

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年3月)

## 一、政策信息

3月制造业采购经理人指数 PMI 为 50.9%，较上月上升 0.8%，该指数已连续六个月保持在 50%以上。除了原材料库存指数下降外，其他指数均为上升，市场预期 2013 年经济平稳回暖；银监会 25 日下发了《中国银监会关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》，以规范理财业务投资运作，防范化解商业银行理财业务风险。目前各地银行仍在等待总行下发通知，待细则“落地”后将按照相关规定贯彻执行；3月末，北京、上海、深圳以及昆明、武汉、南京等地陆续出台地方版“国五条”细则。各地细则宽严不一，市场对于地产细则不确定性的预期短期内有所下降。但是对于房地产企业的盈利影响尚不确定，有待观察未来房地产开工、交易量和价格的走势情况。

## 二、投资市场月度综述

### 1、国际经济

美国 3 月 ISM 制造业指数为 51.3，大幅低于市场认为持平于 2 月的 54.2 的预期，表明美国制造业并未进入快车道，但在房地产市场持续复苏、劳动力市场状况改善的滞后传导下，下半年有望进一步加速，前景相对乐观；欧洲方面，受到塞浦路斯拟向储户征税以满足欧盟救助标准事件影响，股市表现欠佳。欧元集团主席表示，塞浦路斯救助方案将成为今后处理欧元区银行业危机的范例，这意味着欧元区在拯救问题银行和高负债政府方面的政策发生了转变，国家须重组自己的银行业，而不是让欧元区所有纳税人来承担救助义务。

### 2、国内经济及市场

3 月份，受外围欧债危机和国内“国五条”严厉发房产调控政策出台、银监会发布《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》以及 IPO 重启时间不定等多重利空因素影响，银行和房地产板块的权重股拖累 A 股大幅下挫。截至收盘，上证指数最终收于 2236，全月下跌 5.5%；深成指收于 8889 点，月跌幅 7.8%，创业板、中小板继 2 月份大幅上涨后，3 月份再度领先，其中，创业板逆势微涨 0.2%，中小板则仅下跌 1.1%，两者均大幅跑赢市场。而上证 50、上证 180 和沪深 300 跌幅均超过 5%。

行业方面，结构性分化显著，信息设备、电子、医药、餐饮旅游、公用事业、家用电器等防御性或成长类板块表现较好，而金融、地产、采掘、有色等周期板块表现较弱。

3 月份中证股票型基金指数上涨-3.22%；混合型基金指数上涨-1.82%，债券型基金指数上涨了 0.08%，货币型基金指数上涨了 0.50%。

### 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。3 月份的 PMI 数据印证经济复苏仍然缓慢，不支持股市有大幅反弹。二是，银监会监管银行理财产品引发市场对信用风险的担忧，结合 IPO 的重启，股市资金面将面临收紧状态。

投资机会方面，市场上行受到经济疲弱抑制，在个股层面存在超跌后的价值投资机会。政策方面，也有可能推出有利于经济转型的利好消息，对于相关联的板块和个股有扶持作用。

本月公开市场净回笼 1530 亿，央行在整个 3 月持续通过正回购来收缩市场流动性，但银行间资金面整体仍保持适度宽松。尽管 3 月底银行面临季末考核压力增大，资金价格有短暂上行，但上行幅度低于往年，月底 7 天回购利率收于 3%附近。3 月份，银行间债券市场利率走势出现分化，国债中短端收益率和金融债、信用债中短端的走势也出现比较显著的分化，但是长端收益率基本上保持一致。整体上看，国债收益率的中短端表现为稳中有降的态势，而相应期限的金融债和信用债收益率则表现为小幅上涨并在月末略有回调。总体来看，信用债交投较为活跃，延续了 2 月份的调整行情，而其他品种成交行情都比较清淡。

