

汇丰人寿保险有限公司
2013年7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

7月,中国制造业PMI为50.3,比上月微升0.2个百分点。分细项看,5个分类指数4升1降,其中生产指数为52.4,比上月上升0.4个百分点;新订单指数为50.6,较上月回升0.2个百分点。总体来看,7月PMI高于市场预期,反映出在企业补库存需求和外需改善的共同推动下,短期内经济有所改善;但由于内需持续偏弱,且海外经济复苏仍有待观察,下半年整体经济难以明显回升。

7月,CPI同比上涨2.7%,环比上涨0.1%,略低于市场预期。从细项看,食品尤其是猪肉和鲜菜价格是推动CPI上涨的主要原因。7月PPI同比下降2.3%,跌幅继续缩小,环比下降0.3%,基本符合市场预期。年内来看,由于需求拉动作用不强,未来PPI回升力度有限。

从公布的7月份宏观经济数据来看,除消费增速受中央限制“三公消费”而继续疲软外,其余宏观经济指标或好转或持平,显示出在前期“稳增长”政策的连续发力下,宏观经济初步止跌企稳,但后续增长仍有赖于国内、外需求持续性复苏和改善的力度。7月,规模以上工业增加值同比增长9.7%,比上月加快0.8个百分点;固定资产投资累计同比增长为20.1%,增速与1-6月份持平;名义消费小幅回落,7月同比增速下降至13.2%,若扣除价格因素,则回落幅度加大;7月出口同比增速为5.1%,进口同比增速为10.9%,均大幅超出市场预期,当月贸易顺差收窄至178.2亿美元。金融数据方面,7月新增人民币贷款6999亿元,同比多增1598亿元,环比少增1066亿元;社会融资总量8088亿元,同比及环比均少增。从贷款结构看,7月企业中长期贷款占比明显回升,由前两个月的21.80%和22.87%上升到当月的34.73%,显示出企业,尤其是房地产企业进行中长期投资的融资意愿明显好转。

股票市场

7月,股指小幅回升,上证指数月度微涨0.74%。股指盘中一度尝试上攻2100点,但遭遇逢高减仓,未能站上,月线留有明显“上影线”,显示上行的阻挡很重,7月份的上涨仅是短期超跌后的弱回升纠偏,而不是一次真正意义的反弹。从分类指数看:由上月的普跌转为涨跌互现,深市强于沪市,非权重股强于权重股。创业板指涨幅最大,单月录得12%涨幅,其次为深证综指,涨幅为6%;上50指表现最差,单月录得3%跌幅,其次为沪深300微跌0.35%。由此可见,近期指数低迷的主要原因来自权重股的打压,而创业板表现极其活跃,是资金的关注重点。从行业指数看:多数行业呈现回升。涨幅居前的行业主要集中在信息与医药行业,传媒、计算机、通信、医药行业指数录得10%以上涨幅;下跌的行业主要是金融与食品饮料,金融的下跌主要是银行股的下跌,食品饮料的下跌主要来自白酒。市场的关注点十分明确。

政策面,“稳增长”的政策基调可能使货币政策边际松动,但空间十分有限。经济基本面仍呈下探态势,但目前物价表现平稳,财政仍有空间。7月流动性少见扩张,“钱紧”未远去,转势需等待。因此,总体来看,市场整体仍处于区间震荡的格局中、稳中略升,IPO重启的时间尚未确定,对市场走势是个不确定的因素。

7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	7月份 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	1979.21	1993.80	0.74	-8.45	-12.13
沪深300	2200.64	2193.02	-0.35	-10.39	-13.08
上证50	1552.38	1504.17	-3.11	-14.83	-19.03
中小板指	4456.56	4623.88	3.75	3.18	9.14
中证500	3235.98	3430.74	6.02	1.87	4.73
股票基金指数	4194.53	4376.71	4.34	4.91	9.95

