

汇丰人寿保险有限公司
2017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

10月中国官方制造业采购经理指数PMI为51.6,环比下降0.8个百分点,但连续15个月位于临界点之上。主要分项指标,本月生产指数下降1.3个百分点至53.4,新订单指数下降1.9个百分点至52.9;本月新出口订单指数下降1.2个百分点至50.1,进口指数下降0.8个百分点至50.3。PMI数据再次出现全面回落态势,但今年以来该数据“季末上冲,季初回落”特征明显。综合判断,目前国内经济仍处于上升势头。

海关总署公布的数据显示,2017年10月我国进出口总值3397.9亿美元,同比上升12.7%。其中,出口1889.8亿美元,同比上升6.9%;进口1508.1亿美元,同比上升17.2%,贸易顺差381.7亿美元。总体看,进出口总值增速有所回落,其中出口增速略低于预期,是因为对新兴市场出口有所回落。全球经济仍处于温和复苏中,外贸进出口将总体保持平稳态势。

国家统计局发布的2017年10月份全国居民消费价格指数(CPI)显示,CPI同比上涨1.9%,增速环比跳升;全国工业品出厂价格(PPI)同比上涨6.9%,环比持平。本月PPI数据继续超出市场预期,主要是供给侧改革力度超出预期。预计未来几个月CPI将高于2%水平,结合PPI下行时间被推迟,市场通胀预期在提升。

10月金融数据显示,新增人民币贷款6632亿元,同比多增119亿元,住户部门贷款回落明显。居民中长期贷款增加3710亿,创今年单月新高,企业中长期贷款2366亿,同比多增1638亿元。M2增速8.8%,再创新高,主要因为金融体系内部降杠杆,银行表内资产收缩,派生存款增速降低。10月全社会融资余额新增1.04万亿元,低于市场预期,社融余额增速与上月持平。总体看,10月金融数据低于市场预期。数据表明,表外融资反弹没有延续,居民消费贷也得到一定遏制。

(2) 股票市场

10月份股票市场出现加速上涨趋势,白酒、家电和电子行业涨幅居前,中小盘股票涨幅落后,而钢铁煤炭有色金属等传统周期行业则跌幅明显。具体而言,本月沪深300指数与上证50指数分别上涨4.44%和4.54%,股票基金指数、中小板指数分别上涨3.33%和3.51%。

2017年已进入尾声,股市给与投资者不错的回报,主要因为今年国内经济基本面、中央主导的供给侧改革都超出市场预期。展望未来,供给侧改革红利将逐渐消退,钢铁煤炭有色金属等传统周期行业不是中国经济的未来,明年出口和房地产给经济的拉动作用不确定性很大,消费升级以及科技创新则是明确的前进方向。

中共十九大完美落幕,作为未来多年中国经济社会发展的总纲领,值得深入研究,如房屋租赁,一带一路以及如何解决发展不平衡等等。会后股票市场表现证明投资者给与了十九大正面回应,再结合十年国债利率飙升,一切都昭示投资者中长期看好经济发展势头。美好预期能否兑现仍需坚实的经济数据支撑。

总体而言,市场继续维持结构性行情特征,进入四季度,在年内股市涨幅已经可观的背景下,对股票的估值须更谨慎,并关注年底重要会议及政策发布带来的市场系统性风险。

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	3348.94	3393.34	1.33	3.68	9.33
沪深300	3836.50	4006.72	4.44	7.19	21.05
上证50	2672.33	2793.71	4.54	5.90	22.16
中小板指	7561.78	7827.09	3.51	10.94	20.93
中证500	6603.26	6560.21	-0.65	4.16	4.73
股票基金指数	8573.55	8859.21	3.33	8.53	17.22

(3) 债券市场

中债登和上清所托管数据显示,2017年10月末中债托管规模49.65万亿,环比增长6561亿元;上清所托管规模16.19万亿,环比减少1827亿元。总体看,10月地方债、国债发行量平稳,信用债发行环比提升,同业存单发行量1.3万亿元,大幅减少,且因到期量较大使得同业存单余额净减少2617亿元。

本月债券市场呈现破位下跌态势,主要是利率债,信用债则继续抗跌,全月来看,长端利率大幅上行30BP,短端利率小幅上行10BP,收益率曲线陡峭化。主要因为宏观数据趋势超越债市投资者预期,金融去杠杆背景下流动性趋紧是常态,还有长端利率债市场出现了明显的短期博弈。

指数方面,中债国债总财富(总值)指数下跌0.85%,中债金融债券总财富(总值)指数下跌0.60%,中债企业债总财富(总值)指数上涨0.04%。

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	2.71%	4.76%	3.08%	0.28%	0.96%
过去三个月	7.13%	9.31%	6.24%	0.52%	2.69%
成立至今	157.24%	48.24%	39.30%	13.65%	-0.53%
规模(万元)	66,896	15,102	14,711	80,004	2,207

注:

过去一个月账户收益率 = (2017年10月期末单位资产净值 - 2017年9月期末单位资产净值) / 2017年9月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2017年10月期末单位资产净值 - 2017年7月期末单位资产净值) / 2017年7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10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)	低碳环保 精选
1	制造业	汇丰晋信 大盘精选 股票基金	海富通货 币基金	易方达增 强回报债 券基金	易方达纯 债A债券 基金
2	金融、保 险业	国泰中小 盘股票基 金	嘉实研究 精选股票 型基金	易方达稳 健收益债 券基金	汇丰晋信 低碳先锋 股票基金
3	建筑业	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	海富通货 币基金

其中，低碳环保精选投资账户中低碳环保类基金占比为 18.1%。

(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）

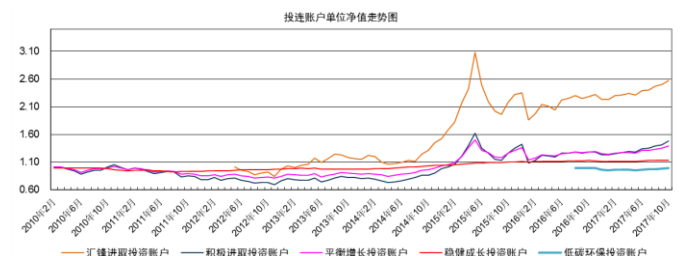
账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	2.57241	157.24%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.48239	48.24%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.39301	39.30%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.13652	13.65%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.99467	-0.53%

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。

账户单位价格走势（截至2017年10月31日）



汇丰人寿保险有限公司
2017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

(2017年10月, 货币单位: 人民币)

资产类别	汇锋进取 投资账户		积进进取 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 益类	国债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	997	1%	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	3,300	22%	48,674	61%	1,063	48%
	货币市场基金	-	-	1,667	11%	1,956	13%	28,077	35%	361	16%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	997	1%	1,667	11%	5,256	35%	76,751	96%	1,424	64%	
权益类	股票	59,762	89%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	6,405	41%	4,604	31%	-	-	397	18%
	小计	59,762	89%	6,405	41%	4,604	31%	-	-	397	18%
	货币存款	6,762	10%	1,199	8%	1,601	11%	3,431	4%	137	6%
其他	混合型基金	-	-	6,010	39%	3,485	23%	-	-	237	11%
	存出保证金	22	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	279	0%	162	1%	63	0%	51	0%	14	1%
	小计	7,063	10%	7,371	48%	5,149	34%	3,482	4%	388	18%
总计	67,822	100%	18,443	100%	15,009	100%	80,233	100%	2,209	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。