

汇丰人寿保险有限公司
2016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

国家统计局发布的2016年12月份全国居民消费价格指数(CPI)显示, CPI同比上涨2.1%, 环比上涨0.2%; 全国工业品出厂价格(PPI)同比上升5.5%, 环比上升1.6%。

12月CPI同比增速2.1%, 略低于市场平均预期的2.2%, 主要是暖冬导致食品项涨幅低于预期也低于历史同期; 而PPI环比增长1.6%, 超出市场预期, 黑色金属和能源工业品价格上涨是主因。

回顾2016年, CPI“两头高中间低”, 全年在1.3%-2.3%区间内; 2016年全年PPI同比下降1.4%, 降幅较2015年显著收窄, 且自年初以来PPI一路上行、由负转正, 主要受供给侧改革、国内需求转暖、以及国际大宗商品涨价的影响。目前主流观点认为PPI上涨传导至CPI的概率较低, 故2017年一季度尽管PPI会同比大幅上涨, 但国内通胀仍将温和。

12月中国官方制造业采购经理指数PMI为51.4, 前值51.7, 下降0.3个百分点。但这一数据仍为年内次高点, 高于全年水平1.1个百分点, 且连续5个月位于临界点之上。主要分项指标, 12月生产指数回落0.6个百分点至53.3%, 增速有所放缓, 但仍为年内次高。新订单指数53.2%, 与上月持平, 表明市场需求维持相对稳定, 尤其是春节临近, 部分下游消费品制造业增长较快。12月进出口指数继续改善, 新出口订单指数和进口指数分别为50.1%和50.3%, 连续两个月位于扩张区间。

海关总署公布的数据显示, 以人民币计, 中国2016年12月进口同比增10.8%, 前值增13%; 出口同比增0.6%, 前值增5.9%; 贸易顺差2754亿元, 前值顺差2981亿元。中国2016年出口同比下降2%, 进口同比增长0.6%, 贸易顺差3.35万亿元人民币, 同比减少9.1%。人民币贬值对出口有一定正面贡献, 以美元计, 中国2016年出口同比下降7.7%, 进口同比下降5.5%, 贸易顺差5100亿美元。海关总署表示, 2017年国际环境依然严峻复杂, 国内经济下行压力也仍然较大, 影响我国外贸发展的不确定因素仍然很多, 支撑外贸持续向好的基础尚不牢固。

(2) 股票市场

12月份股票市场整体下跌, 但大小盘股风格明显缓和。具体而言, 本月上证综指与沪深300指数分别下跌4.5%以及6.44%, 中小板指和股票基金指数分别下跌6.23%与4.38%。

12月股票市场主要受到国内监管层政策影响, 证监会和保监会联手打击保险公司二级市场举牌风潮。月初债券市场暴跌影响股市情绪且利空指数权重银行板块。美联储12月如期加息, 加剧美元上涨趋势, 人民币贬值压力空前, 人民币汇率持续快速贬值, 依然是市场系统性风险的源头之一; 几大因素综合影响下, 12月份股市走势与11月份呈倒V型。

目前国内经济平稳向上, 周期品价格涨幅明显, 抬升市场整体业绩增长预期; 不过房地产受调控政策的打压但并未出现房价下跌, 如果国内通胀意外上升, 未来货币政策预计边际收紧。再结合中央经济工作会议防金融风险的总体定调, 股票市场情绪难以提升。看点之一是周期行情业绩靓丽能否产生超额收益。

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	3250.03	3103.64	-4.50	3.29	-12.31
沪深300	3538.00	3310.08	-6.44	1.75	-11.28
上证50	2419.41	2286.90	-5.48	5.03	-5.53
中小板指	6902.10	6472.23	-6.23	-4.59	-22.89
中证500	6585.58	6263.63	-4.89	-1.02	-17.78
股票基金指数	7903.37	7557.53	-4.38	-1.25	-10.11

