

汇丰人寿保险有限公司
2017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月中国官方制造业采购经理指数 PMI 为 51.4, 环比下降 0.3 个百分点, 但连续 12 个月位于临界点之上。主要分项指标, 7 月生产指数下降 0.9 个百分点至 53.5, 新订单指数下降 0.3 个百分点至 52.8; 7 月新出口订单指数下降 1.1 个百分点至 50.9, 进口指数下降 0.1 个百分点至 51.1。总体看, 国内经济还处于上升势头, 但数据显示增长势头趋缓。

海关总署公布的数据显示, 2017 年 7 月我国进出口总值 3405.6 亿美元, 同比上升 8.8%。其中, 出口 1936.5 亿美元, 同比上升 7.2%; 进口 1469.1 亿美元, 同比上升 11.0%, 贸易顺差 467.4 亿美元。总体看, 进出口增速较上月都明显回落, 超出市场预期, 但结合上月数据综合分析, 可平滑部分月份间的扰动。全球经济仍处于温和复苏中, 下半年外贸进出口将保持平稳态势。

国家统计局发布的 2017 年 7 月份全国居民消费价格指数 (CPI) 显示, CPI 同比上涨 1.4%, 环比略降; 全国工业品出厂价格 (PPI) 同比上升 5.5%, 环比继续持平。7 月 CPI 持平符合市场预期, PPI 数据则超出市场预期。预计后面 CPI 将温和回升, PPI 增速则继续下行。

7 月金融数据显示, 新增人民币贷款 8255 亿元, 略高于市场预期, 企业中长期贷款 4332 亿元, 为历年同期最高, 居民中长期贷款增加 4544 亿, 仍处于高位。M2 增速 9.2%, 再创历史新低, 主要因为金融体系内部降杠杆, 银行表内资产收缩, 派生存款增速降低。7 月全社会融资余额新增 1.22 万亿元, 略高于市场预期, 表内贷款是社会融资增长的主要支撑, 社融余额增速也从上月的 12.8% 回升至 13.2%。数据表明, 在中央去杠杆总方针下, 表外融资转向表内的趋势延续。

(2) 股票市场

7 月份股票市场延续上涨趋势, 创业板及次新股等板块在本月出现巨幅震荡, 呈现倒 V 型走势, 家电和食品饮料等消费板块出现滞涨, 而有色金属, 钢铁煤炭等周期行业大幅上涨。具体而言, 本月沪深 300 指数与上证 50 指数分别上涨 2.24% 以及 3.71%, 股票基金指数、中小板指数分别上涨 0.98% 和 1.20%。

综合分析经济数据及中央政策, 我们判断国内经济基本面趋势是前高后低。上半年超预期的经济数据增加了中央金融去杠杆以及供给侧改革的力度。供给侧改革的最显著成效在于钢铁及有色金属价格上面, 周期行业股票也随之大涨。虽然央行一直坚持稳健的货币政策, 而实际今年以来货币市场利率已完成了一轮调整, 综合来看, 后期国内货币环境仍然趋紧, 但影响实体经济的中长期利率显然上升空间有限。

基础设施建设和房地产依然是国内经济最大动力源, 地方房价调控政策持续加码, 一线城市量价都已出现下滑, 但三四线城市依然成交活跃。近期地方政府响应中央号召, 纷纷出台房屋租赁相关政策, 这一点后期值得关注。

总体而言, 中央经济工作会议以及年中召开的全国金融工作会议都定调防控金融风险, 证监会力推新股发行加速, 并打击借壳行为, 长期看利空估值偏高中小市值股票。市场结构性行情特征明显, 后期关注优质成长股跌出来的机会以及预防政策矫正过正导致的市场系统性风险。

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 | 3217.96 | 3273.03 | 1.71 | 3.75 | 5.46 |
| 沪深 300 | 3655.93 | 3737.87 | 2.24 | 8.67 | 12.92 |
| 上证 50 | 2543.66 | 2638.12 | 3.71 | 12.40 | 15.36 |
| 中小板指 | 6971.46 | 7054.96 | 1.20 | 6.25 | 9.00 |
| 中证 500 | 6226.01 | 6298.00 | 1.16 | 1.39 | 0.55 |
| 股票基金指数 | 8083.55 | 8162.70 | 0.98 | 5.06 | 8.01 |

