

汇丰人寿保险有限公司 2016年2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2月中国消费者价格指数(CPI)同比上升2.3%，高于1月份的1.8%。环比来看，2月份CPI上升1.6%，远远高于过去10年的平均环比涨幅。CPI回升幅度远超市场预期，是19个月来的最高值。这主要是因为天气寒冷背景下宽松货币政策推动供给最紧缺的新鲜蔬果价格大幅上扬。2月份，食品价格环比上升6.7%，肉禽价格环比上升6.3%，而海鲜及新鲜水果和蔬菜价格环比分别上升6.0%、6.9%和29.9%。

2016年2月份PMI为49.0%，低于上月0.4个百分点。连续七个月低于荣枯分界线，创出2011年11月以来最低水平。需求萎缩是造成PMI指数加速下滑的主因。在官方PMI分项数据中，新订单指数下滑0.9个百分点至48.6；生产指数大幅下滑1.2个百分点至50.2，创近期新低；从业人员指数则下滑至47.6。PMI分项数据，均显示出制造业自去年以来持续走弱的态势。

2016年2月，中国出口总值1261.45亿美元，同比下降25.38%，为2014年3月份以来最低。进口总值为935.52亿美元，同比下降13.88%，为2010年3月份以来最低。贸易顺差325.92亿美元，同比下降46.06%，创出2015年4月份以来最低。

从需求来看，外需大幅下滑、跌幅远超预期，内需中消费稳中趋降，对经济形成拖累。在所有经济数据中，唯有地产最为耀眼，2016年前两月销量增速达到28.2%，远超去年的6.5%，而地产销售金额增速更是高达43.6%，印证房价大幅上涨。与此相应，地产新开工面积增速3年以来首次由负转正至13.7%，而地产投资增速也反弹至3%，带动总投资增速小幅反弹。造成房地产销售和投资增速的反弹的部分原因是较低的比较基数和政府保障性住房政策支持。当前国内经济仍然处于下行周期，大部分城市房地产市场上面临持续的去库存压力，传统工业也仍然面临着产能过剩的压力。

(2) 股票市场

2016年元旦过后，出于对全球经济复苏步伐、及对我国经济增速下降幅度的担忧，A股及国际市场投资者的风险偏好明显下降，经过了一月份的调整后，二月份呈现出较大幅度的震荡。2016年截止2月29日，上证综指下跌1.81%，深证成指下跌3.41%，沪深300下跌2.33%，中小板指数下跌4.38%，创业板指数下跌5.71%。一般而言，A股市场的收益主要来自这几方面：基本面向好、流动性宽松和企业自身的成长。目前基本面下行，未来货币宽松有限，农业、信息消费行业年报业绩相对于三季报显著加速，而中游制造、金融服务、周期等行业的年报业绩大幅减速。因此A股整体大幅上行的可能性较低，而当前在一波又一波的震荡后散户入市意愿较低，因此A股市场仍旧是存量博弈阶段。

2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	2月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2737.60	2687.98	-1.81	-21.98	-24.05
沪深300	2946.09	2877.47	-2.33	-19.32	-22.88
上证50	1973.01	1944.61	-1.44	-16.77	-19.67
中小板指	6272.91	5998.28	-4.38	-26.52	-28.54
中证500	5469.13	5350.43	-2.17	-27.78	-29.76
股票基金指数	6397.91	6256.63	-2.21	-22.14	-25.58

(3) 债券市场

2月份跨越春节，债券托管数据显示中债登和上清所托管总量为46.9万亿元，环比增加7148亿元。新发行债券环比下降13.7%。除了同业存单和地方政府债外，其他类型债券发行规模均显著下降，企业债发行47亿元，为2011年9月以来的最低水平，公司债发行641亿元，资产支持证券发行102亿元，也均处于较低水平。

央行2月份最后一天宣布，自3月1日起，普遍下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。此次降准可能对调整后的市场产生强刺激。央行降准巩固了流动性宽松格局，相对宽松的货币环境可确保债市收益率不出现大幅的向上调整。不过，降准对债市的刺激可能是一次性的，一方面，经济企稳的预期可能因政策宽松而得以提升，另一方面，汇率波动的风险始终难以回避。近期美国通胀持续回升令3月的美联储加息预期重新升温，人民币汇率再度走软，虽然外汇占款等数据显示资金外流有所放缓，但趋势没有根本变化，降准或进一步令人民币汇率承压。

综合来看，短期内债市可谓多空交织，政策取向、经济走向还有待明朗，供给压力挥之不去，利率中枢或保持稳定、市场波动可能难免。

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	5.96%	4.85%	2.68%	0.23%
过去三个月	-15.08%	-16.13%	-10.29%	0.71%
成立至今	96.84%	13.50%	17.73%	10.95%
规模(万元)	38,098	9,308	7,414	73,856

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:

汇锋进取投资账户

过去一个月指2016年2月1日-2016年2月29日
过去三个月指2015年12月1日-2016年2月29日
成立至今指2012年5月21日-2016年2月29日

其他账户

过去一个月指2016年2月1日-2016年2月29日
过去三个月指2015年12月1日-2016年2月29日
成立至今指2010年2月1日-2016年2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。

汇丰人寿保险有限公司
2016年2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)
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	国泰中小盘	国泰中小盘	嘉实货币B
3	信息技术业	嘉实泰和混合	易方达收益B	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的、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2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	1.96840	96.84%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.13496	13.50%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.17732	17.73%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.10953	10.95%

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。

2月最后一个资产评估日是2月29日。

账户单位价格走势（截至2016年2月29日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2016年2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	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	2,627	34%	41,102	55%
	货币市场基金	-	-	916	10%	455	6%	31,669	43%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	916	10%	3,082	40%	72,771	98%	
权益类	股票	34,481	90%	-	-	-	-	-	-
	股票型基金	-	-	3,747	38%	2,387	31%	-	-
	小计	34,481	90%	3,747	38%	2,387	31%	-	-
其他	货币存款	3,637	10%	288	3%	175	2%	1,212	2%
	混合型基金	-	-	4,473	47%	1,790	23%	-	-
	存出保证金	64	0%	-	-	-	-	-	-
	其他	69	0%	188	2%	280	4%	52	0%
	小计	3,770	10%	4,949	52%	2,245	29%	1,264	2%
总计	38,251	100%	9,612	100%	7,714	100%	74,035	100%	

汇丰人寿保险有限公司
2016年2月投资连结保险投资账户月度报告

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。