

汇丰人寿保险有限公司
2016年8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

国家统计局发布的2016年8月份全国居民消费价格指数(CPI)数据显示, CPI环比上涨0.1%, 同比上涨1.3%; 同比增幅低于7月的1.8%和6月的1.9%。增速较低主要是因为基数效应和部分食品价格回落: 8月, 鲜果、水产和猪肉价格分别环比下跌2.6%、0.6%和1.2%。虽然货币政策放宽, 但由于居民消费相对低迷, 大部分工业产能过剩, 整体CPI仍将受到经济放缓周期的抑制。

8月中采制造业PMI从7月的49.9升至50.4, 主要是来自新订单和产出指数的贡献, 反映制造业生产经营有所回升。具体而言, 需求方面, 中采制造业新出口订单指数从7月的49升至49.7, 前期人民币有效汇率贬值, 这对外需有一定提振, 不过当前主要经济体增长乏力, 外需进一步改善空间有限; 中采制造业新订单指数从7月的50.4升至51.3, 由于商品房销售仍然较好, 下游消费品相关制造业平稳增长, 短期内需有所恢复。供给方面, 中采制造业产出指数从7月的52.1升至52.6, 8月发电量增速可能继续回升, 不过主要与天气偏热有关, 主要工业行业运行平稳, 8月工业增加值同比或小幅回升。

根据海关总署发布的统计数据, 2016年8月, 我国进出口总值21959.90亿元人民币, 比去年同期增长7.9%。其中, 出口12710.08亿元, 同比上升5.9%; 进口9249.82亿元, 同比增长10.8%; 贸易顺差3460.26亿元。2016年1至8月进出口累计153660.27亿元, 同比下降1.8%。目前全球市场的需求仍然疲弱, 仍是存量发展的阶段, 加之地区政治或经济动荡, 加剧了经济向好的不确定性, 制约了全球贸易总额的增长。

(2) 股票市场

本月市场整体震荡上行, 大市值板块占优。具体而言, 8月上证综指上涨3.56%, 深证成指上涨4.15%, 沪深300指数上涨3.87%, 中小板指和创业板指分别上涨3.34%与3.27%。分板块来看, 8月涨幅最大的为房地产业, 上涨12.10%, 然而随着部分城市房地产市场过热, 政府调控力度开始加大, 预计未来或将有更多城市的房地产政策有所收紧, 其波动风险需要考虑; 而跌幅最大的为食品饮料业, 小幅下跌1.19%。8月份股票市场偏暖, 上市公司中报披露情况、央行降准预期和深港通准备工作启动的消息是影响本月市场运行的主要因素。

A股已连续3个月上涨, 但是存量博弈仍是市场主旋律, 上半月股市的上涨行情对增量资金的带动作用有限, 投资者的情绪在股灾之后更加谨慎。截止8月底, 两融余额9034亿, 相比7月底仅增加366亿元, 但却是今年以来单月增长最快的一个月。

8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	8月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2979.34	3085.49	3.56	5.79	-12.82
沪深300	3203.93	3327.79	3.87	4.99	-10.81
上证50	2155.24	2232.71	3.59	3.57	-7.77
中小板指	6736.08	6961.14	3.34	4.62	-17.07
中证500	6202.89	6434.21	3.73	8.19	-15.54
股票基金指数	7482.56	7692.18	2.80	8.14	-8.51

(3) 债券市场

8月新发行债券3.72万亿元, 环比上升21.6%, 累计同比升89.7%。次级债、短融、地方债、中票、资产支持证券、定向工具发行规模环比大幅上升, 而公司债、政策银行债发行规模小幅下降。

8月, 受监管部门对债市融资政策调整、理财规模扩大对债市需求端的增强作用、以及市场对信用风险事件接受度的逐渐提高影响, 债市利率普遍下行, 利率债期限利差小幅扩张, 信用债信用利差有所压缩。8月公募与私募市场上违约事件新增, 信用风险暴露行业进一步扩展, 对内外因造成的产能过剩行业信用风险需持续警惕。

