

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年9月)

一、政策信息

9月中采与汇丰 PMI 指数分别 51.1%和 50.2%，中采 PMI 创出 17 个月以来新高。两项数据虽双双连续回升但幅度较小，显示经济回升力度较为温和；国家统计局 9 月 27 日公布的 1-8 月份全国规模以上工业企业实现利润总额 34863.9 亿元，比去年同期增长 12.8%，增速比 1-7 月份提高 1.7%，虽然受基数影响，但不难看出经济仍在逐步企稳中；9 月 24 日，商务部新闻发言人沈丹阳表示，根据 WTO 的最新数据，今年上半年，我国出口同比增长 11.54%，比去年提高了 0.27%。未来我国外贸总体上将维持向好势头，今年中国外贸进出口规模或首次位居全球第一。

二、投资市场月度综述

1、国际经济

欧元区9月Markit综合采购经理人指数（PMI）初值为升至52.1，创2011年6月份以来新高，预期升至51.9，8月综合PMI终值为51.5。数据进一步显示出欧元区经济回暖的可持续性；美国供应管理协会（ISM）最新数据显示，美国9月制造业PMI升至56.2，创2011年4月份以来最高水平。该数据超出市场预期1.2个百分点，表明美国制造业活动表现强劲。

2、国内经济及市场

虽然 QE 退出以及 IPO 重启是大势所趋，但是时点上的推迟还是给了市场逐步消化的时间，因此并没有给 9 月市场带来过多向下的压力。加上近期改革政策正在进一步推进过程中，例如优先股试点有望推进，双向交易机制更趋完善以及土地流转改革试点启动、上海自贸区试点正式挂牌等多项试点项目出台，给市场带来了新的热点主题。因此继 7 月、8 月之后，A 股 9 月表现依旧活跃，月线呈现 3 连阳态势。截至 9 月 30 日收盘，上证综指最终收于 2175 点，全月上涨 3.64%；深证成指收于 8515 点，全月上涨 3.8%。虽然 8 月份宏观经济数据普遍向好，但市场对基本面逐步改善的回应不明显，并没出现价值与成长的轮动，总体走势更多的还是维持原先风格的延续。中小板和创业板再度超出市场预期跑赢大盘，创业板指屡创新高，最终收于 1368 点，全月上涨了 15.42%。

行业方面，9月份，前期表现出色的信息服务、信息设备、医药服务继续领先大盘，此外，商业贸易、农林牧渔、餐饮旅游等前期涨幅较小的板块亦出现补涨行情。虽然8月份经济数据普遍向好，但仍未能支撑周期板块走强，有色金属、房地产、建筑建材、交通运输、采掘、黑色金属、化工等行业涨幅落后。

9月份中证股票型基金指数上涨5.37%；混合型基金指数上涨5.27%，债券型基金指数上涨0.74%，货币型基金指数上涨了0.34%。

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，上市公司三季报将逐步披露，“伪成长”股将面临回调压力。二是，若宏观数据增长缺乏持续性，市场可能出现回落。

投资机会方面，主要还是改革政策进一步推进过程中对相关行业带来利好以及对自贸区、土改等热点主题的机会把握。

9月共有1270亿央票到期，续发900亿元，逆回购2160亿元，到期2370亿，国库现金定存投放500亿元，全月净投放660亿，资金面仍维持在中性偏紧的水平。央行在向市场注入短期流动性的同时并没有放松对市场利率的控制，这也使得资金利率没有向下的空间。9月国债供给主要集中在上半月，在一级市场国债发行利率偏高的带动下二级市场收益率持续上行。下半月则没有新增供给，二级市场收益率因此稍有回落，9月国债收益率整体呈现先上后下态势。总体来看，1年期国债收益率下行了约7个基点，10年期下行了约4个基点。而各期限的政策债收益率则有不同程度的上行，导致1年期利差达到了约97个基点，10年期也达到了约84个基点。9月主要信用品种交易量有所回升，由于前期低评级品种调整较为充分，9月收益率水平有所修复，而中高评级品种受制于信用利差较低的现状，表现并不理想。

虽然双节和季末因素退去，资金面的压力有所减小，但是10月仍将面临财政缴款以及准备金上缴等不利因素，且仅有央票220亿到期，因此预计市场资金面不会过于宽松。9月中采PMI为51.1，连续三个月走高，显示经济复苏仍在延续，但是汇丰9月PMI终值仅为50.2，与初值的51.2相差较大，显示中小企业复苏并没有预期的那么乐观。10月又迎来了国债发行的高峰，

