

汇丰人寿保险有限公司
2015年12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

2015年12月份中国制造业采购经理指数(PMI)为49.7%，较上月上升0.1%，连续第五个月位于临界值之下，全年PMI平均值为49.91%。从年度平均PMI来看创下有数据以来的新低。分企业规模看，大型企业PMI为50.9%，虽比上月回落0.3个百分点，但继续保持扩张态势；中型企业PMI为49.6%，比上月回升1.3个百分点，仍处于临界点以下；小型企业PMI为44.9%，比上月微升0.1个百分点，持续处于收缩区间。

2015年12月中国非制造业商务活动指数升至54.4%，连续两个月上升，环比上升0.8%，升幅较上月有所扩大。在经营活动增速加快的同时，各分项指数变化反映出经济发展质量存在趋好因素。新订单指数环比上升1.5个百分点，达到51.7%，创出今年以来的新高，显示需求回升力度明显。在需求回升的带动下，销售价格指数和从业人员指数虽仍在50%以下，但较上月均有小幅回升。

通胀方面，2015年12月，CPI同比上涨1.6%，涨幅较上月回升0.1个百分点，环比上涨0.5个百分点。12月CPI回暖，主要仍是由食品推动，涨幅达到2.7%，超过前值2.3%，对CPI的上涨贡献0.91个百分点。其中，影响最大的为鲜菜，受到降温雨雪天气因素影响，鲜菜价格上涨高达11.8%。不过从全年来看，2015年全年CPI上涨1.4%，创6年来新低，整体物价维持低通胀水平。

2015年12月，我国进出口总值3882亿美元，同比下降4.1%，比上月回升3.8个百分点。其中，出口同比下降1.4%，比11月份回升5.4个百分点；进口相比上月也有所改善，同比下降7.6%；贸易顺差为600.9亿美元。总的来看，出口大幅改善，除内需回暖外，主要是由于人民币汇率的贬值。12月份出口上升或为翘尾因素，具有一定的暂时性。进口方面，受益于国内消费市场的持续改善，12月份进口同比跌幅也显著收窄。但受累于12月国际大宗商品价格的持续下行和人民币汇率的大幅贬值，进口仍然处于负增长区间。2015年全年，中国出口降2.9%，进口同比降14.4%，贸易顺差5988亿美元。2015年进出口总额较前年降8.0%，是2010年来首度负增长，更远低于年初所定7%的增长目标。

(2) 股票市场

12月，A股市场在面对“美国加息、国内18只新股发行以及国内经济继续疲态，资金外流”等诸多负面因素，仍走出了一定的绝对收益。截止12月31日，上证综指12月份上涨2.72%，沪深300上涨4.62%，中小板指数上涨2.83%，创业板指数上涨1.55%。中旬阶段，美国加息尘埃落定，美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调25个基点，由于之前市场对此已经有所预期，因此受到的影响较小。从流动性上看，截至2015年12月31日，沪深两市两融余额为11742.67亿元，与11月底相比，略有下降，意味着目前市场上增量资金有限，仍旧以存量博弈为主。纵观2015全年，A股市场走势可谓是惊心动魄，上半年A股市场在杠杆资金规模持续加大的背景下走出波澜壮阔的牛市，截至6月中旬，上半年上证综指涨幅超过60%。但年中在去杠杆背景下股灾一触即发，6月底以后市场经历两轮凌厉下跌，2个月左右时间内市场暴跌45%。而自9月之后市场逐渐修复，并在4季度逐步走强。

12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	12月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	3445.40	3539.18	2.72	15.93	9.41
沪深300	3566.41	3731.00	4.62	16.49	5.58
上证50	2336.29	2420.80	3.62	12.80	-6.23
中小板指	8163.05	8393.83	2.83	23.81	53.70
中证500	7408.40	7617.69	2.83	24.40	43.12
股票基金指数	8036.12	8407.57	4.62	28.14	47.89

