

汇丰人寿保险有限公司
2016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

中国第三季度 GDP 增速为 6.7%，符合市场预期。GDP 环比增长 1.8%，较第二季度环比增速回落 0.1 个百分点，但为近一年来较高增速，表明在供给侧改革的背景下，产业结构和需求结构持续改善，经济平稳增长。

2016 年 9 月，CPI 同比上涨 1.9%，环比上涨 0.7%，高于预期。CPI 涨幅超预期主要是受到季节性因素的影响。其中，受季节因素和台风因素影响，9 月鲜菜价格环比上涨 10.7%，鲜果环比上涨 5.2%。9 月非食品环比上涨 0.4%，其中，受国内成品油调价影响，汽、柴油价格环比分别上涨 2.8% 和 3.3%；服装和教育受到换季和开学因素的影响，环比分别上涨 0.8%、2.1%。

2016 年 9 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.4%，与上月持平，继续高于临界点。中国非制造业商务活动指数为 53.7%，比上月小幅回升 0.2 个百分点，连续 7 个月在 53.0% 以上景气区间。

9 月份我国对外贸易进口、出口数据同比双双下滑，顺差收窄。出口下滑幅度较大，由正转负除了外需走弱的拖累，也受到了去年高基数的影响。而进口增长表现虽不及上月，但仍在正常区间运行，保持了回升的态势。根据海关总署公布的贸易数据，9 月份当月，我国进出口总值为 2.17 万亿元人民币，下降 2.4%。其中，出口 1.22 万亿元，下降 5.6%；进口 9447.9 亿元，增长 2.2%；贸易顺差 2783.5 亿元，收窄 25%。

(2) 股票市场

9 月份股票市场整体震荡下行。具体而言，本月上证综指与沪深 300 指数分别下跌 2.62% 与 2.24%，深证成指下跌 1.77%，中小板指和创业板指分别下跌 2.55% 与 1.91%。分板块来看，9 月涨幅最大为家用电器业，上涨 4.37%，跌幅最大为国防军工业下跌 7.30%。

基本面来看，宏观经济长期下行压力仍然存在，推动经济回升的动力仍然是基建和地产投资，基建投资和房地产投资虽有回升但力度较弱。

政策面来看，货币政策的继续放松面临金融风险、房价、汇率等因素掣肘，边际效应递减，在当前环境下进一步宽松的概率较低。

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	9 月份 (%)	最近 3 个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	3085.49	3004.70	-2.62	2.56	-15.10
沪深 300	3327.79	3253.28	-2.24	3.15	-12.80
上证 50	2232.71	2177.35	-2.48	2.58	-10.06
中小板指	6961.14	6783.59	-2.55	-1.58	-19.18
中证 500	6434.21	6328.09	-1.65	3.34	-16.93
股票基金指数	7692.18	7653.46	-0.50	2.55	-8.97

(3) 债券市场

9 月份，中债登债券总托管量增加 6987 亿元至 42.11 万亿元，月度增加规模环比小幅下降，明显低于去年同期水平，主要由于今年 9 月地方债发行规模明显少于去年同期；上清所债券总托管量增加 3801 亿元至 14.10 万亿元，月度增加规模环比增加，但仍低于去年同期水平，主要由于今年 9 月短融净融资规模明显弱于去年同期；债券总托管量合计增加 10787 亿元至 56.21 万亿元，月度增加规模环比下降，同比大幅下滑 30%。

由于中秋和季末影响，银行间资金面维持紧平衡。全月来看，市场收益率呈现平坦化下行走势，尤其是超长端收益率下行明显。据万德数据显示，较上月而言，5 年期国债到期收益率小幅下降 2 个基点；10 年期国债到期收益率小幅下降 2 个基点；30 年期国债到期收益率下降 12 个基点。本月信用债各券种的月平均收益率较 8 月份有升有降，其中企业债下行 23 个基点，公司债下行 28 个基点，中期票据上行 14 个基点，短期融资券基本持平。信用债信用利差整体延续下行趋势，等级利差大幅收窄。

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	-2.29%	-1.58%	-0.60%	0.17%	-0.23%
过去三个月	1.37%	0.16%	1.66%	1.08%	-
成立至今	125.06%	26.56%	27.38%	12.80%	-0.73%
规模 (万元)	49,281	10,834	12,850	100,882	1,528

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 9 月 1 日 - 2016 年 9 月 30 日

过去三个月指 2016 年 7 月 1 日 - 2016 年 9 月 30 日

成立至今指 2016 年 8 月 19 日 - 2016 年 9 月 30 日

汇丰进取投资账户

过去一个月指 2016 年 9 月 1 日 - 2016 年 9 月 30 日

过去三个月指 2016 年 7 月 1 日 - 2016 年 9 月 30 日

成立至今指 2012 年 5 月 21 日 - 2016 年 9 月 30 日

其他账户

过去一个月指 2016 年 9 月 1 日 - 2016 年 9 月 30 日

过去三个月指 2016 年 7 月 1 日 - 2016 年 9 月 30 日

成立至今指 2010 年 2 月 1 日 - 2016 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。

(2) 各账户月度持仓情况

序号	汇丰进取 (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	海富通货币 B	易方达货币 B	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	易方达纯债 A	嘉实研究精选股票型证券投资基金
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	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 7.7%。

汇丰人寿保险有限公司
2016年9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

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。

- **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%。

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	2.25060	125.06%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	1.26557	26.56%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	1.27384	27.38%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	1.12795	12.80%
低碳环保精选投资账户	2016年8月	1.00	0.9927	-0.73%

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2016年9月30日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

（2016年9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	-	-	-	4,145	32%	65,150	64%	540	34%	
	货币市场基金	-	-	883	8%	1,867	14%	35,207	35%	100	6%
买入返售证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
小计	118	0%	883	8%	6,012	46%	100,357	99%	640	40%	
权益类	股票	44,769	90%	-	-	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	4,256	38%	3,171	24%	-	-	118	7%
小计	44,769	90%	4,256	38%	3,171	24%	-	-	118	7%	
其他	货币存款	4,839	10%	610	6%	780	6%	1,004	1%	469	30%
	混合型基金	-	-	5,278	48%	3,000	23%	-	-	200	13%
	存出保证金	25	0%	42	0%	80	1%	77	0%	162	10%
	其他	48	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	4,912	10%	5,930	54%	3,860	30%	1,081	1%	831	53%	
总计	49,799	100%	11,069	100%	13,043	100%	101,438	100%	1,589	100%	

汇丰人寿保险有限公司
2016年9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。