

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2012年11月)

一、政策信息

11月制造业采购经理人指数 PMI 为 50.6%，比上月上升 0.4%。其中，生产指数、新订单指数和原材料库存指数都连续 3 个月呈回升走势，表明目前市场需求在持续回暖并推动了制造业生产的回升。香港金管局 29 日两度入市承接美元抛盘，共向市场释放出 58.13 亿港元流动性。主要是因为近期人民币汇价走强，使海外市场视香港为投资内地窗口，导致港元需求强劲。10 月份全国居民消费价格总水平同比上涨 1.7%，创 33 个月新低，主要是食品价格下降所致，表明短期内通胀压力不大。

二、投资市场月度综述

1、国际经济

日本民主党 30 日宣布批准第二轮经济刺激计划，通过财政拨款为经济注入 1.2 万亿日元，预计新刺激计划将能够提振实际 GDP 0.2%，同时创造约 8 万个就业岗位。希腊援助协议基本尘埃落定，希腊获批总额 437 亿欧元的援助贷款，欧元集团将在 12 月 13 日的会议上就资金拨付做出正式决定。

2、国内经济及市场

11 月份，A 股市场在经历了短暂的开门红之后，股市一路下挫。期间，IPO 可能重启、限售股解禁和年底结算等负面影响的冲击较大。投资者在十八大后对维稳政策和二次改革预期的消退以及美国财政悬崖和中东地缘政治冲突等海外风险时间也在不断地压低 A 股的估值水平。上证综指两度击穿 2000 点整数关，最低探至 1959 点创出三年来新低，最终收于 1980 点，月度跌幅 4.3%。深成指下跌 6.7% 收于 7903 点。中小板和创业板指数大幅回调，跌幅皆超过 12%。

行业板块方面，结构性分化特征明显。政策支持以及业绩相对较好的板块，如铁路运输、银行、房地产开发、电力等板块表现相对较好，受塑化剂事件打压，白酒股跌幅较深，拖累食品板块成为天相二级市场跌幅最深的板块。受证监会组织研究基金降低券商佣金方案的传言打压，券商板块亦大幅下滑，虽然随后监管层出面澄清传闻不实，但依然未能挽回该板块下跌的

命运。

11月中证股票型基金指数下跌6.84%；混合型基金指数下跌5.79%，债券型基金指数上涨了0.11%，货币型基金指数上涨了0.31%。

3、投资市场风险与机会

近期投资市场的风险主要有两个方面。一是年底资金紧张，IPO重启和限售股解禁的压力会进一步抑制股市反弹。二是，虽然经济数据出现企稳，但是企业盈利仍旧不佳，基本面还不支持股市反转。

投资机会方面，短期内股市经历了恐慌性的杀跌之后，会有技术性的反弹。中长期来看，新一届政府的改革举措或将带动新一轮的经济反弹。

11月份公开市场操作由净投放转向净回笼，但回购利率均值连续第二个月回落，显示外汇占款的改善和年末财政存款的投放对流动性起到了关键的补充作用。7天回购利率的均值略低于3.2%，比10月份略有下降。本月利率产品收益率先降后回升，回到年内高点，曲线小幅陡峭化，总体呈现震荡走势，政策性银行债与国债的税收利差继续扩大。11月信用债市场收益率明显下行，海外市场风险偏好因市场对财政悬崖有望解决的乐观言论而有所回升，同时国内11月份汇丰PMI预览值显示经济增长动力继续恢复，且通胀水平保持在低位，使得投资者风险偏好上升，高评级信用债收益率小幅震荡，而中低评级品种成交活跃并多以下行为主。

11月市场的关注焦点会集中在政策层面，包括国内的经济工作会议，美国财政悬崖问题以及美联储12月份的议息会议。目前来看，预计经济结构调整相对于经济增长将摆在更加重要的位置上，这意味着政府不太可能再出台大的经济刺激政策。据此中央经济工作会议对各项经济指标的目标值很可能与去年持平，但不排除CPI和M2增速小幅下调的可能性，如果出现这种情形，意味着明年的信贷增速将低于今年，对利率债的基本面将十分有利，但对信用债的基本面则会产生负面影响。因此建议投资者继续持有我公司的债券投连账户，为明年一季度的市场提前布局。

