

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2014年06)

## 一、 宏观经济与政策

### 国内方面：

6月公布的5月CPI上升至2.5%，PPI为-1.4%，降幅有所收窄。外贸数据显示5月出口同比增速从4月份的0.9%回升至7.0%；进口同比增速则为-1.6%，较上月的0.8%进一步下降，明显弱于市场预期。5月工业增加值，固定资产投资环比分别上升0.1、下降0.1个百分点至8.8%、17.2%。房地产投资环比回落1.7个百分点至14.7%，销售面积及新开工面积和土地购置面积同比继续下滑。社会消费品零售总额名义增速环比上升0.6个百分点至12.5%。

本月央行将定向降准蔓延至股份制银行等银行，民生银行和兴业银行此次分别被降低0.5个百分点，预计释放资金在200亿元以上。央行表示，定向降准的范围没有扩大，定向降准的范围是符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行(不含4月25日已下调过准备金率的机构)，包括国有商业银行、股份制商业银行、城商行、农商行等多类机构。

### 国际方面：

美国劳工部6月13日公布的数据显示，美国5月生产者物价指数较上月意外出现下滑。具体数据显示，美国5月PPI环比下降0.2%，预期为上升0.1%，前值为上升0.6%。5月PPI同比升幅放缓至2.0%，低于预期的2.4%，前值为上升2.1%。

6月欧央行会议推出政策组合拳：存款负利率+TLTRO+未来ABS购买。政策的潜在效果是：更多支持实体经济；防止地产市场泡沫；降息盘活存量资金，压低银行间拆借成本；加长偿付锁定期限，尽量降低欧元上升压力；降低抵押品资质和未来购买ABS意味着欧央行为商业银行资产质量和信用风险的托底。但与美国QE相比，欧版宽松政策可释放的流动性约为7700亿欧元，远低于QE3的1.5万亿。

## 二、 权益类投资

6月份，上证指数呈现窄幅震荡，上旬一度尝试上行，但力度有限，之后跟随回落，月末虽有上撬，但对于整体运行格局没有影响。月度涨幅0.45%。从分类指数看：深市强于沪市，小

票强于大票。月度涨幅居首的是创业板指6.57%，其次为深证综指4.08%，再次为中小板指3.07%；出现“大票搭台，小票唱戏”的局面。从行业指数看：28个行业指数（申万一级行业），26个上涨，2个下跌。涨幅居前的行业是：国防军工（10.91%）、汽车（6.07%）、传媒（5.33%）、电气设备（4.87%）、机械设备（4.76%）；下跌的行业是：商贸（-0.85%）、房地产（-0.47%）；上月上涨较大的计算机行业涨幅明显收窄，上月跌幅居首的食品饮料出现上涨。我们认为6月份股市的反弹主要归因于（1）在政府“微刺激”政策作用下，经济得到边际改善；和（2）股票市场经历了前几个月的大幅系统性风险释放后，情况逐渐好转。此外，随着IPO重新开闸，股市的结构性表现更加突出。为满足持有市值要求，接近新股申购日前一两周，低估值的蓝筹股表现活跃；新股集中申购期则显示了巨大的资金分流效应，市场全面下挫；之后，随着新股上市又带动次新股和相关小盘股活跃。我们估计上述特征在风格上可能在未来新股发行上市阶段得到延续。

短期内，随着成交量的日益放大，投资者热情的高涨，我们认为市场的反弹仍将继续。但是，我们估计反弹进一步上升的空间有限。本周，随着二季度宏观经济数据的陆续披露，投资者将验证“微刺激”和“结构性宽货币”政策的具体效果并判定政府政策的可持续性；再加上，随着上市公司中报披露日期的日益临近，投资者关注的重心将逐渐的回到“基本面”上来。从目前披露的数据上观察，经济处于“底部徘徊”的概率要大于“触底回升”；政策的意图主要是“托”而不是“放”；而上市公司盈利增速可能会不达预期。因此，我们认为近期受到市场追捧的“题材股”的成色将受到真实业绩的检验，市场的波动性，特别是“小市值，高估值”股票的波动性将逐渐放大。考虑到市场仍然是处于存量资金博弈的状态，我们判断市场可能随时出现调整。总体而言，股市仍然处于反复试探、矛盾和希望纠结的筑底阶段，向下已不必悲观，向上还缺乏持续动力，可能有较长时间维持区间震荡格局。在这样的情景下，我们认为“主题投资”和板块轮动仍然是主要的投资机会。

### 三、 固定收益类投资

6月债券市场依然迎来持续的修复行情，各品种收益率高位震荡上行。流动性总体持续宽松，但随着季末因素扰动，货币市场利率在年中时点出现反弹，银行间质押式1天回购利率收于2.89%，较5月末上行31基点，7天回购利率收于3.86%，较上月上行61基点。受益于信贷扩张，定向降准加码，微刺激推进等利好因素影响，截止月末，1年期国债收益率上升2基点。5