(3) 债券市场

12月份，中国债券发行额达23558.84亿元。受2015国债发行、地方政府债务置换以及国开债发行临近尾声影响，各类债券供给大幅回落，其中国债发行额环比减少1160亿元，地方债发行规模减少6257.80亿元，政策银行债发行规模减少768.77亿元。12月利率债收益率整体下行，相比11月底，国债收益率整体下行18-28bp，国开债收益率下行30-47bp，非国开债收益率下行37-45bp。10Y国债150023触及2.795%，10Y国开债150218触及3.1%的低点。国债期限利差经历了先变陡后变平，整体与月初差别不大；国开债期限利差窄幅波动，隐含税率进一步下行；非国开期限利差降后升，隐含税率进一步下行，已经降至2011年以来新低。

承接14年的利率下行，2015年债市迎来牛市第二年，利率债、信用债都明显上涨。1年期国开债利率全年下行155bp，1年AAA中短期票据利率全年下行185bp，5年期AAA、AA和AA-企业债分别下行150bp、176bp和155bp，而10年国开债和国债利率全年分别下行96、80bp。

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
过去一个月	1.47%	4.81%	3.53%	0.78%
过去三个月	19.68%	24.71%	15.32%	1.20%
成立至今	135.21%	41.84%	35.87%	11.03%
规模(万元)	44,754	12,365	8,847	70,265

投资收益率=(单位期末资产净值-单位期初资产净值)/单位期初资产净值*100%

注:

汇锋进取投资账户

过去一个月指2015年12月1日-2015年12月31日

过去三个月指2015年10月8日-2015年12月31日

成立至今指2012年5月21日-2015年12月31日

其他账户

过去一个月指2015年12月1日-2015年12月31日

过去三个月指2015年10月8日-2015年12月31日

成立至今指2010年2月1日-2015年12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

汇丰人寿保险有限公司
2015年12月投资连结保险投资账户月度报告

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	汇锋进取 (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	国泰中小盘	易方达增强 回报	易方达货币 B
2	金融、保 险业	嘉实货币 B	易方达新兴 成长	嘉实货币 B
3	信息技术业	基金科瑞	国泰中小盘	嘉实超短债

(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

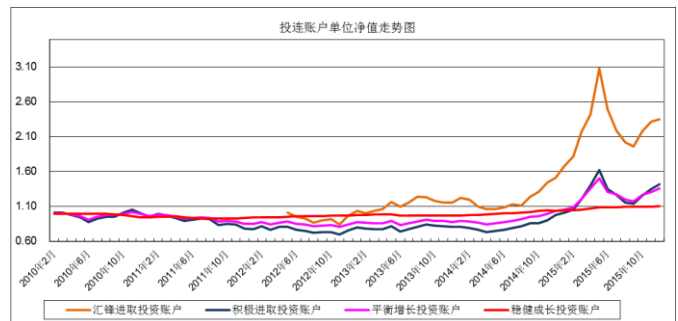
业绩表现（截至2015年12月31日）

账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取 投资账户	2012年5月	1.00	2.35205	135.21%
积极进取 投资账户	2010年2月	1.00	1.41840	41.84%
平衡增长 投资账户	2010年2月	1.00	1.35865	35.87%
稳健成长 投资账户	2010年2月	1.00	1.11025	11.03%

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。

12月最后一个资产交易日是12月31日。

账户单位价格走势（截至2015年12月31日）



汇丰人寿保险有限公司
2015年12月投资连结保险投资账户月度报告

5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2015年12月, 货币单位: 人民币)

资产类别	稳健进取投资账户		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%	
固定收益率	国债	6,471	14%	-	-	-	-	-	
	金融债	1,000	2%	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	2,645	29%	38,728	54%
	货币市场基金	-	-	1,410	11%	453	5%	31,504	45%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	7,471	16%	1,410	11%	3,098	34%	70,232	99%	
权益类	股票	34,505	74%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	7,369	58%	4,055	45%	-	
	小计	34,505	74%	7,369	58%	4,055	45%	-	
其他	货币存款	4,233	10%	434	3%	501	6%	360	1%
	混合型基金	-	-	3,477	27%	1,354	15%	-	
	存出保证金	78	0%	-	-	-	-	-	
	其他	136	0%	12	1%	18	0%	57	0%
	小计	4,447	10%	3,923	31%	1,873	21%	417	1%
总计	46,423	100%	12,702	100%	9,026	100%	70,649	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。