

汇丰人寿保险有限公司
2016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

2016年4月份中国消费者价格指数(CPI)同比上升2.3%，与2、3月持平。继3月环比下跌0.4%后，4月份CPI环比下跌0.2%。环比下跌的主要原因是部分食品价格延续季节性回落。分类别看，鲜菜、蛋和鲜果价格分别环比下跌12.5%、1%和1%。非食品项目中，医疗保健和个人用品价格环比上涨0.3%，居住类价格环比上涨0.2%。综合来看，非食品价格呈现平稳缓慢回升状态，食品价格波动较大，前期备受关注的物价上涨现已得到回落。

2016年4月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%，比上月微落0.1个百分点，与去年同期持平，继续位于扩张区间。中国非制造业商务活动指数为53.5%，比上月小幅回落0.3个百分点，微高于去年同期，继续高于临界点，表明我国非制造业继续保持增长态势，但增速略有减缓。需求方面，新订单指数为51.0%，虽比上月回落0.4个百分点，但仍连续两个月位于临界点以上，且为去年以来的次高点。新出口订单指数比上月回落0.1%，至50.1%，但明显高于2015年下半年约47%的平均水平。两大需求指数都处于荣枯线以上，表明内外需求仍处于改善区间。分企业规模看，大型企业PMI为51.0%，继续处于扩张区间；中型企业PMI为50.0%，位于临界点；小型企业PMI为46.9%，持续低于临界点，表明小型企业生产经营困难依然较大。总的来说，4月PMI指数较3月小幅回落，但是仍处于扩张区间，且为10个月以来的次高值，表明中国经济短期企稳的基本方向没有变，只是企稳的基础依然较为薄弱，还需要更多宽松政策扶持。

(2) 股票市场

基本面方面，4月经济再度回落，生产和需求全面走弱。工业增速从6.8%降至6.0%，其中钢铁、发电等产量增速也普遍下滑，基建投资增速高位回落，唯有地产数据一直独秀。

受实体经济影响，4月的股市震荡下行。具体来看，4月截至30日，上证综指与深证成指分别下跌2.18%和3.00%，代表大盘类的沪深300指数下跌1.91%，代表中小盘的中小板指数下跌3.61%，创业板下跌4.45%。

4月沪市日均成交量为189.35亿股，环比下降了14.35%；日均成交金额2,107.37亿元，环比下降了9.28%。深市日均成交量为217.36亿股，环比下降了5.57%；日均成交金额为3,604.05亿元，环比上升了3.37%。

4月份A股主要指数及股票基金指数的变动情况

| 指数 | 上月收盘 | 本月收盘 | 4月份(%) | 最近3个月(%) | 今年以来(%) |
|--------|---------|---------|--------|----------|---------|
| 上证综合指数 | 3003.92 | 2938.32 | -2.18 | 7.33 | -16.98 |
| 沪深300 | 3218.09 | 3156.75 | -1.91 | 7.15 | -15.39 |
| 上证50 | 2156.54 | 2135.51 | -0.98 | 8.24 | -11.79 |
| 中小板指 | 6864.80 | 6616.83 | -3.61 | 5.48 | -21.17 |
| 中证500 | 6155.81 | 5985.59 | -2.77 | 9.44 | -21.43 |
| 股票基金指数 | 7153.94 | 7088.09 | -0.92 | 10.79 | -15.69 |

(3) 债券市场

4月份债券市场跌宕起伏，前期大幅上行，至月底略有回调。截至4月30日，1年期国债收益率较上月末上升22个基点，1年期AAA级和AA+级短融中票收益率变动分别为21个基点和35个基点；5年期国债收益率的变动为26个基点，5年期AAA级和AA+级短融中票收益率的变动分别为43个基点和47个基点；10年期国债收益率的变动为5个基点。

各种利空因素持续发酵，主要包括以下几点：一是一级供给压力加大，认购情绪较弱，招标结果多高于预期和二级市场利率；二是经济数据短期企稳，市场预期发生微妙变化；三是信用风险事件频发，波及央企和地方国企，市场信心受损；四是营改增加重了税收负担，机构预期货币市场利率上行、国债金融债利差走扩；五是下半月资金面的收紧更令债市雪上加霜，市场情绪异常悲观。

近期信用风险继续爆发，而且开始呈现“由点及面”的爆发态势，市场对于信用风险转化成流动性风险的担忧也愈发加剧。市场信心显现不足，一级认购频频取消，现券收益率大幅上行。在高负债率宏观环境下，市场对信用违约并非完全没有预期，但对于违约的形式和爆发时间无法完全预测。近期信用违约事件中，央企、地方国企、城投等前期市场所信仰的发行主体频频成为信用事件的主角。信用风险的不断发酵也会使得市场预期继续保持谨慎态度。

2. 投资连结保险投资账户本月概况

(1) 各投资账户收益率

| 阶段 | 投资收益率 | | | |
|--------|----------|----------|----------|----------|
| | 汇丰进取投资账户 | 积极进取投资账户 | 平衡增长投资账户 | 稳健成长投资账户 |
| 过去一个月 | -1.63% | -1.15% | -0.96% | -0.52% |
| 过去三个月 | 13.46% | 11.90% | 6.64% | 0.14% |
| 成立至今 | 110.78% | 21.13% | 22.27% | 10.85% |
| 规模(万元) | 41,453 | 10,243 | 8,400 | 82,487 |