债券市场

7月份,在央行中性维稳的公开市场操作影响下,资金面较上月明显宽松,债券市场短期利率下行明显。整体来看,中债收益率曲线呈现陡峭化,中债净价指数大幅下跌,二级市场交投有所复苏。7月末,中债净价总指数收于113.66点,下跌0.91%;中信标普全债指数收于1381.78点,上涨0.20%。

7月份,资金面较上月明显宽松,利率债和信用债短端收益率下行明显,而在宏观经济预期向好趋势的背景下,中长端收益率有一定程度的上行,中债收益率曲线整体呈现陡峭化。具体来看,中债银行间固定利率国债、政策性银行债各关键期限点收益率较上月末平均上行6.56BP和6.31BP,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4.82BP和5.10BP。

从7月份的经济数据来看,呈现出通胀压力不大,经济增速止跌企稳的局面,基本面开始对债券市场呈利空影响。流动性方面,6月中下旬的“钱荒”事件让整个银行体系的超额备付率较前期提高,加之美联储QE退出策略的日益明朗化和外汇占款的可预期性减少,市场流动性将不复上半年的宽松,7天回购利率中枢已经上一台阶,对债券市场是个利空因素。再加之未来两个月债券供给压力的持续释放,第三季度的债券市场将面临经济基本面预期向好、债券供需矛盾加剧和市场流动性再度季节性收紧等潜在下行风险,收益率曲线继续呈陡峭化上行的可能性依然存在。

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	5.53%	4.91%	3.16%	-0.42%
过去三个月	8.57%	0.28%	-0.45%	-1.88%
成立至今	15.83%	-22.42%	-14.08%	-3.12%
规模(万元)	4890.10	4581.21	2208.84	9297.83

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7月1日-2013年7月31日

过去三个月指2013年5月1日-2013年7月31日

成立至今指2012年5月21日-2013年7月31日

其他账户

过去一个月指2013年7月1日-2013年7月31日

过去三个月指2013年5月1日-2013年7月31日

成立至今指2010年2月1日-2013年7月31日

汇丰人寿保险有限公司
2013年7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	电子	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	信息服务	上证医药卫生交易型开放式指数发起式证券投资基金	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	化工	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) 合作投资机构

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

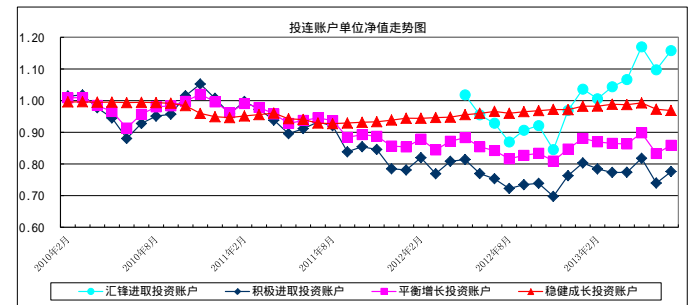
- **各类资产比例**：投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达100%。

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

业绩表现（截至2013年7月31日）

账户类型	成立日期	期初净值	2013-7-31	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	1.15827	15.83%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.77583	-22.42%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.85918	-14.08%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.96885	-3.12%

账户单位价格走势（截至2013年7月31日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2013年7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	-	-	-	-	287.01	13%	1,693.58	18%
	货币市场基金	-	-	-	-	-	-	2,492.41	27%
	买入返售证券	-	-	100.07	2%	-	-	800.03	9%
	小计	-	-	100.07	2%	287.01	13%	4,986.02	54%
	股票	4,505.72	89%	4,229.71	91%	1,485.29	66%	1,840.47	20%
	股票型基金	4,505.72	89%	4,229.71	91%	1,485.29	66%	1,840.47	20%
小计	4,505.72	89%	4,229.71	91%	1,485.29	66%	1,840.47	20%	
其他	货币存款	419.50	8%	337.10	7%	472.77	21%	2,534.36	26%
	混合型基金	-	-	-	-	-	-	-	-
	投资准备金	1.94	0%	-	-	-	-	-	-
	小计	421.44	8%	337.10	7%	472.77	21%	2,534.36	26%
总计	5,053.80	100%	4,667.19	100%	2,245.12	100%	9,361.09	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。