

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2016-06

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

美联储6月未加息，符合市场预期。6月美国失业率数据较5月有所回升，非农新增就业人数回升，初次申请失业金的人数出现回落，就业市场出现改善。从景气度角度来看，ISM制造业和非制造业景气度均出现回升。受到经济数据改善的支撑，美国市场风险偏好回升。欧元区方面，英国公投结果脱欧支持率为51.9%，结果大幅超出市场预期。全球金融市场受英国脱欧事件影响陷入动荡，避险情绪急剧升温，避险资产大涨，风险资产暴跌。或受英国脱欧公投及地缘政治不稳定的影响，欧元区投资信心下滑，市场风险偏好有所下降。

国内方面，国内经济基本面在短期内并未出现大幅波动，表现稳定。除投资数据的表现偏弱以外，其余数据均有所好转，这可能源于政府近期稳增长措施力度的加大以及市场对政府信心的好转，整体来看短期经济的增速继续依赖于基建投资和地产投资两大支柱板块。

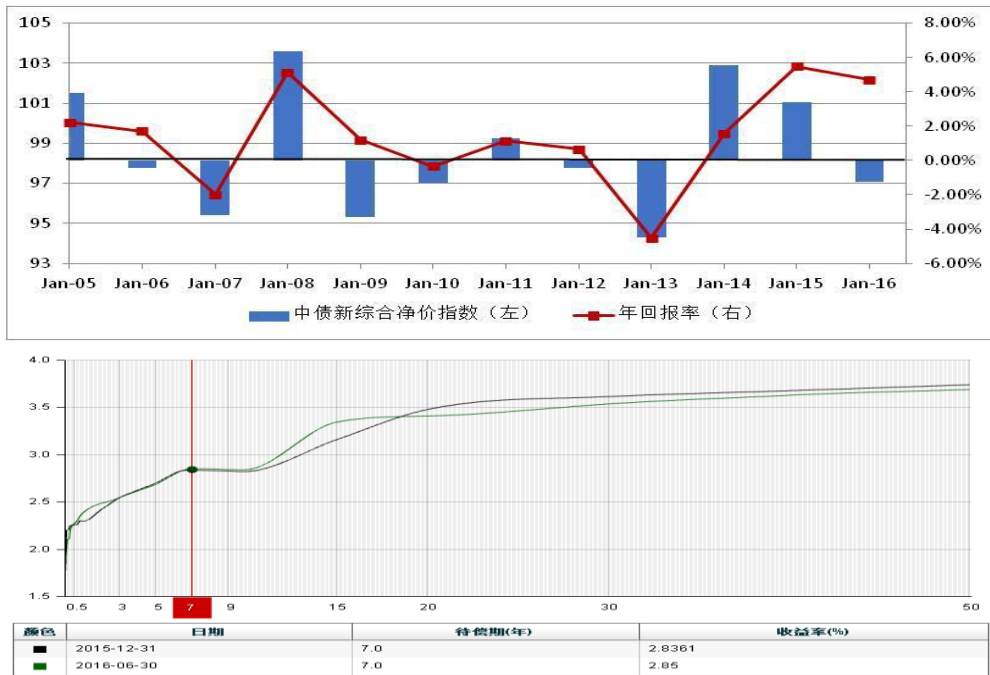
二、股票市场

2016年6月份，市场小幅上涨。截止月底上证综合指数月度变化0.44%，深证成分指数月度变化3.25%，中小板综指数变化5.60%。

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	0.44	317593	3770003	31
沪深300	-0.49	168687	2046811	20
深证成指	3.25	455352	7628157	112
中小板综	5.60	214468	3651791	85



三、固定收益市场



债券发行同比上升

2016年上半年，全市场共发行各类债券11.52万亿元，同比增长70.53%。其中在中央结算公司登记新发债券1481只，发行量76375.09亿元，占比66.31%；上海清算所登记新发债券2260只，发行量28534.22亿元，占比24.77%。交易所新发债券共计1250只，发行量10273.83亿元，占比8.92%。

货币市场利率小幅震荡

与去年同期相比，货币市场利率水平在区间内小幅震荡，并未出现趋势性下行。截至2016年6月30日，隔夜、7日和14日回购利率较年初分别上行4BP、25BP和5BP。

债券交易量同比上升

2016年上半年，全市场债券结算量达446.15万亿元，同比上涨72%。其中，现券结算量为56.09万亿元，同比上涨108.41%；回购交易结算量为389.40万亿元，同比上涨67.88%。

在中央结算公司交易结算量为278.68元，同比增长52.38%，其中现券交易结算量36.42万亿元，同比上涨54.66%；回购交易结算量241.58万亿元，同比上涨52.06%。上海清算所交易结算量共计69.42万亿元，同比上涨232.98%，其中现券交易结算量19.02万亿元，同比上涨657.75%；回购交易结算量50.41万亿元，同比上涨174.86%。交易所债券交易结算量共计98.05万亿元，同比上涨76.38%，其中现券交易结算量0.65万亿元，同比下降23.98%；回购交易结算量56.09万亿元，同比上涨77.95%。



