智赢天下投资周报

2011-08-08~2011-08-12

生命人寿 SINO LIFE

账户收益表现

账户类型	卖出价	年化回报	周涨跌幅	近三月收益	本年收益
精选股票	0.6719	-10.07%	0.89%	1.70%	-5.98%
优选平衡	0.7680	-6.80%	0.26%	-1.58%	-5.44%
增强货币	1.0809	2.10%	-0.05%	-2.67%	-1.92%

数据来源：内部数据整理

账户投资比例

账户	投资比例
精选股票	股票及股票型基金 50%～100%，平衡型基金 0%～50%，其他资产占账户资产 0%～20%，包括债券、银行存款以及现金等。
优选平衡	股票及股票型基金 0%～60%，平衡型基金 40%～100%，其他资产占账户资产 0%～20%，包括短期金融工具、债券、银行存款以及现金等。
增强货币	平衡型基金 0%～30%，债券型、货币式基金、短期债券、银行存款以及其他货币工具 70%～100%。

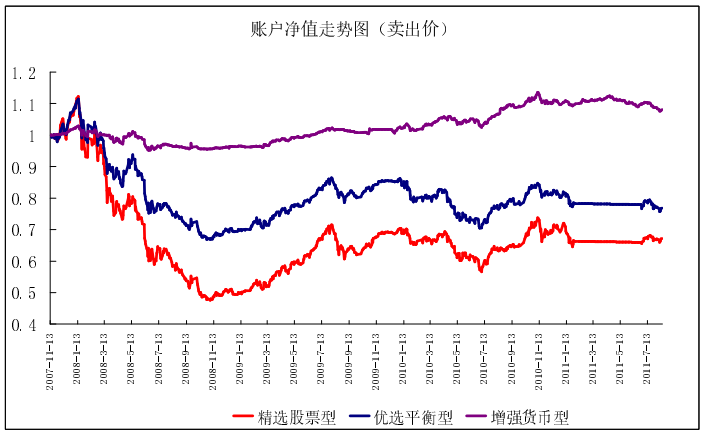
市场回顾及策略

上周公布了7月的一系列经济数据。其中，工业增加值同比增长和固定资产投资累计同比增长双双下滑至14.0%和25.4%。值得注意的是，7月份当月固定资产投资同比增速若扣除PPI的因素后实际增长为17%，显著低于之前3个月18%-20%的水平。7月社会消费品零售总额同比增长17.2%，但扣除物价因素后的实际消费同比增速比上个月降低0.7个百分点，显示消费增长也受到紧缩政策的抑制。进出口贸易数据均高于市场预期并创下近30个月新高，显示人民币升值压力依然较大。7月居民消费价格指数同比增长6.5，再创08年7月以来的新高，高于市场预期，显示目前通胀形势仍然较为严峻，食品价格增速是CPI高企的主要推手。往前看，如果8月食品CPI环比涨幅遵循1.4%的历史均值，则8月CPI同比仍将维持在高位。7月PPI同比上升7.5%亦创年内新高，因此预计高通胀仍将维持一段时间。7月M2同比增长14.7%，较6月下降1.2个百分点，低于市场预期；新增贷款4926亿元，亦低于市场预期的5600亿元。金融机构人民币贷款余额同比增长16.6%，比6月份16.9%有所回落。总体看，货币政策依旧维持偏紧态势。

上周基金净值涨幅：封闭式基金为0.59%，主动股票型基金为0.79%，偏股混合型基金为0.95%，指数型基金为-0.81%，债券型基金为0.60%。

市场在 2600 点附近继续震荡寻底，上周更创出近一年新低，不排除短期再创新低的可能，但中长期看应是个底部区域，行情演绎会有曲折，集中持有精选优秀的主动管理型基金，并进行积极的仓位管理将是我们的主要策略。

账户净值走势图



备注

1. 投资连结保险是指包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人寿保险。通常情况下，投资连结保险的保险费在扣除部分费用后全部进入独立的投资账户，同时，死亡风险保险费及其他一些费用（如保单管理费）将定期从投资账户中扣除，并且投资账户中资产的实际收益（在扣除一定费用后）将全额进入投资账户，同时保险保障与账户价值挂钩。投资连结保险的保单账户价值完全归属投保人，同时投保人承担全部投资风险。投资连结保险的现金价值由退保时保单的账户价值与退保费用决定。
2. 本周报中所列投资账户收益率及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间资产转移的建议，投资建议请咨询您的投资顾问。
3. 投资账户收益率计算

（期末日投资单位卖出价-期初日投资单位卖出价）/期初日投资单位卖出价×100%