

本期投资综述

三季度市场信心逐步恢复，沪深股指震荡上行，投连各帐户通过优化持仓结构和精选品种，取得了较高的超额收益，进取型帐户涨幅均超过10%、平衡型帐户涨幅超过6%，其它帐户也保持稳步上扬态势。

下期投资策略摘要

股票方面，投连各帐户将主要以精选品种为主；债券方面则保持低配、低久期策略，并关注可转债投资机会。

相关指数

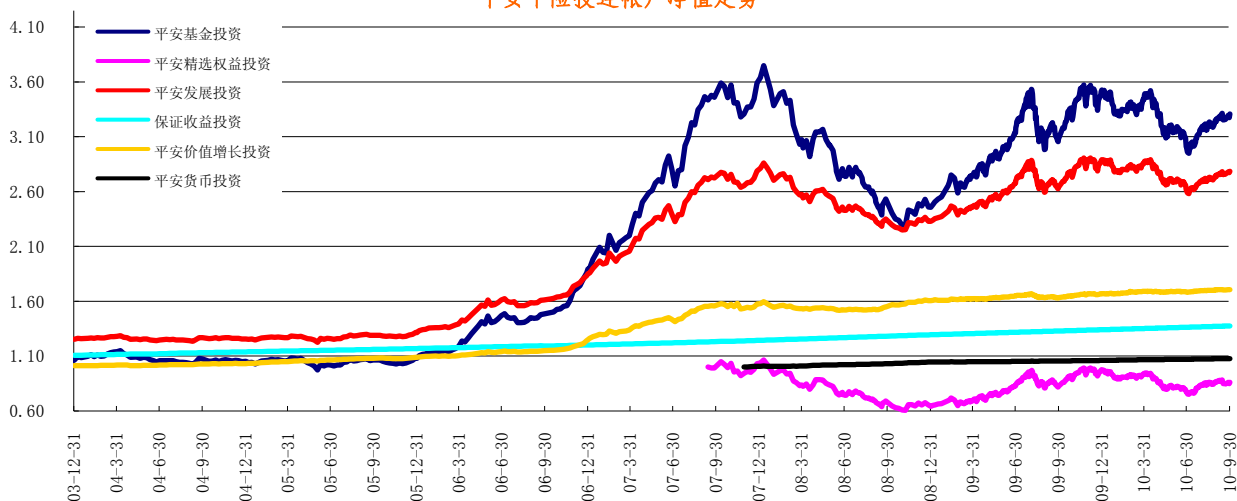
相关指数	本期收盘	本期涨跌幅
沪深300	2935.57	14.53%
中信全债	1267.11	0.87%
香港恒生指数	22358.17	11.07%
美国标普500	1141.20	10.72%

业绩表现 (数据截至2010年9月30日)

帐户类型	帐户名称	成立日期	最新净值	近1月	近3月	近6月	近1年	今年以来	成立以来
进取型	基金投资	2001年4月	3.3072	1.69%	10.07%	-3.78%	7.44%	-6.24%	230.72%
	精选权益	2007年9月	0.8621	-0.35%	11.70%	-7.50%	4.46%	-11.70%	-13.79%
平衡型	发展投资	2000年10月	2.7843	1.45%	6.58%	-2.51%	5.53%	-3.65%	178.43%
稳健型	价值增长	2003年9月	1.7072	0.19%	1.41%	0.96%	4.61%	2.29%	70.72%
货币型	保证收益	2001年4月	1.3745	0.28%	0.86%	1.72%	3.45%	2.55%	37.45%
	货币投资	2007年11月	1.0764	0.11%	0.55%	0.92%	1.96%	1.54%	7.64%

- 注：1、保证收益投资帐户和平安价值增长投资帐户仅供平安世纪理财投资连接保险使用
2、平安世纪理财投资连接保险不可使用平安精选权益投资账户及平安货币投资账户
3、业绩以卖出价计算

平安个险投连帐户净值走势



本期宏观经济

1、全球经济和市场概览

全球经济环境

美国经济增长近期开始放缓，为避免出现持续通缩，美联储考虑通过宽松货币政策推动经济。欧盟经济增长速度近期有所加快，欧洲央行暗示将逐步结束经济救援计划，但除核心国家增长较强劲外，希腊等其它欧洲地区经济依然不容乐观。日本方面，内需疲软、日元升值都让市场对其经济前景感到担忧，虽然日本央行9月出手干预汇率，但由于美元持续弱势，干预效果仅维持了很短时间。

