

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2010年02月)

一、政策信息

国务院4日发布《关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》，中央给予海南投融资、财税、土地、行业开放等诸多政策扶持；10日下发《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》，要求购买二套房的贷款首付比例不低于40%。央行自18日起上调存款准备金率0.5%。

二、投资市场月度综述

1、国际经济

欧洲央行14日会议决定维持现行1%基准利率不变，符合市场预期；美联储27日申明将维持联邦基金利率在0-0.25%的区间不变，并将在较长时间内持于超低水准。联合国国际劳工组织27日报告表示，2009年全球失业率达6.6%，预计2010年全球失业率仍然居高不下，世界经济面临无就业增长型复苏。国际货币基金组织28日公布预计2010年和2011年世界经济分别增长3.9%和4.3%。

2、国内经济及市场

12月全国制造业采购经理指数为56.6%，创08年5月以来新高。

中国政府1月中旬以来继续出台了一系列超预期调控措施引起市场对于政策退出的担忧，并使得A股市场明显下行，1月份上证综指下跌8.8%收于2989.3点，深成指下跌11.4%收于12137.2点。融资融券和股指期货的获批对市场没有明显的提升作用。分行业看，只有餐饮旅游、信息服务和信息设备板块取得了正收益。采掘与钢铁等强周期行业则平均跌幅超过15%。受到政策紧缩预期的影响，地产金融板块也持续下跌。

基金1月仓位略有下降，经天相测算，股票型基金平均仓位为88.4%，相比上月下降0.8%；混合型基金平均仓位为83.98%，下降0.5%。从业绩来看，股票型基金在1月的净值

损失幅度为7.1%，仅有两只取得正收益，混合型基金下跌6.36%，债券型基金下跌0.28%。

央票利率的意外调高对债市负面影响很大，所幸银行和保险对债券的配置压力增强，使得收益率曲线仅短端出现明显上升10-20个基点，中长段变化不大。存款准备金率的上调和差额存款准备金率政策使得国有银行和股份制银行资金头寸紧张，资金融出量的减少使得市场资金面收紧，回购利率有所上升。

3、投资市场风险与机会

目前市场面临二大风险因素：一是海内外未来政策退出的时间、力度不确定；二是年报披露的上市公司业绩情况，年报业绩是否能超市场预期将直接决定估值修复与否。

从市场机遇方面来看，市场经过前期的下跌，估值逐渐回归理性，未来股指期货和融资融券推出的预期以及政府对区域经济的刺激政策将带来各种投资机会。交易活跃投资者，可以把握未来市场节奏，及时调整仓位结构。

2010年初债市资金面还比较宽裕，短期银行保险的配置压力使得收益率上升幅度不大。如果未来央行超预期实行货币紧缩政策，那么经济下行风险增大，对债市短期会构成利好。中长期看来，债券市场收益率确定向上，建议交易型投资者回避。

截止日期：2010年1月31日

	最近30天	最近60天	最近100天	最近一年	今年以来
中证股票基金	-7.45%	-6.05%	-0.91%	48.37%	-7.45%
中证混合基金	-6.36%	-5.39%	-0.84%	38.09%	-6.36%
中证债券基金	-0.28%	0.39%	2.16%	5.26%	-0.28%
中证货币基金	0.10%	0.23%	0.38%	1.40%	0.10%

三、 账户月度报告

- 投资账户简介

招商信诺人寿保险有限公司投资连结保险产品有19个投资账户，分别为进取账户、平衡账户、稳健账户、现金增值账户、积极型账户、配置型账户、平稳型账户、无忧型账户、成长型账户、先锋A型账户、和谐A型账户、添利A型账户、货币A型账户、先锋B型账户、和谐B型账户、添利B型账户、货币B型账户、先锋C型账户和添利C型账户。

- 投资账户收益率

截止日期：2010年1月31日

	最近30天	最近60天	最近100天	最近一年	今年以来	成立至今
进取账户	-6.22%	-1.78%	1.16%	43.88%	-6.22%	223.63%
平衡账户	-3.91%	0.12%	2.01%	29.44%	-3.91%	152.37%
稳健账户	-0.81%	0.30%	1.47%	2.59%	-0.81%	43.74%
现金增值账户	0.07%	0.17%	0.24%	0.93%	0.07%	7.06%
积极型账户	-7.09%	-2.40%	0.44%	36.87%	-7.09%	119.60%
配置型账户	-4.16%	-0.55%	1.52%	29.52%	-4.16%	91.51%
平稳型账户	-0.02%	0.64%	1.59%	0.88%	-0.02%	27.11%
无忧型账户	0.07%	0.18%	0.27%	1.06%	0.07%	6.56%
成长型账户	-9.31%	-5.04%	-3.61%	45.62%	-9.31%	4.23%
先锋A型账户	-6.38%	-1.94%	1.05%	45.13%	-6.38%	-6.74%
和谐A型账户	-4.04%	0.24%	1.68%	29.76%	-4.04%	-22.75%
添利A型账户	-0.22%	0.36%	0.60%	-0.87%	-0.22%	6.25%
货币A型账户	0.07%	0.18%	0.27%	1.07%	0.07%	6.48%
先锋B型账户	-6.74%	-2.31%	0.76%	44.71%	-6.74%	-19.12%
和谐B型账户	-4.74%	-1.07%	1.30%	28.68%	-4.74%	-34.13%
添利B型账户	-0.53%	0.21%	1.10%	1.79%	-0.53%	3.41%
货币B型账户	0.07%	0.18%	0.27%	1.05%	0.07%	4.49%
先锋C型账户	-6.82%	-2.26%	-0.18%	35.04%	-6.82%	37.25%
添利C型账户	0.03%	0.64%	2.03%	0.19%	0.03%	6.22%

