

汇丰人寿保险有限公司  
2016年6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

2016年6月份物价水平增速放缓，具体而言，CPI同比增长率为1.9%，低于5月份0.1个百分点。其中，非食品价格继续呈现平稳缓慢回升状态，食品价格波动较大，主要是由于蔬菜价格的大幅回落所致。6月份，鲜菜价格受季节因素影响环比下降12.5%，同比下降6.5%，分别影响CPI环比、同比下降0.29、0.15个百分点。另外，受生产、消费结构优化的影响，服务价格继续小幅增长。6月份服务价格同比增长2.2%，高于5月份0.1个百分点，高于4月份0.2个百分点。

6月份，中国采购经理人指数PMI录得50.0%，较5月份下降0.1个百分点，但仍维持在荣枯线以上。从不同企业规模看，大型企业PMI为51.0%，较上月上升0.7个百分点，继续维持扩张态势；中型企业PMI为49.1%，较上月回落1.4个百分点，再度滑落到收缩区间；小型企业PMI为48.6%，较上月回落1.2个百分点。中小型企业PMI在前几个月上升之后出现较大幅度回落，持续性动力依然不足。

6月份，我国出口以美元计总额为1804亿美元，同比下降4.8%，降幅较5月份扩大0.7个百分点。出口降幅继续小幅扩大，一方面由于国际需求复苏情况堪忧，另一方面由于国内劳动力、租金等要素价格高企，竞争力逐步削弱，出口短期改善的契机还是在于汇率贬值。6月份，我国进口以美元计总额为1323亿美元，同比下降8.4%，较5月份降幅大幅扩大8个百分点。6月主要大宗商品价格继续上升或维持稳定，6月进口环比增长0.9%，连续第4个月保持上升趋势。6月份，我国贸易顺差481.1亿美元，较5月份减少18.7亿美元，较2015年同期上升6.4%。6月进出口从金额上看变化均不大，出口略降，进口略升，贸易顺差小幅缩水。

中国GDP上半年同比增长6.7%，第二季度与第一季度持平，上半年经济运行稳定。其中，第三产业拉动经济增长4%，是稳定经济增速的重要动能；投资增速小幅下降，主要原因是制造业投资和民间投资增速放缓。

(2) 股票市场

6月份市场指数走势较为平缓，具体而言：6月上证综指上涨0.45%，深证成指上涨3.25%，沪深300指数下跌0.49%，中小板指和创业板指分别上涨3.6%与3.15%。分板块来看，6月涨幅最大的为电子业，上涨8.91%；跌幅最大的为银行业，下跌2.42%。

回顾上半年，整个市场以宽幅震荡为主。除去年初的汇率调整导致的极端情绪释放，盈利改善是驱动上半年市场反弹的主要原因。具体而言，2016年上半年上证综指下跌17.22%，深证成指下跌17.17%，沪深300指数下跌15.47%，中小板指和创业板指分别下跌17.88%与17.92%。

6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	6月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2916.62	2929.61	0.45	-2.47	-17.22
沪深300	3169.56	3153.92	-0.49	-1.99	-15.47
上证50	2155.66	2122.63	-1.53	-1.57	-12.32
中小板指	6653.51	6892.73	3.60	0.41	-17.88
中证500	5947.32	6123.49	2.96	-0.53	-19.61
股票基金指数	7113.36	7463.33	4.92	4.32	-11.23

(3) 债券市场

根据中债登和上清所公布的2016年6月份的数据，债券发行量和托管量较上月均有所增长，但增长特征分明：地方政府债券和同业存单增幅最大，金融债券降幅最大。6月末两机构债券托管量合计53.12万亿，其中，中债托管规模40.08万亿，上清所托管规模13.04万亿；两机构新增托管量为18520.17亿。

6月市场多重利好因素持续发酵，债券市场终于突破了持续许久的僵局，收益率经历了连续的下行。首先，美联储就业市场表现不佳，6月份加息成为泡影，并且下半年加息的概率也大大降低。另一方面，英国意外脱欧引发了全球避险情绪升温，多国无风险利率大幅下行，国内债市积蓄已久的看多情绪被激发。而从更本质的原因来看，市场对即将公布的二季度经济数据普遍不乐观，看空经济基本面的声音见长，并且对后期货币政策放松的预期再起，市场已经开始提前消化。

国债方面，3年期收益率降8个基点至2.52%，5年期收益率降11个基点至2.63%，10年期收益率降18个基点至2.8%。金融债方面，3年国开收益率降18个基点至2.81%，5年国开收益率降26个基点至2.93%，10年国开收益率降18个基点至3.15%。

2016年上半年债券市场整体呈现震荡格局。具体来看，中债全债指数上涨1.35%，中债国债指数上涨1.57%，中债金融债指数上涨1.13%，中债企业债指数上涨2.17%。

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
过去一个月	8.55%	5.62%	3.25%	0.39%
过去三个月	3.62%	3.11%	1.50%	0.14%
成立至今	122.03%	26.35%	25.31%	11.59%
规模(万元)	45,419	10,627	9,699	88,551

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:

汇锋进取投资账户

过去一个月指2016年6月1日-2016年6月30日

过去三个月指2016年4月1日-2016年6月30日

成立至今指2012年5月21日-2016年6月30日

其他账户

过去一个月指2016年6月1日-2016年6月30日

过去三个月指2016年4月1日-2016年6月30日

成立至今指2010年2月1日-2016年6月30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  
2016年6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)
1	制造业	易方达新兴成长	易方达增强回报	易方达货币B
2	信息技术业	国泰中小盘	国泰中小盘	嘉实货币B
3	批发和零售贸易	嘉实泰和混合	易方达纯债A	嘉实超短债

(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6月30日）

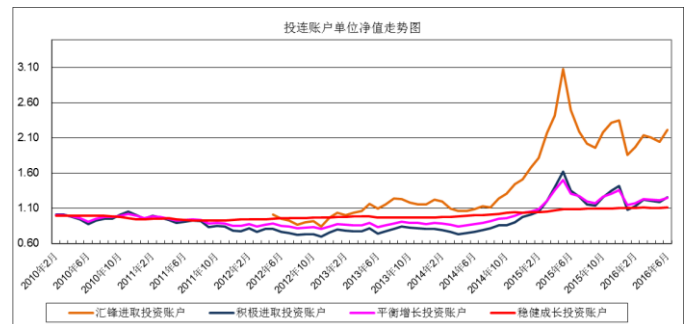
账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	2.22025	122.03%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.26349	26.35%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.25309	25.31%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.11589	11.59%

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。

6月最后一个资产评估日是6月30日。

账户单位价格走势（截至2016年6月30）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

（2016年6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%	
固定收益类	国债	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	3,565	36%	54,786	61%
	货币市场基金	-	-	1,177	11%	860	9%	32,976	37%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	1,177	11%	4,425	45%	87,762	98%	
权益类	股票	41,743	91%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	3,902	36%	2,650	27%	-	
小计	41,743	91%	3,902	36%	2,650	27%	-		
其他	货币存款	3,994	9%	500	5%	374	4%	1,006	2%
	混合型基金	-	-	5,234	48%	2,297	23%	-	
	存出保证金	39	0%	-	-	-	-	-	
	其他	66	0%	41	0%	81	1%	396	0%
	小计	4,099	9%	5,775	53%	2,752	28%	1,402	2%
总计	45,842	100%	10,854	100%	9,827	100%	89,164	100%	

汇丰人寿保险有限公司  
2016年6月投资连结保险投资账户月度报告

**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。