

汇丰人寿保险有限公司
2017年1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

1月中国官方制造业采购经理指数 PMI 为 51.3, 前值 51.4, 下降 0.1 个百分点, 连续 6 个月位于临界点之上。主要分项指标, 1 月生产指数回落 0.2 个百分点至 53.1%, 新订单指数 52.8%, 比上月下降 0.4 个百分点, 表明国内经济增长态势较稳定。而 1 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 50.3% 和 50.7%, 环比上升且连续三个月位于扩张区间。

海关总署公布的数据显示, 中国 2017 年 1 月我国进出口总值 3141.66 亿美元, 同比上升 11.4%。其中, 出口 1827.57 亿美元, 同比上升 7.9%; 进口 1314.09 亿美元, 同比上升 16.7%; 贸易顺差 513.47 亿美元。总体看外贸数据大幅超出市场预期, 进出口总额和进口额增速较上期均跳升约 13 个百分点, 贸易顺差也继续扩大。综合考虑春节错位因素以及大宗商品价格因素, 进出口数据显示国内外需求显著好转。但良好开局的延续性存疑, 2017 年国际环境严峻复杂, 国内经济短期无虞, 但结构矛盾依然较大。

国家统计局发布的 2017 年 1 月份全国居民消费价格指数 (CPI) 显示, CPI 同比上涨 2.5%, 环比上涨 1.0%; 全国工业品出厂价格 (PPI) 同比上涨 6.9%, 环比上升 0.8%。1 月 CPI 超出市场预期, 主要因为非食品价格涨幅较大; PPI 数据符合市场预期, 主要是低基数效应, 黑色金属和能源工业品价格环比涨幅已经较小。尽管 1 月 CPI 超预期, 但分析认为一季度国内通胀不大, 2 月 CPI 数据将回落。PPI 未来将继续上升, 但其传导至 CPI 的影响较小。

1 月金融数据显示, 新增人民币贷款 2.03 万亿元, 略低于市场预期, 但是全社会融资余额 3.74 万亿元, 创历史新高, 也远超市场预期。M2 增速 11.3%, 与上月持平, M1 增速大幅回落。综合来看, 信贷数据显示国内需求较为旺盛。

(2) 股票市场

1 月份股票市场整体下跌, 但大小盘股风格再次显著, 与 2016 年 11 月相似。具体而言, 本月上证综指与沪深 300 指数分别上涨 1.79% 以及 2.35%, 股票基金指数、中小板和创业板指数分别下跌 0.63%、2.02% 和 3.86%。

1 月伊始, 股票市场延续去年 12 月跌势, 但主板市场率先企稳反弹, 表现在国企改革类公司受市场热捧, 特朗普总统就职后连续出牌, 其中加大基建的信号再次引爆大宗商品市场。人民币在元旦后突然大幅升值, 血洗空头, 人民币汇率暂稳, 而春节前央行上调回购市场利率, 市场惊愕, 证实国内货币趋紧, 但有助汇率企稳。鉴于周期品价格大涨, 盈利转好趋势明确, 周期行业领涨市场。与之对比的是, 中小市值股票继续下跌。

预计一季度国内经济企稳有力, 各地方政府在年后纷纷开工重大项目, 表示“撸起袖子加油干”, 基建依然是国内经济最大动力源。周期行业受益价格上涨, 抬升市场整体业绩增长预期; 房地产受调控政策的打压成交已大幅下滑, 但投资增速却反应滞后且市场也不相信房价会崩盘, 故总体影响有限。目前市场预期央行虽然收紧货币但无意打压经济, 因此股票市场受此影响较小。

中央经济工作会议防金融风险的总体定调, 且证监会暗示新股发行加速, 股票市场情绪难以提升。未来一段时期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。

汇丰人寿保险有限公司

联系地址: 中国 (上海) 自由贸易试验区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 18 楼 (邮编: 200120)
客户服务热线: 400-820-8363

1 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	1 月份 (%)	最近 3 个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	3103.64	3159.17	1.79	1.89	1.79
沪深 300	3310.08	3387.96	2.35	1.55	2.35
上证 50	2286.90	2364.02	3.37	5.05	3.37
中小板指	6472.23	6341.38	-2.02	-8.11	-2.02
中证 500	6263.63	6223.71	-0.64	-3.54	-0.64
股票基金指数	7557.53	7510.18	-0.63	-3.53	-0.63

