需强于内需。

虽然总量指标延续放缓，但结构优化的趋势持续。4月份，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长50.9%、36.0%、25.7%，增速显著快于工业整体。4月份，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业，信息服务业的投资分别增长17.9%、13.9%、18.1%，增速显著快于制造业整体。

(2) 股票市场

4月份，在美伊局势缓和的背景下，A股市场显著反弹。全月万得全A指数收涨8.69%，几乎回补了3月份的全部跌幅。节奏上，4月初市场还因美伊冲突的不确定性而震荡走低。4月8日美伊达成临时停火协议后，市场随之开启强力反弹，科技成长风格持续领涨。全月，创业板指、科创50分别收涨15.45%、25.05%，远高于沪深300、上证指数等宽基蓝筹指数的涨幅。

4月份，涨幅领先的主要是与AI算力相关的硬科技板块，如半导体、电子、通信等。这些板块的走强主要受AI算力基建的产业景气周期驱动，及全球科技股创新高的带动。年报和一季报业绩的验证也起到重要的催化作用。涨幅靠前的还有锂矿、稀土等小金属板块。锂矿走强主要受自身独立的供给扰动因素催化。稀土则受战争（武器消耗）带来的需求扩张预期驱动。4月份弱势收跌的主要是偏防御特征的消费（如饮料、休闲服务）和高股息（如公路运输、公用事业）板块。

4月份的板块轮动呈现清晰的路径：月初地缘冲突阶段，资金先进入石油、煤炭等避险周期板块，4月8日停火协议达成后，资金快速从避险板块转向科技成长板块，最终形成科技领涨、周期跟涨的格局，市场从地缘和情绪博弈逐步回归产业景气主线。当前（5月19日），年报一季报已披露完毕，高景气产业主线相对清晰（主要和AI算力基建相关），但整体市场已涨至相对高位，以AI算力为核心的硬科技板块累积了较大涨幅，若外围出现扰动因素，市场波动或将加大。因此，短期内，投资者仍需关注美伊局势的演变及新任美联储主席的政策信号。中期内，投资者仍需警惕能源价格持续高位对传统经济的影响显性化。

截至4月末，我司多数含权益账户的YTD收益率在9%~15%之间；3个纯权益账户（大湾区、汇锋进取、积极进取）相对基准的YTD超额收益为7.41、2.10、9.94个百分点；4个股债混账户（平衡增长、未来智选、红利低波、人工智能）的YTD超额收益为7.82、7.20、0.12、3.47个百分点；只投债券基金的稳健成长账户YTD超额收益为2.01个百分点。

(3) 债券市场分析

4月份，债市延续反弹，整体较强。全月，10年期国债收益率下行6.98个BP，中债国债总财富（总值）指数收涨0.55%，中债金融债券总财富（总值）指数收涨0.38%，中债信用债总财富（总值）指数收涨0.33%。总体上，利率债强于信用债。

汇丰人寿保险有限公司 2026年4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

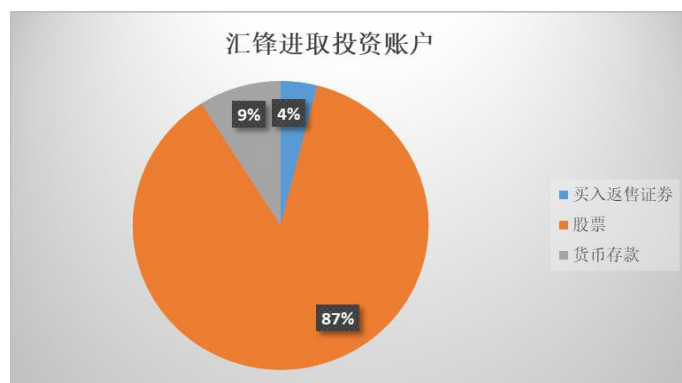
(1) 账户简介

- **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	5.18%	-2.60%	33.50%	11.87%	297.37%

