

## 汇丰人寿保险有限公司 2018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 50.3, 环比下降 1 个百分点, 但连续 19 个月位于临界点之上。主要分项指标, 本月生产指数下降 2.8 个百分点至 50.7, 新订单指数下降 1.6 个百分点至 51; 本月新出口订单指数下降 0.5 个百分点至 49, 进口指数下降 0.6 个百分点至 49.8。PMI 数据显示经济仍处扩张区间, 但分项指标连续出现全面回落迹象, 显示经济景气有所下降。

海关总署公布的数据显示, 2018年2月我国进出口总值 3094.9 亿美元, 同比上 24.5%。其中, 出口 1716.2 亿美元, 同比上升 44.5%; 进口 1378.8 亿美元, 同比上升 6.3%, 贸易顺差 337.4 亿美元。剔除春节因素, 前两月进出口总值、出口总值及进口总值同比增速都在 23%左右。目前全球经济仍处于温和复苏中, 进出口料将总体保持平稳态势, 但需关注人民币快速升值。

国家统计局发布的 2018年2月份全国居民消费价格指数 (CPI) 显示, CPI 同比上涨 2.9%, 超出市场预期, 其中新涨价影响约为 1.8 个百分点。全国工业品出厂价格 (PPI) 同比上升 3.7%, 环比小幅回落。PPI 数据回落在市场预期内, 预计年内工业品价格涨幅继续回落。考虑到“节日因素”消退, 预计下月 CPI 同比涨幅将有所回落, 全年看通胀压力可控。

2月央行公布金融数据显示, 新增人民币贷款 8393 亿元, 贷款结构改善, 政策继续支持资金流向实体经济。企业中长期贷款占比较高, 在全部贷款中比重近八成, 绝对增量和占比都处于近一年以来的高位。银行优先满足企业信贷, 压缩票据融资规模, 减少 775 亿元。M2 增速 8.8%, 增速略有回升, 主要因为财政投放力度加大。2月全社会融资余额新增 1.17 万亿元, 表外融资几近零增长, 延续向表内融资转移的趋势, 社融存量同比增速从 11.3% 回落至 11.2%。

#### (2) 股票市场

2月份股票市场经历大幅下跌, 整体呈现剧烈震荡, 房地产、家电及食品饮料板块跌幅居前, 钢铁行业涨幅居前, 另外中小盘风格的股票跌幅较小。具体而言, 本月沪深 300 指数和股票基金指数分别下跌 5.90% 和 3.02%, 上证 50 指数下跌 7.64%, 但中证 500 指数下跌 2.68%。

在美国为首的海外市场大跌影响下, A 股市场也出现剧烈下跌, 上月大涨的地产和银行板块本月跌幅居前, 而以科技股为代表的中小盘风格股票在本月中下旬出现大幅上涨。中央政府鼓励科技创新企业快捷上市之政策风向明显提升了科技股的吸引力。

去年经济复苏超出了市场大多数投资者的预期, 展望 2018 年, 市场则一致预期经济韧性很强, 经济基本面和企业盈利总体稳定、波动变小。综合统计局公布的前两月份的经济数据来看, 总体好于市场预期。而一季度后基本面和政策面将更趋明朗, 届时年报和季报数据公布有望确认企业盈利质地及未来趋势。在金融去杠杆的大背景下, 市场流动性整体趋紧, 预计央行将通过多种方式对冲, 保持中性平稳。

通过分析宏观经济背景以及目前上市企业的盈利和估值水平, 股票依然是资产配置的重要方向。投资本质是聚焦到能够持续增长的行业和企业, 十九大报告政策也是重要指引, 未来的投资方向必然要体现有质量增长的领域, 包括先进制造、消费升级等。

### 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	3480.83	3259.41	-6.36	-1.74	-1.44
沪深 300	4275.90	4023.64	-5.90	0.44	-0.18
上证 50	3116.83	2878.67	-7.64	0.53	0.64
中小板指	7420.66	7477.26	0.76	-1.01	-1.03
中证 500	6189.34	6023.68	-2.68	-3.83	-3.63
股票基金指数	8818.71	8551.95	-3.02	-0.49	-2.30

#### (3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示, 2018年2月末中债托管规模 50.88 万亿元, 环比增加 873 亿元; 上清所托管规模 16.67 万亿元, 环比增加 3022 亿元。分券种来看, 记账式国债本月合计发行 1200 亿元, 净增 220 亿元; 发行量低于去年, 政策性银行债本月总计发行 2027 亿元, 净增 1312 亿元, 与去年同期持平; 信用债方面, 受春节假期影响, 供给量并未反弹反而下滑, 全月净增量仅 100 亿元左右。同业存单发行量 1.56 万亿元, 净增 2191 亿元, 净增量为 2017 年 8 月以来最高, 城商行是主要的净融资方。

