

中意人寿

投资连结保险投资账户月度报告

2016-08

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

美国8月失业率4.9%，与上月持平，初次申请失业金人数回落，新增非农就业数据回落。从景气度角度来看，ISM制造业和非制造业景气度双双走弱。密歇根消费者信心指数回落。8月CPI同比1.1%，环比2.3%。欧元区方面，8月CPI同比0.2%，核心CPI同比0.8%，与市场预期持平。

国内方面，经济供需向好，但是下行压力犹存。工业增加值同比上涨6.3%，创5个月以来的新高。在需求端，出口连续三个月跌幅收窄，基建房地产投资低位反弹。然而，房地产销售自九月起开始下滑，意味着在“金九银十”过后经济可能面临较大压力。8月信贷和社会融资有所反弹，但融资仍以居民按揭贷款为主，实体企业融资需求低迷，这从侧面反映投资放缓压力。综合来看，由于房地产市场继续平稳运行，短期内需还不会明显恶化，加上前期人民币贬值对外需有所刺激，需求平稳支撑工业经济继续平稳运行。

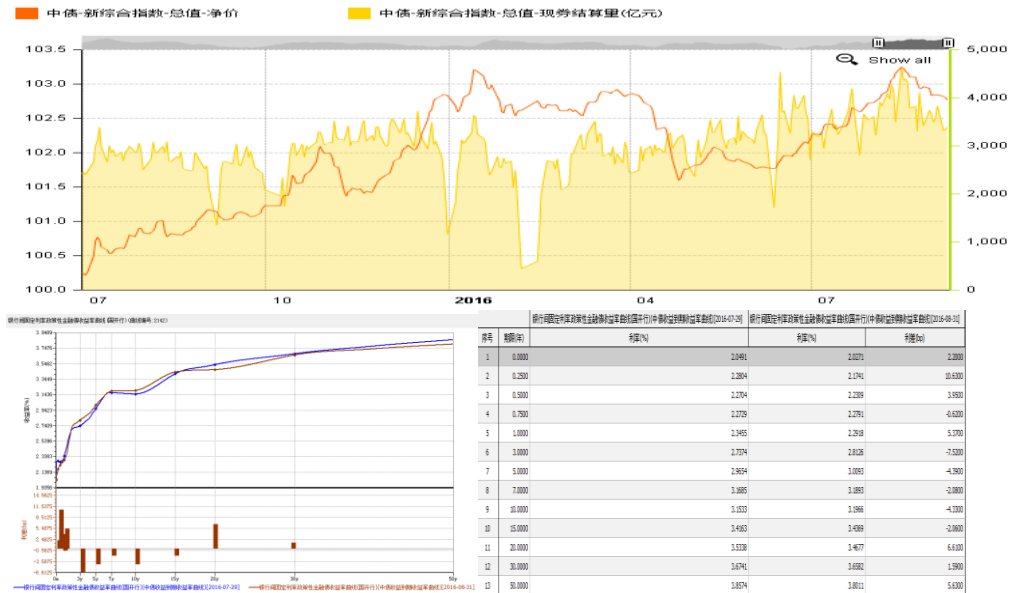
二、股票市场

2016年8月份，市场小幅上涨。截止月底上证综合指数月度变化3.57%，深证成分指数月度变化4.15%，中小板综指数变化3.34%。

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	3.56	395621	44449908	16.45
沪深300	3.87	237284	2766122	49.31
深证成指	4.15	440236	6678623	49.31
中小板综	3.34	35892	648594	37.39



三、固定收益市场



债券发行同比上升

8月份,全国债券市场新发债券1083只,发行总量为24,387.54亿元,同比提高47.69%。其中中央结算公司登记新发债284只,发行16315.70亿元,占债券市场发行总量的66.90%;上海清算所登记新发债491只,发行5401.80亿元,占债券市场发行总量的22.15%;交易所新发行债券共计308只,发行2670.04亿元,占债券市场发行总量的10.95%。

货币市场利率保持稳定

8月份,货币市场资金利率基本保持稳定。具体来看,银行间回购R01D品种平均利率较上月上行2个基点至2.08%,每日平均成交量19431.84亿元,环比减少4.48%;R07D品种平均利率较上月上行1BP至2.51%,每日平均成交量1954.55亿元,环比增长13.41%。

债券交易量同比上升

8月份,全国债券市场23个交易日共发生现券和回购交易102.64万亿元,同比增长75.84%。其中,中央结算公司结算61.48万亿元,同比增长53.01%,占全市场的59.90%;上海清算所结算16.05万亿元,同比增长118.72%,占全市场的15.64%;上海和深圳交易所成交25.10万亿,同比增长131.39%,占全市场的24.46%。

中央结算公司的本月交易笔数(不含柜台)为237652笔,同比增长74.43%;日均结算量26732.39亿元,同比增长39.70%;日均结算笔数10659笔,同比增长57.47%。



四、基金市场

封闭式基金：

8月份，封闭式基金整体平均变动4.34%。自2016年年初以来，封闭式基金平均变动-11.94%。

开放式基金：

8月份，混合型基金、股票型基金、指数型基金依次变动为1.45%、3.32%、3.55%；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-3.63%、-8.23%、-9.32%。

