

汇丰人寿保险有限公司
2013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，中国制造业PMI为51.0，比上月上升0.7个百分点。分细项看，5个分类指数普遍上升，其中生产指数为52.6，比上月上升0.2个百分点；新订单指数为52.4，较上月回升1.8个百分点，为16个月以来的最高点，是本月PMI明显回升的有力支撑。总体来看，8月PMI大大超出市场预期，反映出在出口好转和政府加大基础设施建设的刺激下，中国经济增长势头开始恢复。

8月，CPI同比上涨2.6%，环比上涨0.5%。从细项看，食品尤其是猪肉、鲜菜和蛋类价格环比上涨是推动CPI环比上涨主要原因。8月PPI同比下降1.6%，跌幅继续缩小，环比上升0.1%，符合市场预期。年内来看，未来PPI回升力度有限，但回升趋势有望延续。

8月份宏观经济数据全面超出预期：工业增速明显回升，并创下16个月以来的新高，固定资产投资、社会消费和进出口均好于市场预期。8月，规模以上工业增加值同比增长10.4%，比上月加快0.7个百分点；固定资产投资累计同比增长为20.3%，增速比1-7月份加快0.2个百分点；名义消费增速开始恢复，8月同比小幅上升至13.4%。8月出口同比增速为7.2%，进口同比增速为7%，当月贸易顺差扩大至286.1亿美元，好于市场预期。金融数据方面，8月新增人民币贷款7113亿元，同比、环比均多增；社会融资总量为1.57万亿元，分别比上月和上年同期多增7504亿元和3212亿元。从贷款结构看，8月企业中长期贷款占比继续保持高位，占到当月贷款规模的32.50%，与整体经济好转的形势下对中长期贷款的需求增加相吻合。总体来看，8月份数据显示，包括库存周期见底企稳和外需改善在内的经济回升动力，在四季度可能仍会延续，当前的经济回升有一定的可持续性。因此，宏观政策将保持稳定，继续以调结构和促改革为重。

股票市场

8月份股指震荡回升，上证指数月度上涨5.25%，月线收“带上影线小阳”。由于8月16日，光大证券“乌龙指”风险事件，造成股市盘中异常飙升，股指价格存在失真。值得注意的是，虽然出现了风险事件，但市场似乎并不恐惧，反而引发了对政策的猜测，政策预期的增强促使市场交投进一步活跃，各种题材炒作兴起，投机气氛浓厚，市场处于不稳定状态当中。

从分类指数看：全面呈现上涨，涨幅趋于均衡。与此前创业板指强势上涨，主板指数萎靡不振，权重股走低不同，8月份各类指数上涨趋于均衡。创业板指上涨幅度明显收窄，而主板指数出现补涨，尤其是上50指数由7月份的下跌3.11%扭转为8月份上涨5.69%。由此可见，市场正在纠正此前的失衡，市场热点也出现由创业板成长股向主权重股转移的迹象，但这种转移能够维持多久，能有多大幅度，需要观察。

从行业指数看：全部呈现上涨，但幅度差异较大。涨幅居前的行业是：交通运输（25%）、商业贸易（16%）、餐饮旅游（16%）；涨幅微弱的行业是：医药生物（0.04%）、采掘（0.48%）、公用事业（1.15%）、食品饮料（1.81%）。交通运输行业股性较为呆滞，行情表现极为滞后，8月份下旬这类股票突然快速拉升，可能并不是件好事。此前涨幅较大的信息服务行业（传媒、通信、计算机）在8月份涨幅明显收窄，表明逢高有减仓。

汇丰人寿保险有限公司

联系地址：中国上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼18楼（邮编：200120）
客户服务热线：400-820-8363

此外，从行业的涨跌幅度来看，未发现市场在周期与消费方面有明显的选择倾向。

从政策角度看，上海自贸区从公布到被质疑再到迅速排除各方阻力获得审批是非常好的分析样本，意味着本届政府进入实质推动各方面发展的阶段。另外，围绕着三中全会市场有可能会出现政策博弈。总体来看，市场对改革的预期不断升温，各种政策主题行情此起彼伏，改革预期将继续引领市场。

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月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	1993.80	2098.38	5.25	-8.79	-7.52
沪深300	2193.02	2313.91	5.51	-11.22	-8.29
上证50	1504.17	1589.78	5.69	-13.66	-14.42
中小板指	4623.88	4861.34	5.14	-5.27	14.75
中证500	3430.74	3664.15	6.80	-4.61	11.85
股票基金指数	4376.71	4507.75	2.99	-2.13	13.24

