

汇丰人寿保险有限公司  
2015年9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9月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.8%,比8月回升0.1个百分点,结束连续两个月下滑局面。数据显示,我国宏观经济运行的积极因素加快聚集,四季度经济运行将保持缓中趋稳、稳中向好态势。但同日公布的财新PMI仍连续下滑,财新中国制造业PMI终值录得47.2,较8月下降0.1个百分点;财新中国服务业PMI虽在扩张区间,但也由8月的51.5放缓至50.5。受此影响,9月财新中国综合PMI降至48.0,较8月低0.8个百分点,连续两月低于50.0的荣枯分界线,为2009年1月以来的新低。

通胀方面,国家统计局发布数据显示,9月份全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.6%,涨幅较上月回落,PPI同比下降5.9%,与上月持平,物价压力降低显示需求疲弱,但也给货币政策提供了空间。

9月份我国进出口总值2.22万亿元,同比下降8.8%。其中出口1.3万亿元,下降1.1%;进口9240亿元,下降17.7%;贸易顺差3762亿元,扩大96.1%。总体看,出口好于预期,进口继续加快下滑,显示国内需求较弱。

(2) 股票市场

经历了6-8月的惨烈下跌以及9月的持续盘整后,市场正在悄然发生变化,悲观情绪逐渐消退,在目前这样的点位,市场风险已经大大降低,风险收益比正变得合适进场。9月份截止9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-4.78%、-5.32%、-4.86%、-4.96%、4.30%。

从基本面来看,近期经济数据表明经济仍然疲弱,稳增长的政策诉求高企,若要达到全年的经济增长目标,四季度需要各项稳增长措施见成效。在这个背景下,政府一方面需要加大基建投资,另一方面需要让货币政策继续取向宽松。但无论如何,宏观经济在中期来看,至多稳在政策目标的水平足矣。

从政策面来看,中国正处于政策蜜月期,全球金融市场的风险偏好上升。随着中国经济下行的压力加大,政府采取了经济刺激,特别是财政刺激,扩大了基础建设投资。有理由看到这个趋势仍将延续。

市场展望来看,场外清理配资告一段落后,投资者正处于观望过程中,投资者总体上比较谨慎。假期后,由于存在海外市场的提振,投资者信心有望恢复,短期市场可能会出现反弹,节后的反弹也有助于吸引市场人气。市场在短期可能延续震荡上行的趋势。风险点也值得关注。另外,美国加息前的影响也需要警惕,一旦全球资本流动再次加快流出新兴市场,投资者的风险偏好会再次遭受冲击。值得庆幸的是,在经济下行压力加大的同时,政策有望继续加码,我们可能会看到更多稳增长政策出台。国企改革细则逐渐开始细化,国企改革的主题有望不断催热。未来一段时期里,市场更多的还是受情绪面影响,基本面恶化预期,海外市场的动荡,市场走势并不稳定。不过十月初市场仍然以积极因素为主。

9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	8月份(%)	最近3个月(%)	今年以来(%)
上证综合指数	3205.99	3052.78	-4.78	-28.63	-5.62
沪深300	3366.54	3202.95	-4.86	-28.39	-9.36
上证50	2210.45	2146.12	-2.91	-25.22	-16.87
中小板指	7133.33	6779.70	-4.96	-26.57	24.14
中证500	6581.31	6123.73	-6.95	-31.24	15.05
股票基金指数	6632.84	6561.46	-1.08	-23.61	15.42

(3) 债券市场

9月份,债券市场的行情大致上维持了8月份的主题,即:经济下行、通胀压力不大、资本市场的资金从权益市场撤出涌入债券市场和资金市场,债券市场持续上涨。其中,国债呈陡峭化下行趋势,3年期国债下行10bp,5年期国债下行16bp,10年期国债下行15bp;金融债与国债间利差扩大5-10bp;信用债与金融债利差继续小幅收窄3-5bp。

考虑到当前经济基本面仍然疲弱,食品价格下行也有助于通胀数据回落,此外,政府主导的稳增长政策并不足以对冲地产和工业的下滑,债券市场中长面临的风险仍然比较有限。短期来看,风险在于,美联储加息预期减弱,资本市场风险偏好有所回升,可能导致国内权益市场情绪的恢复,资金或将回流股市。但脱离于经济基本面的股市上涨对债市的影响主要为情绪层面的影响,长期影响有限。此外,在经济增速长期下行的背景下,信用风险发生的概率加大,而公用事业类政府平台的信用风险较小。

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	-2.70%	-1.48%	-1.61%	0.18%
过去三个月	-21.20%	-15.94%	-10.11%	0.90%
成立至今	96.54%	13.73%	17.82%	9.71%
规模(万元)	35,657	9,213	7,516	69,923

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9月1日-2015年9月30日

过去三个月指2015年7月1日-2015年9月30日

成立至今指2012年5月21日-2015年9月30日

其他账户

过去一个月指2015年9月1日-2015年9月30日

过去三个月指2015年7月1日-2015年9月30日

成立至今指2010年2月1日-2015年9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9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	农林牧渔	国泰中小盘	易方达50	嘉实货币B
3	医药生物	嘉实态和混合	汇利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2015年9月30日）

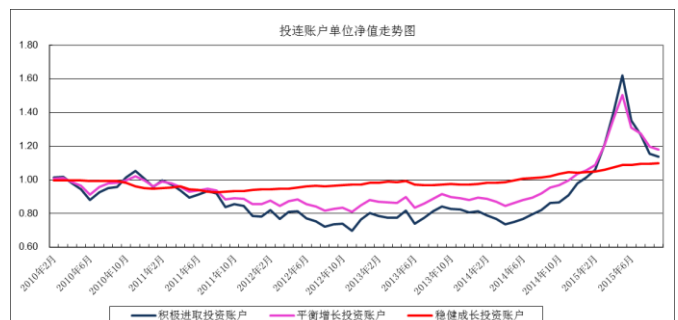
账户类型	成立日期	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	1.96535	96.54%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.13732	13.73%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.17816	17.82%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.0971	9.71%

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。

9月最后一个资产评估日是9月30日。

账户单位价格走势（截至2015年9月30日）



汇丰人寿保险有限公司  
2015年9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9月, 货币单位: 人民币)

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%	
固定收益率	国债	2,982	8%	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	2,840	37%	34,558	49%
	货币市场基金	-	-	503	5%	-	-	34,548	49%
	买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>2,982</b>	<b>8%</b>	<b>503</b>	<b>5%</b>	<b>2,840</b>	<b>37%</b>	<b>69,106</b>	<b>98%</b>	
权益类	股票	29,827	80%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	5,801	62%	3,363	44%	-	
	<b>小计</b>	<b>29,827</b>	<b>80%</b>	<b>5,801</b>	<b>62%</b>	<b>3,363</b>	<b>44%</b>	<b>-</b>	
其他	货币存款	4,274	12%	586	6%	448	6%	812	1%
	混合型基金	-	-	2,514	27%	1,042	13%	-	-
	存出保证金	69	0%	-	-	-	-	-	-
	其他	130	0%	-	-	-	-	335	1%
	<b>小计</b>	<b>4,473</b>	<b>12%</b>	<b>3,100</b>	<b>33%</b>	<b>1,490</b>	<b>19%</b>	<b>1,147</b>	<b>2%</b>
<b>总计</b>	<b>37,282</b>	<b>100%</b>	<b>9,404</b>	<b>100%</b>	<b>7,693</b>	<b>100%</b>	<b>70,253</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。