

汇丰人寿保险有限公司 2015 年 10 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

2015 年 10 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，与 9 月持平。10 月份制造业 PMI 的 12 个分类指数有升有降，波动幅度较小，表明当前经济运行保持平稳走势。新订单指数为 50.3%，较上月上升 0.1 个百分点，连续两个月略高于 50%。生产指数 52.2%，微降 0.1 个百分点。分企业规模看，大型企业企稳，中小型企业继续低于临界点。大型企业 PMI 为 51.0%，比上月微落 0.1 个百分点，近两个月走势总体平稳；中型企业为 48.7%，继续位于临界点以下，但比上月回升 0.2 个百分点；小型企业为 46.6%，连续两个月回落，继续位于临界点以下。

通胀方面，国家统计局发布数据显示，10 月 CPI 同比上涨 1.3%，较上月涨幅回落，PPI 同比下降 5.9%，与上月持平，再显通缩隐忧，结合 10 月份进出口同比下降 12.1%，继续回落，反映当前内外需形势仍不稳定。

2015 年 10 月，我国进出口总值 3231.87 亿美元，同比下滑了 12.1%。其中，出口总值 1924.14 亿美元，同比下滑了 6.9%，跌幅扩大了 3.2%；进口总值 1307.74 亿美元，同比下降了 18.8%，跌幅收窄了 1.6%；贸易顺差为 602.36 亿美元，同比增加了 40.2%。1-10 月，我国进出口总值同比下降 8.5%；其中，出口下滑了 2.5%，进口大幅下降 15.7%；贸易顺差扩大了 82.1%。

(2) 股票市场

国庆长假过后，市场迎来了持续的反弹。10 月份截止 10 月 30 日，上证指数、深圳成指、沪深 300 指数、中小板综合指数、创业板综合指数涨幅分别为 10.80%、15.60%、10.34%、14.99%、19.20%。

从基本面来看，经济疲软，盈利磨底。10 月中采 PMI 环比持平，分项指数出现分化；PMI 购进价格指数回落，结合工业品价格弱势，预计 PPI 仍有回落。上市公司三季报业绩疲软。盈利仍在磨底，全部 A 股三季报净利润增速为-3.69%；结构呈现分化，中小板、创业板业绩增速仍相对较高，收入增速分别为 5.24%、28.41%，净利润增速分别为 28.41%、21.21%。

从政策面来看，10 月召开的十八届五中全会重要议题之一即“十三五”规划，会后将会发布《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，这将为资本市场指明中长期的产业方向。短期来看，经历了前期股市的异常波动，市场亟待从十三五规划中寻找出下一阶段可以投资的主导产业，因此与过去几次五年规划公布前后的市场表现相比，此次相关投资方向的短期表现更加值得期待。

流动性平稳宽裕。10 月货币市场利率平稳略降。10 月人民币升值预期总体有所回升，但央行双降后有所回落。

市场展望来看，经过 10 月份的反弹，市场上行至密集成交区平台，需要反复震荡消化，尤其是中下旬，面临潜在的风险点，但再创新低的可能性不大。同时，在十三五规划的指引下市场仍不乏结构性亮点。

10 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	10 月份 (%)	最近 3 个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	3052.78	3382.56	10.80	-7.67	4.57
沪深 300	3202.95	3534.08	10.34	-7.40	0.01
上证 50	2146.12	2312.97	7.77	-6.02	-10.40
中小板指	6779.70	7795.92	14.99	-6.48	42.75
中证 500	6123.73	7084.97	15.70	-8.31	33.11
股票基金指数	6561.46	7552.50	15.10	-1.33	32.85

(3) 债券市场

10 月份，收益率曲线平坦化下行。具体来看，1 年期国债下行 4bp，5 年期国债下行 14bp，10 年期国债下行 18bp；1 年期国开债下行 14bp，5 年期国开债下行 20bp，10 年期国开债下行 27bp。

考虑到当前经济基本面仍然疲弱，在通胀压力明显缓解以及货币市场利率下行的环境下，有助于债市的进一步上涨。此外，政府主导的稳增长政策并不足以对冲经济下滑，债券市场中长面临的风险仍然比较有限。短期资金面有待于货币政府进一步引导资金利率的下行，才能为其他利率的下行打开空间。因此，我们对债市持有中性偏多的观点。

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	11.22%	10.92%	7.52%	0.54%
过去三个月	-0.20%	-0.43%	-0.58%	0.87%
成立至今	118.59%	26.15%	26.67%	10.30%
规模（万元）	38,793	10,401	8,046	71,344

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 2015 年 10 月 8 日—2015 年 10 月 30 日

过去三个月指 2015 年 8 月 3 日—2015 年 10 月 30 日

成立至今指 2012 年 5 月 21 日—2015 年 10 月 30 日

其他账户

过去一个月指 2015 年 10 月 8 日—2015 年 10 月 30 日

过去三个月指 2015 年 8 月 3 日—2015 年 10 月 30 日

成立至今指 2010 年 2 月 1 日—2015 年 10 月 30 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
2015 年 10 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	银行	易方达新兴成长	易方达增强回报	易方达货币 B
2	医药生物	国泰中小盘	国泰中小盘	嘉实货币 B
3	电子	嘉实研究精选股票型证券投资基金	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2015年10月30日）

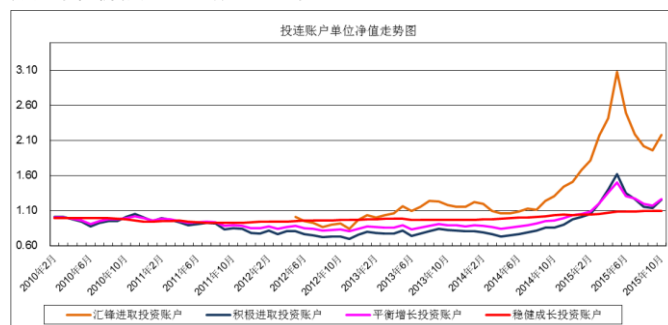
账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012 年 5 月	1.00	2.18591	118.59%
积极进取投资账户	2010 年 2 月	1.00	1.26150	26.15%
平衡增长投资账户	2010 年 2 月	1.00	1.26672	26.67%
稳健成长投资账户	2010 年 2 月	1.00	1.10304	10.30%

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。

10 月最后一个资产评估日是 10 月 30 日。

账户单位价格走势（截至2015年10月30日）



汇丰人寿保险有限公司

2015 年 10 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

(2015 年 10 月, 货币单位: 人民币)

资产类别		稳健进取投资账户		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	2,983	7%	-	-	-	-	-	-
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	-
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-
	债券型基金	-	-	-	-	2,626	32%	37,291	52%
	货币市场基金	-	-	804	8%	251	3%	32,835	46%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-
	小计	2,983	7%	804	8%	2,877	35%	70,126	98%
权益类	股票	28,257	70%	-	-	-	-	-	-
	股票型基金	-	-	6,596	62%	3,669	45%	-	-
	小计	28,257	70%	6,596	62%	3,669	45%	-	-
其他	货币存款	8,696	23%	389	4%	478	6%	1,332	2%
	混合型基金	-	-	2,802	26%	1,139	14%	-	-
	存出保证金	76	0%	-	-	-	-	-	-
	其他	82	0%	26	0%	-	-	88	0%
	小计	8,854	23%	3,217	30%	1,617	20%	1,420	2%
	总计	40,094	100%	10,617	100%	8,163	100%	71,546	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。