(3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示, 2017 年 7 月末中债托管规模 47.44 万亿, 环比增长 9.997 亿元; 上清所托管规模 16.37 万亿, 环比净增 4903 亿元。总体看, 7 月信用债发行量明显回暖, 地方债发行规模则大幅增长, 同业存单发行量环比回落, 但仍超过 1 万亿元。

债市市场在上月出现大幅上涨后, 收益率曲线逐步陡峭化, 市场延续上涨趋势, 其中信用债涨幅居前, 而短久期债券强于长久期品种。

指数方面, 中债国债总财富 (总值) 指数下跌 0.18%, 中债金融债券总财富 (总值) 指数上涨 0.33%, 中债企业债总财富 (总值) 指数上涨 0.70%。

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 | 0.24% | 0.76% | 0.24% | 0.41% | 0.13% |
| 过去三个月 | 2.61% | 4.80% | 2.72% | 1.13% | 0.41% |
| 成立至今 | 140.11% | 35.61% | 31.12% | 13.07% | -3.14% |
| 规模 (万元) | 60,442 | 12,195 | 13,719 | 86,117 | 2,157 |

注:

过去一个月账户收益率 = (2017 年 7 月期末单位资产净值 - 2017 年 6 月期末单位资产净值) / 2017 年 6 月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2017 年 7 月期末单位资产净值 - 2017 年 4 月期末单位资产净值) / 2017 年 4 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 7 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7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 | 易方达增 强回报债 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 | 易方达纯 债A债券 基金 | 汇丰晋信 低碳先锋 股票基金 |
| 3 | 批发和零 售贸易 | 易方达50 股票指数 基金 | 汇丰晋信 大盘精选 股票基金 | 嘉实货币 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 16.9%。

(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7月31日）

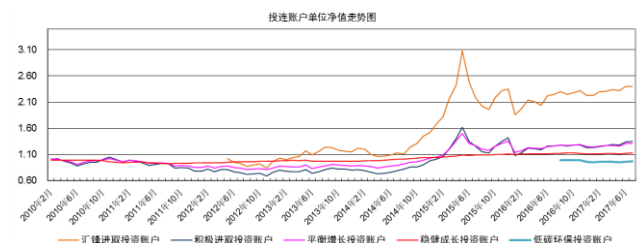
| 账户类型 | 成立日期 | 期初净值 | 期末净值 | 投资收益率 |
|------------|---------|------|---------|---------|
| 汇锋进取投资账户 | 2012年5月 | 1.00 | 2.40114 | 140.11% |
| 积极进取投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.35611 | 35.61% |
| 平衡增长投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.31117 | 31.12% |
| 稳健成长投资账户 | 2010年2月 | 1.00 | 1.13066 | 13.07% |
| 低碳环保精选投资账户 | 2016年8月 | 1.00 | 0.96865 | -3.14% |

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31日。

账户单位价格走势（截至2017年7月31日）



汇丰人寿保险有限公司
2017年7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

(2017年7月, 货币单位: 人民币)

| 资产类别 | 汇峰进取 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 | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|------------|
| | 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 率 | 国债 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 金融债 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | AA+企业债 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 债券型基金 | - | - | - | - | 3,273 | 24% | 55,146 | 64% | 1,058 | 49% |
| | 货币市场基金 | - | - | 916 | 7% | 1,917 | 14% | 30,210 | 35% | 358 | 17% |
| | 买入返售证券 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 小计 | - | - | 916 | 7% | 5,190 | 38% | 85,356 | 99% | 1,416 | 66% |
| 权益类 | 股票 | 50,308 | 83% | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 股票型基金 | - | - | 5,268 | 42% | 4,024 | 29% | - | - | 361 | 17% |
| | 小计 | 50,308 | 83% | 5,268 | 42% | 4,024 | 29% | - | - | 361 | 17% |
| | 货币存款 | 10,426 | 17% | 1,280 | 10% | 1,535 | 10% | 996 | 1% | 173 | 7% |
| 其他 | 混合型基金 | - | - | 4,943 | 41% | 3,154 | 23% | - | - | 209 | 10% |
| | 存出保证金 | 21 | 0% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 其他 | 38 | 0% | 16 | 0% | 3 | 0% | 42 | 0% | 1 | 0% |
| 小计 | 10,485 | 17% | 6,239 | 51% | 4,692 | 33% | 1,038 | 1% | 383 | 17% | |
| 总计 | 60,793 | 100% | 12,423 | 100% | 13,906 | 100% | 86,394 | 100% | 2,160 | 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。