本月债市回顾, (1) 资金面方面, 定向降准等央行政策助力春节期间流动性宽松。春节后, 考虑到临时准备金动用安排陆续到期, 央行公开市场操作放量, 节后三个工作日大幅净投放 4600 亿元。月末, 财政支出加大, 资金面继续维持宽松。(2) 二级方面, 2月现券出现一波小幅的收益率下行行情, 从 1 月中旬至 2 月底, 主要现券收益率下行幅度均超过 20 个基点。

指数方面, 中债国债总财富 (总值) 指数上涨 0.95%, 中债金融债券总财富 (总值) 指数上涨 1.03%, 中债企业债总财富 (总值) 指数上涨 0.75%。

### 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	-3.57%	-2.74%	-1.67%	0.20%	-0.66%
过去三个月	-0.65%	-0.44%	-0.18%	0.85%	-1.11%
成立至今	149.40%	45.77%	37.59%	14.38%	-3.60%
规模 (万元)	63,548	20,418	17,056	74,102	1,735

注:

过去一个月账户收益率 = (2018年2月期末单位资产净值 - 2018年1月期末单位资产净值) / 2018年1月期末单位资产净值 \* 100%

过去三个月账户收益率 = (2018年2月期末单位资产净值 - 2017年11月期末单位资产净值) / 2017年11月期末单位资产净值 \* 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2018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。

## 汇丰人寿保险有限公司 2018年2月投资连结保险投资账户月度报告

**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。

### (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	华夏沪深300指数ETF	海富通货币基金	海富通货币基金	易方达纯债A债券基金
2	金融、保险业	景顺长城能源基建股票基金	华夏沪深300指数ETF	易方达稳健收益债券基金	汇丰晋信低碳先锋股票基金
3	批发和零售贸易	汇丰晋信大盘精选股票基金	嘉实研究精选股票基金	易方达纯债A债券基金	海富通货币基金

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 19.3%。

### (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.	景顺长城基金管理有限公司
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2018年2月28日）

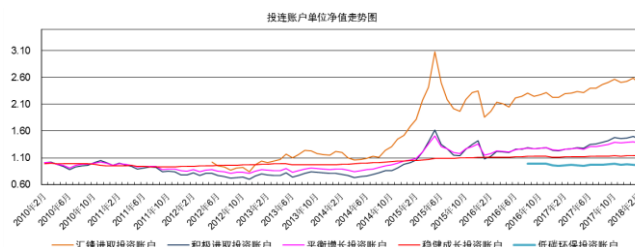
账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	2.49397	149.40%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.45774	45.77%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.37591	37.59%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.14378	14.38%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.96396	-3.60%

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。

账户单位价格走势（截至2018年2月28日）



## 汇丰人寿保险有限公司 2018年2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

(2018年2月, 货币单位: 人民币)

资产类别	稳健配置		积极配置		平衡增长		稳健成长		低环境保精选	
	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%
国债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金融债	2,022	3%	-	-	-	-	-	-	-	-
AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券型基金	-	-	-	-	3,064	18%	41,504	56%	822	46%
货币市场基金	-	-	1,225	6%	3,640	21%	26,980	36%	245	14%
买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>2,022</b>	<b>3%</b>	<b>1,225</b>	<b>6%</b>	<b>6,704</b>	<b>39%</b>	<b>68,484</b>	<b>92%</b>	<b>1,067</b>	<b>60%</b>
股票	58,142	91%	-	-	-	-	-	-	-	-
股票型基金	-	-	9,776	47%	5,603	32%	-	-	328	18%
<b>小计</b>	<b>58,142</b>	<b>91%</b>	<b>9,776</b>	<b>47%</b>	<b>5,603</b>	<b>32%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>328</b>	<b>18%</b>
货币存款	3,273	5%	2,730	13%	1,862	10%	5,827	8%	164	9%
混合型基金	-	-	6,907	34%	3,304	19%	-	-	229	13%
存出保证金	42	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	565	1%	100	0%	45	0%	45	0%	1	0%
<b>小计</b>	<b>3,880</b>	<b>6%</b>	<b>9,737</b>	<b>47%</b>	<b>5,011</b>	<b>29%</b>	<b>5,872</b>	<b>8%</b>	<b>394</b>	<b>22%</b>
<b>总计</b>	<b>64,044</b>	<b>100%</b>	<b>20,738</b>	<b>100%</b>	<b>17,318</b>	<b>100%</b>	<b>74,356</b>	<b>100%</b>	<b>1,789</b>	<b>100%</b>

#### 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。