

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年11月)

## 一、政策信息

十八届三中全会之后，新华社 11 月 15 日公布《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，其中谈到了多个领域的改革，既包括加快人民币资本项目可兑换、促进城镇化和城乡融合等结构性变革，也回应了为自然资源征税等社会性问题，提振了市场对中国经济长期健康发展的良好预期，在短期内也带动了股市上扬。11 月 8 日，央行发布第三季度货币政策执行报告。文中提到当前国内经济增长动力依然强劲，预计未来一段时期国民经济将继续保持较快发展势头。

## 二、投资市场月度综述

### 1、国际经济

21日美国参议院金融委员会以14:8的投票批准耶伦担任美联储下一任主席，随后将交由参议院全体表决。市场普遍认为耶伦与伯南克一样属于鸽派，支持QE的继续，如果当选将在一段时期内维持高度宽松的政策，或将打压美元，一定程度上助力商品价格上涨。

### 2、国内经济及市场

沪深两市 11 月震荡上涨，主要指数月末均以上涨收盘。截至 11 月 29 日，主板市场上证综指、深证成指、沪深 300 指数分别上涨 3.68%、1.16%和 2.75%；中小板和创业板指分别上涨 4.76%和 10.62%。从 11 月市场运行情况看，三中全会的闭幕和不同解读是前后两端不同走势的“分水岭”。在十八界三中全会闭幕前，市场由于担忧改革红利可能不如预期整体呈震荡小跌走势；三中全会闭幕后，随着市场的对全会解读的分歧，市场继续震荡；《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（以下简称“《决定》”）全文的公布统一了市场的观点，此后指数呈现震荡上涨走势。

从行业板块表现看，两市主要行业出现普涨行情，但板块之间分化较为明显。其中，信息设备、电子、信息服务、交运设备等行业涨幅较大，房地产、公用事业、金融服务等行业走势较弱。受益于十八界三中全会消息利好的军工安防概念板块走势较强。11 月市场风格出现明显

分化，成长类个股再度表现出强势上涨特征，金融及低估值蓝筹走势相对较弱。

11 月份中证股票型基金指数上涨 3.88%；混合型基金指数上涨 3.37%，债券型基金指数下跌 1.06%，货币型基金指数上涨了 0.35%。

### 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，临近年末资金面仍将保持偏紧状态。二是，12 月份沪深两市共有 160.72 亿股解禁，解禁总量较 11 月份的 102.18 亿股增加 6 成。

投资机会方面，主要还是随着对《决定》中各项任务的落实，由改革引发的政策红利或能提振投资者情绪。

11 月份公开市场操作共实现净投放 560 亿，但考虑到国库现金定存回笼 1100 亿，全月实际净回笼 540 亿。11 月外汇占款流入并未如期改善资金面，央行中性偏紧的货币政策倾向导致投资者对流动性预期恶化。银行间质押回购利率月初小幅下行后显著走高，隔夜及 7 天质押式回购利率均值分别在 3.9%和 4.5%附近，较 10 月份进一步上升 20-30 个基点。受央行重启 14 天逆回购以及财政存款投放等因素影响，月末资金利率相对稳定。11 月份基本面并未明显利空债市，然而在资金利率持续走高，加上一级市场平均每周 700 亿的供给冲击，利率品种各期限收益率全线大幅上扬，债券价格不断下跌。从背后的逻辑来看，收益率大幅上行一方面受货币政策持续中性趋紧的影响，推升了收益率曲线平坦化上移，这体现了央行操作思路逐渐向价格调控的转变。另一方面，银行负债端成本的抬升、非标资产的高收益以及银行纠正资产期限错配的风险，改变了银行资产配置行为。中性偏高的资金利率和异常悲观的市场情绪迅速推高债券收益率，收益率的上行诱发了更多止损盘。

从基本面看，增长短期平稳但持续增长动力略显不足，三季度推动经济增长的补库存需求可能已经结束，在货币政策中性趋紧的背景下，制造业投资对经济增长拉动作用的可持续性有待观察。此外，通胀年内基本见顶，这意味着货币政策边际收紧的可能性降低，这将改善市场对货币政策的预期。从资金面看，短期央行将继续公开市场投放，维持资金利率在更合理的水平。在一级发行明显缩量后，利率债的安全边际大幅提升，加上市场情绪改善，预计收益率还

