

汇丰人寿保险有限公司
2013年2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

2月份中国制造业PMI为50.1,比上月下降0.3个百分点,连续两个月回落。分细项看,5个分类指数普遍回落,其中生产指数为51.2,环比微落0.1个百分点,继续位于临界点以上;新订单指数为50.1,比上月下降1.5个百分点。总体来看,2月PMI的回落主要受春节因素的影响,回落幅度与往年相比也呈中性,数值保持在临界点以上显示经济弱复苏的格局得以持续。

2月份,CPI同比上涨3.2%,环比上涨1.1%。从细项看,食品价格尤其鲜果、蔬菜、水产品 and 肉类价格上涨对CPI环比总涨幅的影响超过七成,其他商品价格虽然有升有降,但对CPI的影响不足三成。PPI同比下降1.6%,环比上涨0.2%,涨幅均与上月持平。

从2月份的宏观经济、金融数据来看,国民经济运行速度有所放缓,经济回升态势有所停滞。1-2月份,规模以上工业增加值同比增长9.9%,较上月回落0.4个百分点;全国固定资产投资同比名义增长21.2%,增速较去年全年加快0.6个百分点;社会消费品零售总额同比名义增长12.3%,较上月大幅回落2.9个百分点;但2月份的进出口贸易出现超预期,主要表现为出口强于预期和进口弱于预期:当月出口增长21.8%,进口下降15.2%,贸易顺差为152.5亿美元。金融数据方面,2月新增人民币贷款6200亿元,同比少增907亿元,也较上月少增4500亿元;从贷款结构看,2月份企业中长期贷款占比继续增长,由1月份28.95%的占比提高到45.53%,并再次大幅超过居民中长期贷款占比。2月份社会融资总量为1.07万亿元,同比多增228亿元,依旧保持放量态势。从后市来看,银行新增信贷量在贷存比上限及控制不良贷款率的刚性约束下,只能保持适度增长的态势,而社会融资总量的有序增长将承担起为整体经济“输血”和“加动力”的作用。

(2) 股票市场

2月市场在估值修复的机会告一段落的情况下,由于处在宏观数据真空期,缺乏进一步印证景气程度向中上游传导的机会。进入震荡盘整阶段。指数先涨后跌,但在流动性宽松格局维持的大背景下,中小市值主题行情层出不穷。表现较好的行业主要有三类:业绩稳定较快增长、行业景气向上的消费服务类行业,如医药、信息服务和公用事业;受益于经济确定见底回升带来估值提升机会的金融服务;靠近下游需求、利率敏感性得早周期行业,如家电、交运设备。前期超额盈利较多且近期利空频繁的房地产、食品饮料以及偏上游的有色和煤炭表现落后。

在经济复苏动能尚未衰竭、流动性环境稳定偏松、企业需求逐步改善、库存压力大为缓解的环境仍将持续一段时间的情况下,支撑市场的经济复苏和企业盈利向好预期的基础尚未破坏。但就短期而言,地产政策调控的加强影响市场情绪、海外风险溢价面临阶段性的回升、以及节后开工旺季尚未到来之前,市场缺乏中游和上游景气全面回升的证据。预计三月市场将处于上有压力、下有支撑的格局,植树更可能维持震荡走势。

2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	2月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2385.42	2365.59	-0.83	18.80	4.25
沪深300	2686.88	2673.33	-0.50	24.30	5.96
上证50	1993.25	1956.61	-1.84	26.00	5.33
中小板指	4471.13	4656.51	4.15	25.05	9.91
中证500	3479.64	3608.20	3.69	25.98	10.15
股票基金指数	4175.60	4280.73	2.52	21.55	7.54

(3) 债券市场

2月份,受春节因素、央行逆回购释放流动性等因素的影响,货币市场利率呈现两端高中间低的态势,但资金面整体较往年宽松,收益率曲线陡峭化下行,中债净价指数温和上涨。全月来看,中债净价总指数上涨0.12%,收于114.65点;中信标普全债指数上升0.46%,收于1360.61点。

受资金面整体宽松影响,债市收益率曲线呈现陡峭化下行,尤其利率债收益率下行明显。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下行1.32BP、3.55BP、8.1BP和8.68BP。

综合1-2月份的经济数据来看,总体呈现出通胀高于预期,经济增长低于预期的组合状态。流动性方面,上半月的市场流动性整体将比较宽松,但也不会比前期更宽松,下半月将因大盘新债集中发行、季度末存款回流等事件影响而转向紧张。总体而言,经济基本面目前不支持债市收益率的大幅上行,市场对通胀的担心也基本锁定了价格上行的空间,市场将在观望中等待决定市场方向时机的来临。因此,3月份的债市将更多呈现窄幅震荡的态势。

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	-2.92%	-2.35%	-1.25%	0.02%
过去三个月	19.05%	12.43%	7.48%	1.07%
成立至今	0.61%	-21.57%	-13.01%	-1.74%

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2013年2月1日-2013年2月28日
过去三个月指2012年12月1日-2013年2月28日
成立至今指2012年5月21日-2013年2月28日

其他账户

过去一个月指2013年2月1日-2013年2月28日
过去三个月指2012年12月1日-2013年2月28日
成立至今指2010年2月1日-2013年2月28日

汇丰人寿保险有限公司
2013年2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	医药生物	嘉实服务	基金汉兴	易方达货币A
3	房地产	嘉实研究精选 股票型证券投资 基金	嘉实服务	富国天时货币 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	华夏基金管理有限公司
5	国泰基金管理有限公司

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。

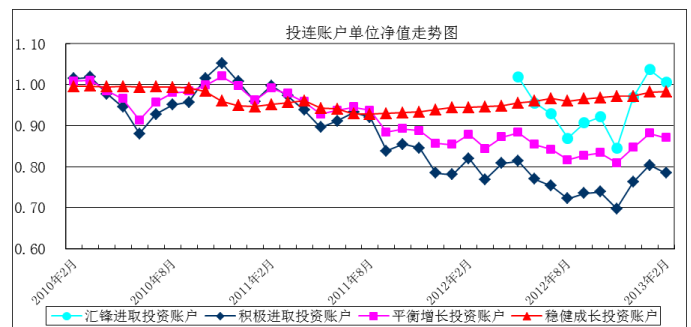
- **各类资产比例:** 投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达 100%。

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2月28日)

账户类型	成立日期	期初净值	2013-2-28	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	1.00613	0.61%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.78429	-21.57%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.86989	-13.01%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.98256	-1.74%

账户单位价格走势(截至2013年2月28日)



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2013年2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	-	-	-	-	487.70	21%	2,170.88	61%
	货币市场基金	-	-	-	-	-	-	1,251.90	35%
小计	-	-	-	-	487.70	21%	3,422.78	96%	
权益类	股票	1,154.41	82%	-	-	-	-	-	-
	股票型基金	-	-	3,911.92	81%	1,207.04	52%	-	-
小计	1,154.41	82%	3,911.92	81%	1,207.04	52%	-	-	
其他	货币存款	245.76	18%	811.47	17%	609.77	26%	148.38	4%
	混合型基金	-	-	91.74	2%	11.93	1%	-	-
	存出保证金	0.40	0%	-	-	-	-	-	-
	其他	1.00	0%	0.25	0%	0.06	0%	0.86	0%
	小计	247.16	18%	903.46	19%	621.76	27%	149.24	4%
总计	1,401.57	100%	4,815.38	100%	2,316.50	100%	3,572.02	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。