(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	能源
3	材料

汇丰人寿保险有限公司 2026年4月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

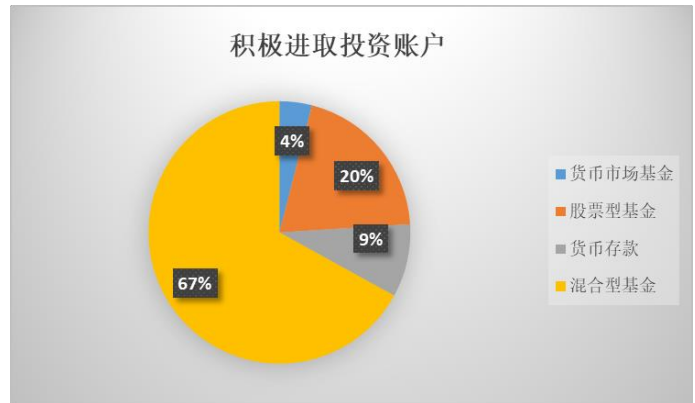
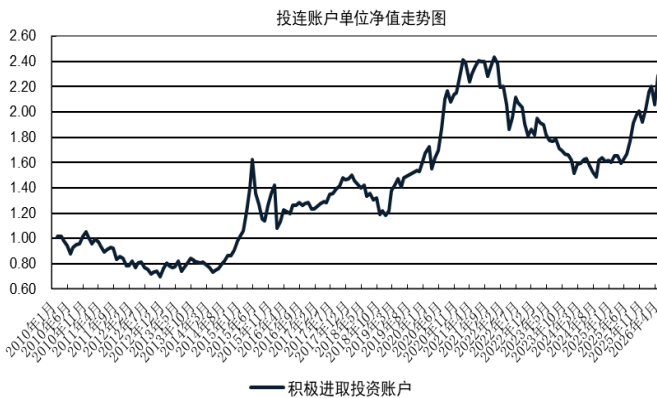
(1) 账户简介

- **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	11.34%	6.13%	25.84%	-0.50%	128.99%

(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	摩根新兴动力混合基金
2	海富通收益增长混合基金
3	富国低碳新经济混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年4月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

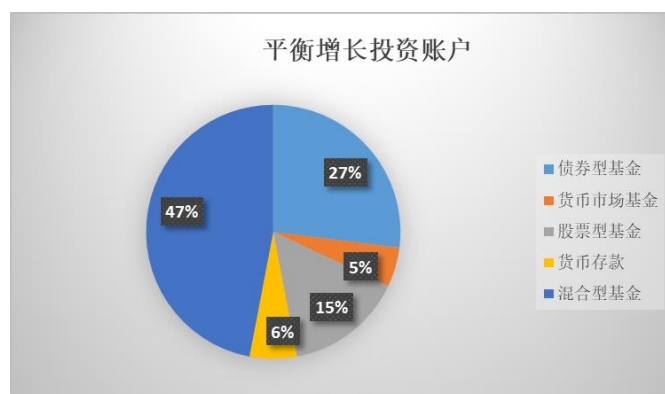
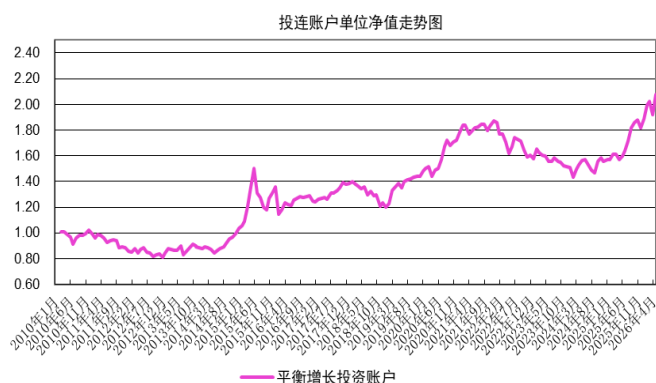
(1) 账户简介

- **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	8.18%	4.21%	30.09%	15.82%	107.66%

(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

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	摩根新兴动力混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年4月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

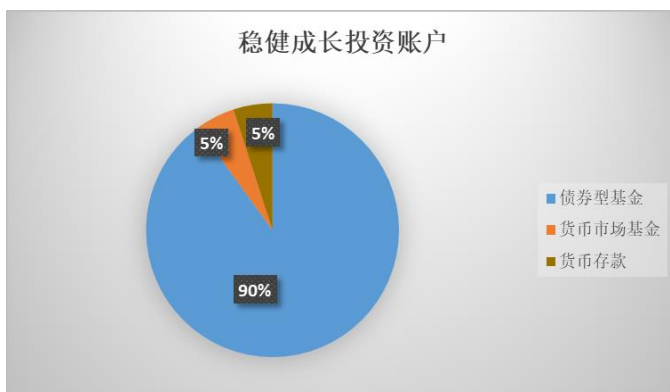
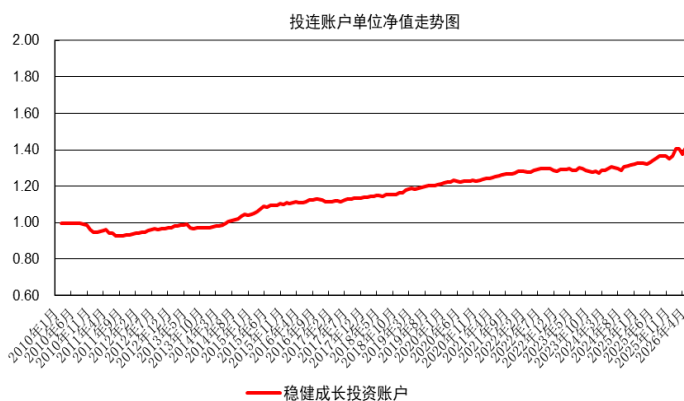
(1) 账户简介