(3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示, 2017 年 1 月末中债登托管规模 43.78 万亿, 环比增长 590 亿元; 上清所托管规模 14.67 万亿, 环比增长 2603 亿元; 中债登净增量大幅低于上月, 也低于去年同期水平, 主要在于利率债净增量较去年同期下行幅度较大。利率债方面, 地方债年初无发行与到期; 国开债本月到期量为历史最高, 带动政金债净增量大幅下行。信用债方面, 非金融债净增量较上月有所上行, 主要在于本月到期量较上月大幅下降, 但发行量仍然处于低位。

1 月由于春节取现需求、缴税、缴准、外汇占款流出等多因素叠加, 资金面持续偏紧, 资金利率走高。货币政策整体以“防风险、去杠杆”为政策导向, 市场情绪较为谨慎, 并带动收益率曲线陡峭化上移、期限利差进一步走扩。春节前后央行调升回购利率, 债券收益率进一步上升。整体来看, 1 月债券需求偏弱, 债市调整下广义基金连续第二个月净减持, 商业银行配置需求取代广义基金成为买盘主力。

指数方面, 中债国债总财富 (总值) 指数下跌 0.96%, 中债金融债券总财富 (总值) 指数下跌 0.43%, 中债企业债总财富 (总值) 指数上涨 0.29%。

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				
	先锋进取投资账户	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	-0.11%	-0.15%	-0.47%	0.17%	-0.47%
过去三个月	-2.24%	-3.49%	-3.07%	-1.28%	-3.93%
成立至今	122.84%	23.42%	24.35%	11.57%	-4.43%
规模 (万元)	49,812	10,527	13,213	94,100	2,243

注:

过去一个月账户收益率 = (2017 年 1 月期末单位资产净值 - 2016 年 12 月期末单位资产净值) / 2016 年 12 月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2017 年 1 月期末单位资产净值 - 2016 年 10 月期末单位资产净值) / 2016 年 10 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 1 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。

先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
2017年1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	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	华夏货币现金
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	嘉实货币 B	汇丰晋信低碳先锋股票

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 16.25%。

(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1月26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	2.22839	122.84%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.23424	23.42%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.24348	24.35%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.11568	11.57%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.95572	-4.43%

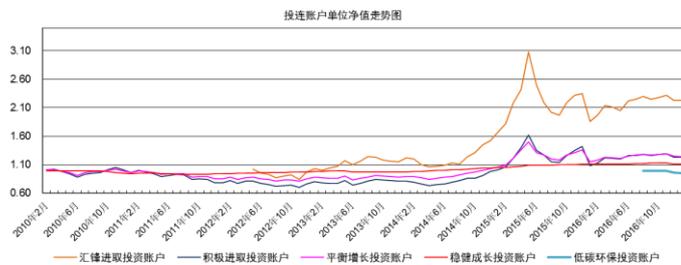
注：投资连结保险投资账户单位价格是根据资产评估日前一日的市场价值所计算形成的。

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。

1月最后一个资产评估日是1月26日。

汇丰人寿保险有限公司
2017年1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1月26日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2017年1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	-	-	-	-	3,944	30%	60,552	64%	1,042	47%
	货币市场基金	-	-	1,182	11%	1,731	13%	30,788	33%	451	20%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	118	0%	1,182	11%	5,675	43%	91,340	97%	1,493	67%	
权益类	股票	44,753	90%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	4,299	41%	4,060	30%	-	-	365	15%
	小计	44,753	90%	4,299	41%	4,060	30%	-	-	365	16%
其他	货币存款	4,795	10%	558	5%	644	5%	2,941	3%	206	9%
	混合型基金	-	-	4,609	43%	2,924	22%	-	-	181	8%
	存出保证金	26	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	196	0%	4	0%	8	0%	31	0%	4	0%
	小计	5,017	10%	5,171	48%	3,576	27%	2,972	3%	391	17%
总计	49,888	100%	10,652	100%	13,311	100%	94,312	100%	2,249	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。