全球股票市场

近期全球股市强劲反弹，经济数据将好于预期的迹象和美日央行可能重启量化宽松政策都提振了投资者情绪。量化宽松政策将进一步支撑资产价格，股票市场新一轮反弹或已经开始。

全球债券市场

过去一段时间全球债市窄幅波动，中美经济数据令市场失望、欧洲主权债务危机重燃以及美联储的温和姿态等因素都为债市带来支持。虽然目前七国集团政府债券吸引力有限，但除非经济增长有明显上升，否则债市短期内大幅走低的风险较小，此外一些发达国家暗示加大量化宽松政策也会对利率形成压制。

2、国内宏观经济纵览

7、8月宏观经济指标显示，内需出现企稳迹象，经济环比增长动能增加：8月工业增加值增长13.9%，比7月13.4%上升0.5个百分点；城镇固定资产投资同比增长23.9%，较7月22.3%明显回升；社会消费品零售总额同比增长18.4%，超过7月份的17.9%；采购经理人指数（PMI）在连续3个月回落后反弹至51.7。

8月CPI同比上涨3.5%，较7月3.3%继续上行，创年内新高；7、8月工业品出厂价格指数PPI同比上涨分别为4.8%和4.3%，涨幅继续呈滑落趋势。

8月货币供应量同比增速和新增贷款有所反弹，新增贷款5452亿元，略高于7月5328亿元，显示市场信贷需求依然强劲；M2增速反弹至19.2%，较7月的17.6%明显回升，显示流动性管理有所放松

本期市场回顾

1、A股市场回顾

三季度沪深股指双双大幅上扬，中小盘股依然表现抢眼。上证综合指数上涨10.73%、深证成分指数大涨22.18%、沪深300指数上升14.53%。行业方面，除金融服务板块微跌外，其余行业三季度均保持上涨，有色金属板块涨幅更超过40%。

2、债券市场回顾

三季度债券市场震荡上行，中债全债指数上涨0.82%、中债国债指数上涨0.72%、中债金融债指数上涨0.96%、中债企业债指数上涨1.86%。

3、基金市场回顾

受益于股市上扬，偏股型基金三季度全面回升。天相开放式基金指数上涨15.31%，其中股票开放式基金大涨16.74%，指数开放式基金涨幅14.02%；混合型基金在权益市场的带动下上升16.24%；封闭式基金表现逊于开放式基金，三季度涨幅仅为13.71%。此外，债券型基金上涨3.61%。

本期投资情况回顾

- 1、**股票投资**：投连各帐户资产配置上未做大调整，维持中性权益仓位，专注于精选投资品种。通过持仓品种的调整优化，各帐户获得了较高的超额收益。
- 2、**债券投资**：保持低久期策略，部分帐户适当增加了短久期信用品种。

下阶段投资策略

- 1、**股票投资**：投连各帐户将根据市场节奏适度提升权益资产比例，但主要通过品种选择来获得稳定收益。
- 2、**债券投资**：维持低配、低久期策略，中票、短融等品种调整较大或有阶段性机会，同时关注可转债投资机会，增强帐户进攻性。

投连帐户相关信息——各帐户大致投资范围及比例

帐户类型	帐户名称	股票及基金	债券	银行存款及货币工具
进取型	基金投资	60~100%	0~40%	0~40%
	精选权益投资	40~100%	0~60%	0~60%
平衡型	发展投资	0~60%	20~100%	
稳健型	价值增长投资	0~10%	0~100%	
货币型	保证收益投资			0~100%
	货币投资			0~100%

风险提示：本投资报告所提供的资讯仅供参考，本公司不对其中的任何错漏或疏忽承担任何法律责任。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用账户资产，但不保证账户一定盈利，也不保证最低收益。提醒投资者注意投资风险，在进行投资前请仔细阅读本产品《产品说明书》以及中国保险监督管理委员会指定的信息披露媒体上正式公告的有关信息。

平安资产管理有限责任公司
PING AN ASSET MANAGEMENT CO., LTD.