- **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	2.28%	-0.04%	8.59%	12.63%	40.60%

(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	易方达安心回报债券基金
2	易方达裕丰回报债券基金
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4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

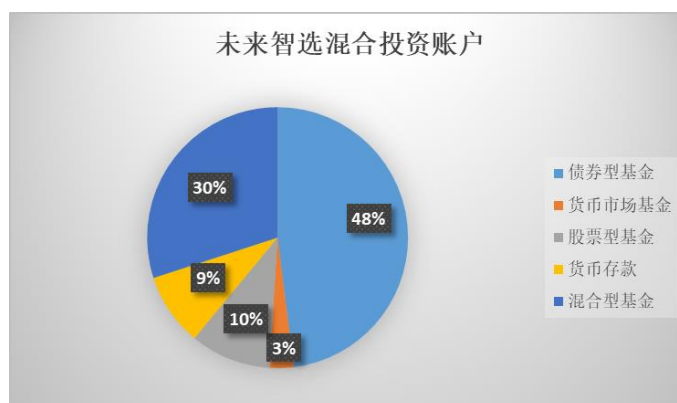
(1) 账户简介

- **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	7.22%	4.01%	20.29%	11.97%	21.31%

(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	景顺长城景颐双利债券基金
2	博时信用债纯债债券基金
3	博时信用债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年4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

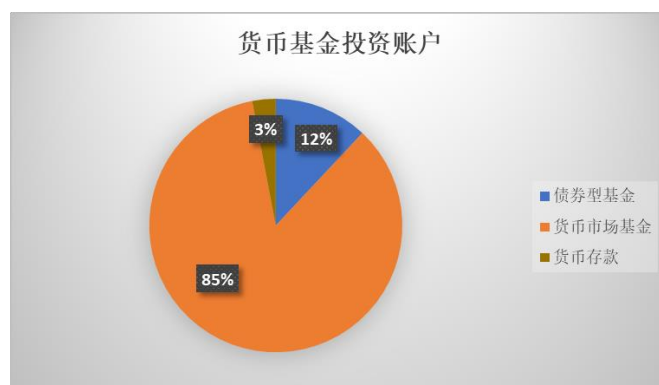
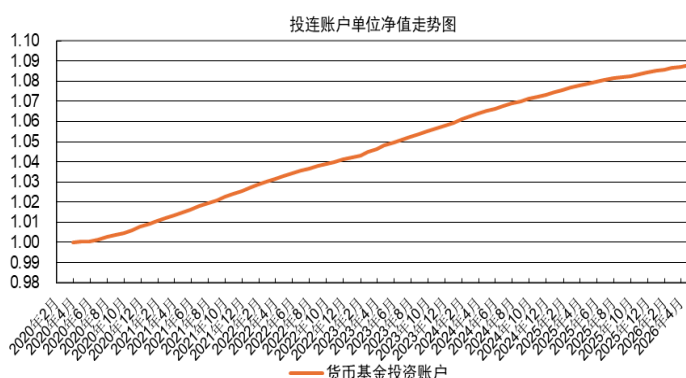
(1) 账户简介

- **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%	3.81%	7.19%	8.79%

(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

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4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

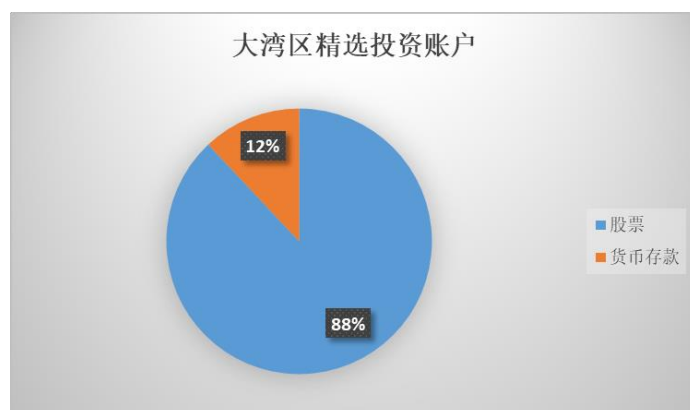
(1) 账户简介

- **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	11.51%	9.06%	62.09%	58.49%	53.55%

(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4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