年期国债收益率下行9基点，10年国债收益率下行1基点，短端收益率受时点因素影响小幅上升；中等期限受益于持续的机构配置需求，下行幅度稍大；长端前期调整幅度较大，因此高位盘整。6月各类信用债收益率下行幅度较上月拉大，高评级AAA级别1年企债收益率下行13基点，10年企债下行16基点。AA级别1年企债下行32基点，10年企债下行15基点，票息价值凸现。债市回暖是阶段性资金面宽松和机构投资者惯性配置的结果。值得注意的是，低等级信用债收益率或因投资者担忧信用风险及政策风险，在半年时点前提前展开震荡行情。

在经历前期收益率大幅下行，所有债券品种（利率、信用、转债）都“轮涨”一遍之后，影响债市的基本面已经从经济探底和货币宽松，转向关注宏观经济回升的时间和幅度，以及货币政策路径的变化和转向上。6月经济数据发布在即，在前期一系列稳增长和信贷刺激政策下预期实体经济将平稳改善，支撑债市基本面的预期渐变，或将引发收益率回调，但现在谈论债市转熊言之过早。首先，与GDP相关性更高的发电量增速6月下旬仅为2.2%，环比仍在下降。另一方面，5月房地产投资增速已经快速回落到15%以下，制造业投资增速也在低位，基建投资整体未见放大，中期经济下行风险仍然存在。3季度历来是债市的低谷期，且下半年债市可能面临较多信用或事件性冲击，从而加大投资的难度。从目前看，年内曲线继续下行空间较为有限，但宽松资金面决定了利率中枢的下沉，当经济中期出现下行趋势的情况下，债券保本图进的特征较之多数投资品种来说仍不失为具有相对优势的品种，因此建议投资人继续持有我公司债券型投连产品。

#### 四、 投连账户投资策略

六月份，我们继续持有有盈利保证的成长类基金。债券基金方面，重点配置参与 IPO 打新的二级债券基金为明年 IPO 重启做布局。货币型基金则保持现有持仓不变。

#### 五、 投资建议

展望七月，我们对 A 股市场保持谨慎乐观态度；在此情况下，回归业绩基本面仍然是最佳策略。因此，我们将在七月继续调整仓位，使组合均衡“成长”和“价值”两类投资风格，以适应震荡行情。

建议风险偏好较高的投资者可以逢低介入，但目前的行情，并不适宜盲目重仓，以保持现有仓位为宜。

## 六、投资账户收益率

截止日期：2014年6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	3.63%	4.02%	4.21%	10.74%	3.47%	27.56%
	先锋 A 型账户	2.12%	3.02%	1.42%	4.92%	-4.02%	-6.46%
	货币 A 型账户	0.44%	0.76%	1.11%	4.41%	2.36%	11.52%
丰利年年	锐取 A 型账户	3.75%	3.87%	3.13%	10.99%	5.15%	29.66%
	先锋 A 型账户	2.12%	3.02%	1.42%	4.92%	-4.02%	-13.88%
	货币 A 型账户	0.44%	0.76%	1.11%	4.41%	2.36%	15.19%
步步为赢	进取账户	2.02%	3.65%	2.73%	5.17%	-2.89%	-12.72%
	平衡账户	2.78%	3.05%	0.34%	2.88%	-4.51%	-9.98%
	稳健账户	2.00%	3.54%	4.42%	3.08%	5.57%	16.01%
	现金增值账户	0.35%	0.69%	1.02%	4.42%	2.22%	15.90%
吉祥宝	积极型账户	1.90%	2.74%	1.11%	4.00%	-4.11%	-14.37%
	配置型账户	3.22%	3.79%	2.56%	2.12%	-7.24%	-6.88%
	平稳型账户	1.85%	2.99%	3.81%	4.28%	5.87%	16.56%
	无忧型账户	0.32%	0.63%	0.93%	4.08%	2.05%	14.95%
	成长型账户	1.09%	1.17%	1.69%	0.01%	-6.01%	-33.96%
智富赢家 A&B 步步 为赢 II 代 聚富赢家	先锋 A 型账户	2.12%	3.02%	1.42%	4.92%	-4.02%	-18.52%
	和谐 A 型账户	2.48%	1.87%	-1.97%	0.46%	-8.57%	-13.78%
	添利 A 型账户	2.17%	3.42%	3.77%	3.44%	4.39%	7.11%
	货币 A 型账户	0.44%	0.76%	1.11%	4.41%	2.36%	15.38%
智富赢家 C&D	先锋 B 型账户	2.00%	3.79%	2.08%	6.45%	-3.24%	-17.66%
	和谐 B 型账户	2.44%	1.69%	-0.26%	0.34%	-10.40%	-15.69%
	添利 B 型账户	0.61%	1.40%	2.06%	2.67%	3.42%	9.62%
	货币 B 型账户	0.39%	0.77%	1.17%	4.51%	2.43%	15.65%
智汇赢家 A&B	先锋 C 型账户	2.00%	1.53%	0.50%	-2.18%	-8.06%	-17.39%
	添利 C 型账户	0.90%	1.83%	2.75%	3.35%	4.64%	16.43%

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%。

### ● 中证基金收益率

截止日期：2014年6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	3.05%	3.20%	1.61%	5.61%	-2.54%
中证混合基金	2.74%	3.10%	1.67%	7.19%	-0.11%
中证债券基金	1.00%	2.47%	3.55%	2.07%	4.79%
中证货币基金	0.36%	0.70%	1.11%	4.60%	2.37%

## 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程度的本金安全，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>=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。