

汇丰人寿保险有限公司  
2017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

2月中国官方制造业采购经理指数PMI为51.6,市场预期为51.1,前值51.3,上升0.3个百分点,连续7个月位于临界点之上。主要分项指标,2月生产指数上升0.6个百分点至53.7%,新订单指数上升0.2个百分点至53.0%,表明国内经济增长趋于活跃。另外,2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50.8%和51.2%,环比大幅上升,预示内外需都继续回暖。

海关总署公布的数据显示,中国2017年2月我国进出口总值2493.06亿美元,同比上升15.79%。其中,出口1200.79亿美元,同比下跌1.3%;进口1292.27亿美元,同比上升38.1%;贸易逆差91.48亿美元。总体看出口数据大幅低于市场预期,但进口数据大幅超出市场预期,而月度贸易逆差也是令市场惊愕。从数据看出内需强劲,但逆差折射出人民币的贬值压力。考虑到春节错位因素,单月数据的跳跃影响趋势判断,需继续观测后续数据。

国家统计局发布的2017年2月份全国居民消费价格指数(CPI)显示,CPI同比上涨0.8%,环比大跌1.7%;全国工业品出厂价格(PPI)同比上升7.8%,环比上升0.9%。2月CPI低于市场预期,主要因为基数效应以及食品价格同比涨幅较低;PPI超出市场预期,显示黑色金属和能源工业品价格上涨动力仍在。尽管2月CPI低得突兀,但也说明PPI上涨向非食品传导依然并不顺畅,总体分析认为一季度国内通胀不大。

2月金融数据显示,新增人民币贷款1.17万亿元,同比多增4391亿元,符合市场预期,1-2月人民币贷款新增合计3.20万亿元,同比小幅减少0.04万亿元。2月全社会融资余额新增1.15万亿元,环比减少2.59万亿元,分析认为表外融资收缩反映出行业资产结构表外转表内的脱虚入实趋势。M2增速11.1%,比上月略低,M1增速则大幅反弹。

(2) 股票市场

2月份股票市场整体上涨,大小盘股风格也比较明显。具体而言,本月上证综指与沪深300指数分别上涨2.61%以及1.91%,股票基金指数、中小板和中证500指数分别上涨3.05%、4.48%和3.65%。

2月股票市场延续1月的反弹走势,但前期表现靓丽的上证50指数走软,而前期跌幅较大的中小市值股票走势强劲,符合我们前期判断,市场正在修复前期的风格偏离。大宗商品市场依旧强劲,特朗普首次国会演讲,再提万亿基建计划,国内工程机械销量暴增,新疆计划今天基建投资增速超50%,提升水泥需求。人民币汇率暂稳,而春节后央行上调回购市场利率,市场预期央行虽然收紧货币但无意打压经济,对股票市场影响不大。

随着两会召开,各地方政府陆续公布今年计划,进一步印证基础设施建设依然是国内经济最大动力源。周期行业受益价格上涨,提升了市场整体业绩增长预期;受调控政策打压,一线城市成交量已明显下滑,但市场价格依然在涨,且三四线城市成交量可以用火爆形容。

总体而言,中央经济工作会议防金融风险的总体定调,且证监会最新发布会再次透露新股发行加速,股票市场情绪难以提升。市场看点在于周期行业良好势头的持续时间以及中小成长板块的估值修复程度,市场存在结构性投资机会。

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	3159.17	3241.73	2.61	-0.26	4.45
沪深300	3387.96	3452.81	1.91	-2.41	4.31
上证50	2364.02	2370.71	0.28	-2.01	3.66
中小板指	6341.38	6625.60	4.48	-4.01	2.37
中证500	6223.71	6450.97	3.65	-2.04	2.99
股票基金指数	7510.18	7739.44	3.05	-2.07	2.41

(3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示,2017年2月末中债托管规模43.84万亿,环比增长539亿元;上清所托管规模15.38万亿,环比增长7021亿元;2月国债和各类信用债托管量下降,而政策性金融债规模增加。同业存单增长异常明显,托管量创下了历史新高。

