

工银安盛变额年金保险和谐投资账户月度报告

截止至2018年12月31日

投资账户简介

账户特征：为保得盈变额年金保险产品设立的投资账户。该账户为平衡型，采用控制波动率的方式进行被动投资管理，力求获得中长期稳定的投资收益。

投资组合 可投资于权益类资产、固定收益类资产和流动性资产。

投资配置比例：

投资资产类别	资产配置	投资比例
权益类资产	25%	0-60%
固定收益类资产	65%	30-90%
流动性资产	10%	0-20%
合计	100%	

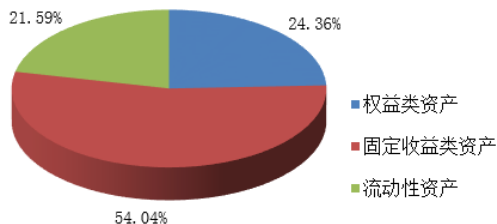
投资账户业绩表现

	12月	2018年
和谐账户	0.35%	-3.63%
比较基准	-1.22%	-6.90%
超额收益	1.57%	3.27%

2018年12月31日和谐账户卖出单位价格为 1.2337



投资账户资产分布



重点关注基金公司

富国基金管理有限公司	华夏基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	诺安基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	国泰基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	易方达基金管理有限公司

账户管理负责人

郭晋鲁先生 CFA, MBA

现任工银安盛人寿保险有限公司首席投资官。拥有美国CFA Institute颁授的特许金融分析师(CFA)专业资格，复旦大学工商管理硕士。具有十七年保险资产管理经验。

单凌女士 CFA, CPA

现任工银安盛人寿保险有限公司投资总监。拥有美国CFA Institute颁授的特许金融分析师(CFA)和中国注册会计师(CPA)专业资格。具有十三年保险资产管理经验。

市场回顾与展望

指数名称	收盘价	月涨跌幅(%)	2018年涨跌幅(%)
上证综合指数	2,493.90	-3.64	-24.59
沪深300指数	3,010.65	-5.11	-25.31
中债国债总指数	182.93	1.31	8.87
标普500指数	2,506.85	-9.18	-6.24
日经225	20,014.77	-10.45	-12.08
德国DAX指数	10,558.96	-6.20	-18.26
法国CAC40指数	4,730.69	-5.46	-10.95
伦敦富时100指数	6,728.13	-3.61	-12.48

海外：美国经济数据再显韧性，欧元区经济持续放缓

美国经济数据再显韧性。12月新增非农就业人口为31.2万人，较上月上涨15.7万人，远超预期。薪资增速、消费回暖支撑美国经济稳定。12月美国失业率为3.9%，较上月上行0.2%，仍处历史低位，失业率小幅上行与劳动参与率的提高有关。生产端回落，12月美国ISM制造业PMI为54.1，较上月大幅下降4.2个点。欧元区经济持续放缓。欧元区制造业PMI连续五个月下跌，12月较上月下行0.4为51.4，服务业PMI大幅下跌2.2收51.2，消费者信心指数由年初连续下跌

国内：经济下行压力加大，供需两端下滑，经济数据走弱

11、12月数据显示经济下行压力仍大预计下行周期仍将延续。11月工业增加值同比增长5.4%（前值5.9%，同期6.1%），较10月下行0.5%，增速大幅低于预期。需求端制造业景气明显转差，12月官方PMI49.4%跌破荣枯线，PMI进口、新订单、新出口全线下滑显示外需放缓，内需疲弱。消费持续走弱，11月社零同比增8.1%连续两月回落，汽车、油价成拖累社零主因，但日用品、粮油、家电、服装等标志性消费因素依旧坚挺。进出口回落承压，11月进出口同比4.3%较上月下行13.6%。房地产新开工和投资增速上行，销售持续下滑，剪刀差进一步扩大。工业整体低迷，1-11月工业利润累计同比11.8%（前值13.6%，上年21.9%），11月利润增速自16年来首次转负。就业方面，12月PMI从业人员指数报收48%，同比下降0.3个百分点，为年内最低值。价格方面，12月CPI同比增速1.9%低于市场预期，主要受到非食品价格拖累回落，12月PPI同比0.9%较前值下降1.8%创近2年以来新低，大宗商品价格下降是主因。

市场表现：央行强力净投放，年底流动性充裕，宽松政策促债市走强

12月上证综指下跌3.64%，沪深300下跌5.11%，中小板指跌7.54%，创业板指跌5.93%，投资者风险偏好有所缓和。12月底受益于逆回购重启和央行公开市场连续净投放，资金面整体宽松，货币市场利率先升后降，带动债市短期利率上行，国债期限利差下行，收益率曲线平坦化。从基本面来看，PMI创新低，CPI和PPI跌幅超预期，通缩风险显现，利好债市。信用利差短端下降而中长端下行，资金面供给预期稳定。

12月我们在和谐账户投资管理中严格按照既定的投资政策，平衡把握权益类资产和固定收益类资产的仓位，账户投资运行平稳。