

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2017-02

目录

- 一、 宏观经济
- 二、 股票市场
- 三、 固定收益市场
- 四、 基金市场



中意人寿
GENERALI CHINA



一、宏观经济

海外经济：美联储称2月份以来，劳动力市场进一步改善，经济活动温和，通胀更加接近2%的长期目标，缩减资产负债表也将是渐进式，显示对经济抵御加息的能力有信心。

国内经济经济冷热不均，通胀分化加剧，货币紧缩加码。1-2 月经济整体改善，但产需冷热不均。一方面是工业生产仍旺。1-2 月工业增加值增速回升至6.3%，而粗钢产量增速创近3 年新高至5.8%，3 月中上旬发电耗煤增速也进一步上升至15.9%，意味着3 月工业生产依旧稳定。另一方面则是需求降温。1-2 月地产销量增速25.1%，主要缘于三四线地产销量超预期，而3 月以来随着各地限购加码及房贷收紧，27 个三四线城市地产销量同比-9%，一二线城市跌幅仍在30%以上，意味着前期反弹仅是昙花一现。而1-2 月限额以上汽车零售同比大跌至-1%，并拖累消费增速创下新低，3 月前两周乘联会乘用车零售同比-8%，未见改善迹象。

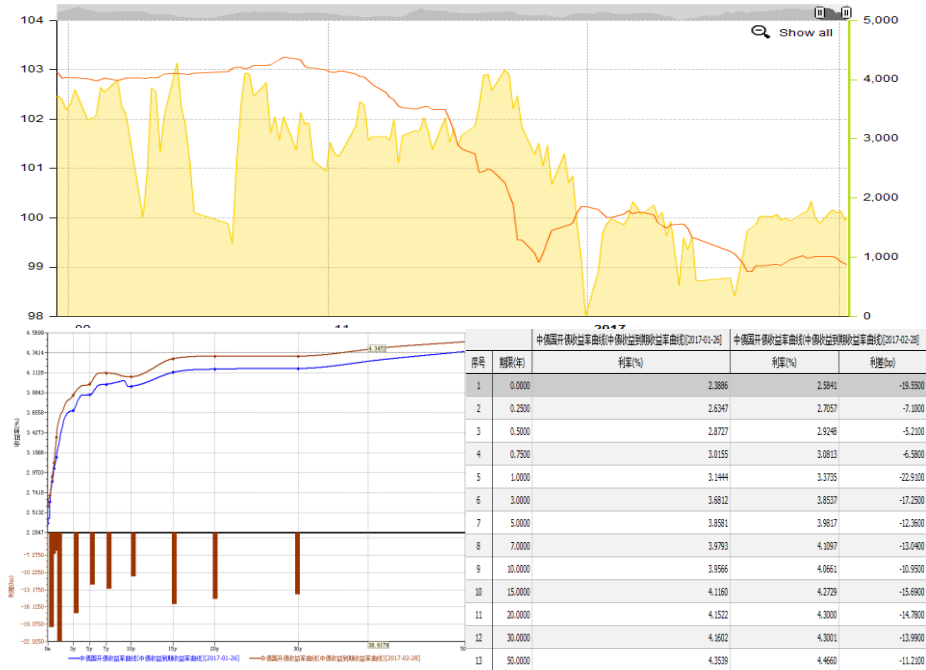
二、股票市场

2017年2月份，市场缓慢上涨。截止月底上证综合指数月度变化2.61%，深证成分指数月度变化3.38%，中小板综指数变化3.80%。

指数名称	涨跌幅[%]	成交量	成交金额	换手率[%]
		[百万]	[百万]	
上证综指	2.6136	339,804.1798	3,777,257.3429	11.5068
沪深300	1.9141	176,891.4884	1,835,389.5824	7.2011
深证成指	3.3754	301,937.7079	4,254,290.0846	18.7864
中小板综	3.8009	116,594.7638	1,778,850.4203	25.7918



三、固定收益市场



债券发行同比下降

2月份，全国债券市场新发债券279只，发行总量为7134.32亿元，同比下降27.81%。其中中央结算公司登记新发债94只，发行5037.36亿元，占债券市场发行总量的70.61%；上海清算所登记新发债152只，发行1790.54亿元，占债券市场发行总量的25.10%；交易所新发行债券共计33只，发行306.42亿元，占债券市场发行总量的4.30%。