债券型基金：

8月份，债券型基金平均变动0.68%。自2016年年初以来，债券型基金平均变动1.67%。



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 (08/31/2016)		目标客户
买入价	0.6521	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	0.6394	

投资业绩

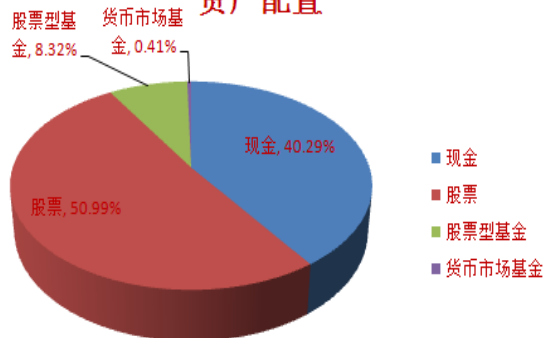
	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	-0.41%	4.05%	2.32%	-6.90%	-36.07%
上证国债指数	0.49%	1.30%	5.51%	3.03%	
沪深 300 指数	3.87%	4.99%	-1.15%	-10.81%	

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:

2016年8月，目前政策并不明朗，宏观流动性中性，政府开始调控地产，资金或许会进入股市。未来组合维持中性仓位，重点关注结构性机会。



中意人寿 - 投连增长

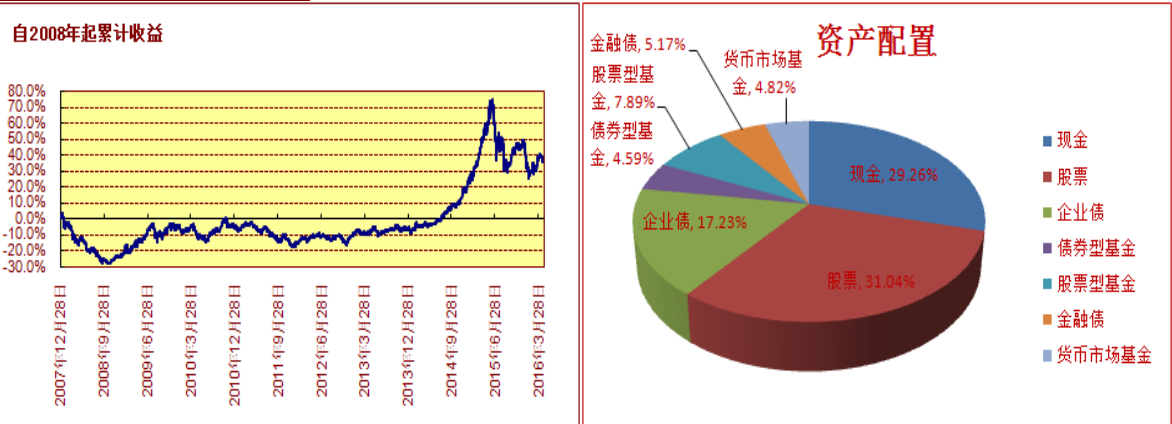
账户基本信息

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 (08/31/2016)		目标客户
买入价	3.0841	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	2.9373	
一生中意	2.9373	

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	-0.25%	2.78%	3.51%	-4.00%	193.72%
上证国债指数	0.49%	1.30%	5.51%	3.03%	
沪深 300 指数	3.87%	4.99%	-1.15%	-10.81%	

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8月，目前政策并不明朗，宏观流动性中性，政府开始调控地产，资金或许会进入股市。未来组合维持中性仓位，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

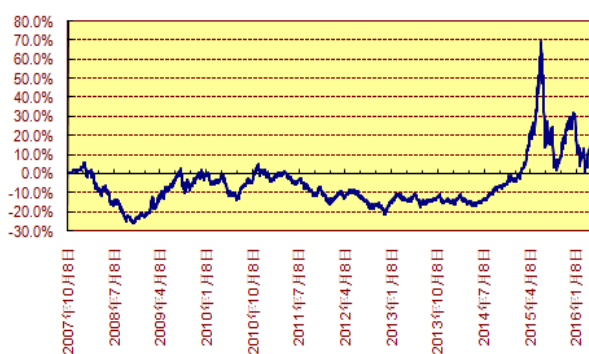
账户名称	投连策略增长	投资目标
设立日期	2007.9.12	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.75% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (08/31/2016)		目标客户
买入价	1.2126	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	1.1888	

投资业绩

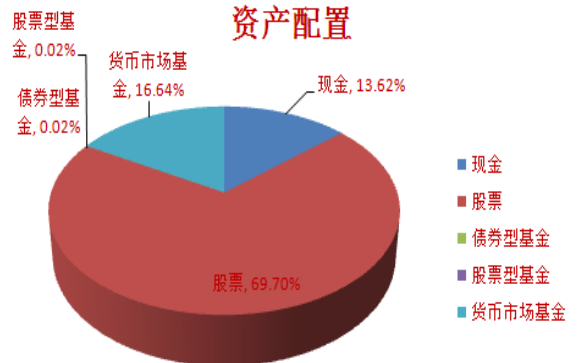
	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	1.94%	9.13%	11.36%	-9.41%	18.88%
上证国债指数	0.49%	1.30%	5.51%	3.03%	
沪深 300 指数	3.87%	4.99%	-1.15%	-10.81%	

