

汇丰人寿保险有限公司
2013年3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

3月份,中国制造业PMI为50.9,环比上升0.8个百分点。分细项看,5个分类指数普遍上升,其中生产指数为52.7,环比上升1.5个百分点;新订单指数为2.3,比上月上升2.2个百分点。总体来看,3月PMI的环比上升幅度明显小于历史均值,低于市场预期,表现出总需求扩张力度偏弱,企业再库存力度不强,宏观经济复苏力度疲弱。

3月份,CPI同比上涨2.1%,环比下降0.9%。从细项看,鲜菜、蛋、肉禽和水产品等主要食品价格下降幅度大于预期,是拉动CPI环比下降较多的主要原因。PPI同比下降1.9%,跌幅有所扩大,环比为零,涨幅与上月持平,表明企业需求不足是PPI上涨乏力的主要原因。

从3月份的宏观经济数据来看,国民经济运行持续放缓,经济复苏的力度继续趋弱。一季度,GDP同比增速仅为7.7%,大幅低于8%的市场预期,季调后的环比也仅为1.6%,为过去四个季度的最低。3月份,规模以上工业增加值同比仅为8.9%,较上月回落1个百分点,且轻、重工业双双回落;固定资产投资累计增速为20.7%,比上月下降0.5个百分点,与房地产投资增速的大幅放缓密切相关;消费有所好转,3月消费增速小幅回升至12.6%;3月份的进口增速超预期,而出口基本符合预期:当月出口增长10%,进口增长14.1%,贸易逆差为8.8亿美元。金融数据方面,3月新增人民币贷款1.06万亿元,同比多增515亿元,也较上月多增4393亿元;贷款结构方面,3月份企业中长期贷款占比有所回落,由2月份的45.53%减少到23.56%,但仍高于居民中长期贷款占比。3月份社会融资总量为2.54万亿元,分别比上月及上年同期多增1.48万亿元和6739亿元,依旧保持放量态势。从后市来看,在经济基本面不乐观的情况下,货币环境的宽松,以及社会融资总量的有序增长和结构上的优化将承担起为整体经济“输血”和“加动力”的作用。

股票市场

2013年第一季度,市场经历了宽幅震荡走势,主板和中小板及创业板走势分化,中小板及创业板表现相对强势。从板块走势上看,有色、房地产、采掘等早周期行业在一季度后2个月中连续下跌拖累市场,且该类行业占指数较大,拖累了指数的,尤其是大盘指数,主要是由于经济复苏较弱,中观数据表现不佳。

3月份,沪深300跌6.7%,中小板指数跌0.9%。市场表现看,电子、医药等成长股表现继续好于投资产业链等价值类股票;中小板股股票表现好于大盘股。涨幅靠前的行业为:电子、通信、医药、石化等;非银、煤炭、建材、地产、有色等跌幅靠前。

政策面,延续年前中央经济工作会议基调,强调适当扩大社会融资总规模,保持贷款适度增加,保平稳过渡;通胀压力缓解,货币政策可相对稳定;但一线城市房价上涨压力较大,地产政策有不确定性。经济基本面,目前为止经济复苏仍较弱;今年基建投资可能低于预期;若地产调控严格实施,经济有向下可能。估值,主板估值合理;中小板、创业板估值较高。因此,总体来看,市场系统风险的关注点从通胀转向复苏能否持续,地产调控政策的执行力度、房价表现等是后续最需要关注的因素,另外还需关注IPO重启等事件。强复苏预期落空,市场难以突破前期高点;短期在弱复苏未打断以前,市场将维持小幅震荡格局。

汇丰人寿保险有限公司

联系地址:中国上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼18楼(邮编:200120)
客户服务热线:400-820-8363

3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	3月份 (%)	一季度 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2365.59	2236.62	-5.45	-1.43	-1.43
沪深300	2673.33	2495.08	-6.67	-1.10	-1.10
上证50	1956.61	1793.19	-8.35	-3.47	-3.47
中小板指	4656.51	4614.60	-0.90	8.92	8.92
中证500	3608.20	3447.29	-4.46	5.23	5.23
股票基金指数	4280.73	4197.75	-1.94	5.46	5.46