偏紧的资金面加大了利率产品中长端将再度上行的预期。短端则可能在资金面的影响下处于高位震荡的局面。信用债方面，10月地方债审计结果备受关注，加上汇丰PMI不达预期，因此前期随经济好转而缩小的信用利差很有可能会扩大，因此对于信用产品仍需谨慎筛选。建议资金充裕且风险偏好较低的投资者持有我公司的债券型和货币型投连账户，上述账户将对各类资产择优进行投资。

截止日期：2013年9月30日

	最近1个月	最近2个月	最近3个月	最近一年	今年以来
中证股票基金	5.37%	9.41%	13.12%	19.52%	13.33%
中证混合基金	5.27%	7.89%	11.78%	21.22%	16.35%
中证债券基金	0.74%	0.86%	0.55%	5.88%	3.56%
中证货币基金	0.34%	0.66%	1.02%	3.69%	2.76%

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9月30日

产品名称	账户名称	最近 1 个月	最近 2 个月	最近 3 个月	最近一年	今年以来	成立至今
丰硕年年	灵动 A 型账户	5.69%	7.00%	13.31%	31.69%	23.31%	30.52%
	先锋 A 型账户	5.28%	9.08%	13.09%	21.67%	16.51%	-12.12%
	货币 A 型账户	0.30%	0.58%	0.89%	3.38%	2.49%	18.63%
丰利年年	锐取 A 型账户	4.94%	6.04%	12.36%	25.88%	20.19%	31.26%
	先锋 A 型账户	5.28%	9.08%	13.09%	21.67%	16.51%	-12.12%
	货币 A 型账户	0.30%	0.58%	0.89%	3.38%	2.49%	18.63%
步步为赢	进取账户	5.42%	8.86%	12.62%	21.70%	15.64%	221.88%
	平衡账户	8.29%	10.12%	13.11%	19.26%	14.05%	159.39%
	稳健账户	1.60%	1.47%	1.22%	5.21%	3.66%	65.33%
	现金增值账户	0.35%	0.68%	1.09%	3.61%	2.64%	20.07%
吉祥宝	积极型账户	4.63%	7.51%	11.53%	19.42%	15.15%	116.46%
	配置型账户	6.22%	8.91%	13.05%	18.36%	17.61%	105.65%
	平稳型账户	1.10%	0.90%	0.73%	3.49%	3.26%	43.34%
	无忧型账户	0.35%	0.62%	0.93%	3.28%	2.41%	18.71%
	成长型账户	3.88%	9.39%	9.71%	6.58%	-2.66%	-17.29%
智富赢家 A&B 步步 为赢 II 代	先锋 A 型账户	5.28%	9.08%	13.09%	21.67%	16.51%	-12.12%
	和谐 A 型账户	7.46%	9.48%	14.18%	24.43%	20.60%	-20.88%
	添利 A 型账户	2.31%	2.49%	2.28%	4.10%	3.14%	12.95%
	货币 A 型账户	0.30%	0.58%	0.89%	3.38%	2.49%	18.63%
智富赢家 C&D	先锋 B 型账户	5.66%	9.33%	13.29%	21.90%	16.45%	-23.66%
	和谐 B 型账户	6.81%	9.16%	14.87%	19.12%	17.90%	-33.12%
	添利 B 型账户	1.16%	1.04%	1.05%	4.47%	1.70%	12.38%
	货币 B 型账户	0.31%	0.57%	0.85%	3.24%	2.36%	16.52%
智汇赢家 A&B	先锋 C 型账户	4.88%	8.65%	11.13%	16.49%	11.14%	38.83%
	添利 C 型账户	0.94%	0.76%	0.60%	4.36%	2.01%	20.57%

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。

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。

个券选择：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：

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。

个券选择：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

目前我们持有的股票型和混合型基金相对投资风格比较稳健，也都擅长精选个股，因此10月份不会对组合进行大幅调整。我们将关注美国债务上限调整的情况，以及后续十八大三中全会对于经济转型相关政策的定调，再决定四季度的投资方向。债券型账户将增持可以打新股的债券类基金和货币型基金则保持现有持仓不变。

五、结语

短期来看，近期最受关注的还是即将召开的十八届三中全会，对于经济体制改革的乐观预期可能会成为A股市场继续上行的重要动力，但是三中全会的实质性改革措施出台还需一段时间。因此这段时间政策方面可能还是将对现有热点板块的进一步强化完善。从基本面看仍有诸多不确定因素，其中最重要的是经济复苏的持续时间，汇丰PMI弱于预期使投资者对经济复苏的程度与持续时间产生了一丝质疑，但具体情况仍需要等待即将公布的其它9月宏观数据进行验证。因此建议风险承受能力较高的投资者短期内可逢高将部分资金转入货币型投连账户，待宏观数据明确经济形势后再做判断，风险承受能力较低的投资者继续持有货币型投连账户。