

汇丰人寿保险有限公司  
2016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

国家统计局发布的2016年10月份全国居民消费价格指数(CPI)显示,CPI环比下降0.1%,同比上涨2.1%。

具体来看,食品价格方面,受季节因素影响,10月份食品价格小幅回落,没有出现个别食品价格大幅波动的现象;非食品方面,国内部分能源产品价格回升,其中居民用煤价格环比上涨较大,为3.7%;部分服务价格例如医疗服务、衣着加工服务费等均有所上涨。

10月中国制造业采购经理指数PMI为51.2,前值50.4,上升0.8个百分点。连续3个月在荣枯线以上,创2014年8月以来新高,远超市场预期。分项看,生产与国内需求全面回升:生产指数为53.2,回升0.5个百分点;需求方面,新订单指数回升1.9个百分点至52.8,均创下年内高点;但海外需求有所放缓,新出口订单指数下滑0.9至49.2,再次降至荣枯线下方。

从分企业规模数据看,大型企业PMI指数为52.5,比上月回落0.1;但中小型企业PMI分别为49.9和48.3,较上月提升1.7和2.2,收缩幅度明显收窄,表明10月制造业活动回暖扩散至中小企业,使中小型企业PMI大幅回升。不过从绝对水平来看,中型企业与小型企业PMI仍处于收缩区间,尽管短期改善但并未步入复苏通道。

10月份,我国对外贸易进口数据同比上升,出口数据同比下滑,贸易顺差有所回升。其中出口同比下降3.2%,降幅较9月收窄2.4个百分点,表明外需仍较疲弱,与PMI新订单指数的回落至收缩区间相对应。而进口总额同比增长3.2%,较上月继续扩大1个百分点,内需持续向好,与PMI指数的连续回升保持一致。而贸易顺差则达到3252.46亿元人民币,同比下降16.8%,但较9月顺差有所扩大。从整体的数据来看,出口本月跌幅虽有收窄,但主要源于去年同期低基数的影响。而进口增长好于上月,继续保持回升的态势。外贸疲软态势继续,表明全球经济低迷态势未变,中国经济运行的国际经济环境并未好转。

(2) 股票市场

10月份股票市场整体震荡上行。具体而言,本月上证综指与沪深300指数分别上涨3.19%以及2.55%,深证成指上涨1.29%,中小板指和创业板指分别上涨1.73%与0.46%。

分板块来看,本月除房地产业微跌0.38%外,各行业均有上涨,其中涨幅最大的为建筑装饰业,涨幅为8.25%。

外围市场或是影响A股的重要因素,美联储加息预期波动及美国大选后的政策走向等对市场的影响或加大。近期人民币汇率被动快速贬值,能否保持相对稳定不至于引发市场对汇率的过度忧虑至关重要。目前国内经济基本平稳,房地产受调控政策的打压,结构性高热暂时告一段落。货币政策保持相对稳定,宏观流动性略有收紧,财政政策和改革继续发力。深港开通可能性较大,对市场影响略偏正面。因此,A股市场延续震荡格局的可能性较大。

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	3004.70	3100.49	3.19	4.07	-12.40
沪深300	3253.28	3336.28	2.55	4.13	-10.58
上证50	2177.35	2250.47	3.36	4.42	-7.04
中小板指	6783.59	6900.73	1.73	2.44	-17.79
中证500	6328.09	6452.21	1.96	4.02	-15.30
股票基金指数	7653.46	7785.33	1.72	4.05	-7.40

(3) 债券市场

根据中央国债登记结算有限责任公司(中债登)和上海清算所(上清所)托管数据显示,10月末两机构债券托管量合计56.65万亿,环比增长4397.33亿元。其中,中债登托管规模42.515万亿,环比增长4014.24亿元;上清所托管规模14.14万亿,环比增长383.1亿元。

资金面方面,10月前半期平稳,后半期受央行继续缩短放长、美联储加息预期上升、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。未来,受房地产市场调控、基本面短期平稳等因素影响,预计央行稳健货币政策基调不变,但受美国大选及加息等外部因素影响,资金面仍存一定波动。