四、基金市场

封闭式基金：

6月份，封闭式基金整体平均变动2.85%。自2016年年初以来，封闭式基金平均变动-15.2%。

开放式基金：

6月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为2.84%、2.80%、2.03%；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-5.39%、-12.8%、-14.30%。

债券型基金：

6月份，债券型基金平均变动0.73%。自2016年年初以来，债券型基金平均变动0.26%。



中意人寿 – 投连积极进取

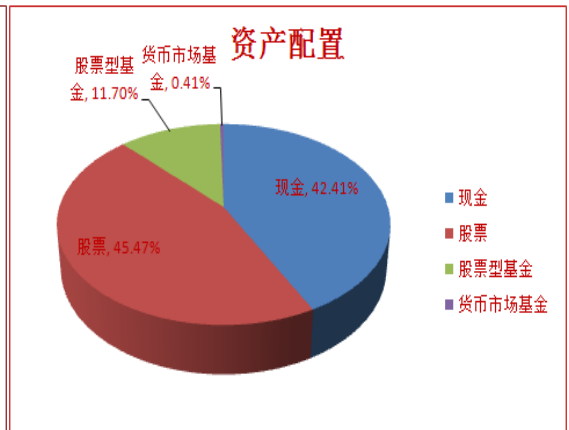
账户基本信息

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 (06/30/2016)		目标客户
买入价	0.6345	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	0.6221	

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	1.24%	-0.30%	-15.54%	-9.41%	-37.79%
上证国债指数	0.31%	0.67%	5.37%	2.02%	
沪深 300 指数	-0.49%	-1.99%	-29.49%	-15.47%	

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:

2016年6月，英国公投结果导致全球央行严阵以待，市场预期流动性将继续宽松。国际上风险偏好的变化难改国内经济下行压力。组合维持较低仓位，重点关注结构性机会。



中意人寿 - 投连增长

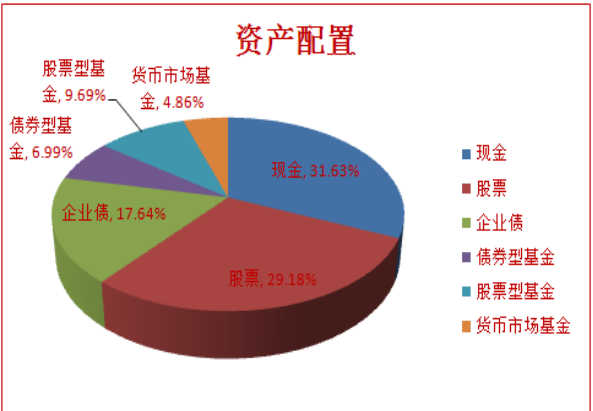
账户基本信息

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(06/30/2016)		目标客户
买入价	3.0310	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	2.8866	
一生中意	2.8866	

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	1.01%	-0.07%	-9.96%	-5.66%	188.67%
上证国债指数	0.31%	0.67%	5.37%	2.02%	
沪深 300 指数	-0.49%	-1.99%	-29.49%	-15.47%	

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:

2016年6月，英国公投结果导致全球央行严阵以待，市场预期流动性将继续宽松。国际上风险偏好的变化难改国内经济下行压力。组合维持较低仓位，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

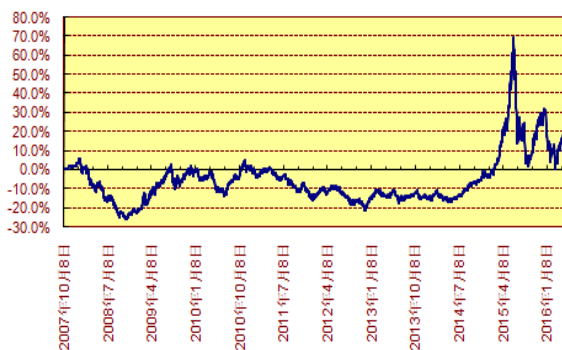
账户名称	投连策略增长	投资目标
设立日期	2007.9.12	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.75% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (06/30/2016)		目标客户
买入价	1.1565	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	1.1339	

投资业绩

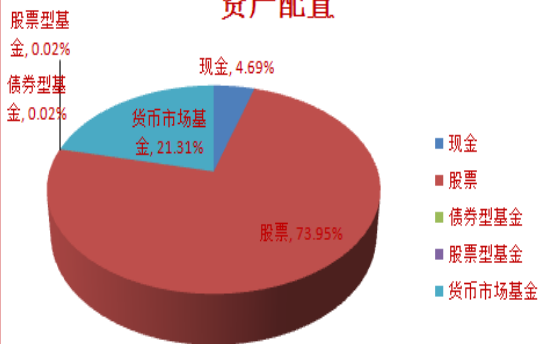
	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	4.08%	-0.43%	-18.01%	-13.60%	13.38%
上证国债指数	0.31%	0.67%	5.37%	2.02%	
沪深 300 指数	-0.49%	-1.99%	-29.49%	-15.47%	

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:

回顾：权益方面，5月份市场收绿十字线，月跌幅-0.74%，策略户目前保持中性配置。5月份主要配置低于定增或者员工持股的个股，以及未来业绩会发生拐点的。在固定收益方面，保持原有仓位，通过货币基金进行流动性管理。

展望：未来一个月，权益方面我们判断市场维持震荡调整，配置景气度相对较高的食品饮料以及供给改善的有色金属板块。



中意人寿 - 投连稳健

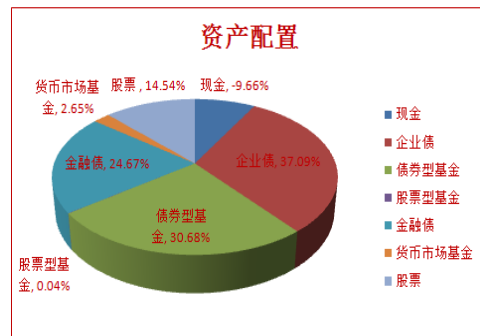
账户基本信息

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 (06/30/2016)		目标客户
买入价	2.1937	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	2.0893	
一生中意	2.0893	

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	1.59%	0.09%	6.18%	0.12%	108.92%
上证国债指数	0.31%	0.67%	5.37%	2.02%	
沪深 300 指数	-0.49%	-1.99%	-29.49%	-15.47%	

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:

回顾：6月份，英国退欧的公投决议让市场大跌眼镜，全球再度燃起流动性进一步宽松的预期，在国内经济景气度边际回落的环境中，海外市场的动荡对于国内债市而言起到边际增强作用，收益率显著回落。因此，我们通过加大对长久期利率债的配置力度，一定程度上增强了组合收益。信用债方面，我们维持相对谨慎的态度，但可投品种受评级限制的情况下，账户信用债维持短久期策略。另外，我们继续通过分级A的交易策略获取了一部分收益。

展望：7-8月份以来，市场一方面聚焦在海外流动性环境的边际变化，另一方面关注国内厄尔尼诺现象对于经济和通胀环境的潜在和实际影响。针对前者，我们认为欧元区对于英国退欧的事件态度愈发强硬，英国退欧短期内看不到翻盘的悬念，在这样的环境中，美联储年内加息概率大幅降低，多国国债降至负利率区间，市场对于流动性环境进一步宽松的预期未较6月末出现改变。对于后者，我们认为7月份以后，CPI的基数回落，猪肉和蔬菜、粮食等受厄尔尼诺影响的较大的食品价格可能出现一定幅度的对冲，目前市场对短期内的通胀预期并不高。因此，利率债收益率依然存在进一步回落的空间，我们将继续以利率债作为配置和交易的主要品种。



中意人寿 - 投连安逸稳健

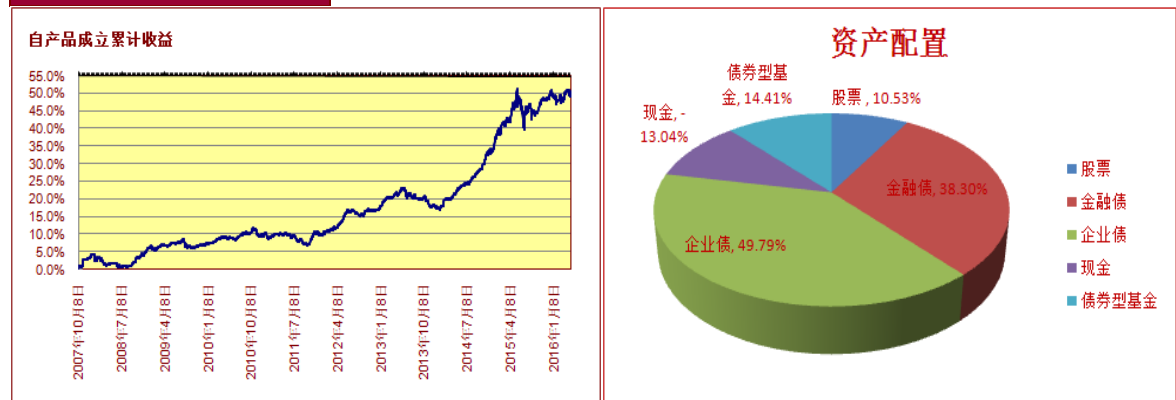
账户基本信息

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(06/30/2016)		目标客户
买入价	1.5578	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	1.5272	

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	0.86%	1.32%	6.50%	1.29%	52.73%
上证国债指数	0.31%	0.67%	5.37%	2.02%	
沪深 300 指数	-0.49%	-1.99%	-29.49%	-15.47%	

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:

股市方面，目前由于经济、货币政策及汇市的不稳定导致市场整体对A股的预期偏悲观，市场表现是弱势且波动率水平非常高。从各方面看，目前并不是高仓位博取权益方面收益的时机，我们计划维持中性仓位，完成持仓品种的调整。

债市方面，6月，英国脱欧使市场避险情绪陡增，半年末资金面也没有给市场带来预期的扰动，债市做多情绪较浓。我们将会积极优化组合结构，关注市场短期超调带来的交易性机会。