货币市场利率上升

2月份，货币市场资金利率有所上升。具体来看，银行间回购R01D品种平均利率较上月上行17个基点至2.48%，每日平均成交量12611.79亿元，环比上升1.79%；R07D品种平均利率较上月上行47BP至3.19%，每日平均成交量1736.07亿元，环比上升9.97%。

债券交易量同比上升

2月份，全国债券市场18个交易日共发生现券和回购交易62.71万亿元，同比增长20.65%。其中，中央结算公司结算34.17万亿元，同比增长5.33%，占全市场的54.48%；上海清算所结算10.67万亿元，同比增长34.24%，占全市场的17.02%；上海和深圳交易所成交17.87万亿，同比增长54.2%，占全市场的28.5%。中央结算公司的本月交易笔数（不含柜台）为127590笔，同比增长19.59%；日均结算量18980.59亿元，同比增长5.33%；日均结算笔数7088笔，同比增长19.59%。



四、基金市场

封闭式基金：

2月份，封闭式基金整体平均变动2.93%。自2017年年初以来，封闭式基金平均变动3.34%。

开放式基金：

2月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为1.44%、2.64%、2.45%；自2016年年初以来，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动1.39%、3.12%、3.21%。

债券型基金：

2月份，债券型基金平均变动0.01%。自2017年年初以来，债券型基金平均变动0.24%。



中意人寿 – 投连积极进取

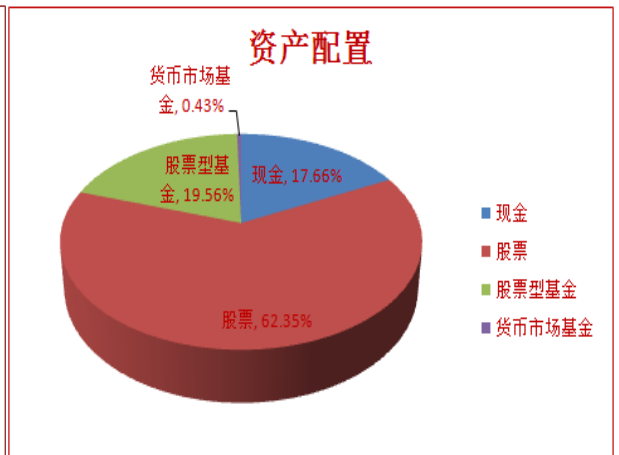
账户基本信息

账户名称	投连积极进取	投资目标
设立日期	2007.9.12	在较高风险水平下实现收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	2% 每年	该账户主要投资股票、证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA 级别以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (02/28/2017)		目标客户
买入价	0.6523	该账户投资风格为激进型，收益率波动大，适合风险承受能力强的投资者。
卖出价	0.6395	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	3.21%	1.04%	15.66%	3.57%	-36.05%
上证国债指数	0.20%	-0.21%	2.76%	3.54%	
沪深 300 指数	1.91%	-2.41%	19.99%	-7.46%	

投资收益走势及资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

2017年2月，市场持续反弹。部分股票具备投资价值。组合维持较中性仓位，重点关注结构性机会。

固定收益方面，继续以保持账户的流动性为主，固定收益仓位维持中性附近。



中意人寿 - 投连增长

账户基本信息

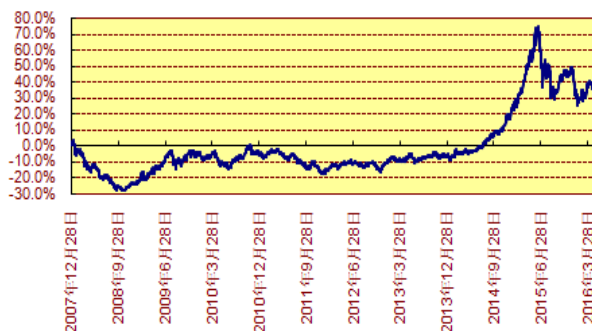
账户名称	投连增长	投资目标
设立日期	2004.9.30	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.5% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (02/28/2017)		目标客户
买入价	3.1023	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	2.9546	
一生中意	2.9546	

