

汇丰人寿保险有限公司
2013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50.1,比上月回落0.7个百分点。分细项看,5个分类指数普遍回落,其中生产指数为52.0,已处于历史同期以来的最低水平;新订单指数为50.4,较上月回落1.4个百分点,表明海外需求不旺,未来出口形势承压。总体来看,当前PMI处于历史同期的最低水平,显示经济仍延续疲弱格局。

6月份,CPI同比上涨2.7%,环比持平,略高于市场预期。从细项看,食品尤其是鲜菜价格是推动CPI涨幅超预期的主要原因。

6月份PPI同比下降2.7%,跌幅有所缩小,环比下降0.6%,基本符合市场预期。年内来看,由于国内产能过剩严重,需求持续低迷,PPI的通缩现象难以明显改观。

从公布的6月份及二季度的宏观经济数据来看,由于经济转型及结构调整,工业生产、制造业投资及基建投资均出现于预期中的温和回落,但中国经济仍在政府可接受的“合理区间”内运行。

6月份,规模以上工业增加值同比增长8.9%,较上月回落0.3个百分点;固定资产投资累计同比增长为20.1%,环比回落0.3个百分点;名义消费有所好转,6月同比增速继续回升至13.3%,但物价上涨是带动增长的原因之一;6月份进出口在打击虚假贸易的持续影响下,同比增速超预期下降,其中出口下降3.1%,进口下降0.7%,贸易顺差扩大至271.3亿美元。金融数据方面,6月新增人民币贷款8605亿元,同比少增593亿元,社会融资总量1.04万亿元,同比及环比均少增。从贷款结构看,6月份企业中长期贷款占比小幅回升,由4、5月份的22.07%和21.80%上升到6月份的22.87%,显示出企业进行中长期投资的融资意愿略有好转。二季度,GDP同比增长7.5%,上半年同比增长7.6%,总体平稳,继续运行在年初预定的经济增速不低于7.5%的轨道内。

股票市场

6月,上证指数大幅回落,创出新低1849点,月内最大跌幅一度达到19.61%,临近月末略有企稳,最终以1979点报收,月度跌幅13.97%。单月下跌如此大的幅度,较为罕见,2010年之后是第一次,表明市场受到严重的负面冲击,行情明显转弱。从分类指数看,全部呈现下跌:深证成指(-16.89%)、上证50(-15.69%)下跌幅度居前,创业板指(-5.72%)下跌幅度较小。当月的下跌是整体性的,下跌主要来自权重股的打压,而成长股集中的创业板指依然维持强势。从行业指数看:全部呈现下跌。跌幅居前的行业是:有色金属、纺织服装、综合、农林牧渔、黑色金属;跌幅相对较小的行业是:信息服务、食品饮料、信息设备。二级子行业中,跌幅较大的行业是证券、有色、煤炭;而网络服务、传媒子行业仅微跌,由此可见资金的关注点在网络与传媒行业。

政策面,前期预期的刺激政策并未兑现,强调盘活存量资金、促进经济转型。经济基本面,宏观数据较差,经济复苏仍较弱。流动性,极度紧张,回购利率升至历史较高水平。因此,总体来看,复苏较弱,市场仍关注政策因素,以及资金面情况、IPO重启进展、中报业绩、市场风格转换等。

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月份(%)	最近3个月(%)	今年以来(%)
上证综合指数	2300.60	1979.21	-13.97	-11.51	-12.78
沪深300	2606.43	2200.64	-15.57	-11.80	-12.78
上证50	1841.37	1552.38	-15.69	-13.43	-16.43
中小板指	5131.98	4456.56	-13.16	-3.42	5.19
中证500	3841.22	3235.98	-15.76	-6.13	-1.22
股票基金指数	4605.77	4194.53	-8.93	-0.08	5.38

债券市场

6月份,在银行备付存款准备金、财政存款上缴以及季度、半年末等多重因素扰动而流动性骤然收紧并持续紧张的影响下,债券市场短期利率大幅上升而长端利率相对保持稳定。整体来看,收益率曲线大幅陡峭化上行,债券指数断崖式下跌后迅速反弹,二级市场交投大幅萎缩。6月末,中债净价总指数收于114.70点,下跌0.6%;中信标普全债指数收于1379.04点,下跌0.3%。

