

汇丰人寿保险有限公司
2017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

3月中国官方制造业采购经理指数PMI为51.8,市场预期为51.7,前值51.6,上升0.2个百分点,连续8个月位于临界点之上。主要分项指标,3月生产指数上升0.5个百分点至54.2,新订单指数上升0.3个百分点至53.3,表明国内经济增长持续活跃。另外,3月进出口指数呈现分化,新出口订单指数上升0.2个百分点至51,但进口指数下降0.7个百分点至50.5,预示外需继续回暖。总体看,国内经济处于上升势头,工业生产旺盛,产成品价格涨幅放缓。

海关总署公布的数据显示,中国2017年3月我国进出口总值3372.93亿美元,同比上升18.2%。其中,出口1806.09亿美元,同比上升16.4%;进口1556.84亿美元,同比上升20.3%;贸易顺差239.25亿美元。总体看出口数据大幅好于市场预期,进口略高于市场预期,月度贸易也重回顺差。全球经济延续复苏对出口回升有较强的支撑,结合前3月的进口数据,可以看出内需旺盛,国内工业生产趋势向好。

国家统计局发布的2017年3月份全国居民消费价格指数(CPI)显示,CPI同比上涨0.9%,环比下降0.3%;全国工业品出厂价格(PPI)同比上升7.6%,环比上升0.3%。3月CPI符合市场预期,主要因为食品价格春节后季节性回落,但回落幅度超过历史均值;PPI符合市场预期,且已连续3个月出现环比涨幅收窄,市场分析认为年内涨幅高点已经出现。连续数月数据证明PPI上涨向非食品传导依然并不顺畅,一季度国内通胀低于预期,预计后面CPI将温和回升,但不会太高。

3月金融数据显示,新增人民币贷款1.02万亿元,同比少增3497亿元,低于市场预期。1季度人民币贷款新增合计4.22万亿元,同比少增3856亿元。M2增速10.6%,增速为去年7月来新低,M1增速18.8%,环比增速下降。3月全社会融资余额新增2.12万亿元,环比多增1.03万亿元,1季度新增社融6.93万亿,比去年同期多增2268亿元。分析认为人民币贷款需求部分转向了表外融资。

(2) 股票市场

3月份股票市场整体上涨,小盘股占优,有赚钱效应。具体而言,本月上证综指与上证50指数分别下跌0.59%以及0.46%,股票基金指数、中小板指数分别上涨1.23%和1.81%。

3月前半月股票市场延续上月反弹走势,但前期表现靓丽的上证50指数走软,而前期跌幅较大的中小市值股票走势强劲,符合我们前期判断,市场正在修复前期的风格偏离。就板块看,白酒为代表的消费股,家电以及苹果产业链涨幅居前,这些也是市场认可的价值板块。3月中旬美联储如期加息,但耶伦释放出鸽派言论,市场预期年内继续加息两次。季度末银行体系MPA考核平稳渡过,市场利率并未大幅跳升,预期后期货币环境仍然趋紧。

基础设施建设依然是国内经济最大动力源,一带一路政策也利好基建行业,周期行业受益价格上涨,如水泥价格持续回升,这提升了市场整体业绩增长预期。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,需要关注地产投资需求是否会明显下滑。

总体而言,中央经济工作会议总体定调防控金融风险,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,后期关注周期行业向好势头的持续时间以及优质成长股跌出来的机会。

汇丰人寿保险有限公司

联系地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼18楼(邮编:200120)
客户服务热线:400-820-8363

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	3241.73	3222.51	-0.59	3.83	3.83
沪深300	3452.81	3456.05	0.09	4.41	4.41
上证50	2370.71	2359.75	-0.46	3.19	3.19
中小板指	6625.60	6745.68	1.81	4.22	4.22
中证500	6450.97	6401.65	-0.76	2.20	2.20
股票基金指数	7739.44	7834.24	1.23	3.66	3.66

(3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示,2017年3月末中债托管规模44.25万亿,环比增长4141亿元;上清所托管规模15.89万亿,环比增长5109亿元;3月国债和各类信用托管量下降,而地方债规模增加明显。同业存单依旧高速增长,但环比有所下降。

出于对3月资金面紧张的预期,债券收益率一度突破新高,但进入中旬随着央行加息和资金面收紧,短端收益率虽然继续有所上行或高位企稳,但长端收益率反而明显下行。债券市场收益率水平、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,债券市场风险已经得到相对充分的释放,但基于对金融去杠杆政策的担忧,市场整体对后市偏谨慎。

指数方面,中债国债总财富(总值)指数上涨0.16%,中债金融债券总财富(总值)指数上涨0.18%,中债企业债总财富(总值)指数上涨0.16%。

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				
	先锋进取投资账户	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	0.45%	1.52%	0.71%	0.17%	0.60%
过去三个月	3.46%	3.16%	1.54%	0.39%	0.78%
成立至今	130.79%	27.50%	26.86%	11.81%	-3.23%
规模(万元)	55,480	11,840	14,131	94,481	2,444

注:

过去一个月账户收益率 = (2017年3月期末单位资产净值 - 2017年2月期末单位资产净值) / 2017年2月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2017年3月期末单位资产净值 - 2016年12月期末单位资产净值) / 2016年12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3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。

先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)	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	易方达纯 债 A 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	易方达增 强回报债 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 16.31%。

(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	2.30794	130.79%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.27504	27.50%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.26858	26.86%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.11811	11.81%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.96772	-3.23%

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2017年3月31日）



汇丰人寿保险有限公司
2017年3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		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	118	0%	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	3,962	28%	59,960	63%	1,044	42%
	货币市场基金	-	-	1,682	14%	1,892	13%	30,036	32%	900	20%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	118	0%	1,682	14%	5,854	41%	89,996	95%	1,544	62%	
权益类	股票	50,979	91%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	4,941	41%	4,445	31%	-	-	384	16%
小计	50,979	91%	4,941	41%	4,445	31%	-	-	384	16%	
其他	货币存款	4,689	8%	521	4%	923	6%	4,774	5%	350	14%
	混合型基金	-	-	4,887	41%	3,105	22%	-	-	193	8%
	存出保证金	25	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	248	1%	2	0%	13	0%	64	0%	3	0%
	小计	4,962	9%	5,410	45%	4,041	28%	4,838	5%	546	22%
总计	56,059	100%	12,033	100%	14,340	100%	94,834	100%	2,474	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。