

汇丰人寿保险有限公司
2012年8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

8月份中国制造业PMI为49.2,较上月下降0.9个百分点。分细项看,5个分类指数4降1升,其中生产指数为50.9,较上月回落0.9个百分点,续创今年以来的新低;新订单指数为48.7,比上月下降0.3个百分点,连续4个月低于50;原材料库存指数为45.1,比上月大幅下降3.4个百分点。总体来看,8月PMI今年首次跌破50荣枯线,呈现出旺季不旺的特征,结合分项指数还可看到企业开始由前期的被动减产转向主动减产,显示中国经济没有见底回升,仍处于下行趋势之中。

8月份,CPI同比上涨2.0%,环比上涨0.6%。分析细项数据,8月食品环比价格止跌回升,环比上涨1.5%,其中蔬菜价格大幅反弹,但肉类价格的反弹力度低于季节性;非食品类价格环比上涨0.1%,增速较上月放缓,回落的主要推动力来自于一般消费品,显示出PPI同比的持续回落开始产生下拉作用,并抵消了油价上调的影响。

从8月份宏观经济、金融数据来看,国民经济运行弱于预期,仍呈现出寻底态势。8月份规模以上工业增加值同比增长8.9%,比上月回落0.3个百分点;1-8月份全国固定资产投资同比增长20.2%,增速比1-7月份回落0.2个百分点;8月社会消费品零售总额同比名义增长13.2%,较上月有所好转;8月份,出口同比增长2.7%,进口增速下降2.6%,贸易顺差266.7亿美元;8月新增人民币贷款7039亿元,同比多增1555亿元,也较上月多增1638亿元。从贷款结构看,票据融资规模较上月回落,短期贷款则大幅增长,而中长期贷款占比有所改善,但更多体现在居民户中长贷占比的增长上。8月新增信贷量的大幅增加,反映了宏观政策放松和银行贷款存比改善的影响,但企业户中长贷占比的持平,说明企业进行中长期投资的意愿仍然不强。

(2) 股票市场

8月份市场经历短暂反弹后单边向下,主要是由于前期抱以极大期望的政策并没有如期兑现,且经济数据较差,投资者情绪亦较悲观。上证指数下跌2.67%,沪深300指数下跌5.49%。市场风格来看,中小盘个股跌幅较小,上证50指数下跌4.94%,中小板指数下跌0.97%。从行业看,食品饮料行业受贵州茅台低于市场预期的中报影响跌幅较大,成为消费板块中跌幅最大的行业;受房产税试点扩大传闻的影响,地产板块也继续下跌,引发了市场对整个地产产业链的担忧;医药和电子信息等行业受经济周期影响较少,本月表现较好。

8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	8月 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2103.63	2047.52	-2.67	-13.69	-6.91
沪深300	2332.92	2204.87	-5.49	-16.23	-6.01
上证50	1631.89	1551.20	-4.94	-14.04	-4.11
中小板指	4178.35	4137.80	-0.97	-12.04	-3.68
中证500	3159.19	3139.50	-0.62	-16.36	-3.90
股票基金指数	3793.23	3699.49	-2.47	-8.69	-1.78

(3) 债券市场

在外汇占款增速下降导致货币供应量减少,及随后央行进行大幅度逆回购来调节市场流动性等因素的影响下,8月份市场资金面整体紧平衡,货币市场利率在月中显著上升,之后逐步回到月初水平。债券市场上,指数持续回落,全月来看,中债净价总指数下跌0.787%,收于115.476点;中信标普全债指数回落0.158%,报收于1330.19点。

8月份,债券市场资金面整体略显紧张,市场收益率曲线整体上行,短端持续上行,长端上行幅度较小,曲线趋于平坦。具体来看,中债银行间固定利率国债、政策性银行债、企业债(AAA)和中短期票据(AAA)各关键期限点收益率较上月末分别平均上行25.37BP、20.75BP、28.59BP和33.40BP。

展望9月份,由于宏观经济尚未走出底部、通胀同比增速可控、存款准备金率仍有望下调等正面因素,债券市场面临的利率风险不大。但随着年初至7月份债券市场收益率的不断走低,各发债主体通过发行债券来降低筹资成本意愿的愈发强烈,导致8月以来债券一级市场的供给量逐渐放大。供求矛盾下,债券发行利率缓慢爬升,预计后市有配合其他影响因素(如企业盈利状况恶化带来的信用利差的增大、年内机构获利回吐的压力等)继续拉动二级市场收益率水平走高的动力。

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
过去一个月	-6.37%	-4.10%	-3.09%	-0.60%
过去三个月	-14.59%	-11.25%	-7.57%	0.46%
成立至今	-13.04%	-27.77%	-18.38%	-3.99%

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:

汇锋进取投资账户

过去一个月指2012年8月1日-2012年8月31日

成立至今指2012年5月21日-2012年8月31日

其他账户

过去一个月指2012年8月1日-2012年8月31日

过去三个月指2012年6月1日-2012年8月31日

成立至今指2010年2月1日-2012年8月31日

汇丰人寿保险有限公司
2012年8月投资连结保险投资账户月度报告

(2) 各账户月度持仓情况

序号	汇锋进取 (股票行业)	积极进取 (基金)	平衡增长 (基金)	稳健成长 (基金)
1	食品饮料	富国沪深300	汇利B	汇利A
2	医药生物	嘉实优质	基金泰和	汇利B
3	金融服务	嘉实服务	嘉实优质	嘉实信用A

(3) 合作投资机构

序号	基金公司名称
1	嘉实基金管理有限公司
2	富国基金管理有限公司
3	博时基金管理有限公司

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。现金类资产投资比例为3% - 10%,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。现金类资产投资比例不低于3%,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,现金类资产投资比例不低于3%;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。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。

- **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皆可达100%。

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

业绩表现(截至2012年8月31日)

账户类型	成立日期	期初净值	2012-8-31	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	0.86957	-13.04%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.72232	-27.77%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.81616	-18.38%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.96010	-3.99%

账户净值走势(截至2012年8月31日)



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2012年8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		
	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%	
固定收益类	国债	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	497.00	30%	1,568.18	98%
	货币市场基金	-	-	500.02	13%	200.01	12%	-	-
小计	-	-	500.02	13%	697.01	42%	1,568.18	98%	
权益类	股票	333.51	88%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	3,239.97	82%	846.09	52%	-	
小计	333.51	88%	3,239.97	82%	846.09	52%	-		
其他	货币存款	31.63	9%	204.76	5%	97.48	6%	32.97	2%
	存出保证金	12.50	3%	-	-	-	-	-	
	其他	-	-	0.30	0%	0.21	0%	3.85	0%
小计	44.13	12%	205.06	5%	97.69	6%	36.82	2%	
总计	377.64	100%	3,945.05	100%	1,640.79	100%	1,605.00	100%	

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。