

汇丰人寿保险有限公司  
2012年12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

12月份中国制造业PMI为50.6，与上月持平。分细项看，5个分类指数1升1平3降，其中生产指数为52.0，较上月回落0.5个百分点，但仍位于临界点以上；新订单指数为51.2，与上月持平。总体来看，PMI已连续3个月位于临界点以上，显示经济企稳回升态势进一步巩固，但回升的势头有所减弱。

12月份，CPI同比上涨2.5%，环比上涨0.8%。从细项看，食品价格尤其蔬菜价格是带动CPI回升的主要原因，非食品价格涨幅较上月小幅提高0.1个百分点。PPI同比为-1.9%，环比为-0.1%，随着12月份以来大宗商品和原油价格的企稳回升，预计1月PPI环比将转正。

从12月份的宏观经济、金融数据来看，国民经济运行继续呈现积极变化，经济企稳回升态势进一步巩固。12月份规模以上工业增加值同比增长10.3%，比上月加快0.2个百分点；1-12月份全国固定资产投资同比增长20.6%，增速比上月回落0.1个百分点；12月社会消费品零售总额同比增速为15.2%，连续5个月增长；12月份的外贸情况也较好，当月出口同比增速14.1%，较上月大幅增加11.2个百分点，进口同比增长6%，较11月上升6个百分点，贸易顺差大幅扩大至316.2亿美元。金融数据方面，12月新增人民币贷款4543亿元，同比少增1863亿元，也较上月少增686亿元；但当月社会融资总量继续增长，同比多增3512亿元。从贷款结构看，12月份企业贷款继续呈现短期化倾向：中长期贷款连续第2个月负增长，短期贷款则大幅增加。中长期贷款为负原因可能在于：第一，大量中长期贷款在12年年底集中到期；第二，通过委托、信托贷款和债券融资的其他融资渠道对中长期贷款形成了替代；第三，年底银行信贷额度紧张，企业等到13年年初再贷。预计1月份新增贷款有望大幅上升。

(2) 股票市场

进入第四季度，随着海内外市场不确定因素的减弱，如美国总统大选、国内十八大会议及中央工作会议的召开，市场情绪尤其经过11月的大跌到12月有较大的改善。在市场普遍预期经济已经见底、并对新政府上任可能采取“稳货币、宽财政”的期望下，上证指数在12月4日盘中创下近四年来新低1949.46点之后，随后在12月5日及12月14日分别出现乐观的大阳线，上涨3.56%及4.36%，成交量也出现明显回升。

12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	12月 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	1980.12	2269.13	14.60	8.77	3.17
沪深300	2139.66	2522.95	17.91	10.02	7.55
上证50	1547.76	1857.68	20.02	15.16	14.84
中小板指	3678.21	4236.60	15.18	-0.66	-1.38
中证500	2816.62	3275.86	16.30	2.38	0.28
股票基金指数	3512.75	3980.57	13.32	4.77	5.68

(3) 债券市场

受年末因素影响，12月市场资金面整体紧张，债券指数小幅震荡，二级市场交投活跃。全月来看，中债净价总指数下跌0.078%，收于114.38点；中信标普全债指数上升0.398%，收于1343.86点。

12月份，国债收益率曲线整体呈现窄幅上行，1年及以下的短端收益率平均微跌2.5个BP，5年以上的中长端收益率则平均上行4.3个BP。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0.63BP、4.23BP、7.19BP和9.73BP。

综合第四季度的经济数据来看，宏观经济温和回升态势明显，四季度GDP同比增长7.9%，较三季度的7.4%明显加快。资金面上，随着人民币的小幅连续升值以及贬值预期的不断降低，近四个月的外汇占款基本呈现连续正增长，市场流动性整体宽松的局面将延续。总体而言，经济基本面好转趋势的确立使得债市收益率下行动力缺失，而随着美国财政悬崖问题的缓解而带动国际资金持续流入股票资产及新兴市场股市，进一步给债券市场带来大类资产配置上的资金分流压力。预计1月份的交易性空间有限，出于规避风险，市场资金将继续向收益率曲线的短端流动。

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	14.65%	9.35%	4.65%	-0.08%
过去三个月	6.89%	3.85%	2.37%	0.65%
成立至今	-3.11%	-23.72%	-15.30%	-2.86%

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12月1日-2012年12月31日

过去三个月指2012年10月1日-2012年12月31日

成立至今指2012年5月21日-2012年12月31日

其他账户

过去一个月指2012年12月1日-2012年12月31日

过去三个月指2012年10月1日-2012年12月31日

成立至今指2010年2月1日-2012年12月31日

汇丰人寿保险有限公司  
2012年12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	金融服务	富国沪深300	汇利A	汇利A
2	建筑建材	嘉实优质	基金泰和	汇利B
3	医药生物	嘉实服务	汇利B	

(3) 合作投资机构

序号	基金公司名称
1	富国基金管理有限公司
2	嘉实基金管理有限公司
3	易方达基金管理有限公司
4	海富通基金管理有限公司
5	国泰基金管理有限公司
6	华夏基金管理有限公司

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。

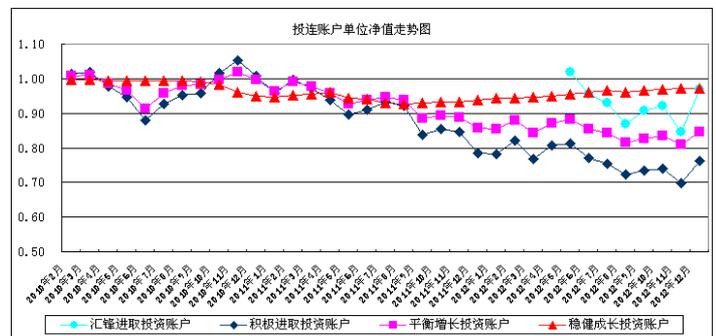
- **各类资产比例:** 投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达100%。

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12月31日)

账户类型	成立日期	期初净值	2012-12-31	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	0.96893	-3.11%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.76283	-23.72%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.84697	-15.30%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.97142	-2.86%

账户单位价格走势(截至2012年12月31日)



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2012年12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	28.64	3%	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	0%	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	0%	-	-	765.11	41%	2,332.20	96%
	货币市场基金	-	-	400.09	9%	-	0%	-	0%
小计	28.64	3%	400.09	9%	765.11	41%	2,332.20	96%	
权益类	股票	784.92	84%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	3,637.44	82%	948.78	51%	-	
小计	784.92	84%	3,637.44	82%	948.78	51%	-		
其他	货币存款	62.70	8%	305.39	7%	129.49	7%	24.56	1%
	存出保证金	12.50	1%	-	-	-	-	-	
	其他	35.17	4%	66.39	2%	14.05	1%	84.94	3%
小计	110.37	13%	371.78	9%	142.54	8%	109.50	4%	
总计	923.93	100%	4,409.31	100%	1,856.43	100%	2,441.70	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。