投资业绩

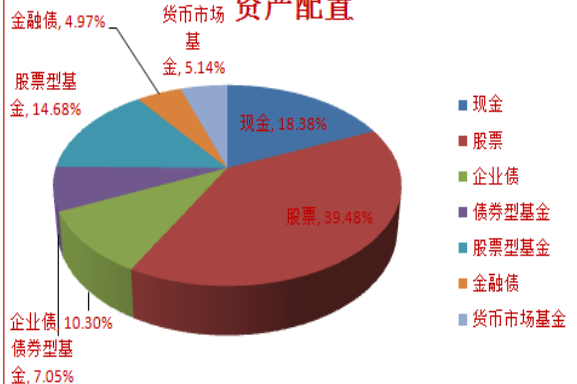
	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	2.20%	0.96%	11.27%	2.51%	195.46%
上证国债指数	0.20%	-0.21%	2.76%	3.54%	
沪深 300 指数	1.91%	-2.41%	19.99%	-7.46%	

投资收益走势及资产配置

自2008年起累计收益



资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

2017年2月，市场持续反弹。部分股票具备投资价值。组合维持较中性仓位，重点关注结构性机会。

固定收益方面，继续以保持账户的流动性为主，固定收益仓位维持中性附近。



中意人寿 - 投连策略增长

账户基本信息

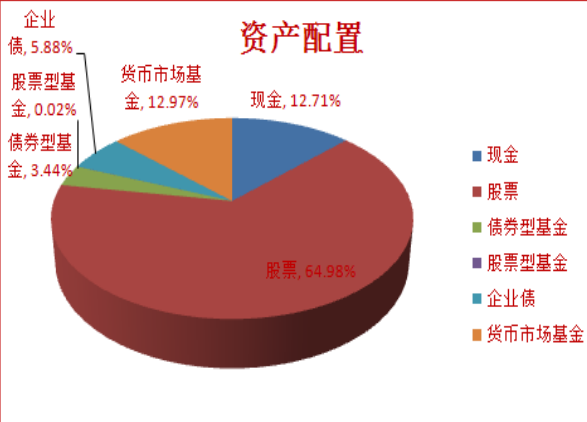
账户名称	投连策略增长	投资目标
设立日期	2007.9.12	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.75% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (02/28/2017)		目标客户
买入价	1.2018	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	1.1782	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	3.21%	-1.43%	16.60%	3.34%	17.82%
上证国债指数	0.20%	-0.21%	2.76%	3.54%	
沪深 300 指数	1.91%	-2.41%	19.99%	-7.46%	

投资收益走势及资产配置

自产品成立累计收益



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

回顾：权益：上证指数2月份上涨2.61%，其中建筑材料、家用电器和建筑装饰涨幅较高。目前两会期间，政策维稳，市场热点轮动，策略户2月份保持较高仓位，超配中小创博取弹性，重点配置低估值的行业细分龙头；

