

汇丰人寿保险有限公司
2012年6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

6月份中国制造业 PMI 为 50.2, 较上月回落 0.2 个百分点。季调后, 6月 PMI 回升 0.7%, 为 5 个月来首次季调后回升。分细项看, 生产指数、新订单指数回落幅度低于季节性, 原材料库存指数回升幅度高于季节性。总体来看, 6月 PMI 好于市场预期, 经济企稳迹象初步显现。但是, 由于企业后期去库存压力较大, 抑制生产的扩张幅度。因此, 7月 PMI 仍将继续下行。

6月份, CPI 同比上涨 2.2%, 环比下降 0.6%, 已创下 2010 年 1 月以来的新低。分析细项数据, 6月食品价格和非食品价格均环比回落。预计后市随着蔬菜、猪肉价格回落接近尾声, 前期由食品价格下跌带动的 CPI 环比趋势性回落将收敛。但在基数效应下, CPI 同比的下跌还将持续至 3 季度末。

从 6 月份宏观经济、金融数据来看, 国民经济运行总体平稳、稳中有进。上半年 GDP 同比增长 7.8%, 其中一、二季度分别增长 8.1% 和 7.6%; 6月份规模以上工业增加值同比增长 9.5%, 比上月略降; 1-6 月全国固定资产投资同比增长 20.4%, 增速较上月提高 0.3 个百分点; 社会消费品零售总额同比名义增长 13.7%, 较上月继续下滑; 6 月进、出口增速双双回落, 当月贸易顺差扩大至 317.3 亿美元; 6 月新增人民币贷款 9198 亿元, 同比多增 2859 亿元, 也较上月多增 1266 亿元。从贷款结构看, 票据融资大幅回落, 短期贷款则大幅增加, 中长期贷款占比继续小幅回落。6 月贷款规模的放量, 说明在项目审批加速和降息、降准等一系列措施的实施下, 信贷需求有所回升; 但从贷款结构上看, 企业投资意愿仍然不强。

6 月份的宏观经济和金融数据较上月有所改善, 但未来的经济增长将更加倚重投资的力度。总的来说, 稳增长措施开始见效, 经济运行总体呈现缓中趋稳的态势。

(2) 股票市场

在欧债危机阴云未散、美国复苏步伐放缓、全球股市呈现普跌、国内经济增长放缓、市场避险情绪上升的状况下, 六月份的 A 股亦大幅下跌, 上证指数下跌 6.19%, 沪深 300 指数下跌 6.48%。市场风格来看, 中小盘个股跌幅较小, 上证 50 指数下跌 5.31%, 中小板指数下跌 4.82%。从行业看, 在经济面临由衰退走向弱复苏的背景下, 医药行业独领风骚, 大幅上涨 5%, 公用事业微涨 0.68%, 其他行业都下跌, 尤其是采掘、钢铁及交运设备表现较差, 跌幅超 10%。

6 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	6 月 (%)	最近 3 个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2372.23	2225.43	-6.19	-1.65	1.18
沪深 300	2632.04	2461.61	-6.48	0.27	4.94
上证 50	1804.59	1708.86	-5.31	0.19	5.64
中小板指	4704.39	4477.79	-4.82	1.46	4.23
中证 500	3753.59	3470.97	-7.53	1.58	6.25
股票基金指数	4051.78	3954.36	-2.40	4.46	4.99

(3) 债券市场

受降息、公开市场操作以及季末银行存贷比考核等多重因素影响, 6 月份市场资金面由月初宽松到逐步收紧, 货币市场利率先跌后升。债券市场上, 收益率曲线趋于平坦, 指数冲高回落。全月来看, 中债净价总指数微跌 0.075%, 报收于 116.427 点; 中信标普全债指数上涨 0.3685%, 报收于 1329.04 点。

6 月份, 在整体资金面先松后紧的影响下, 债券市场收益率曲线短端上行明显, 长端继续缓慢下行, 曲线趋于平坦, 利率债和信用债收益率平均上行 10BP 左右。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 9.33BP、9.62BP、9.05BP 和 11.05BP。

展望 7 月份, 受益于经济增长继续惯性下行、通胀持续回落、货币政策仍将逐渐放松等因素, 债券市场的上行风险不大。但在经历了自去年四季度以来的连续上涨后, 市场整体收益率已经处于历史中值以下, 比较充分地反映了投资者对经济基本面和政策面的预期, 除非经济超预期恶化, 否则债券收益率继续走低的空间也比较有限。因此, 预计后续债市行情更多呈现小幅波动的态势, 中期来看, 将随着经济数据的变化而双向震荡。

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	-6.18%	-5.46%	-3.26%	0.43%
过去三个月	—	0.07%	1.18%	1.38%
成立至今	-4.48%	-23.05%	-14.58%	-4.02%

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 6 月 1 日 - 2012 年 6 月 29 日

成立至今指 2012 年 5 月 21 日 - 2012 年 6 月 29 日

其他账户

过去一个月指 2012 年 6 月 1 日 - 2012 年 6 月 29 日

过去三个月指 2012 年 4 月 1 日 - 2012 年 6 月 29 日

成立至今指 2010 年 2 月 1 日 - 2012 年 6 月 29 日

汇丰人寿保险有限公司
2012年6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	嘉实沪深 300	嘉实沪深 300	汇利 A
2	商业贸易	富国沪深 300	汇利 B	汇利 B
3	化工	嘉实服务	嘉实服务	嘉实信用 A

(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

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。

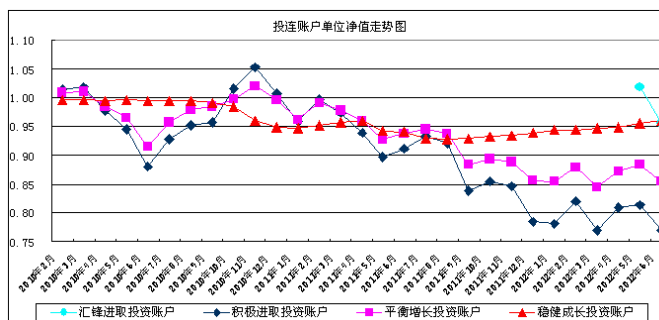
- **各类资产比例:** 投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达 100%。

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6月29日)

账户类型	成立日期	期初净值	2012-6-29	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	0.95524	-4.48%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.76947	-23.05%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.85417	-14.58%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.95979	-4.02%

账户净值走势(截至2012年6月29日)



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2012年6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	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	617.02	34%	1,578.75	92%
	货币市场基金	-	-	200.93	5%	-	-	100.75	6%
小计	-	-	200.93	5%	617.02	34%	1,679.50	98%	
权益类	股票	341.82	86%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	3,487.08	85%	986.57	56%	-	
	小计	341.82	86%	3,487.08	85%	986.57	56%	-	
其他	货币存款	41.63	11%	399.74	10%	160.35	9%	40.26	2%
	存出保证金	12.50	3%	-	-	-	-	-	
	其他	0.35	0%	10.81	0%	25.06	1%	5.13	0%
小计	54.48	14%	410.55	10%	185.41	10%	45.39	2%	
总计	396.30	100%	4,098.56	100%	1,789.00	100%	1,724.89	100%	

注: 于6月29日, 汇锋进取账户在调整股票组合品种的过程中现金比例达到10.50%, 超过投资策略现金目标区间3%-10%。现金比例在调整完毕后已恢复到目标区间内。

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。