注：

1. 上表中所列投资账户收益率及本报告以下提及的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间资产转移的建议，投资建议请咨询您的理财顾问。
2. 投资账户收益率计算：上表所列投资账户收益率是依据所列期间的期初日和期末日的投资单位卖出价计算而得。计算公式为： $(\text{期末投资单位价格} - \text{期初日投资单位价格}) / \text{期初日投资单位价格} * 100\%$ 。

● 投资账户说明

进取账户：投资报酬与风险兼顾，适合稳健型或积极型投资者。

成立时间：2004/09/22

投资范围：开放式偏股型基金。经理人操作手法稳健，投资于具有合理价值的潜力股。

投资目标及策略：追求长期的资本增值。主要投资于价值暂时被市场低估，具有良好长期成长前景的股票。

资产管理费用：每年费用不超过投资账户价值的0.5%。

平衡账户：适合稳健型投资者

成立时间：2004/09/22

投资范围：开放式平衡型基金。经理人操作手法稳健，平衡投资于潜力股和低风险国家债券。资产配置比例相对固定，债券投资遵照合理价值的原则进行。

投资目标及策略：追求当期收益和长期资本增值相平衡。主要投资于价值暂时被市场低估，具有良好长期成长前景的股票和低风险的国家债券。

资产管理费用：每年费用不超过投资账户价值的0.5%。

稳健账户：适合保守型投资者。

成立时间：2004/09/22

投资范围：开放式纯债型基金。经理人操作手法稳健，投资于低风险的国家债券和优良企业的可转换债券。资产配置比例相对固定。

投资目标及策略：追求较高水平和稳定的当期收益。

资产管理费用：每年费用不超过投资账户价值的0.5%。

现金增值账户：流动性好，安全性高，收益稳定，适合对资产流动性要求较高且追求稳定收益的投资者。

成立时间：2005/07/27

投资范围：开放式货币型基金，仅投资于在国内依法发行、高信用等级、具有一定剩余期限限制的债券、央行票据、回购，以及法律法规允许投资的其它金融工具。基金投资组合的平均剩余到期期限原则上控制在120天左右。

投资目标及策略：保持本金的安全性与资产的流动性，追求稳定的当期收益。以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对短期金融工具的操作，在保持本金安全性与资产流动性的同时，追求稳定的当期收益。

资产管理费用：每年费用不超过投资账户价值的0.5%。

积极型账户：投资报酬与风险兼顾，适合稳健型或积极型投资者。

成立时间：2006/07/01

投资范围：95%-100%投资于股票型开放式基金, 0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

投资目标：遴选优质股票型开放式基金，追求长期的投资账户增值。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的股票型开放式基金，以期努力实现投资账户的长期增值。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2%。当前年费率为1%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，

本公司可以调整资产管理费率。

配置型账户： 适合稳健型投资者。

成立时间：2006/07/01

投资范围：95%-100%投资于配置型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要

投资目标：遴选优质配置型开放式基金，追求当期收益和长期资本增值相平衡。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的配置型开放式基金，以期努力实现投资账户均衡增值。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2%。当前年费率为0.85%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

平稳型账户： 适合保守型投资者。

成立时间：2006/07/01

投资范围：95%-100%投资于债券型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

投资目标：遴选优质债券型开放式基金，追求较高水平的和稳定的当期收益。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的债券型开放式基金，以期努力实现投资账户获得较高水平的和稳定的当期收益。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2%。当前年费率为0.85%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

无忧型账户： 适合对资产流动性要求较高且追求稳定收益的投资者。

成立时间：2006/07/01

投资范围：95%-100%投资于货币型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

投资目标：遴选优质货币型开放式基金，追求较其它类型开放式基金而言更高层次的本金安全，和与投资风险水平相适应的当期收益。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的货币型开放式基金，以期努力实现投资账户的本金安全和与投资风险水平相适应的当期收益。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的1%。当前年费率为0.5%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

