

汇丰人寿保险有限公司
2016年5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5月份，全国居民消费价格（CPI）同比增速回落至2.0%，为去年10月以来首次下降，环比下行0.5%。1-5月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.0%。从环比看，CPI环比下降0.5%，主要是受鲜菜价格下降较多的影响，5月份鲜菜价格环比下降21.5%。年初寒潮天气袭击我国大部分地区，影响了鲜菜的生产 and 运输，鲜菜价格高位运行，较往年同期上涨较多。随着应季鲜菜上市，市场供应逐步增加，鲜菜价格趋于正常。5月非食品价格同比上涨1.1%，其中涨幅较大的是医疗保健，上涨3.5%。

2016年5月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，与上月持平；中国非制造业商务活动指数为53.1%，比上月小幅回落0.4个百分点，与去年同期基本持平。

从反应供给的指标看，生产指数为52.3%，比上月上升0.1个百分点，继续处于扩张区间，连续3个月保持52%以上，表明制造业生产持续扩张。

从反应需求的指标看，新订单指数、新出口订单指数、进口指数分别为50.7%、50.0%、49.6%，分别比上月下降0.3、0.1和提高0.1个百分点。其中新订单、新出口和进口订单指数分别反应国内外需求、外需和国内需求情况。前两个指数虽然连续2个月回落，但仍处于扩张区间，表明市场需求延续温和回升态势，只是回升力度减弱。

2016年5月，我国进出口总值3121.48亿美元，同比增长-2.6%。其中出口1810.64亿美元，同比增长-4.1%；进口1310.84亿美元，同比增长-0.4%，录得贸易顺差499.8亿美元。贸易顺差恢复较高水平有利于外汇市场供求。国内需求及大宗商品价格上涨对贸易差额的压制作用已有所体现，今年的顺差规模可能会较去年下半年单月550亿美元的水平有所收窄。

(2) 股票市场

5月份大盘在月初经历了两个交易日的大幅下探后持续横盘震荡直至5月31日放量大涨。上证综指下跌0.74%，深证成指上涨0.18%，沪深300指数上涨0.41%，中小板指和创业板指分别上涨0.55%和0.98%。行业方面，5月份28个申万一级行业仅有7个行业上涨，涨幅最大为电子行业（上涨4.49%），跌幅最大为国防军工（下跌7.12%）。

5月沪深两市成交量大幅减少，日均成交金额仅为4291.92亿元，较4月减少24.56%。5月各板块换手率继续走低，主板、中小板和创业板的日均换手率分别为1.77%、3.94%和4.21%。两融余额环比下降，截止5月30日，沪深两融余额为8209.08亿元，较4月底减少292.62亿元，可见两市的活跃度不高，市场环境持续低迷。

基本面方面，5月我国经济增长进一步放缓。经济下行周期中，结构转型调整所需的时间可能会比预期更长。

5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	5月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2938.32	2916.62	-0.74	8.51	-17.59
沪深300	3156.75	3169.56	0.41	10.15	-15.05
上证50	2135.51	2155.66	0.94	10.85	-10.95
中小板指	6616.83	6653.51	0.55	10.92	-20.73
中证500	5985.59	5947.32	-0.64	11.16	-21.93
股票基金指数	7088.09	7113.36	0.36	13.69	-15.39

(3) 债券市场

中债登和上清所债券托管量数据显示：2016年5月份两机构债券托管量合计51.26万亿，其中，中债登托管规模38.61万亿，上清所托管规模12.65万亿。5月两机构新增托管量11316.78亿，其中，中债登新增规模8334.49亿，较4月下降3593.04亿，上清所新增规模2982.29亿，较4月回升1448.09亿。

5月债券市场波动相对较小，上半月营改增补充细则利好。但5月新增社会融资总量仅为6599亿，同比大幅下降5763亿元，环比下降911亿元，显著收缩且低于市场预期，带动现券收益率稳步下行。

全月来看，5年国债到期收益率上涨2个基点至2.75%，10年国债到期收益率上涨10个基点至2.99%，20年国债到期收益率下降11个基点至3.47%，5年国开债到期收益率下降10个基点至3.23%，10年国开债到期收益率下降9个基点至3.33%，5年AAA企业债到期收益率下降17个基点至3.51%，10年AAA企业债到期收益率下降10个基点至3.94%。（资料来源：中国债券信息网）

5月以来，随着前期涉事债券逐渐解决，且未发生超预期信用事件，市场恐慌情绪渐渐消退。但违约常态化已成趋势，债券发行量的下降也意味着再融资风险加大，信用风险仍不可掉以轻心。

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
过去一个月	-2.96%	-1.24%	-0.74%	0.27%
过去三个月	3.91%	5.40%	3.08%	0.18%
成立至今	104.53%	19.62%	21.36%	11.15%
规模(万元)	40,347	9,910	8,755	86,976

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：

汇丰进取投资账户

过去一个月指2016年5月3日—2016年5月31日

过去三个月指2016年3月1日—2016年5月31日

成立至今指2012年5月21日—2016年5月31日

其他账户

过去一个月指2016年5月3日—2016年5月31日

过去三个月指2016年3月1日—2016年5月31日

成立至今指2010年2月1日—2016年5月31日

汇丰人寿保险有限公司
2016年5月投资连结保险投资账户月度报告

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)
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	嘉实货币B	嘉实货币B	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5月31日）

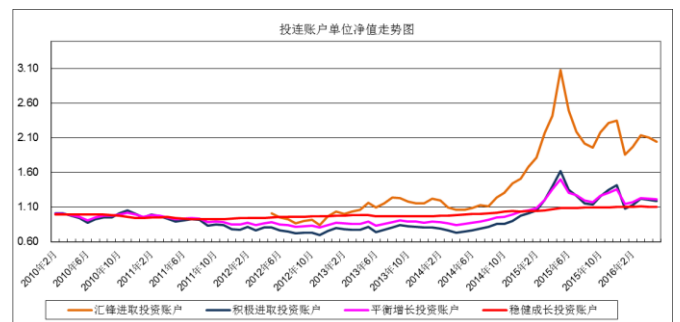
账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	2.04532	104.53%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.19623	19.62%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.21361	21.36%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.11152	11.15%

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。

5月最后一个资产评估日是5月31日。

账户单位价格走势（截至2016年5月31日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2016年5月，货币单位：人民币)

汇丰人寿保险有限公司
2016年5月投资连结保险投资账户月度报告

资产类别	汇峰进取投资账户		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	1,400	3%	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	3,531	40%	53,291	61%
	货币市场基金	-	-	1,374	14%	759	9%	32,706	37%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	1,400	3%	1,374	14%	4,290	49%	85,997	98%	
权益类	股票	36,496	90%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	3,682	37%	2,417	27%	-	
	小计	36,496	90%	3,682	37%	2,417	27%	-	
其他	货币存款	2,528	7%	146	1%	147	1%	1,202	2%
	混合型基金	-	-	4,843	48%	1,942	22%	-	
	存出保证金	45	0%	-	-	-	-	-	
	其他	31	0%	26	0%	63	1%	163	0%
	小计	2,604	7%	5,015	49%	2,152	24%	1,365	2%
总计	40,500	100%	10,071	100%	8,859	100%	87,362	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。