

汇丰人寿保险有限公司 2018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 51.5，环比下降 0.4 个百分点，连续 23 个月位于临界点之上。主要分项指标，本月生产指数 53.6，环比下降 0.5 个百分点，新订单指数下降 0.6 个百分点至 53.2；本月新出口订单指数大幅回落 1.4 个百分点至 49.8，进口指数下降 0.9 个百分点至 50.0。PMI 数据显示经济仍处扩张区间，但主要分项指标都环比回落，新出口订单指标显示外需明显放缓。

海关总署公布的数据显示，2018年6月我国进出口总值 3918.7 亿美元，同比上升 12.5%。其中，出口 2167.4 亿美元，同比上升 11.3%；进口 1751.3 亿美元，同比上升 14.1%，贸易顺差 416.1 亿美元。上半年贸易顺差 1397 亿元，同比下降 21%。本月出口增速继续好于市场预期，但进口增速环比大幅回落，暗示国内需求不振，贸易摩擦的负面影响需要继续关注，虽然全球经济仍处于温和复苏中，未来进出口趋势不确定性在加大。

国家统计局发布的 2018 年 6 月份全国居民消费价格指数 (CPI) 显示，CPI 同比上涨 1.9%，处于偏低水平，其中食品价格同比仅上涨 0.3%，而非食品价格上涨 2.2%。全国工业品出厂价格 (PPI) 同比上升 4.7%，环比继续回升，其中石油价格贡献较大。PPI 回升超出市场预期，PPI 高于 CPI 显示目前上游行业利润好于下游。油价已处于高位，市场预计下半年 PPI 涨幅将继续回落。鉴于猪价低迷，全年看通胀压力可控，但中枢高于去年。

(2) 股票市场

6 月份股票市场呈现普跌行情，且跌幅较大。具体而言，本月沪深 300 指数下跌 7.66%，上证 50 指数下跌 6.71%，中证 500 指数和股票基金指数分别下跌 9.33% 和 5.81%。

基本面方面，在美国为首的海外市场大跌以及中美贸易争端爆发影响下，A 股市场也出现连续下跌，一季度股票市场，银行地产板块为代表的白马蓝筹股跌幅居前，而以科技股为代表的中小盘风格股票大幅上涨。中央政府鼓励科技创新企业快捷上市之政策风向明显提升了科技股的吸引力。二季度市场普跌，国内持续去杠杆，信用风险逐渐暴露，降低市场风险偏好，叠加中美贸易摩擦，目前市场环境可以概括为“内忧外患”，与之对应的是，市场投资者明显偏好消费类资产。但 6 月末人民币急速贬值带来一波金融地产消费等传统蓝筹白马股的集体下跌。

流动性方面，在金融去杠杆的大背景下，市场流动性整体趋紧，预计央行将通过多种方式对冲，保持中性平稳。而二季度两次降准，大大改善了市场流动预期，不过广义信用环境依然偏紧，近期债券违约事件明显增多。

结合基本面和流动性分析，未来股票市场波动性必然上升，市场下跌时业绩增长与估值匹配的行业龙头企业依然是投资机会。而债券市场则处于相对有利地位，未来利率走高将是增加债券配置良机。股票投资本质是聚焦到能够持续增长的行业和企业，十九大报告政策也是重要指引，未来的投资方向必然要体现有质量增长的领域，包括先进制造、消费升级等。

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	3095.47	2847.42	-8.01	-10.14	-13.90
沪深 300	3802.38	3510.98	-7.66	-9.94	-12.90
上证 50	2658.29	2479.91	-6.71	-8.90	-13.30
中小板指	7097.42	6477.76	-8.73	-12.98	-14.26
中证 500	5754.47	5217.76	-9.33	-14.67	-16.53
股票基金指数	8462.35	7970.36	-5.81	-6.89	-8.94

(3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示，2018 年 6 月末中债登托管规模 53.13 万亿元，环比增加 8085 亿元；上清所托管规模 17.92 万亿元，环比减少 169 亿元，托管数据变动的主要原因包括：记账式国债 6 月合计发行 3345 亿，净增 1678 亿元，发行节奏加快；地方政府债 6 月发行 5343 亿元，净增 3910 亿元，发行节奏显著加快。截至 6 月底，今年上半年地方债总计发行 14395 亿元，相对去年同期仍偏慢，将增加下半年的发行压力。政金债 6 月总计发行 2435 亿元，净增 755 亿元。同业存单合计发行 2.13 万亿元，到期量较大致存量下降 1286 亿元。存单收益率下降较快，与资金面宽松预期有关。信用债方面，6 月信用债发行量与上月基本持平，但由于当月到期规模较小，净融资量小幅转正。另外，本月境外机构增持 1104 亿元债券，对国内债市的配置达到历史高位，人民币贬值预期下增持力度很强值得关注。

