

汇丰人寿保险有限公司  
2013年1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

1月份中国制造业PMI为50.4, 比上月回落0.2个百分点。分细项看, 5个分类指数3升2降, 其中生产指数为51.3, 环比回落0.7个百分点, 但仍位于临界点以上; 新订单指数为51.6, 比上月上升0.4个百分点。总体来看, 1月PMI的回落受季节性影响较大, 但持续位于临界点以上, 显示经济弱复苏的格局得以持续。

1月份, CPI同比上涨2.0%, 环比上涨1.0%。从细项看, 食品价格尤其蔬菜和肉类价格上涨是带动1月CPI环比回升的主要原因, 非食品价格环比上涨0.1个百分点。PPI同比下降1.6%, 环比上涨0.2%。

从公布的1月外贸、金融统计数据来看, 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。1月份的对外贸易出现大幅增长, 当月出口同比增长25%, 较上月大幅增长10.9个百分点, 进口同比增长28.8%, 较上月上升22.8个百分点, 贸易顺差291.5亿美元, 扩大7.7%。金融数据方面, 1月新增人民币贷款1.07万亿元, 同比多增3340亿元, 也较上月多增6157亿元; 1月社会融资总量为2.54万亿元, 同比多增1.56万亿元。从贷款结构看, 1月份企业中长期贷款开始增长: 中长期贷款结束连续两个月负增长, 大幅增长至3098亿元, 不仅占据全部新增量的近30%, 还自去年7月份以来再度超过居民中长期贷款占比。1月份新增信贷量, 尤其是企业中长期贷款量的迅猛增长, 除了受年初商业银行放贷冲动的的影响外, 更说明在宏观经济企稳态势确定的大环境下, 企业(包括银行等金融企业)进行中长期投资信心的恢复, 这有利于整体经济的继续向好。

(2) 股票市场

1月份延续了去年12月开始的上涨, 此轮主要仍是基于预期的估值修复行情, 1月, 上证综指涨5.1%, 深证成指涨6.1%, 沪深300涨6.5%, 中小板指数涨5.5%, 创业板涨8.7%。从行业看, 涨幅较高的三个行业是医药、家电和化工, 消费、成长板块明显跑赢周期股。虽然市场对经济复苏仍有很多质疑, 例如资金价格的回落速度过慢, 中游行业的需求改善还不明显, 库存的主动重建仍未展开等等, 但是近期的数据仍然支持经济处于弱复苏阶段的判断。且随着两会将近, 相关投资链的行业(机械、建筑建材)值得关注, 春节过后, 开工数也会有所提升, 带动投资链相关板块。此外, 2012年8月以来审批QFII额度132.6亿美元, 2013年QFII依然是未来可见的增量资金的主力, 因此符合其投资理念的低估值金融银行和高分红率板块仍会受市场青睐, 而市场普遍担心的IPO开闸问题也较大可能在6月出现, 市场走势有望延续, 金融股调整可能是短期市场震荡的重要风险。

1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	1月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2233.25	2385.42	6.81	15.67	5.13
沪深300	2480.05	2686.88	8.34	19.96	6.50
上证50	1817.85	1993.25	9.65	26.45	7.30
中小板指	4191.09	4471.13	6.68	7.49	5.54
中证500	3235.20	3479.64	7.56	10.09	6.22
股票基金指数	3928.96	4175.60	6.28	11.05	4.90

(3) 债券市场

1月资金面整体宽松, 利率债收益率曲线下行明显, 二级市场交投活跃。全月来看, 中债净价总指数上涨0.11%, 收于114.51点; 中信标普全债指数上升0.78%, 收于1354.3点。

1月份, 受资金面相对宽松影响, 除国债中长端收益率以外, 其他品种收益率均呈现陡峭化下行, 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1.53BP、5.36BP、18.58BP和27.71BP。

综合1月份的经济数据来看, 宏观经济温和回升态势明显, CPI底部已过, 摆脱了春节因素影响, 二季度之后将步入缓慢上升的通道。资金面上, 市场流动性不会更宽松, 反而受偶然事件影响有突然收紧的可能性。总体而言, 经济基本面不利于债市收益率的下行, 而随着未来债券供给量的逐步提高, 信用债供不应求的情况也将改变。预计2月份对债券有利的正面因素将在春节后减弱, 债市面临阶段性震荡回落的格局。

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	6.97%	5.28%	4.00%	1.13%
过去三个月	12.51%	8.72%	5.66%	1.44%
成立至今	3.64%	-19.69%	-11.91%	-1.77%

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1月1日-2013年1月31日  
过去三个月指2012年11月1日-2013年1月31日  
成立至今指2012年5月21日-2013年1月31日

其他账户

过去一个月指2013年1月1日-2013年1月31日  
过去三个月指2012年11月1日-2013年1月31日  
成立至今指2010年2月1日-2013年1月31日

汇丰人寿保险有限公司  
2013年1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	房地产	嘉实优质	嘉实优质	易方达货币A
3	医药生物	嘉实服务	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	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。

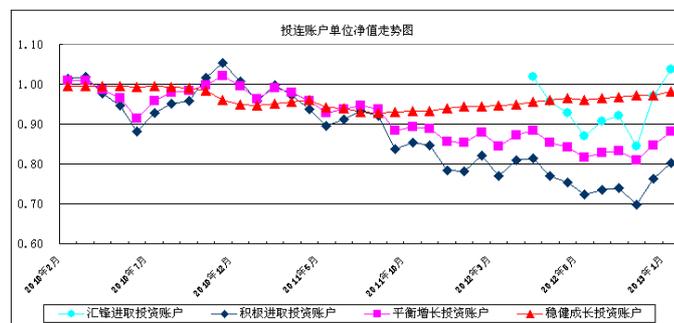
- **各类资产比例:** 投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达 100%。

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1月31日)

账户类型	成立日期	期初净值	2013-1-31	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	1.03643	3.64%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.80313	-19.69%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.88087	-11.91%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.98235	-1.77%

账户单位价格走势(截至2013年1月31日)



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2013年1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	-	-	-	-	496.46	23%	2,169.53	68%
	货币市场基金	-	-	-	-	-	-	500.00	16%
小计	-	-	-	-	496.46	23%	2,669.53	84%	
权益类	股票	936.17	68%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	4,004.37	84%	1,147.69	53%	-	
小计	936.17	68%	4,004.37	84%	1,147.69	53%	-		
其他	货币存款	187.08	15%	784.38	16%	522.26	24%	366.28	12%
	存出保证金	0.38	0%	-	-	-	-	-	
	其他	233.33	17%	6.35	0%	6.19	0%	120.35	4%
小计	420.79	32%	790.73	16%	528.45	24%	486.63	16%	
总计	1,366.96	100%	4,795.10	100%	2,174.60	100%	3,156.16	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。