

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2010年03月)

一、政策信息

1月份PMI指数为55.8%，显示经济仍在扩张；证监会公布了《关于建立股指期货投资者适当性制度的规定（试行）》，将自8日起施行；央行11日发布《2009年第四季度中国货币政策执行报告》，明确表示将继续实施适度宽松的货币政策；12日央行为了回收流动性再次宣布上调存款准备金率0.5%，为今年来第二次。

二、投资市场月度综述

1、国际经济

2月7日，因惠誉宣布将希腊四家大银行的信用评级下调至“BBB”并称希腊政府收紧财政政策将对实体经济产生显著影响，提升了投资者对于欧元区主权债务危机的担忧情绪；美联储18日上调贴现率0.25%至0.75%，是美联储逾三年来首次调升贴现率。

2、国内经济及市场

2月份管理层陆续推出有关抑制房价、控制银行信贷和上调存款准备金率的政策，表现出宽松政策退出的开始，而CPI显著回升，四季度GDP增速过10%和出口增幅的改善等有利因素为政策收紧提供了基础。继1月份出现显著的下跌行情之后，2月份A股市场呈现弱势盘整格局，上证综指上升2.1%收于3052点，深成指上升2.5%收于12437点。

虽然大盘整体表现疲软，市场热点却异常活跃，海南、西藏和重庆板块加权平均收益分别达到14%、13%和15%。此外，广西板块、广州板块、福建板块和泛浦东板块2月也出现了较显著的正收益而行业整体性的投资机会相对匮乏。目前看来，股指期货和融资融券的推进对A股市场影响不大。

基金2月仓位略有下降，经天相测算，股票型基金平均仓位为87.45%，相比上月下降

0.95%；混合型基金平均仓位为81.79%，下降2.19%。从业绩来看，股票型基金在2月的净值略有反弹幅度为2.64%，混合型基金表现优于股票型基金上涨3.02%，债券型基金上涨1.12%。

2月债市在央行上调存款准备金率和美联储上调贴息率的影响下，月中收益率有所回升，月末受央票发行利率持平、机构配置需求强劲推动30年国债招标利率走低等因素推动，国债5-10年收益率降幅在15-20个基点。政策性银行债5-10年期平均降幅达到25个基点。2月份的收益率下降属于短期市场波动，长期看来债市进入加息周期之后，收益率会随之回升，建议交易型投资者回避。

3、投资市场风险与机会

目前市场面临二大风险因素：一是欧洲国家的债务危机引发的金融风险；二是在经济复苏背景下，政策逐步收紧引发的市场风险。

从市场机遇方面来看，三月初召开的两会的政府工作报告内容将对经济政策定调、对调结构和民生等问题进行确认，建议投资者密切关注，届时对部分行业和区域的扶持政策将会带来相关权益类的投资机会。

未来债市需要关注的是国内物价上升速度加快引发的投资者对加息的预期和央票利率走势的情况。三月份债券发行量会逐步增加，央行对资金回笼的力度直接会影响到市场的流动性情况。长期来看，债市进入加息周期之后，收益率会随之回升，建议交易型投资者回避。

截止日期：2010年2月28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	2.67%	-4.98%	-5.55%	46.65%	-4.98%
中证混合基金	2.57%	-3.95%	-4.50%	37.79%	-3.95%
中证债券基金	0.79%	0.51%	1.16%	5.87%	0.51%
中证货币基金	0.10%	0.20%	0.38%	1.36%	0.20%

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2月28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	2.70%	-3.69%	-4.38%	43.76%	-3.69%	258.04%
平衡账户	2.28%	-1.73%	-0.94%	28.12%	-1.73%	170.76%
稳健账户	0.86%	0.04%	0.40%	3.49%	0.04%	43.77%
现金增值账户	0.08%	0.15%	0.25%	0.93%	0.15%	7.15%
积极型账户	2.15%	-5.09%	-5.35%	37.01%	-5.09%	124.32%
配置型账户	2.47%	-1.79%	-1.75%	27.99%	-1.79%	96.25%
平稳型账户	0.87%	0.85%	1.15%	1.05%	0.85%	28.22%
无忧型账户	0.08%	0.16%	0.28%	1.87%	0.16%	6.65%
成长型账户	2.03%	-7.46%	-9.62%	43.44%	-7.46%	6.34%
先锋A型账户	2.65%	-3.89%	-4.68%	44.95%	-3.89%	-4.26%
和谐A型账户	2.19%	-1.94%	-0.81%	28.46%	-1.94%	-21.06%
添利A型账户	0.59%	0.37%	0.48%	-0.07%	0.37%	6.87%
货币A型账户	0.08%	0.15%	0.27%	1.06%	0.15%	6.57%
先锋B型账户	2.66%	-4.26%	-4.83%	43.86%	-4.26%	-16.97%
和谐B型账户	2.69%	-2.18%	-2.09%	27.95%	-2.18%	-32.36%
添利B型账户	0.87%	0.33%	0.52%	2.37%	0.33%	4.31%
货币B型账户	0.08%	0.15%	0.27%	1.04%	0.15%	4.57%
先锋C型账户	3.17%	-3.87%	-5.24%	32.81%	-3.87%	41.60%
添利C型账户	0.96%	0.98%	1.46%	1.41%	0.98%	7.24%

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

随着经济的复苏，今年市场的不确定因素更多主要受政策影响比较大，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。