

汇丰人寿保险有限公司
2016年11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

国家统计局发布的2016年11月份全国居民消费价格指数(CPI)显示, CPI同比上涨2.3%, 环比上涨0.1%; 全国工业品出厂价格(PPI)同比上升3.3%, 环比上升1.5%。

CPI同比涨幅略有扩大, 基本符合预期, 主要是受低基数的影响, 新涨价因素并不高。PPI则超预期大幅回升, 主要是受国际大宗商品价格上涨和国内去产能、去库存政策影响。券商预计2017年一季度CPI, PPI涨幅还将持续扩大。

11月中国官方制造业采购经理指数PMI为51.7, 前值51.2, 上升0.5个百分点。连续4个月在荣枯线以上, 创2014年8月以来新高, 远超市场预期。主要分项指标全面回升, 生产指数53.9, 回升0.6个百分点; 需求方面, 新出口订单指数回升0.9个百分点至50.3, 新订单指数回升0.4个百分点至53.2。原材料购进价格大幅回升5.7个百分点, 与近期大宗商品价格普升趋势一致, 叠加去年同期低基数效应, 预示PPI同比涨幅仍将继续扩大。

11月中国进出口继10月小幅回升后再次大幅上升, 超出市场预期, 与中国制造业PMI指数进口、出口新订单分项分别创新高一致。2016年11月, 全国出口总值1968亿美元, 同比增长0.1%, 比10月(-7.5%)回升7.6个百分点; 进口1522亿美元, 同比增长6.7%, 比上个月回升8.1个百分点。人民币贬值对出口有一定正面贡献。短期外贸数据靓丽, 但持续性存疑, 目前全球经济处于调整周期, 经济低迷态势未变, 中国经济运行的国际经济环境并未好转。

(2) 股票市场

11月份股票市场整体震荡上行, 但大小盘股风格对立明显。具体而言, 本月上证综指与沪深300指数分别上涨4.82%以及6.05%, 中小板指和创业板指分别上涨0.02%与1.08%。

美国大选落定, 特朗普意外当选, 但市场并没调整, 特朗普加大基建投入之竞选口号被市场正面解读, 相关行业涨幅较大; 国内基建板块与国外遥相呼应, 另外深港通落地叠加险资举牌蓝筹股, 导致市场呈现蓝筹股一边倒行情。人民币汇率持续快速贬值, 依然是市场系统性风险的源头之一; 目前国内经济基本平稳, 但周期品价格涨幅过快, 房地产受调控政策的打压但并未出现房价下跌, 国内通胀预期强烈, 未来货币政策预计边际收紧。若出现滞胀格局, 那么中央政府收紧货币概率大为提升。年底中央经济工作会议及各部委会议不断, 短期政策对A股市场影响较大。

11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	11月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	3100.49	3250.03	4.82	5.33	-8.17
沪深300	3336.28	3538.00	6.05	6.32	-5.17
上证50	2250.47	2419.41	7.51	8.36	-0.06
中小板指	6900.73	6902.10	0.02	-0.85	-17.77
中证500	6452.21	6585.58	2.07	2.35	-13.55
股票基金指数	7785.33	7903.37	1.52	2.75	-6.00

(3) 债券市场

根据中债登和上清所托管数据显示, 11月末两机构债券托管量合计57.56万亿, 环比增长9168亿元。其中, 中债登托管规模43.37万亿, 环比增长8581亿元; 上清所托管规模14.19万亿, 环比增长587亿元。在资金利率大幅上行背景下, 同业存单托管量首次出现净减少。

资金面方面, 11月资金持续吃紧, 受央行继续缩短放长、美联储加息预期、人民币贬值压力、资金外流等影响, 短期利率上升, 资金面趋紧。临近月底, 央行金融去杠杆意图增强, 持续净回笼资金, 资金面压力陡然提升, 导致债市调整加剧。

指数方面, 本月中债各类指数持续下跌且跌势加快。11月份, 中债国债总财富(总值)指数下跌1.24%, 中债金融债券总财富(总值)指数下跌0.85%, 中债企业债总财富(总值)指数下跌0.86%。

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	1.59%	0.57%	0.50%	-0.33%	-0.56%
过去三个月	0.54%	0.03%	0.60%	0.02%	-0.58%
成立至今	131.57%	28.62%	28.93%	12.63%	-1.08%
规模(万元)	50,569	11,843	13,668	96,802	2,146

注:

过去一个月账户收益率 = (2016年11月期末单位资产净值 - 2016年10月期末单位资产净值) / 2016年10月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2016年11月期末单位资产净值 - 2016年8月期末单位资产净值) / 2016年8月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2016年11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	国泰中小盘	易方达增强回报	易方达纯债A	易方达纯债A
2	金融、保险业	易方达50	嘉实研究精选股票型证券投资基金	易方达增强回报	汇丰晋信低碳先锋股票
3	社会服务业	易方达新兴成长	国泰中小盘	易方达货币B	易方达增强回报

其中, 低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为18.26%。

汇丰人寿保险有限公司
2016年11月投资连结保险投资账户月度报告

(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

– **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%。

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。

4. 投资连结保险各投资账户投资收益率

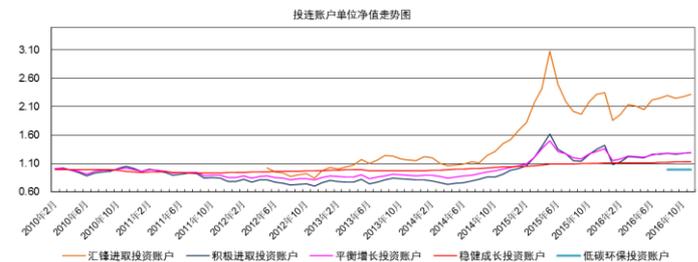
业绩表现（截至2016年11月30日）

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	2.3157	131.57%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.28621	28.62%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.28926	28.93%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.12632	12.63%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.98924	-1.08%

注：11月投资连结保险投资账户期末净值是根据11月最后一个资产交易日的市场价值所计算形成的。11月最后一个交易日是11月30日。

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。

账户单位价格走势（截至2016年11月30日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

（2016年11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	国债	118	0%	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	3,992	29%	66,409	68%	1,231	57%
	货币市场基金	-	-	579	5%	1,223	9%	28,445	30%	100	5%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	118	0%	579	5%	5,215	38%	94,854	98%	1,331	62%	
权益类	股票	46,656	91%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	5,036	42%	4,479	32%	-	-	392	18%
	小计	46,656	91%	5,036	42%	4,479	32%	-	-	392	18%
其他	货币存款	4,257	9%	1,198	10%	1,119	8%	2,330	2%	198	9%
	混合型基金	-	-	5,247	43%	2,981	22%	-	-	200	9%
	存出保证金	27	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	17	0%	7	0%	27	0%	36	0%	30	2%
小计	4,301	9%	6,462	53%	4,127	30%	2,366	2%	428	20%	
总计	61,075	100%	12,067	100%	13,821	100%	97,220	100%	2,151	100%	

汇丰人寿保险有限公司
2016年11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。