

# 招商信诺投资连结保险投资账户年度报告

(2013年)

## 一、 宏观经济与政策

国内方面：

- 2013 年是中国继续推进利率市场化的一年。资金在边际上进出和货币当局货币政策态势对短期的流动性造成了较大影响，银行间市场分别于年中和年底出现两次“钱荒”。对应地，股票市场也出现了两次比较剧烈的调整；
- 2013 年还有应接不暇的打击腐败和约束政府官员行为的活动。曾经风光多年的白酒板块在中国政府反腐的旗帜下终于走下神坛，“十年长牛”贵州茅台股价从高点已经腰斩。餐饮行业个股股价也因政府整顿作风而陷入低迷；
- 2013 年另外值得一提的大事件是十八届三中全会的召开。三中全会的《决定》，延续了过去几届三中全会改革的总基调，但立意更远，步骤更实。其中提到的60 个方面的改革，已经有23个方面开始推进。预计2014 年将是改革之年，国企改革、金融市场等领域的改革已经启动并将陆续推进。

国际方面：

- 欧美股市在 2013 年继续走强，指数创出历史新高。标普 500 指数全年收益 29.6%，在标普 500 指数有历史的年度收益中排名第十。日本市场也实现回报 56.7%(以日元计)，自此美、欧、日等三大股市自金融危机以来陆续走出熊市；
- 美联储 12 月 18 日议息会议宣告量化宽松政策即将开始减量，标志着美国持续了 5 年之久的量化宽松政策终于开始反向。实际上，虽然直到年尾美联储才正式宣布量化宽松减量，但众多新兴市场已经提前预期量化宽松逐渐退出带来的负面影响。与发达市场 2013 年靓丽的表现相比，新兴市场大多表现惨淡，个别市场如印尼、菲律宾、土耳其、金砖四国等在年内都出现剧烈的波动。

## 二、 权益类投资

回顾 2013 年，全球资本市场再次呈现出发达市场强于新兴市场的结构性格局，日本、美国

和欧洲股票市场领涨全球，而中国等新兴市场国家股票市场继 2012 年之后再次垫底。然而，尽管主要股指大幅跑输发达市场，但 A 股整体表现好于去年，且结构性牛市特征明显。截至 2013 年 12 月 31 日，上证综指下跌 6.8%，收于 2115 点；深成指下跌 10.9%，收于 8121 点；中小板综指上涨 26.3%，创业板指则大涨 74.7%。

2010 年到 2013 年，上证综指震荡收敛，估值中枢持续下行，市场整体是慢熊结构，背后最主要的原因之一是整个融资体系重构带来的利率中枢不断上移。2000 年后，外汇占款的增长和银行体系的信贷创造是流动性供给的两大源泉，金融危机打破了这一模式，银行自身出于利益最大化的需求，有资产表外化的动力，资金从体内通过影子银行绕开监管，流向房地产和地方融资平台等利率承受力较高、对资金价格不敏感的领域。这一新体系的建立，实际上是对传统信贷体系的代替，更是利率市场化的一部分，结果是带来了全社会无风险利率的不断上移，相应的 A 股的估值中枢不断下移。目前央行所面临的困局，是影子银行—房地产—地产债务这一三角关系，对利率中枢的不断推高和信用风险的累积。化解资金困局的核心在于需求端和供给端双向疏导，需求端通过改变地方考核机制，抑制地方政府融资冲动；供给端通过金融体系改革来理清投融资体系，扭转期限错配和虚高的无风险利率。对非标资产规模的控制和新三板、公司债等融资渠道的拓展，有利于整个投融资体系的理顺。基于整个过程的复杂和曲折，整体利率水平在 2014 年可能会继续上升，这是股市的一大风险所在。

分行业来看，29 个一级行业指数中，仅有 9 个行业指数下跌，其中煤炭、有色金属和钢铁跌幅巨大，分别下跌了 40.5%、30.3%和 17.6%；20 个行业指数上涨，其中传媒、计算机和通信涨幅居前，分别上涨了 100.5%、75%和 44.4%，显示出经济下滑、结构转型背景下的强烈的行业景气度分化。

2013 年中证股票型基金指数上涨 10.13%；混合型基金指数上涨 13.28%，债券型基金指数上涨 0.61%，货币型基金指数上涨了 3.31%。

### 三、 固定收益类投资

2013 年，债券市场经历牛熊转换的过程。年初债市延续 2012 年宽松货币政策下的牛市行情，高收益企业债券表现出色，二季度整肃风波引发债市调整，配合 6 月钱荒，银行间市场资金利率

飙升，宽松预期逆转，债市资金利率跳升。下半年在银行配置偏好转向的共同作用下，债市步入持续调整阶段并延续至年底。今年银行配置需求改变是导致债市大幅调整的主要原因，导致该现象的主要因素有两个。一方面，利率市场化的推进，导致银行吸储成本上升、存贷利差下降，商业银行因此对资产端收益率的要求提高。当债券收益率无法满足银行要求时，银行的配置需求明显减少；另一方面，在经济调结构方向明确且流动性总量充足的背景下，央行为了抑制资金通过影子银行流向地方融资平台和房地产项目、控制金融风险，持续实施中性偏紧的货币调控政策，倒逼金融机构压非标、去杠杆，进而导致商业银行资金面预期谨慎，在提升备付水平的同时挤占中长期债券配置。这也印证了今年债市入熊以来利率债、高等级信用债、低等级信用债出现依次调整的逻辑。

