

汇丰人寿保险有限公司
2016年7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

7月份CPI同比增长率为1.8%，主要由猪肉价格下滑拉低食品价格增速导致。7月份猪肉价格环比增长-2.1%，影响CPI环比上涨-0.06个百分点；但除猪肉价格以外，其他商品价格同比增速均有上涨趋势。其中，受强降雨天气影响，7月份鲜菜供应减少，价格环比上涨3.8%，涨幅比上月大幅提高16.3个百分点，其贡献率提高2.5%。另外，服务类项目CPI贡献率快速提高，医疗保健、教育文化和娱乐、生活用品及服务、其他用品及服务等服务类项目对CPI的贡献率从1月的不到24%，上升到7月的近36%。

据国家统计局官网消息，2016年7月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为49.9%，比上月下降0.1个百分点，微低于临界点。分企业规模看，大型企业PMI为51.2%，比上月上升0.2个百分点，持续高于临界点；中、小型企业PMI分别为48.9%和46.9%，比上月下降0.2和0.5个百分点，连续两个月回落，均低于临界点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数、新订单指数、供应商配送时间指数高于临界点，从业人员指数和原材料库存指数低于临界点。生产指数为52.1%，比上月回落0.4个百分点，高于临界点，表明制造业生产继续保持增长，增速有所放缓。新订单指数为50.4%，虽比上月微落0.1个百分点，仍保持在临界点之上，表明制造业市场需求增速略有放慢。从业人员指数为48.2%，比上月回升0.3个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工量降幅小幅收窄。原材料库存指数为47.3%，比上月回升0.3个百分点，继续位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量降幅有所收窄。供应商配送时间指数为50.5%，虽比上月回落0.2个百分点，但仍位于临界点之上，表明制造业原材料供应商交货时间有所加快。

7月份，我国对外贸易进口、出口数据继续分化。其中出口同比增长2.9%，较上月1.3%大幅上升，趋势好转，但去年低基数的影响对出口表现有一定的支撑。而进口同比下降5.7%，较上月2.3%的降幅有明显扩大。进口的继续下降也很大程度上受到进口商品价格普遍下跌的拖累。走势各异，高顺差延续。7月份贸易顺差为3428亿人民币，高于预期，相较于6月的3112亿元顺差额进一步上升。从近期的数据来看，出口改善，进口下降，高顺差延续，外贸整体平稳发展。

(2) 股票市场

7月市场整体呈震荡格局。具体而言，7月上证综指收市报2979.34点，上涨1.70%；深证成指收市报10879.20点，下跌1.53%，沪深300指数上涨1.59%，中小板指和创业板指分别下跌2.27%与4.73%。

分板块来看，7月涨幅最大的为食品饮料业，上涨5.47%，跌幅最大的为电子业，下跌5.24%。

7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 | 7月份 (%) | 最近3个月 (%) | 今年以来 (%) |
|--------|---------|---------|---------|-----------|----------|
| 上证综合指数 | 2929.61 | 2979.34 | 1.70 | 1.40 | -15.82 |
| 沪深300 | 3153.92 | 3203.93 | 1.59 | 1.49 | -14.13 |
| 上证50 | 2122.63 | 2155.24 | 1.54 | 0.92 | -10.97 |
| 中小板指 | 6892.73 | 6736.08 | -2.27 | 1.80 | -19.75 |
| 中证500 | 6123.49 | 6202.89 | 1.30 | 3.63 | -18.57 |
| 股票基金指数 | 7463.33 | 7482.56 | 0.26 | 5.57 | -11.00 |

(3) 债券市场

截至2016年7月末，中债登和上清所的债券托管总额为53.97万亿，较6月份新增0.85万亿，但从托管增量来看，7月增量较6月增量减少近万亿。而从债券发行及兑付情况来看，7月债券发行量为2.70万亿，较6月大幅减少0.64万亿，但由于今年7月份为兑付高峰期，因此7月净融资0.84万亿，较6月大幅减少0.96万亿。

利率债方面，7月利率债收益率整体下行。截至7月底，长端方面，中债国债10年期到期收益率较月初下行3个基点收于2.78%；短端方面，中债国债1年期到期收益率较月初下行12个基点收于2.24%，期限利差小幅扩张。