成长型账户： 与股指联动，适合稳健型或积极型投资者。

成立时间：2006/07/01

投资范围：95%-100%投资于指数型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

投资目标：遴选优质指数型开放式基金，追求因指数型开放式基金标的投资工具长期成长而带来的投资账户的长期增值。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的指数型开放式基金，以期努力实现投资账户的长期增值。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2%。当前年费率为0.85%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

先锋A 型账户： 遴选优质股票型开放式基金，追求长期的投资账户增值。

成立时间：2007/07/31

投资范围：股票型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的股票型开放式基金，以期努力实现投资账户的长期增值。

投资组合限制：95%-100%投资于股票型开放式基金, 0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2.0%。当前年费率为1.75%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

和谐A 型账户： 遴选优质配置型开放式基金，追求当期收益和长期资本增值相平衡。

成立时间：2007/07/31

投资范围：配置型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的配置型开放式基金，以期努力实现投资账户均衡增值。

投资组合限制：95%-100%投资于配置型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2.0%。当前年费率为1.75%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

添利A 型账户： 遴选优质债券型开放式基金，追求较高水平的和稳定的当期收益。

成立时间：2007/07/31

投资范围：债券型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的债券型开放式基金，以期努力实现投资账户获得较高水平的和稳定的当期收益。

投资组合限制：95%-100%投资于债券型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2.0%。当前年费率为1.75%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

货币A 型账户： 遴选优质货币型开放式基金，追求较其它类型开放式基金而言更高层次的本金安全，和与投资风险水平相适应的当期收益。

成立时间：2007/07/31

投资范围：货币型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的货币型开放式基金，以期努力实现投资账户的本金安全和与投资风险水平相适应的当期收益。

投资组合限制：95%-100%投资于货币型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的1.0%。当前年费率为0.5%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

先锋B型账户： 遴选优质股票型开放式基金，追求长期的投资账户增值。

成立时间：2008/01/08

投资范围：股票型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的股票型开放式基金，以期努力实现投资账户的长期增值。

投资组合限制：95%-100%投资于股票型开放式基金, 0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2.0%。当前年费率为1.75%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

和谐B型账户： 遴选优质配置型开放式基金，追求当期收益和长期资本增值相平衡。

成立时间：2008/01/08

投资范围：配置型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的配置型开放式基金，以期努力实现投资账户均衡增值。

投资组合限制：95%-100%投资于配置型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2.0%。当前年费率为1.75%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

添利B型账户： 遴选优质债券型开放式基金，追求较高水平的和稳定的当期收益。

成立时间：2008/01/08

投资范围：债券型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的债券型开放式基金，以期努力实现投资账户获得较高水平的和稳定的当期收益。投资组合限制：95%-100%投资于债券型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的2.0%。当前年费率为1.75%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

货币B型账户： 遴选优质货币型开放式基金，追求较其它类型开放式基金而言更高程度的本金安全，和与投资风险水平相适应的当期收益。

成立时间：2008/01/08

投资范围：货币型开放式基金、现金及银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的货币型开放式基金，以期努力实现投资账户的本金安全和与投资风险水平相适应的当期收益。

投资组合限制：95%-100%投资于货币型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的1%。当前年费率为0.5%，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

先锋C型账户： 遴选优质股票型开放式基金，追求长期的投资账户增值。

成立时间：2008/08/15

投资范围：股票型开放式基金, 现金、银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的股票型开放式基金，以期努力实现投资账户的长期增值。

投资组合限制：95%-100%投资于股票型开放式基金, 0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的 2%。当前年费率为 2% ，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

添利 C 型账户： 遴选优质债券型开放式基金，追求长期的投资账户增值。

成立时间：2008/08/15

投资范围：债券型开放式基金，现金、银行存款。

投资策略：通过对中国基金市场进行定量和定性的分析，遴选继往投资表现优异、投资风格稳定、公司治理良好的债券型开放式基金，以期努力实现投资账户获得较高水平的和稳定的当期收益。

投资组合限制：95%-100%投资于债券型开放式基金，0%-5%现金、银行存款用于备付需要。

资产管理费用：每年费率不超过投资账户价值的 2%。当前年费率为 0.85% ，在符合相关规定并提前通知投保人的情况下，本公司可以调整资产管理费率。

四、结语

偏股型账户自去年以来随着市场震荡，业绩波动大，充分表现出其高风险高收益的特性。考虑到今年市场的不确定因素更多，市场宽幅震荡趋势不变，我们建议投资者根据自身的投资目标、风险收益承受能力和年龄与财富积累所处阶段，以及自己确定的权益类配置目标比例，在偏股型账户和保守型账户之间做好转换和比例配置；建议投资者控制风险，分散投资以及采取定期定投的方式以平滑短期的市场波动。