2月央行春节后陆续回收节前投放的巨量流动性,而且还上调了10bps回购市场利率。市场利率并没有继续回升,而是维持则震荡走势,不过信用利差出现较明显的扩大趋势。整体来看,2月债券需求偏弱,发行量也低迷。

指数方面,中债国债总财富(总值)指数上涨0.18%,中债金融债券总财富(总值)指数下跌0.18%,中债企业债总财富(总值)指数下跌0.11%。

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	3.11%	1.76%	1.30%	0.04%	0.66%
过去三个月	-0.78%	-2.35%	-2.30%	-0.90%	-2.75%
成立至今	129.76%	25.60%	25.97%	11.62%	-3.80%
规模(万元)	54,129	11,257	13,570	93,259	2,303

注:

过去一个月账户收益率 = (2017年2月期末单位资产净值 - 2017年1月期末单位资产净值) / 2017年1月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2017年2月期末单位资产净值 - 2017年1月期末单位资产净值) / 2017年1月期末单位资产净值 \* 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2017年2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  
2017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)	低碳环保 精选
1	制造业	国泰中小 盘股票基 金	海富通货 币基金	易方达纯 债 A 债券 基金	易方达纯 债 A 债券 基金
2	金融、保 险业	汇丰晋信 大盘精选 股票基金	易方达增 强回报债 券基金	易方达增 强回报债 券基金	海富通货 币
3	社会服务 业	易方达 50 股票指数 基金	嘉实研究 精选股票 型证券投 资基金	嘉实货币 B	汇丰晋信 低碳先锋 股票基金

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 16.19%。

(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回报率

业绩表现（截至 2017 年 2 月 28 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	2.29763	129.76%
积极进取 投资账户	2010 年 2 月	1.00	1.25601	25.60%
平衡增长 投资账户	2010 年 2 月	1.00	1.25966	25.97%
稳健成长 投资账户	2010 年 2 月	1.00	1.11618	11.62%
低碳环保精 选投资账户	2016 年 8 月	1.00	0.96199	-3.80%

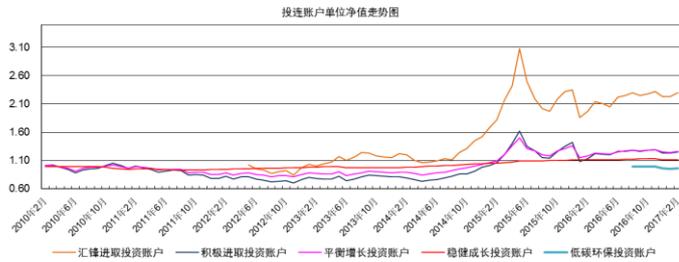
注：投资连结保险投资账户单位价格是根据资产评估日前一日的市场价值所计算形成的。

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 28 日。

汇丰人寿保险有限公司  
2017年2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2017年2月28日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2017年2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		低碳环保增值投资账户	
	账面余额 (万)	占总资产比例%	账面余额 (万)	占总资产比例%						
固定收益类										
国债	118	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
金融债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券型基金	-	-	-	-	3,953	29%	60,626	65%	1,042	45%
货币市场基金	-	-	1,184	10%	1,687	12%	29,867	32%	500	21%
买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	118	0%	1,184	10%	5,640	41%	90,493	97%	1,542	66%
权益类										
股票	49,803	91%	-	-	-	-	-	-	-	-
股票型基金	-	-	4,381	38%	4,161	30%	-	-	376	16%
小计	49,803	91%	4,381	38%	4,161	30%	-	-	376	16%
其他										
货币存款	4,299	8%	942	8%	791	6%	2,993	3%	207	9%
混合型基金	-	-	4,743	42%	3,015	22%	-	-	188	8%
存出保证金	25	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	322	1%	193	2%	90	1%	36	0%	28	1%
小计	4,646	9%	5,878	52%	3,896	29%	3,029	3%	423	18%
总计	54,567	100%	11,443	100%	13,697	100%	93,522	100%	2,341	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。