本月债市回顾，资金面整体较为宽松，月中跨季资金价格较高，但随后央行货币政策态度转变，机构跨季压力缓解，逆回购和一个月存单利率大幅下行。长端利率先涨后跌，月初央行宣布扩大 MLF 质押品范围，并增加 MLF 投放规模，市场降准预期落空，叠加 PMI 数据好于预期，收益率出现一波小幅上行；6 月底，央行宣布定向降准 50 基点，释放流动性 7000 亿，货币政策进一步宽松预期促使债市做多情绪高涨，长端单日下行近 8 基点。全月来看，10 年期国开债下行 17 基点至 4.16%，10 年期国债下行 14 基点至 3.48%。

指数方面，中债国债总财富（总值）指数上涨 0.86%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 1.16%，中债企业债总财富（总值）指数上涨 0.1%。

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	-5.83%	-6.12%	-4.18%	-0.52%	-3.15%
过去三个月	-9.29%	-6.90%	-4.55%	-0.19%	-5.08%
成立至今	112.98%	33.16%	29.96%	14.33%	-9.08%
规模 (万元)	53,078	23,774	17,647	67,512	1,483

注：

过去一个月账户收益率 = (2018 年 6 月期末单位资产净值 - 2018 年 5 月期末单位资产净值) / 2018 年 5 月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2018 年 6 月期末单位资产净值 - 2018 年 3 月期末单位资产净值) / 2018 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 = (2018 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%

汇丰人寿保险有限公司 2018年6月投资连结保险投资账户月度报告

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。

(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	华夏沪深 300 指数 ETF	华夏沪深 300 指数 ETF	易方达稳 健收益债 券基金	易方达纯 债债券基 金
2	批发和零 售贸易	嘉实沪深 300ETF	海富通货 币基金	易方达纯 债债券基 金	汇丰晋信 低碳先锋 股票基金
3	信息技 术业	富国天 时货币	嘉实沪深 300ETF	海富通货 币基金	嘉实研究 精选股票 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 19.8%。

(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.	景顺长城基金管理有限公司
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2018年6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	2.12982	112.98%
积极进取 投资账户	2010年2月	1.00	1.33160	33.16%
平衡增长 投资账户	2010年2月	1.00	1.29962	29.96%
稳健成长 投资账户	2010年2月	1.00	1.14331	14.33%
低碳环保精 选投资账户	2016年8月	1.00	0.90918	-9.08%

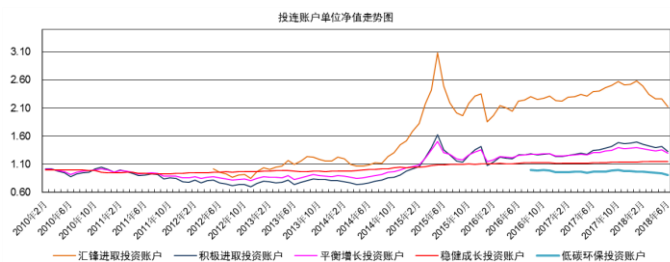
注：投资连结保险投资账户单位价格是根据资产评估日前一日的市场价值所计算形成的。

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29日。

汇丰人寿保险有限公司 2018年6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2018年6月29日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2018年6月, 货币单位: 人民币)

资产类别	汇丰进取		积极进取		平衡增长		稳健成长		低碳环保		
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	4,962	9%	-	-	-	-	-	-	-	
	AA+企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	4,136	23%	43,592	64%	828	56%
	货币市场基金	-	-	1,903	8%	2,666	15%	18,711	28%	77	5%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	4,962	9%	1,903	8%	6,802	38%	62,303	92%	905	61%	
权益类	股票	39,607	74%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	15,318	64%	7,058	40%	-	-	285	19%
	小计	39,607	74%	15,318	64%	7,058	40%	-	-	285	19%
其他	货币存款	8,822	17%	1,321	5%	1,359	8%	5,261	8%	116	8%
	混合型基金	-	-	5,531	23%	2,638	14%	-	-	183	12%
	存出保证金	46	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	46	0%	25	0%	5	0%	194	0%	-	-	
小计	8,914	17%	6,877	28%	3,993	22%	5,455	8%	299	20%	
总计	53,483	100%	24,098	100%	17,853	100%	67,758	100%	1,489	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。