有一定下行空间。但由于基本面、政策面和资金面暂时没有趋势性信号，资金利率维持中性偏高位置将限制收益率大幅下行的空间，在货币政策没有明显转向的情况下，不建议投资人立即重仓直接参与债市反弹，而是要关注资金利率中枢的抬升是否已经到位。建议投资者继续持有货币型投连账户。

### 三、投连账户策略

12 月份，我们会继续逢高小幅减持今年以来获利较高的成长类基金，并替换成投资于低估价值类基金。债券基金方面会重点配置可以参与 IPO 打新的二级债券基金为明年一月份 IPO 重启做布局。货币型基金则保持现有持仓不变。

### 四、结语

展望 12 月份，经济增速有望企稳，市场供给方面有一定压力，资金面或继续维持紧平衡状态，市场整体环境不会有太大改变。12 月份沪深两市共有 160.72 亿股解禁，解禁总量较 11 月份的 102.18 亿股增加 6 成。从解禁类型来看，首发原始股份和定向增发是市场解禁的主要力量。考虑到十八届三中全会释放出巨大的改革红利，随着对《决定》中各项任务的落实，由改革引发的政策红利或能提振投资者情绪。因此判断，12 月市场很可能维持中性震荡格局，股指向下有支撑，向上空间也有限。建议风险偏好较高的投资者可以等待 IPO 重启前后市场回调的机会逢低介入。风险偏好较低的投资者可以继续持有货币投连账户。



## 五、投资账户收益率

截止日期：2013年11月29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	1.56%	-3.55%	6.31%	23.51%	13.48%	154.65%
	先锋A型账户	3.35%	-3.57%	1.19%	33.68%	18.16%	26.57%
	货币A型账户	0.33%	0.68%	5.04%	29.10%	17.31%	-24.11%
丰利年年	锐取A型账户	1.81%	-3.57%	0.98%	3.49%	3.20%	19.43%
	先锋A型账户	3.35%	-3.57%	1.19%	33.68%	18.16%	26.57%
	货币A型账户	0.33%	0.68%	5.04%	29.10%	17.31%	-24.11%
步步为赢	进取账户	3.55%	0.75%	1.06%	3.41%	3.16%	17.39%
	平衡账户	3.49%	-1.07%	6.32%	32.85%	20.94%	-21.73%
	稳健账户	-0.72%	-1.90%	-0.33%	2.54%	1.86%	62.18%
	现金增值账户	0.32%	-1.56%	0.72%	2.35%	1.69%	11.19%
吉祥宝	积极型账户	3.04%	-0.82%	6.56%	27.57%	19.48%	106.31%
	配置型账户	4.15%	-1.19%	4.17%	28.65%	15.79%	218.05%
	平稳型账户	-1.02%	-1.59%	-0.51%	2.23%	1.76%	41.06%
	无忧型账户	0.33%	0.67%	1.02%	3.38%	3.12%	19.50%
	成长型账户	2.57%	1.10%	5.02%	15.15%	-0.02%	-16.39%
智富赢家 A&B 步步 为赢II代 聚富赢家	先锋A型账户	3.35%	-3.57%	1.19%	33.68%	18.16%	26.57%
	和谐A型账户	3.20%	0.65%	1.00%	3.66%	3.34%	20.85%
	添利A型账户	-0.12%	-1.37%	-0.43%	2.05%	0.84%	18.92%
	货币A型账户	0.33%	0.68%	5.04%	29.10%	17.31%	-24.11%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	3.38%	-0.59%	7.08%	29.34%	19.79%	-32.95%
	和谐B型账户	4.14%	0.25%	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%
	添利B型账户	-0.57%	-1.05%	3.41%	21.93%	11.27%	36.88%
	货币B型账户	0.36%	-0.85%	4.38%	28.96%	17.09%	-12.87%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	3.55%	-1.40%	3.78%	27.32%	15.78%	114.68%
	添利C型账户	-1.12%	-3.55%	1.94%	36.71%	21.42%	25.89%

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： $(\text{期末投资单位价格} - \text{期初日投资单位价格}) / \text{期初日投资单位价格} * 100\%$ 。

### ● 中证基金收益率

截止日期：2013年11月29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	3.88%	-0.06%	5.31%	29.30%	13.26%
中证混合基金	3.37%	-0.74%	4.49%	28.25%	15.48%
中证债券基金	-1.06%	-1.69%	-0.96%	3.55%	1.81%
中证货币基金	0.35%	0.72%	1.06%	3.82%	3.49%

## 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：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。