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：上证指数8月份上涨3.56%，大盘股、周期股活跃，其中房地产、综合、建筑装饰板块涨幅较高。策略户8月份超配了机械、医药和港口，表现弱于指数。目前市场冲过回落后整理，热点不明显，受监管政策影响，中小创走弱，我们9月份将继续重仓机械和医药板块，配置上偏中大蓝筹股。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。

2016年08月



中意人寿 - 投连稳健

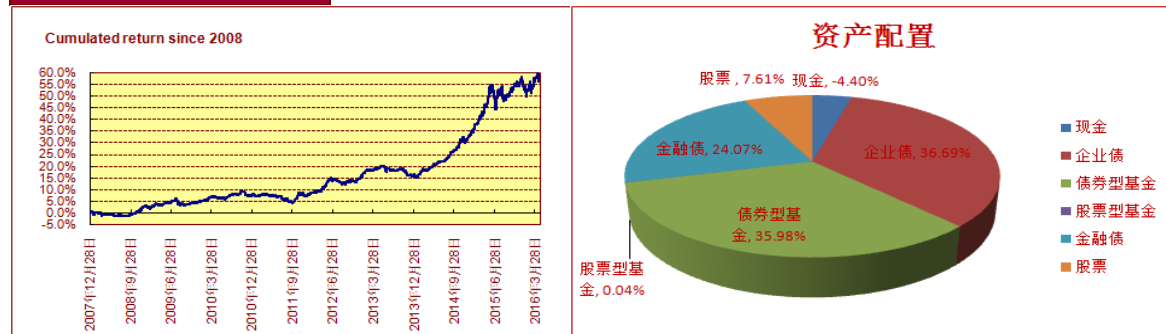
账户基本信息

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证监会规定的可投品种。
最新价格 (08/31/2016)		目标客户
买入价	2.2478	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	2.1408	
一生中意	2.1408	

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	0.72%	4.10%	7.83%	2.59%	114.08%
上证国债指数	0.49%	1.30%	5.51%	3.03%	
沪深 300 指数	3.87%	4.99%	-1.15%	-10.81%	

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:

8月份，在供给侧改革加码、制造业产成品价格水平环比回暖的环境中，市场对经济增长边际企稳的预期逐步增强，结合着央行对货币供应期限的调整，债券收益率出现回升，曲线陡峭上移。海外市场的不确定性依然较多；其中，一方面欧元区的经济数据表现低迷、日本维持负利率的货币政策方向未发生改变，另一方面美联储加息的预期依然较高，年内至少有一次加息的预期已经加入美元指数的表现中。在这样的情况下，我们根据市场的走势没有进一步进行中长久期利率债的加仓，而是通过配置债券基金的方式，对无法直接介入过剩产能行业个券进行收益率的增强。

展望:

面临三季度末时点，近期经济边际企稳的迹象随着8月份PMI景气度数据公布后愈发明显，结合着制造业通缩压力的减弱、市场对央行调整货币供给期限从而对资金利率带来的不确定性预期出现提升，我们认为短期内债券收益率可能面临着进一步调整。由于基本面的短期走强和通胀率的边际回升，再加上前期下行幅度较大，长端未来上行的幅度可能更多。因此，我们倾向于在月内这段时间考虑是否参与中长端利率债的价值博弈。

2016年07月



中意人寿 - 投连安逸稳健

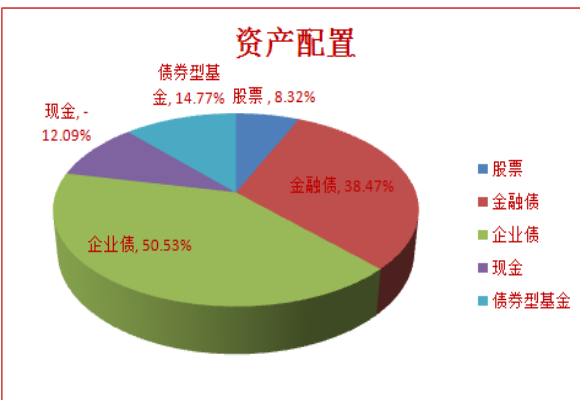
账户基本信息

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 (08/31/2016)		目标客户
买入价	1.5721	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	1.5412	

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	0.28%	1.79%	6.12%	2.22%	54.13%
上证国债指数	0.49%	1.30%	5.51%	3.03%	
沪深 300 指数	3.87%	4.99%	-1.15%	-10.81%	

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：8月，由基本面更多的转向市场的博弈。上半月，由于经济数据低于预期，同时资金面一直保持相对宽松状态，债市做多情绪一直延续；下半月，资金面收紧，央行重启14天逆回购，市场解读负面，短期资金成本略有抬升，加上之前交易盘的获利了结，债市经历一波调整。长期看，经济下行趋势不变，将根据市场情况灵活操作。

2016年08月