债券市场

3月份,受人民币升值、外汇占款继续增长、通胀预期回落等因素引发的流动性宽松,债券市场收益率呈现持续下行的态势。中债收益率曲线持续下行,中债净价指数微幅上涨,二级市场交投活跃。全月来看,中债净价总指数上涨0.07%,收于114.73点;中信标普全债指数上涨0.38%,收于1365.83点。受资金面整体宽松影响,债市收益率曲线呈现持续下行态势,其中,国债收益率曲线陡峭化下行,利率债中期收益率盘整而短期和长期收益率下行。具体来看,中债银行间固定利率国债各关键期限点收益率较上月末平均下行4.17BP,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1.18BP、2.73BP和3.66BP。

从一季度的经济数据来看,呈现出通胀低于预期,经济增速也低于预期的双低状态,有利于债券市场。流动性方面,4月份仍将受益于外汇占款的增长,以及央行为刺激经济增长而采取的中性偏暖货币政策,市场资金面将较为宽松。总体而言,经济基本面的不如预期,以及目前市场上较为旺盛的配置需求,仍将支持债券市场维持小牛市的态势。但市场若要寻求更大的上行空间,需要短期资金利率和国债收益率继续下一台阶。

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	3.74%	-1.43%	-0.55%	0.62%
过去三个月	7.72%	1.34%	2.14%	1.78%
成立至今	4.38%	-22.69%	-13.49%	-1.13%
规模(万元)	1517.11	4792.34	2408.47	4053.69

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3月1日-2013年3月29日

过去三个月指2013年1月1日-2013年3月29日

成立至今指2012年5月21日-2013年3月29日

其他账户

过去一个月指2013年3月1日-2013年3月29日

过去三个月指2013年1月1日-2013年3月29日

成立至今指2010年2月1日-2013年3月29日

汇丰人寿保险有限公司
2013年3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	富国汇利分级债券型证券投资基金 A
2	电子	富国沪深 300 增强证券投资基金	富国汇利分级债券型证券投资基金 A	易方达纯债债券 A
3	化工	嘉实服务增值行业证券投资基金	汉兴证券投资基金	富国产业债债券型证券投资基金

(3) 合作投资机构

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

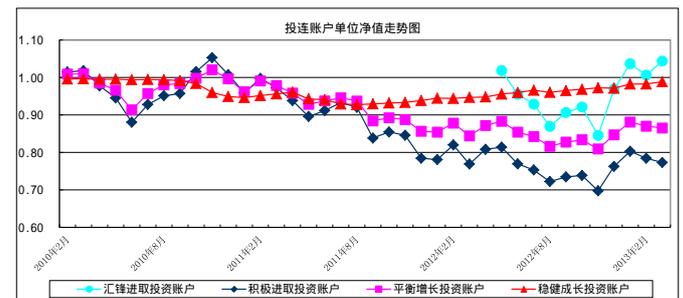
- **各类资产比例**：投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达 100%。

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3月31日）

账户类型	成立日期	期初净值	2013-3-31	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	1.04376	4.38%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.77306	-22.69%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.86508	-13.49%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.98868	-1.13%

账户单位价格走势（截至2013年3月31日）



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2013年3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	5.90	0%	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	466.23	19%	2,962.04	72%
	货币市场基金	-	-	-	-	100.00	4%	322.73	8%
小计	5.90	0%	-	-	566.23	23%	3,284.77	80%	
权益类	股票	1,348.95	87%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	4,299.89	89%	1,406.41	59%	-	
	小计	1,348.95	87%	4,299.89	89%	1,406.41	59%	-	
其他	货币存款	195.98	13%	446.22	9%	443.51	18%	760.94	18%
	存出保证金	-	-	90.83	2%	11.81	0%	-	
	其他	0.58	0%	-	-	-	-	-	
	其他	0.02	0%	5.17	0%	0.20	0%	85.29	2%
	小计	196.58	13%	542.22	11%	455.52	18%	846.23	20%
总计	1,551.43	100%	4,842.11	100%	2,428.16	100%	4,131.00	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。