具体而言, 中国债券信息网数据显示, 1年国债到期收益率较7月末下行12个基点, 收于2.12%; 10年国债较到期收益率较7月末下行4个基点, 收于2.74%。企业债方面, 5年期高评级AAA债券的收益率较7月末小幅上升0.1个基点, 收于3.19%; 而同期限AA级债券的收益率则下行18个基点, 收于3.85%。

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	低碳环保精选投资账户
过去一个月	2.39%	1.73%	1.19%	0.28%	-
过去三个月	12.61%	7.49%	5.60%	1.31%	-
成立至今	130.33%	28.58%	28.16%	12.61%	-0.50%
规模(万元)	48,369	11,530	12,217	99,748	511

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:

汇丰低碳环保精选投资账户

过去一个月指2016年8月1日-2016年8月31日

过去三个月指2016年6月1日-2016年8月31日

成立至今指2016年8月19日-2016年8月31日

汇锋进取投资账户

过去一个月指2016年8月1日-2016年8月31日

过去三个月指2016年6月1日-2016年8月31日

成立至今指2012年5月21日-2016年8月31日

其他账户

过去一个月指2016年8月1日-2016年8月31日

过去三个月指2016年6月1日-2016年8月31日

成立至今指2010年2月1日-2016年8月31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。

汇丰人寿保险有限公司
2016年8月投资连结保险投资账户月度报告

(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)	低碳环保 精选
1	制造业	易方达新兴成长	易方达增强回报	易方达货币 B	易方达纯债 A
2	金融、保险业	国泰中小盘	嘉实研究精选股票型证券投资基金	嘉实货币 B	易方达增强回报
3	建筑	嘉实研究精选股票型证券投资基金	国泰中小盘	易方达纯债 A	汇丰晋信低碳先锋股票

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 23.41%。

(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
8.	汇丰晋信基金管理有限公司

3. 投资连结保险投资账户简介

1) 汇丰进取投资账户

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%。

5) 低碳环保精选投资账户

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，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。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%。

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8月31日）

账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇丰进取投资账户	2012年5月	1.00	2.30332	130.33%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.28584	28.58%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.28157	28.16%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.12605	12.61%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.99503	-0.50%

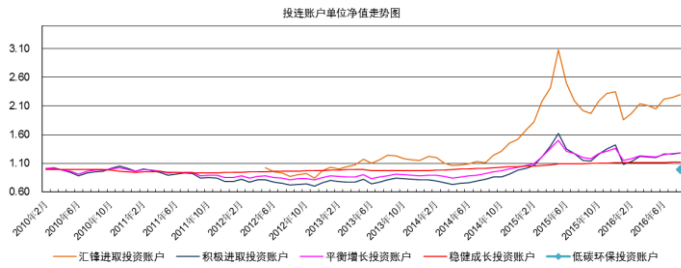
注：投资连结保险投资账户单位价格是根据资产评估日前一日的市场价值所计算形成的。

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。

8月最后一个资产评估日是8月31日。

汇丰人寿保险有限公司
2016年8月投资连结保险投资账户月度报告

账户单位价格走势（截至2016年8月31日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2016年8月, 货币单位: 人民币)

资产类别	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		低碳环保精选投资账户		
	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%	账面余额(万)	占总资产比例%	
固定收益类	国债	1,001	2%	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	4,131	34%	62,628	63%	159	31%
	货币市场基金	-	-	881	8%	1,164	10%	34,927	35%	-	-
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	1,001	2%	881	8%	5,295	44%	97,555	98%	159	31%	
权益类	股票	42,702	88%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	4,313	37%	3,216	26%	-	-	119	23%
	小计	42,702	88%	4,313	37%	3,216	26%	-	-	119	23%
其他	货币存款	4,567	9%	588	5%	637	5%	1,377	1%	178	35%
	混合型基金	-	-	5,715	50%	3,034	25%	-	-	-	-
	存出保证金	26	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	73	1%	33	0%	35	0%	816	1%	55	11%
	小计	4,666	10%	6,336	55%	3,706	30%	2,193	2%	233	46%
总计	48,369	100%	11,530	100%	12,217	100%	99,748	100%	511	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。