指数方面,本月中债各类指数均有所上涨。10月份,中债国债总财富(总值)指数上涨0.61%,中债金融债券总财富(总值)指数上涨0.30%,中债企业债总财富(总值)指数上涨0.41%。

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	低碳环保精选投资账户
过去一个月	1.28%	1.05%	0.71%	0.19%	0.21%
过去三个月	1.33%	1.18%	1.29%	0.64%	-
成立至今	127.94%	27.89%	28.29%	13.01%	-0.52%
规模(万元)	48,906	11,517	13,533	101,559	1,864

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:

汇丰低碳环保精选投资账户

过去一个月指2016年10月10日-2016年10月31日

过去三个月指2016年8月1日-2016年10月31日

成立至今指2016年8月19日-2016年10月31日

汇丰进取投资账户

过去一个月指2016年10月10日-2016年10月31日

过去三个月指2016年8月1日-2016年10月31日

成立至今指2012年5月21日-2016年10月31日

其他账户

过去一个月指2016年10月10日-2016年10月31日

过去三个月指2016年8月1日-2016年10月31日

成立至今指2010年2月1日-2016年10月31日

汇丰人寿保险有限公司  
2016年10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)	低碳环保 精选
1	制造业	国泰中小盘	海富货币B	易方达纯债A	易方达纯债A
2	金融、保险业	易方达新兴成长	易方达增强回报	易方达货币B	易方达增强回报
3	批发和零售贸易	嘉实研究精选股票型证券投资基金	嘉实研究精选股票型证券投资基金	嘉实货币B	海富货币A

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 6.4%。

(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2016年10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	2.27937	127.94%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.27886	27.89%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.28289	28.29%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.13009	13.01%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.99477	-0.52%

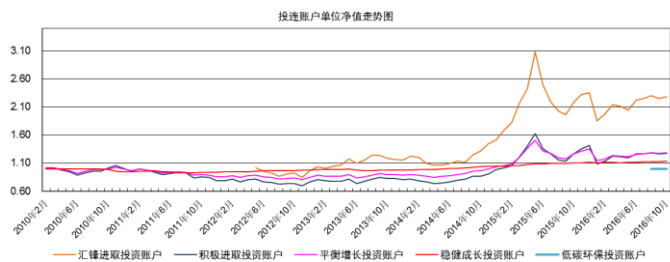
注：投资连结保险投资账户单位价格是根据资产评估日前一日的市场价值所计算形成的。

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31日。

汇丰人寿保险有限公司  
2016年10月投资连结保险投资账户月度报告

账户单位价格走势（截至2016年10月31日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2016年10月, 货币单位: 人民币)

资产类别	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		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	-	-	-	-	4,012	29%	65,390	64%	740	39%
	货币市场基金	-	-	1,385	12%	1,871	14%	33,379	32%	400	21%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>118</b>	<b>0%</b>	<b>1,385</b>	<b>12%</b>	<b>5,883</b>	<b>43%</b>	<b>98,769</b>	<b>96%</b>	<b>1,140</b>	<b>60%</b>	
权益类	股票	46,837	95%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	4,361	37%	3,922	29%	-	-	122	6%
<b>小计</b>	<b>46,837</b>	<b>95%</b>	<b>4,361</b>	<b>37%</b>	<b>3,922</b>	<b>29%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>6%</b>	
其他	货币存款	2,391	5%	639	6%	865	6%	2,812	3%	404	21%
	混合型基金	-	-	5,310	45%	3,013	22%	-	-	200	10%
	存出保证金	26	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	8	0%	21	0%	21	0%	640	1%	51	3%
<b>小计</b>	<b>2,425</b>	<b>5%</b>	<b>5,970</b>	<b>51%</b>	<b>3,899</b>	<b>28%</b>	<b>3,452</b>	<b>4%</b>	<b>655</b>	<b>34%</b>	
<b>总计</b>	<b>49,380</b>	<b>100%</b>	<b>11,716</b>	<b>100%</b>	<b>13,704</b>	<b>100%</b>	<b>102,221</b>	<b>100%</b>	<b>1,917</b>	<b>100%</b>	

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。