宏观层面，经济很可能将维持弱复苏格局，仍要依靠政府基础设施与公共设施建设、地产投资的推动，在经济结构调整与转型压力下，投资动能的强劲增长无法长期持续，预计将有所回落，因此债市基本面不变。利率债配置价值大于交易价值。信用债方面，短期来看银监会对银行理财产品的限制引发了市场对于信用风险的担忧，高票息低信用评级的债券将遭到市场抛售。因此建议保守型投资者短期内回避债券型投连账户。

截止日期：2013年3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	-3.82%	-1.51%	9.46%	7.68%	3.55%
中证混合基金	-2.50%	0.36%	10.06%	8.57%	4.86%
中证债券基金	-0.03%	0.87%	4.02%	8.08%	3.34%
中证货币基金	0.49%	0.98%	1.43%	4.13%	1.32%

### 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：2013年3月31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	-0.71%	1.25%	11.05%	11.95%	4.52%	10.62%
	先锋A型账户	-2.25%	0.34%	10.81%	4.64%	5.30%	-20.58%
	货币A型账户	0.26%	0.52%	0.92%	3.49%	0.81%	16.69%
丰利年年	锐取A型账户	-2.45%	-0.07%	10.72%	10.54%	3.68%	13.23%
	先锋A型账户	-2.25%	0.34%	10.81%	4.64%	5.30%	-20.58%
	货币A型账户	0.26%	0.52%	0.92%	3.49%	0.81%	16.69%
步步为赢	进取账户	-2.32%	0.19%	11.01%	7.89%	5.09%	192.52%
	平衡账户	-2.26%	-0.83%	9.58%	8.29%	4.14%	136.84%
	稳健账户	0.01%	0.87%	2.77%	7.19%	2.35%	63.25%
	现金增值账户	0.27%	0.52%	0.92%	3.74%	0.81%	17.92%
吉祥宝	积极型账户	-2.31%	0.30%	10.69%	8.67%	5.09%	97.54%
	配置型账户	-3.16%	-1.36%	8.70%	6.63%	4.26%	82.31%
	平稳型账户	-0.06%	0.93%	2.48%	4.64%	2.13%	41.76%
	无忧型账户	0.26%	0.50%	0.88%	3.43%	0.79%	16.83%
	成长型账户	-6.27%	-6.97%	4.84%	2.00%	-1.43%	-16.25%
智富赢家 A&B 步步为赢 II代	先锋A型账户	-2.25%	0.34%	10.81%	4.64%	5.30%	-20.58%
	和谐A型账户	-2.72%	-0.98%	9.77%	5.83%	3.92%	-31.83%
	添利A型账户	-0.53%	0.46%	2.63%	5.51%	2.29%	12.01%
	货币A型账户	0.26%	0.52%	0.92%	3.49%	0.81%	16.69%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	-2.22%	0.21%	10.47%	6.21%	5.03%	-31.15%
	和谐B型账户	-4.30%	-2.72%	8.16%	4.50%	3.31%	-41.40%
	添利B型账户	-0.33%	0.41%	2.97%	7.43%	2.06%	12.78%
	货币B型账户	0.24%	0.51%	0.88%	3.49%	0.79%	14.73%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	-1.72%	0.16%	11.81%	8.29%	5.87%	32.24%
	添利C型账户	-0.28%	0.63%	3.05%	7.70%	2.35%	20.97%

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、投连账户策略

3月初股票型投连账户卖出指数型基金，转换成主动偏防御型的股票基金。未来也会继续持有选股能力强，投资风格偏成长的股票基金。债券型投连账户由于受股市和信用债市场的双重压力表现不佳，未来会重点持有的债券基金主要会重仓中高评级信用债以及票息收益较高的可转债。货币型投连账户会继续持有历史业绩良好，风控能力较强的货币型基金。

## 五、结语

短期来看，市场对经济和政策的预期已经做出了一定的反映，但后市的焦点依然集中在新政府后续会议上的政策导向以及对现有政策的执行力度上。不鼓励投资者在政策不明朗的情况下盲目追涨杀跌，因此建议风险偏好较高的投资者可先持有货币型投连账户，待市场机会稍明朗后逢低介入股票型和混合型投连账户，风险偏好较低的投资者可以持续持有货币型投连账户。