截止日期：2012年11月30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	-8.20%	-7.62%	-8.68%	-14.52%	-7.63%
中证混合基金	-6.84%	-6.19%	-7.26%	-12.70%	-6.42%
中证债券基金	-0.05%	0.52%	0.01%	4.39%	4.43%
中证货币基金	0.27%	0.59%	0.90%	4.00%	3.64%

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21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、灵动A型账户、锐取A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：2012年11月30日

产品名称	账户名称	最近30天	最近60天	最近100天	最近一年	今年以来	成立至今
丰硕年年	灵动A型账户	-6.21%	-7.09%	-6.61%	-11.22%	-5.60%	-7.91%
	先锋A型账户	-5.53%	-6.46%	-8.04%	-18.22%	-9.81%	-32.44%
	货币A型账户	0.26%	0.57%	0.88%	3.87%	3.48%	15.40%
丰利年年	锐取A型账户	-8.98%	-9.20%	-8.43%	-17.38%	-8.89%	-5.32%
	先锋A型账户	-5.53%	-6.46%	-8.04%	-18.22%	-9.81%	-32.44%
	货币A型账户	0.26%	0.57%	0.88%	3.87%	3.48%	15.40%
步步为赢	进取账户	-5.83%	-6.53%	-7.42%	-16.41%	-7.70%	147.21%
	平衡账户	-4.22%	-5.20%	-6.84%	-11.84%	-3.40%	106.18%
	稳健账户	0.36%	0.65%	0.21%	6.20%	5.64%	58.17%
	现金增值账户	0.28%	0.60%	0.94%	4.14%	3.76%	16.58%
吉祥宝	积极型账户	-6.46%	-6.97%	-8.15%	-15.15%	-7.18%	68.62%
	配置型账户	-6.55%	-6.92%	-7.30%	-10.93%	-3.23%	61.72%
	平稳型账户	-0.55%	-0.37%	-1.12%	2.84%	2.81%	37.99%
	无忧型账户	0.26%	0.58%	0.87%	3.81%	3.46%	15.60%
	成长型账户	-4.82%	-6.43%	-6.58%	-16.16%	-7.74%	-27.39%
智富赢家 A&B 步步为赢 II代	先锋A型账户	-5.53%	-6.46%	-8.04%	-18.22%	-9.81%	-32.44%
	和谐A型账户	-6.85%	-7.33%	-9.31%	-14.96%	-7.08%	-41.08%
	添利A型账户	0.02%	0.12%	-0.42%	2.17%	3.30%	8.63%
	货币A型账户	0.26%	0.57%	0.88%	3.87%	3.48%	15.40%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	-5.44%	-6.13%	-7.61%	-16.43%	-8.21%	-41.21%
	和谐B型账户	-6.85%	-7.67%	-8.37%	-13.19%	-5.17%	-48.17%
	添利B型账户	0.50%	0.95%	0.27%	4.80%	5.09%	8.60%
	货币B型账户	0.27%	0.58%	0.88%	3.92%	3.51%	13.52%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	-5.65%	-5.79%	-7.60%	-14.88%	-7.21%	12.26%
	添利C型账户	0.41%	0.86%	0.35%	5.18%	5.23%	16.53%

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：(期末投资单位价格 - 期初日投资单位价格) / 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。

灵动 A 型账户： 优选行业，精选券种，以追求账户资产的长期稳健增值。

成立时间：2011/09/07

投资范围：投资于股票、基金和固定收益金融工具。本账户可以进行债券回购交易。

投资目标： 本账户通过运用多种投资策略，在股票、基金、债券、现金等不同类型金融资产上灵活配置、精选券种，捕捉不同

市场不同阶段中的不同投资机会，以追求账户资产的中长期稳健增值。

本账户为混合型账户，属较高风险账户，要求持有人有较高的风险承受能力。

投资策略：

1. 资产配置策略

通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、基金、债券和现金等资产类之间进行灵活配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。

