

汇丰人寿保险有限公司
2012年10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

10月份中国制造业PMI为50.2,较上月回升0.4个百分点。分项看,5个分类指数普遍上升,其中生产指数为52.1,较上月上升0.8个百分点;新订单指数为50.4,比上月回升0.6个百分点,是5月份以来首次回升到临界点以上。总体来看,10月PMI继续好转,反映出企业补库存对经济的拉动作用,显示出经济已开始底部企稳。

10月份,CPI同比上涨1.7%,环比下降0.1%,从细项看,食品价格的环比降幅较大是带动CPI回落的主要原因;非食品价格增速符合预期。预计年内后两个月CPI受去年低基数影响将小幅反弹,全年通胀温和。10月份,PPI同比为-2.8%,继续下行,但环比上涨0.2%,已经连续4个月降幅收窄,PPI同比在四季度如期迎来拐点。

从10月份的宏观经济、金融数据来看,国民经济运行继续呈现积极变化,筑底企稳的态势较之前更加明显。10月份规模以上工业增加值同比增长9.6%,比上月回升0.4个百分点;1-10月份全国固定资产投资同比增长20.7%,增速比1-9月份上升0.2个百分点;10月社会消费品零售总额同比增速为14.5%,比上月回升0.3个百分点;10月份,出口同比增长11.6%,继续回升1.7个百分点,进口同比增速2.4%,贸易顺差继续扩大至319.9亿美元;10月新增人民币贷款5052亿元,同比少增816亿元,也较上月少增1180亿元;但社会融资总量在10月份较上年同期多增5038亿元。从贷款结构看,票据融资规模继续负增长,短期贷款继续多增,但占比开始下降,而中长期贷款尤其是企业户中长贷占比有了明显的改善。10月中长贷尤其是企业户中长贷占比的持续增加,反映了宏观政策持续释放利好信号正在对全社会中长期投资起到正面影响。

(2) 股票市场

10月经济数据改善,制造业PMI指数50.2,环比上升0.4,而其中新订单,生产量等指标都出现了明显的上升,基本面正在进入复苏阶段,因此普遍预期政策放松将减弱,市场呈现小幅下跌。从行业看,分化比较明显,家电,钢铁,医药,房地产等行业涨幅较大,在2%~3%之间,而汽车,电子,机械和纺织等行业虽然没有正收益但也有明显的Alpha收益,餐饮旅游,农林牧渔,煤炭等行业表现相对较弱。

10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	10月 (%)	最近3个月 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2086.17	2068.88	-0.83	-1.65	-5.94
沪深300	2293.11	2254.82	-1.67	-3.35	-3.88
上证50	1613.09	1587.05	-1.61	-2.75	-1.89
中小板指	4264.83	4177.88	-2.04	-0.01	-2.75
中证500	3199.75	3168.10	-0.99	0.28	-3.02
股票基金指数	3799.42	3782.45	-0.45	-0.28	0.42

(3) 债券市场

10月份,受公开市场大量逆回购投放流动性的影响和月末受季末因素和财政存款因素的干扰,资金面前期较为宽松,月末资金面又骤然紧张。债券市场资金面整体先松后紧,指数小幅回落,全月来看,中债净价总指数下跌0.366%,收于114.44点;中信标普全债指数上升0.263%,收于1333.76点。

10月初,受债券市场资金面整体先松后紧的影响,收益率曲线整体呈现陡峭化形态,短端收益率有所回落,中长端收益率则以小幅上行为主。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)各关键期限点收益率较上月末分别平均上行6.96BP、4.98BP、0.68BP,中短期票据(AAA)收益率较上月末小幅下行1.24BP。

综合9、10月份的宏观经济数据和PMI等领先经济指数,宏观经济企稳迹象明显,市场对经济回暖预期增强。资金面方面,随着财政存款年末下发及外汇占款恢复正增长,市场流动性有望进一步宽松。但是债券供给方面的压力不小,未来2个月内仍有大量公司债企业债发行。总体而言,经济基本面好转的预期将给四季度的债券市场带来一定的压力,市场上交易性机会不足,更多以持有票息为主。

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	1.63%	0.56%	0.76%	0.33%
过去三个月	-0.80%	-1.92%	-1.01%	0.25%
成立至今	-7.88%	-26.13%	-16.63%	-3.16%

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10月1日-2012年10月31日

过去三个月指2012年8月1日-2012年10月31日

成立至今指2012年5月21日-2012年10月31日

其他账户

过去一个月指2012年10月1日-2012年10月31日

过去三个月指2012年8月1日-2012年10月31日

成立至今指2010年2月1日-2012年10月31日

汇丰人寿保险有限公司
2012年10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	医药生物	富国沪深300	基金泰和	汇利A
2	金融服务	嘉实优质	博时货币	博时货币
3	食品饮料	嘉实服务	汇利A	汇利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	富国基金管理有限公司
3	博时基金管理有限公司

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。

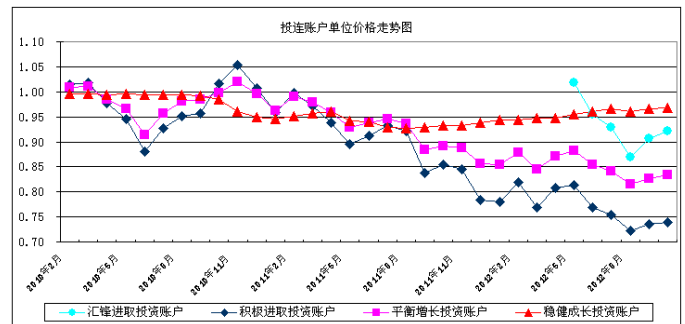
- **各类资产比例:** 投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可达100%。

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10月31日)

账户类型	成立日期	期初净值	2012-10-31	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	0.92123	-7.88%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.73870	-26.13%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.83368	-16.63%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.96837	-3.16%

账户单位价格走势(截至2012年10月31日)



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2012年10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%	
固定收益率	国债	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	20.10	3%	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	311.59	18%	1,457.23	71%
货币市场基金	-	-	301.88	7%	350.93	21%	300.20	15%	
小计	20.10	3%	301.88	7%	662.52	39%	1,757.43	86%	
权益类	股票	345.34	53%	3,261.79	82%	856.68	51%	-	-
	股票型基金	-	-	-	-	-	-	-	-
	小计	345.34	53%	3,261.79	82%	856.68	51%	-	-
其他	货币存款	43.22	8%	463.20	11%	169.68	10%	270.25	13%
	存出保证金	12.50	2%	-	-	-	-	-	-
	其他	216.63	34%	1.38	0%	1.41	0%	10.96	1%
	小计	272.35	44%	464.58	11%	171.09	10%	281.21	14%
总计	637.79	100%	4,028.25	100%	1,689.29	100%	2,038.64	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。