信用债方面，7月以来，资金面相对平稳，在国债利率下行带动下，信用债收益率继续回落。监管新规层出不穷，监管政策风险关注上升，信用风险关注度下降，AAA级公司债与AA级公司债信用利差、AAA级企业债与AA级企业债信用利差均有所压缩。

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 |
| 过去一个月 | 1.32% | 0.04% | 1.07% | 0.63% |
| 过去三个月 | 6.73% | 4.35% | 3.58% | 1.30% |
| 成立至今 | 124.95% | 26.40% | 26.65% | 12.29% |
| 规模(万元) | 46,276 | 10,502 | 10,904 | 93,576 |

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:

汇丰进取投资账户

过去一个月指2016年7月1日-2016年7月29日

过去三个月指2016年5月4日-2016年7月29日

成立至今指2012年5月21日-2016年7月29日

其他账户

过去一个月指2016年7月1日-2016年7月29日

过去三个月指2016年5月4日-2016年7月29日

成立至今指2010年2月1日-2016年7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。

(2) 各账户月度持仓情况

| 序号 | 汇丰进取 (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 | 嘉实研究精选股票型证券投资基金 | 易方达货币B |
| 2 | 金融、保险业 | 国泰中小盘 | 易方达增强回报 | 嘉实货币B |
| 3 | 批发和零售贸易 | 嘉实研究精选股票型证券投资基金 | 国泰中小盘 | 易方达纯债A |

汇丰人寿保险有限公司
2016年7月投资连结保险投资账户月度报告

(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，适合低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、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7月29日）

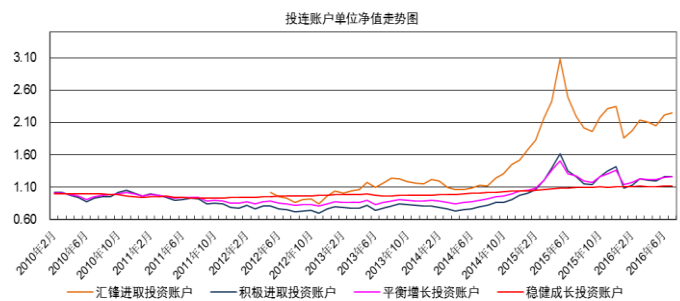
| 账户类型 | 成立日期 | 期初净值 | 期末净值 | 投资收益率 |
|----------|---------|------|---------|---------|
| 汇锋进取投资账户 | 2012年5月 | 1.00 | 2.24954 | 124.95% |
| 积极进取投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.26397 | 26.40% |
| 平衡增长投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.26649 | 26.65% |
| 稳健成长投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.12288 | 12.29% |

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。

7月最后一个资产评估日是7月29日。

账户单位价格走势（截至2016年7月29日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2016年7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% | |
| 固定收益率 | 国债 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 金融债 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | AAA企业债 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | AA企业债 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 债券型基金 | - | - | - | - | 3,614 | 33% | 56,918 | 61% |
| | 货币市场基金 | - | - | 879 | 8% | 862 | 8% | 34,848 | 37% |
| | 买入返售证券 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 小计 | - | - | 879 | 8% | 4,476 | 41% | 91,766 | 98% | |
| 权益类 | 股票 | 42,230 | 91% | - | - | - | - | - | - |
| | 股票型基金 | - | - | 4,007 | 38% | 3,134 | 28% | - | - |
| | 小计 | 42,230 | 91% | 4,007 | 38% | 3,134 | 28% | - | - |
| 其他 | 货币存款 | 4,347 | 9% | 369 | 3% | 513 | 4% | 1,870 | 2% |
| | 混合型基金 | - | - | 5,402 | 51% | 2,878 | 26% | - | - |
| | 存出保证金 | 30 | 0% | - | - | - | - | - | - |
| | 其他 | 5 | 0% | 30 | 0% | 107 | 1% | 268 | 0% |
| | 小计 | 4,382 | 9% | 5,801 | 54% | 3,498 | 31% | 2,138 | 2% |
| 总计 | 46,612 | 100% | 10,687 | 100% | 11,108 | 100% | 93,904 | 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。