2. 固定收益金融工具投资策略

通过分析判断影响债券投资的宏观经济状况、宏观政策、以及影响债券市场价格的微观因素，形成对未来市场利率变动方向、未来收益率曲线形状变化趋势，以及信用利差变动趋势的预期，主动地调整债券投资组合的久期、组合期限结构，以及组合在政府债券与信用债券之间的配置比例，提高本账户固定收益组合的收益水平；同时，投资管理人还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略（如，骑乘策略），力争获取超额投资回报。

3. 股票投资策略

行业配置：通过对经济周期、产业环境、政策和竞争格局的分析和预测，确定宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响，得出各行业的相对投资价值与投资时机，并据此对投资资产的行业分布进行动态调整。

个股选择：应用基本面分析方法，选出基本面较好的股票，综合运用经济周期理论，精选预期表现好的股票构建组合。

4. 基金投资策略

投资管理人以宏观经济、宏观政策、市场运行特征等方面的综合分析结果为依据，对未来市场趋势做出判断，并据此确定各类型基金在账户组合中的配置比例。

资产管理费用：每年的资产管理费率不超过2.0%，当前资产管理费率为1.75%。在不违反相关的法律、法规和规章的前提下，我们保留调整各投资账户资产管理费率的权利，若我们对上述目前采用的资产管理费率进行调整，将提前通知您。

投资组合限制：

在投资市场稳定和投资账户现金流稳定的情况下，本投资账户投资于不同类型资产占投资账户总资产的比例分别为：

1. 股票、股票型基金和混合型基金 $\geq 20\%$ ；
2. 现金、固定收益金融工具和债券型基金 0%-80%。

在投资市场或投资账户现金流出现大幅波动的情况下，本公司有权调整投资组合比例，但投资组合比例超出上述正常情况的限制的连续最长不得超过 30 天。

金融工具的分类，监管法规有规定的，从其规定；监管法规未有规定的，本公司有权根据该金融工具的特性决定其分类。

锐取 A 型账户： 优选行业，精选券种，以追求账户资产的长期稳健增值。

成立时间：2010/03/08

投资范围：股票、基金和固定收益金融工具。本账户可以进行债券回购交易。

投资策略：

1. 资产配置策略

结合自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，以权益类资产配置为主，适度调配非权益类资产，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。

2. 固定收益金融工具投资策略

通过分析判断影响债券投资的宏观经济状况、宏观政策、以及影响债券市场价格的微观因素，形成对未来市场利率变动方向、未来收益率曲线形状变化趋势，以及信用利差变动趋势的预期，主动地调整债券投资组合的久期、组合期限结构，以及组合在政府债券与信用债券之间的配置比例，提高本账户固定收益组合的收益水平；同时，投资管理人还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略（如，骑乘策略），力争获取超额投资回报。

3. 股票投资策略

行业配置：通过对经济周期、产业环境、政策和竞争格局的分析和预测，确定宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜

在影响，得出各行业的相对投资价值与投资时机，并据此对投资资产的行业分布进行动态调整。

个股选择：应用基本面分析方法，选出基本面较好的股票，综合运用经济周期理论，精选预期表现好的股票构建组合。

4. 基金投资策略

投资管理人以宏观经济、宏观政策、市场运行特征等方面的综合分析结果为依据，对未来市场趋势做出判断，并据此确定各类型基金在账户组合中的配置比例。

资产管理费用：每年的资产管理费率不超过2.0%，当前资产管理费率为1.75%。在不违反相关的法律、法规和规章的前提下，我们保留调整各投资账户资产管理费率的权力，若我们对上述目前采用的资产管理费率进行调整，将提前通知您。

投资组合限制：股票、股票型基金和混合型基金 \geq 50%；现金、固定收益金融工具和债券型基金 0%-50%。

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：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

短期来看，2012年经济增速回落对A股造成的负面影响在逐渐减弱，但股市反弹空间仍决定于市场资金面好转状况以及新一轮经济体制改革的推出时间和力度。从资金面看，债券发行收益率是否下降以及外汇占款是否回升是两个观察指标。从改革层面看，投资者须关注2012年底的中央经济工作会议，2013年1季度的“两会”。因此我们建议投资者保持谨慎观望；风险承受能力较低的投资者可以考虑继续持有债券类、货币类投连账户。