固定收益：配置了大额存单和A类分级基金。



中意人寿 - 投连稳健

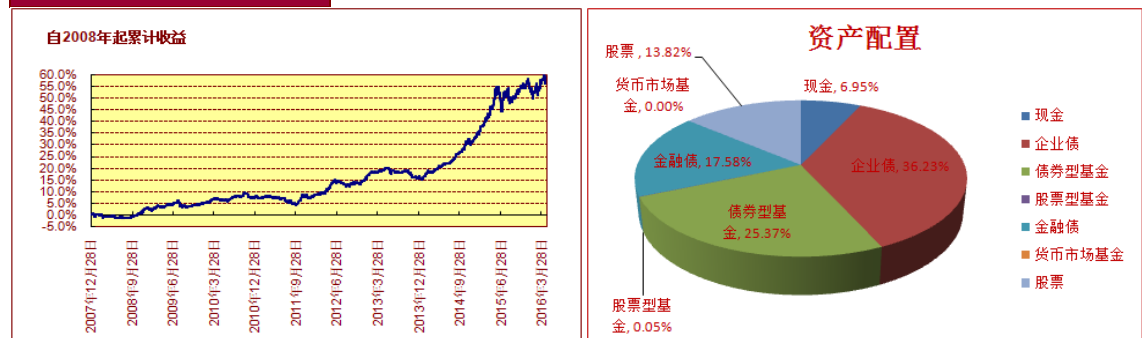
账户基本信息

账户名称	投连稳健	投资目标
设立日期	2004.9.30	在低风险及满足较高流动性水平下获得中长期的稳定投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.25% 每年	主要投资于固定收益产品和货币市场工具，小部分投资于权益品种及保监会规定的可投品种。
最新价格 (02/282017)		目标客户
买入价	2.2231	该账户投资风格为保守稳健型，适合低风险偏好并追求稳定收益的客户。
卖出价	2.1172	
一生中意	2.1172	

投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	0.61%	-1.05%	5.96%	0.58%	111.72%
上证国债指数	0.20%	-0.21%	2.76%	3.54%	
沪深 300 指数	1.91%	-2.41%	19.99%	-7.46%	

投资收益走势及资产配置



组合回顾及未来策略:

2月，国内资本市场的波动主要受到国内经济基本面和监管政策的变化影响，海外方面，美联储加息预期逐渐上升，欧元区经济数据也呈现好转态势、但大选因素依然将继续作为困扰欧元区经济的中期因素影响资产价格。国内实体经济方面，结合1-2月数据，工业部门在开工季来临、供给侧改革从煤炭和钢铁向有色、建材等各行业延伸、以及下游基建投产加速的环境中，囤积原材料和产成品库存的意愿不断上升，整体制造业部门的景气度显著提升，市场的风险偏好处于较高水平。而同时，金融监管层面，央行对于商业银行MPA考核可能收紧，导致商业银行信贷投放、债券购买和发行的行为出现改变，持续对市场流动性预期形成冲击。在这样的环境中，债券市场的利率债和信用债先后进入调整阶段。因此，我们根据债券和权益市场的变化，相应降低信用债持仓较重的债券型基金持仓比例，改为短久期货币类品种增强票息收益，同时通过多次调整分级A品种的持仓对中长久期利率品种进行一定替代。



中意人寿 - 投连安逸稳健

账户基本信息

账户名称	投连安逸稳健	投资目标
设立日期	2007.9.12	在低风险及满足较高流动性水平下获得中长期的稳定投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.5% 每年	主要投资于固定收益产品和货币市场工具，小部分投资于权益品种及保监会规定的可投品种。
最新价格 (02/28/2017)		目标客户
买入价	1.5589	该账户投资风格为保守稳健型，适合低风险偏好并追求稳定收益的客户。
卖出价	1.5283	

投资业绩

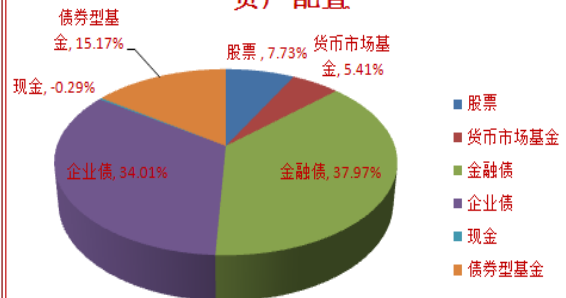
	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	0.22%	-1.03%	3.56%	0.08%	52.83%
上证国债指数	0.20%	-0.21%	2.76%	3.54%	
沪深 300 指数	1.91%	-2.41%	19.99%	-7.46%	

投资收益走势及资产配置

自产品成立累计收益



资产配置



投资组合及策略评述

组合回顾及未来策略:

固定收益: 2月，继春节前提高MLF利率10bp后，央行于2月3日提高逆回购利率10bp，市场延续上月调整。1月天量信贷、CPI走高，金融降杠杆过程仍在延续，这些都对市场情绪有扰动。2月经济数据公布较少，处于一个相对的真真空期，市场观望气氛仍浓。2月，组合有债券到期，我们寻找短久期品种并降低组合杠杆，并将根据市场情况灵活操作。

权益: 2月份，加仓至标准配置，持仓结构变化不大。3月份，适当减仓兑现收益以规避国内外的风险因素。

2017年02月