债券市场

8月份，在外汇占款减少、金融机构提高备付率以及经济数据好于预期等多重因素影响下，债券市场预期较为悲观，收益率曲线整体上行，尤其长端上行幅度较大，中债净价指数小幅下跌。8月末，中债净价总指数收于112.02点，下跌1.44%；中信标普全债指数收于1380.24点，微跌0.11%。

8月份，整体来看，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）收益率曲线各关键期限点收益率较上月末分别平均上行22BP、27.25BP、16.31BP和15.74BP。

从经济数据来看，经济增长势头的显著好转对债券市场呈利空影响。流动性方面，面临季度末和节日因素双重叠加对流动性的考验，再加之债券供给压力的持续释放，9月份的债券市场不容乐观，收益率曲线全面上行的可能性较大。但是对于中长线投资资金来说，债市的投资机会正随着收益率水平的不断攀升而悄然临近。

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			
	汇丰进取投资账户	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	7.22%	4.66%	3.15%	0.05%
过去三个月	6.13%	-0.74%	-1.33%	-2.35%
成立至今	24.19%	-18.80%	-11.37%	-3.07%
规模(万元)	7299.58	4740.14	2400.07	10177.92

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：

汇丰进取投资账户

过去一个月指2013年8月1日-2013年8月31日

过去三个月指2013年6月1日-2013年8月31日

成立至今指2012年5月21日-2013年8月31日

其他账户

过去一个月指2013年8月1日-2013年8月31日

过去三个月指2013年6月1日-2013年8月31日

成立至今指2010年2月1日-2013年8月31日

汇丰人寿保险有限公司
2013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	信息服务	嘉实研究精选股票型证券投资基金	嘉实研究精选股票型证券投资基金	易方达货币市场基金B
2	电子	嘉实服务增值行业证券投资基金	富国汇利分级债券型证券投资基金B	富国汇利分级债券型证券投资基金B
3	信息设备	金鑫证券投资基金	金鑫证券投资基金	国泰中证房地产行业指数分级证券投资基金A

(3) 合作投资机构

序号	基金公司名称
1	易方达基金管理有限公司
2	嘉实基金管理有限公司
3	国泰基金管理有限公司
4	富国基金管理有限公司
5	华夏博时基金管理有限公司
6	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。

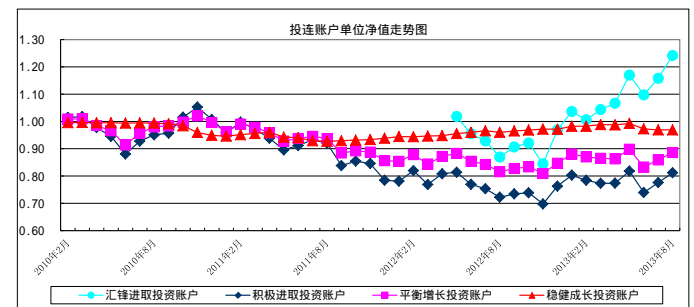
- **各类资产比例**：投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达 100%。

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

业绩表现（截至2013年8月31日）

账户类型	成立日期	期初净值	2013-8-31	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	1.24188	24.19%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.81196	-18.80%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.88626	-11.37%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.96935	-3.07%

账户单位价格走势（截至2013年8月31日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2013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	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	311.72	13%	1,782.27	17%
	货币市场基金	-	-	100.00	2%	200.02	8%	5,249.69	51%
	货币市场基金	-	-	-	-	160.01	7%	1,650.06	16%
小计	-	-	100.00	2%	671.75	28%	8,682.02	84%	
权益类	股票	6,626.34	89%	4,133.93	85%	1,615.11	66%	900.68	9%
	股票型基金	6,626.34	89%	4,133.93	85%	1,615.11	66%	900.68	9%
	货币存款	624.03	9%	550.68	11%	156.26	6%	440.98	4%
	混合型基金	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	投保准备金	2.28	0%	-	-	-	-	-	-
	其他	152.72	2%	100.21	2%	0.66	0%	300.66	3%
	小计	789.03	11%	650.89	13%	156.92	6%	741.64	7%
总计	7,415.37	100%	4,944.82	100%	2,443.78	100%	10,324.34	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。