(3) 债券市场

根据中债登和上清所托管数据显示, 12月末中债登托管规模43.73万亿, 环比增长3452亿元; 国债和地方债在12月份发行规模均有所下滑。上清所托管规模14.41万亿, 环比增长2155亿元; 其中同业存单托管量大幅增加, 而短融超短融托管规模下滑幅度超过2000亿元, 为历史最大降幅, 呈现剧烈的结构变化。分券种看, 利率债和同存大增, 信用债遭普遍减持。

12月前两周债市剧烈下跌。资金面持续吃紧, 国海证券信用事件引发市场各种负面情绪, 后监管层出面干预才阻止债券市场信用进一步恶化, 在月底债券价格快速反弹。

指数方面, 中债国债总财富(总值)指数下跌0.95%, 中债金融债券总财富(总值)指数下跌1.69%, 中债企业债总财富(总值)指数下跌1.55%。

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	-3.67%	-3.90%	-3.09%	-1.11%	-2.93%
过去三个月	-0.88%	-2.33%	-1.92%	-1.26%	-3.27%
成立至今	123.08%	23.60%	24.94%	11.38%	-3.98%
规模(万元)	47,657	10,181	13,225	95,073	2,145

注:

过去一个月账户收益率 = (2016年12月期末单位资产净值 - 2016年11月期末单位资产净值) / 2016年11月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2016年12月期末单位资产净值 - 2016年9月期末单位资产净值) / 2016年9月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2016年12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%

低碳环保精选投资账户成立日2016年8月19日。

汇锋进取投资账户成立日2012年5月21日。

其他账户成立至今指2010年2月1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12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)	低碳环保 精选
1	制造业	国泰中小盘	海富通货币	易方达纯债 A	易方达纯 债 A
2	金融、保 险业	易方达 50	易方达增强 回报	易方达增强 回报	汇丰晋信 低碳先锋 股票
3	批发和零售 贸易	汇丰晋信大 盘精选	嘉实研究精 选股票型证 券投资基金	易方达货币 B	华夏货币 现金

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 17.12%。

(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。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) 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。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%。

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%。

4) 稳健成长投资账户

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%。

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收益率

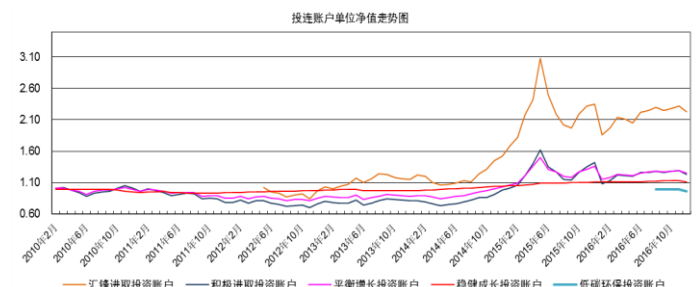
业绩表现（截至2016年12月31日）

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	2.23082	123.08%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.23604	23.60%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.24938	24.94%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.11379	11.38%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.96021	-3.98%

注：12月投资连结保险投资账户期末净值是根据12月最后一个资产交易日的市场价值所计算形成的。12月最后一个交易日是12月31日。

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。

账户单位价格走势（截至2016年12月31日）



汇丰人寿保险有限公司
2016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

(2016年12月, 货币单位: 人民币)

资产类别	汇锋进取 投资账户		积进进取 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	118	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
金融债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券型基金	-	-	-	-	3,930	29%	60,341	63%	1,041	48%
货币市场基金	-	-	981	9%	1,726	13%	31,711	34%	251	12%
买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	118	0%	981	9%	5,656	42%	92,052	97%	1,292	60%
权益类										
股票	44,244	91%	-	-	-	-	-	-	-	-
股票型基金	-	-	4,740	46%	4,219	32%	-	-	367	17%
小计	44,244	91%	4,740	46%	4,219	32%	-	-	367	17%
货币存款	4,004	9%	515	5%	674	5%	3,344	3%	306	14%
混合型基金	-	-	4,171	40%	2,832	21%	-	-	190	9%
其他										
存出保证金	28	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	3	0%	-	-	3	0%	165	0%	-	-
小计	4,035	9%	4,686	45%	3,509	26%	3,509	3%	496	23%
总计	48,397	100%	10,407	100%	13,384	100%	95,561	100%	2,155	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。