6月份,在流动性持续紧张的背景下,各品种收益率均有所上行。短端收益率在资金面的影响下上行幅度较大,长端收益率在宏观经济基本面的支撑下相对稳定。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大幅上行30.95BP、41.01BP、55.78BP和60.26BP。

从上半年的经济数据来看,呈现出通胀低位徘徊,经济增速缓步下行但未失速跌破下轨的双低局面,基本面对债券市场呈中性利好。流动性方面,6月中下旬的“钱荒”事件预示着银行体系将逐步进入“去杠杆”阶段,超额备付率也会有所提高,加之美联储QE退出策略的渐行渐进,市场流动性将较上半年趋紧,市场短期利率中枢也将有所抬升,对债券市场是个利空因素。总的来说,在经济增速缓步下行但尚不至于失速、通胀低位但初显反弹压力的大背景下,宏观政策将重在稳定预期,不会出台大的刺激经济政策,但也不会任由经济滑出年初预定的目标之下。因此,在经济基本无恙的情况下,市场流动性将成为下半年债券市场的主要风险,另外还要警惕个别企业发生的信用事件风险对市场心态及预期的影响。

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	-6.20%	-9.59%	-7.28%	-1.99%
过去三个月	5.16%	-4.33%	-3.73%	-1.59%
成立至今	9.76%	-26.05%	-16.72%	-2.71%
规模(万元)	3853.64	4412.76	2136.2	7759.84

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6月1日-2013年6月30日

过去三个月指2013年4月1日-2013年6月30日

成立至今指2012年5月21日-2013年6月30日

其他账户

过去一个月指2013年6月1日-2013年6月30日

过去三个月指2013年4月1日-2013年6月30日

成立至今指2010年2月1日-2013年6月30日

汇丰人寿保险有限公司
2013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	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	嘉实信用债券型证券投资基金 A
2	化工	嘉实服务增值行业证券投资基金	嘉实信用债券型证券投资基金 A	易方达纯债债券 A
3	信息服务	金鑫证券投资基金	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	嘉实基金管理有限公司
2	易方达基金管理有限公司
3	富国基金管理有限公司
4	博时基金管理有限公司
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。

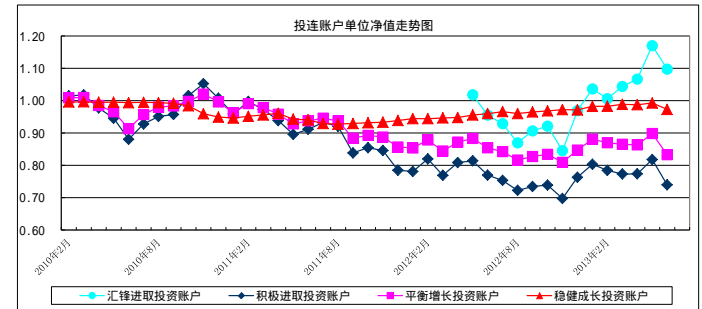
- **各类资产比例**：投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可可达 100%。

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6月30日）

账户类型	成立日期	期初净值	2013-6-30	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	1.09760	9.76%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.73955	-26.05%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.83285	-16.72%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.97295	-2.71%

账户单位价格走势（截至2013年6月30日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2013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	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	553.91	25%	5,988.30	77%
	货币市场基金	-	-	-	-	-	-	500.10	6%
	货币市场债券	-	-	-	-	200.01	9%	1,280.06	16%
货币市场债券	-	-	-	-	-	-	7,768.46	99%	
小计	-	-	-	-	753.92	34%	7,768.46	99%	
权益类	股票	3,561.72	88%	-	-	-	-	-	-
	股票型基金	-	-	3,965.00	87%	1,262.48	59%	-	-
小计	3,561.72	88%	3,965.00	87%	1,262.48	59%	-	-	
其他	银行存款	262.31	6%	437.49	9%	162.48	7%	20.92	1%
	混合型基金	-	-	89.63	2%	-	-	-	-
	货币市场基金	-	-	-	-	-	-	-	-
	货币市场债券	-	-	-	-	-	-	-	-
	存出保证金	243.14	6%	90.57	2%	0.07	0%	12.32	0%
	其他	508.95	12%	617.69	13%	162.53	7%	33.24	1%
小计	4,068.67	100%	4,582.69	100%	2,178.93	100%	7,801.70	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。