投资收益率=(期末资产净值-期初资产净值)/期初资产净值*100%

注：

汇丰进取投资账户

过去一个月指2016年4月1日-2016年4月29日

过去三个月指2016年2月1日-2016年4月29日

成立至今指2012年5月21日-2016年4月29日

其他账户

过去一个月指2016年4月1日-2016年4月29日

过去三个月指2016年2月1日-2016年4月29日

成立至今指2010年2月1日-2016年4月29日

重要提示：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。

(2) 各账户月度持仓情况

| 序号 | 汇丰进取(股票行业) | 积极进取(基金) | 平衡增长(基金) | 稳健成长(基金) |
|----|------------|----------|----------|----------|
| 1 | 制造业 | 易方达新兴成长 | 易方达增强回报 | 易方达货币B |
| 2 | 金融、保险业 | 嘉实货币B | 国泰中小盘 | 嘉实货币B |
| 3 | 社会服务业 | 国泰中小盘 | 嘉实货币B | 嘉实超短债 |

汇丰人寿保险有限公司
2016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. | 博时基金管理有限公司 |
| 4. | 国泰基金管理有限公司 |
| 5. | 富国基金管理有限公司 |
| 6. | 华夏基金管理有限公司 |
| 7. | 海富通基金管理有限公司 |

3. 投资连结保险投资账户简介

1) 汇锋进取投资账户

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。现金类资产投资比例为 3% - 10%，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) 积极进取投资账户

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。现金类资产投资比例不低于 3%，以保证账户的流动性；股票投资基金投资比例不低于 80%。

3) 平衡增长投资账户

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，现金类资产投资比例不低于 3%；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%。

4) 稳健成长投资账户

投资策略及主要投资工具：本账户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。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。

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皆可达 100%。

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

业绩表现（截至2016年4月29日）

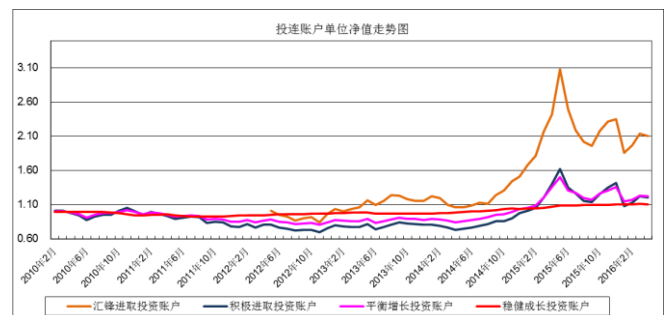
| 账户类型 | 成立日期 | 期初净值 | 期末净值 | 投资收益率 |
|----------|---------|------|---------|---------|
| 汇锋进取投资账户 | 2012年5月 | 1.00 | 2.10775 | 110.78% |
| 积极进取投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.21128 | 21.13% |
| 平衡增长投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.22269 | 22.27% |
| 稳健成长投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.10850 | 10.85% |

注：投资连结保险投资账户单位价格是根据资产评估日前一日的市场价值所计算形成的。

市场价值的确认方法为：对于开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，以其在证券交易所挂牌的收盘价确认市价；对于开放式基金，以其公告的基金单位净值确认市价。

4月最后一个资产评估日是4月29日。

账户单位价格走势（截至2016年4月29日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2016年4月，货币单位：人民币)

| 资产类别 | 汇锋进取投资账户 | | 积极进取投资账户 | | 平衡增长投资账户 | | 稳健成长投资账户 | | |
|-----------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------|
| | 账面余额 (万) | 占总资产比例% | 账面余额 (万) | 占总资产比例% | 账面余额 (万) | 占总资产比例% | 账面余额 (万) | 占总资产比例% | |
| 固定收益类 | 国债 | 3,880 | 9% | - | - | - | - | - | |
| | 金融债 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | AAA企业债 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | AA企业债 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 债券型基金 | - | - | - | - | 3,217 | 38% | 49,639 | 60% |
| | 货币市场基金 | - | - | 1,471 | 14% | 657 | 8% | 31,801 | 38% |
| | 买入返售证券 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 小计 | 3,880 | 9% | 1,471 | 14% | 3,874 | 46% | 81,440 | 98% | |
| 权益类 | 股票 | 33,863 | 81% | - | - | - | - | - | |
| | 股票型基金 | - | - | 3,763 | 36% | 2,478 | 29% | - | |
| 小计 | 33,863 | 81% | 3,763 | 36% | 2,478 | 29% | - | | |
| 其他 | 货币存款 | 3,631 | 9% | 372 | 4% | 214 | 2% | 893 | 1% |
| | 混合型基金 | - | - | 4,866 | 46% | 1,947 | 23% | - | |
| | 存出保证金 | 50 | 0% | - | - | - | - | - | |
| | 其他 | 184 | 1% | 8 | 0% | 16 | 0% | 490 | 1% |
| | 小计 | 3,865 | 10% | 5,246 | 50% | 2,177 | 25% | 1,383 | 2% |
| 总计 | 41,608 | 100% | 10,480 | 100% | 8,529 | 100% | 82,823 | 100% | |

重要提示：

投资有风险。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，并且不作为您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。