

汇丰人寿保险有限公司
2017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

6月中国官方制造业采购经理指数 PMI 为 51.7, 环比上升 0.5 个百分点, 连续 11 个月位于临界点之上。主要分项指标, 6 月生产指数上升 1 个百分点至 54.4, 新订单指数上升 0.8 个百分点至 53.1, 表明国内经济增长强劲。6 月新出口订单指数回升 1.3 个百分点至 52, 进口指数上升 1.2 个百分点至 51.2, 显示外内需都有所提振。总体看, 国内经济还处于上升势头, 且 6 月数据超出市场预期。

海关总署公布的数据显示, 2017 年 6 月我国进出口总值 3504.2 亿美元, 同比上升 13.8%。其中, 出口 1965.9 亿美元, 同比上升 11.3%; 进口 1538.3 亿美元, 同比上升 17.2%, 贸易顺差 427.6 亿美元。总体看, 进出口增速双双回升, 略超预期, 表明出口形势良好, 与海外经济基本面的变化基本相符。全球经济仍处于温和复苏中, 预计下半年外贸进出口保持平稳态势。

国家统计局发布的 2017 年 6 月份全国居民消费价格指数 (CPI) 显示, CPI 同比上涨 1.5%, 环比持平; 全国工业品出厂价格 (PPI) 同比上升 5.5%, 环比持平。6 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。

6 月金融数据显示, 新增人民币贷款 1.54 万亿元, 高于市场预期, 居民中长期贷款 4833 亿, 仍处于较高水平。M2 增速 9.4%, 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; M1 增速 15%, 增速环比继续下降。6 月全社会融资余额新增 1.78 万亿元, 略高于预期, 社融余额增速由于基数原因从上月的 12.9% 降至 12.8%。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

6 月份股票市场整体上涨, 创业板及次新股等板块是在大幅下跌后出现反弹, 家电和食品饮料等蓝筹板块依然领涨市场。具体而言, 本月沪深 300 指数与上证 50 指数分别上涨 4.98% 以及 2.86%, 股票基金指数、中小板指数分别上涨 5.89% 和 7.78%。

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。一季度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。资本市场在二季度初开始调整, 政策调控的不确定性难以分析, 且人为干预往往造成矫枉过正。现在看, 央行在 6 月份并未实施市场预期的金融去杠杆紧缩政策, 这正是 6 月份股债双牛的主要原因。市场利率在 6 月份显著下行, 十年国债利率已降至 3.5% 左右。综合看, 后期国内货币环境仍然趋紧。

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, 一线城市成交量已明显下滑, 但市场价格依然在涨, 且三四线城市成交量回升, 6 月数据显示地方政府加大卖地力度。

总体而言, 中央经济工作会议以及近期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枉过正导致的市场系统性风险。

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	3117.18	3192.43	2.41	-0.93	2.86
沪深 300	3492.88	3666.80	4.98	6.10	10.78
上证 50	2479.08	2549.97	2.86	8.06	11.50
中小板指	6444.75	6946.43	7.78	2.98	7.33
中证 500	5824.10	6138.16	5.39	-4.12	-2.00
股票基金指数	7579.29	8026.03	5.89	2.45	6.20

(3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示, 2017 年 6 月末中债登托管规模 46.44 万亿, 环比增长 7567 亿元; 上清所托管规模 15.88 万亿, 环比净增 4149 亿元; 6 月信用债发行量有所回暖, 国债和地方债规模小幅增长, 而同业存单发行量明显上升, 超过 2 万亿元。

6 月央行实际放松紧缩力度, 市场利率显著下行, 十年国债利率已降至 3.5% 左右。债券收益率、期限利差和信用利差水平已经反映了目前经济上行的幅度和市场预期的变化, 债券市场已出现经济基本面背离迹象, 另外债券收益率曲线再度出现“熊平”, 市场面临方向选择。是金融去杠杆政策的暂时缓和带来了债市的反弹行情。

指数方面, 中债国债总财富 (总值) 指数上涨 0.63%, 中债金融债券总财富 (总值) 指数上涨 1.42%, 中债企业债总财富 (总值) 指数上涨 1.68%。

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	低碳环保精选投资账户
过去一个月	3.45%	4.98%	3.40%	0.87%	1.90%
过去三个月	3.79%	5.55%	3.11%	0.71%	-0.04%
成立至今	139.53%	34.58%	30.81%	12.60%	-3.26%
规模 (万元)	60,701	12,555	14,091	86,089	2,262

注:

过去一个月账户收益率 = (2017 年 6 月期末单位资产净值 - 2017 年 5 月期末单位资产净值) / 2017 年 5 月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2017 年 6 月期末单位资产净值 - 2017 年 3 月期末单位资产净值) / 2017 年 3 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 6 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。

汇丰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。

本公司管理的积极进取、平衡增长、稳健成长和低碳环保精选等投资账户的投资经理变更为孙亮先生。

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)	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	海富通货 币基金
3	社会服务 业	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	汇丰晋信 低碳先锋 股票基金

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 16.1%。

(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	2.39531	139.53%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.34582	34.58%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.30806	30.81%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.12602	12.60%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.96737	-3.26%

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2017年6月30日）



汇丰人寿保险有限公司
2017年6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6月, 货币单位: 人民币)

资产类别	汇锋进取 投资账户		积进进取 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	3,248	22%	54,793	64%	1,054	47%
	货币市场基金	-	-	1,112	9%	1,910	13%	30,111	35%	906	22%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	1,112	9%	5,158	35%	84,904	99%	1,560	69%	
权益类	股票	54,755	89%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	5,418	42%	4,566	32%	-	-	363	16%
	小计	54,755	89%	5,418	42%	4,566	32%	-	-	363	16%
其他	货币存款	6,509	11%	1,074	8%	1,624	11%	1,231	1%	139	6%
	混合型基金	-	-	5,181	41%	3,295	22%	-	-	209	9%
	存出保证金	17	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	2	0%	27	0%	3	0%	426	0%	1	0%
	小计	6,528	11%	6,282	49%	4,922	33%	1,657	1%	349	15%
总计	61,283	100%	12,812	100%	14,646	100%	86,561	100%	2,272	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。