

汇丰人寿保险有限公司
2016年3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3月，CPI同比增长2.3%，与上月持平，环比下跌0.4%，食品和非食品价格均出现季节性环比下跌；其中CPI食品价格同比增长7.6%，环比下跌1.8%，春节和天气影响消除后，前期高涨的食品价格逐渐开始回调，蛋类、鲜菜和鲜果等价格环比均出现较大幅度下跌，而猪肉价格环比虽然下跌，但下跌幅度明显弱于历史同期，未来猪肉价格的走势值得关注；CPI非食品价格同比增长0.1%，环比下跌0.1%，春节过后，家政服务、交通通讯和娱乐教育类价格环比出现较大幅度下滑，不过衣着、医疗保健和居住价格均有较为明显的环比上涨，非食品价格的整体表现反映消费需求仍然较为稳健。

2016年3月份中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，较上月回升1.2个百分点，是自去年8月以来首次回到荣枯线以上。分企业规模看，大型企业PMI为51.5%，比上月上升1.6个百分点，升至临界点以上；中型企业PMI为49.1%，比上月回升0.1个百分点，继续位于临界点以下；小型企业PMI为48.1%，比上月回升3.7个百分点，仍位于收缩区间。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。PMI的增长受益于多个方面因素：春节过后企业集中开工，近期供给侧结构性改革加快推进，制造业有所回暖，进出口市场需求有所回升，内外需求终结前期低迷态势出现好转。此外，近期国际大宗商品价格震荡回升以及部分流通领域重要生产资料价格持续反弹，企业采购活动趋于活跃，价格的回升对相关行业的生产起到了一定拉动作用。而近期固定资产投资回升，房地产市场回暖，对生产和消费均带来一定的促进作用。

(2) 股票市场

在大宗商品及原材料价格波动反弹、国内通胀抬头、投资增速回升以及两会“暖风”的背景下，3月份的中国股市走出了一波回升行情。但从短期看，货币增速受基础货币增长放缓的影响，仍将可能趋于回落；短期通胀上升或超过市场一般预期，政策短期收紧的市场预期或再度出现，加上年报集中公布后上市公司整体业绩的降低，股市短期调整压力上升。

3月截至31日，上证指数上涨11.75%，代表大盘类的沪深300指数上涨11.84%、上证50上涨10.90%，代表中小盘的中小板指数上涨14.45%、创业板指数上涨19.05%。目前市场格局仍处于博弈加深的阶段而非来自业绩等基本面对市场持续支撑的行情阶段，尽管经济数据显示经济周期有企稳的迹象，但是，目前整体仍处于弱市的市场心态中。因此，这种经济企稳对于市场而言、更多有利于市场形成震荡格局而非反转格局。

3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	3月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2687.98	3003.92	11.75	-15.12	-15.12
沪深300	2877.47	3218.09	11.84	-13.75	-13.75
上证50	1944.61	2156.54	10.90	-10.92	-10.92
中小板指	5998.28	6864.80	14.45	-18.22	-18.22
中证500	5350.43	6155.81	15.05	-19.19	-19.19
股票基金指数	6256.63	7153.94	14.34	-14.91	-14.91

(3) 债券市场

3月初，穆迪投资者服务公司发布报告，维持中国主权信用评级“Aa3”，但将评级展望由“稳定”调整为“负面”。穆迪这样的做法是在当前异常复杂的世界经济形势下，对我国经济金融运行中的问题表示一定的担忧。财政部金融司主要负责人于3月30日答记者问时表示，穆迪下调我国主权信用评级展望以后，境内股票市场、债券市场、人民币汇率走势并未受到展望下调影响，境外主权债券收益率、离岸人民币汇率也未因此出现波动，说明市场投资者还是保持了较强的信心和良好的预期。该负责人表示，2016年我国将继续实施积极的财政政策，包括扩大财政赤字规模。

当前的债券市场处于相对特殊的情形：一是市场资金面仍然充裕，银行资金配置仍以债券为主，投资渠道有限，且前期大量的债券和非标债权到期需要再配置；二是市场利率已处于极低水平，10年期国债收益率在2.80%附近，这是2002年以来的最低水平；三是中高等级信用债利差基本也处于历史最低值，比如三年期AA+信用债与国开行的利差仅为53个基点，信用利差最低；四是信用利差分化明显，基于当前信用事件频发，投资机构对信用资质较差的债券非常谨慎，这也使得信用分化利差越来越显著，三年期AA信用债与AA-的利差水平就达到了176个基点，处于历史最高值。五是短期利率仍然较高，央行将7天回购利率控制在2.4%附近，只比10年期国债收益率低40个基点左右。

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	8.86%	7.97%	4.86%	0.43%
过去三个月	-8.90%	-13.61%	-9.13%	0.36%
成立至今	114.27%	22.54%	23.46%	11.43%
规模(万元)	39,872	9,900	7,954	79,648

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3月1日—2016年3月31日

过去三个月指2016年1月4日—2016年3月31日

成立至今指2012年5月21日—2016年3月31日

其他账户

过去一个月指2016年3月1日—2016年3月31日

过去三个月指2016年1月4日—2016年3月31日

成立至今指2010年2月1日—2016年3月31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3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	金融、保险业	国泰中小盘	国泰中小盘	嘉实货币B
3	社会服务业	嘉实泰和混合	易方达新兴成长	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3月31日）

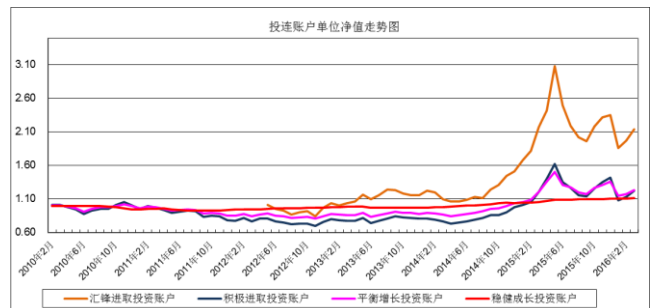
账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	2.14271	114.27%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.22536	22.54%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.23455	23.46%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.11428	11.43%

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。

3月最后一个资产评估日是3月31日。

账户单位价格走势（截至2016年3月31日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2016年3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	1,956	5%	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	2,959	36%	44,958	55%
	货币市场基金	-	-	768	8%	456	6%	31,739	40%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	1,956	5%	768	8%	3,415	42%	76,697	95%	
权益类	股票	35,362	87%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	3,823	37%	2,516	31%	-	
	小计	35,362	87%	3,823	37%	2,516	31%	-	
其他	货币存款	3,040	7%	442	4%	191	2%	2,850	4%
	混合型基金	-	-	4,920	49%	1,956	24%	-	
	存出保证金	57	0%	-	-	-	-	-	
	其他	199	1%	158	2%	78	1%	617	1%
	小计	3,296	8%	5,520	55%	2,225	27%	3,467	5%
总计	40,614	100%	10,111	100%	8,156	100%	80,164	100%	

汇丰人寿保险有限公司
2016年3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。