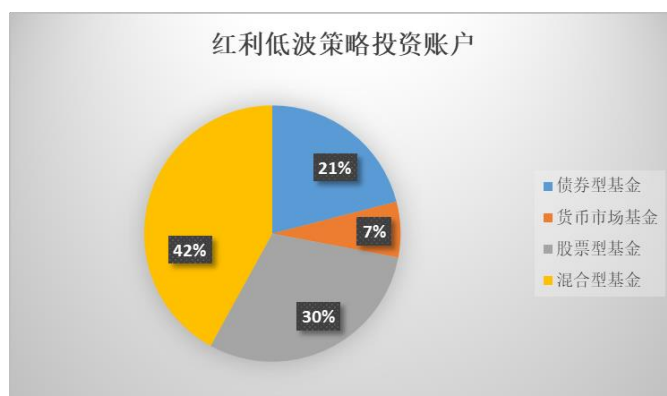
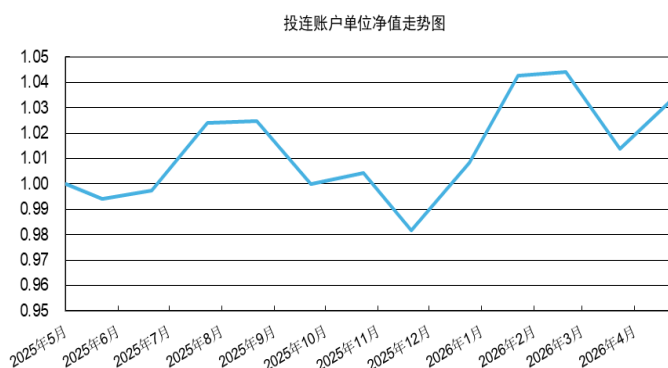
(1) 账户简介

- **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	1.87%	-0.92%	-	-	3.30%

(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

红利低波策略	持仓行业
1	中欧红利优享灵活配置混合基金
2	300 红利低波 ETF
3	大成优势企业混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2026年4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

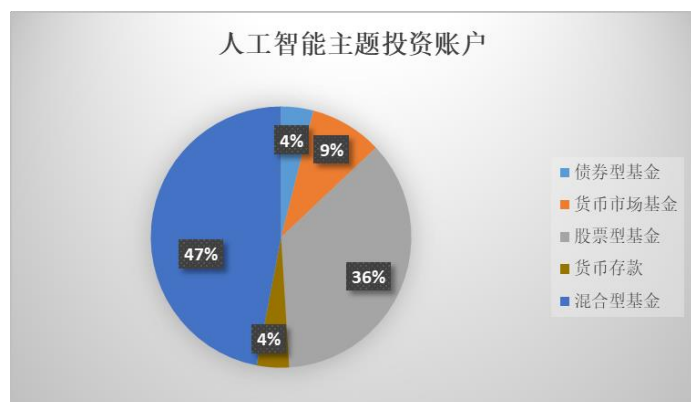
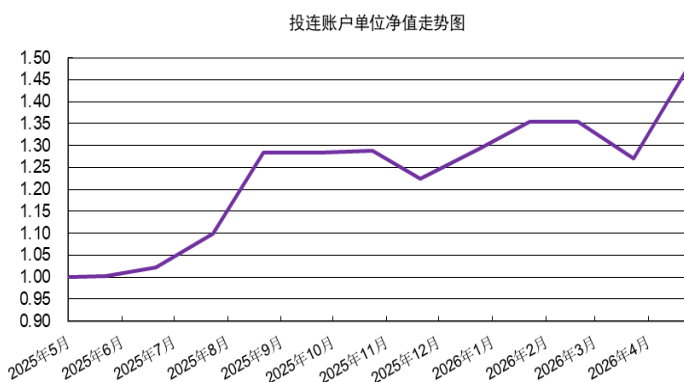
(1) 账户简介

- **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	15.63%	8.44%	-	-	46.91%

(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	富国互联科技股票基金
2	摩根新兴动力混合基金
3	易方达供给改革灵活配置混合基金

注：

过去一个月账户收益率 = (2026年4月期末单位资产净值 - 2026年3月期末单位资产净值) / 2026年3月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2026年4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%

过去三年账户收益率 = (2026年4月期末单位资产净值 - 2023年4月期末单位资产净值) / 2023年4月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2026年4月期末单位资产净值 - 2021年4月期末单位资产净值) / 2021年4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4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4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4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	49,752	1.00000	3.97367	297.37%
积极进取投资账户	2010年2月1日	25,620	1.00000	2.28992	128.99%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	26,986	1.00000	2.07661	107.66%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	36,380	1.00000	1.40596	40.60%
未来智选混合投资账户	2016年8月19日	9,452	1.00000	1.21312	21.31%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,904	1.00000	1.08786	8.79%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	16,928	1.00000	1.53546	53.55%
红利低波策略投资账户	2025年5月8日	43	1.00000	1.03295	3.30%
人工智能主题投资账户	2025年5月8日	71	1.00000	1.46909	46.91%

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4月最后一个资产评估日是2026年4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。