2014年，全球复苏仍将持续，国内经济喜忧参半，市场资金面或将维持在中性偏紧的状态。基本面方面，预计明年中国经济增速前高后低，总体增长保持在7%以上；通胀预计与2013年持平，将控制在3%左右。资金面方面，关键在于央行态度，而央行所关注的是经济、金融去杠杆，因此短期难以放松，资金面修正可能需等待明年二季度，激发因素可能来自于经济下滑或金融风险加大。利率债在明年上半年下行空间有限，机会可能更多出现在下半年央行货币政策进行适度调整之后，当前长端利率债的走势已经脱离了基本面的解释范畴。从中长期看，利率市场化和金融自由化抬升保险、银行的资金成本，负债稳定性变差，可投资标的的增加，更带动机构风险偏好上升，进而提升利率债的要求收益率。从短期来看，当前风险定价的缺失使得信用溢价处于低位，并且是央行货币政策收紧的源头。明年中长期利率债的机会在于信用风险暴露后市场重新审视利率债作为“无风险”投资的收益率，并且需要央行适度修正货币政策，促进短端成本下行及补充银行超储。考虑到利率市场化及银行经营结构的转变，利率债中枢抬升后易上难下，10年国债将难以回到历史中值水平。信用债方面，微观层面部分行业仍面临信用风险的恶化，防范风险将是2014年信用债市场的主基调。因此在控制风险的前提下，投资策略应侧重于持有利息收入并配合波段操作。

#### 四、投连账户投资策略

2014年，我们会继续持有选股能力强的主动型基金，并根据市场环境来用指数型基金做波段操作，希望能为投资者创造更多的超额收益。债券型基金配置上，会以防守类的一级债券基金作为主要持仓标的，以防御债市的风险。货币型基金我们会持续配置固定收益团队强大，风



控意识较强，投资收益稳定的货币基金，以确保资金安全，同时能提供相对较高的稳定收益。

## 五、 投资建议

市场机会方面，我们建议关注以下几个方面：一是“转型中国”延续促动的市场机会，行业重点涉及通信、互联网、节能环保、新金融等；二是关注投资“结构调整”背景之下新兴行业中的机会，重点行业环保节能、新能源、新材料、生物医药、信息工程、高端制造等；三是“改革红利”兑现过程中，关注预期明确的领域，重点把握户籍改革过程中农业人口市民化催生的机会、新城镇化催升的地域发展机会，以及自贸区从试点到地域推进过程中的阶段性热点机会；四是关注阶段性的“热点穿插”带来的交易性机会，目前预计可能掀起阶段性浪花的有食品安全、网络安全、海洋管理、大气治污、军工、“新丝绸之路”等“概念题材”；五是关注地域性国资进退、国企改革中的购并重组机会；六是关注技术创造活力迸发、由社会自发创新促动的高成长机会。在投资操作上还是建议风险偏好较高的客户逢低介入股票型投连账户，风险偏好较低的客户可以长期持有货币型投连账户

## 六、 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。

## 七、投资账户收益率

截止日期：2013年12月31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	-2.07%	-0.54%	-5.54%	16.48%	16.48%	23.28%
	先锋A型账户	-2.51%	0.75%	-3.35%	12.61%	12.61%	-2.54%
	货币A型账户	0.42%	0.76%	1.11%	3.62%	3.62%	8.95%
丰利年年	锐取A型账户	-2.57%	-0.81%	-6.05%	12.92%	12.92%	4.39%
	先锋A型账户	-2.51%	0.75%	-3.35%	12.61%	12.61%	-2.54%
	货币A型账户	0.42%	0.76%	1.11%	3.62%	3.62%	8.95%
步步为赢	进取账户	-2.67%	0.78%	-3.83%	11.21%	11.21%	-0.54%
	平衡账户	-2.97%	0.42%	-4.74%	8.64%	8.64%	-1.18%
	稳健账户	-1.66%	-2.37%	-3.53%	0.00%	0.00%	9.37%
	现金增值账户	0.39%	0.71%	1.04%	3.71%	3.71%	9.40%
吉祥宝	积极型账户	-1.95%	1.03%	-2.75%	11.98%	11.98%	0.31%
	配置型账户	-2.93%	1.10%	-2.61%	14.54%	14.54%	5.02%
	平稳型账户	-0.63%	-1.65%	-2.22%	0.97%	0.97%	5.65%
	无忧型账户	0.38%	0.71%	1.05%	3.49%	3.49%	8.69%
	成长型账户	-4.06%	-1.60%	-3.01%	-5.59%	-5.59%	-12.25%
智富赢家 A&B 步步 为赢II代 聚富赢家	先锋A型账户	-2.51%	0.75%	-3.35%	12.61%	12.61%	-2.54%
	和谐A型账户	-2.72%	0.39%	-3.76%	16.06%	16.06%	2.64%
	添利A型账户	-1.59%	-1.71%	-3.12%	-0.08%	-0.08%	4.46%
	货币A型账户	0.42%	0.76%	1.11%	3.62%	3.62%	8.95%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	-2.32%	0.99%	-2.89%	13.09%	13.09%	-0.58%
	和谐B型账户	-2.77%	1.26%	-2.52%	14.93%	14.93%	3.65%
	添利B型账户	-0.71%	-1.28%	-1.75%	-0.08%	-0.08%	6.81%
	货币B型账户	0.42%	0.78%	1.17%	3.56%	3.56%	8.91%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	-2.90%	0.55%	-4.26%	6.41%	6.41%	-3.88%
	添利C型账户	-0.47%	-1.58%	-1.83%	0.15%	0.15%	8.12%

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12月31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	-2.76%	1.01%	-2.82%	10.13%	10.13%
中证混合基金	-1.90%	1.40%	-2.63%	13.28%	13.28%
中证债券基金	-1.18%	-2.23%	-2.85%	0.61%	0.61%
中证货币基金	0.44%	0.78%	1.16%	3.95%	3.95%

## 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>=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。