

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2012年7月)

一、政策信息

二季度国内生产总值(GDP)同比增长7.6%，比一季度下降了0.5%。二季度以来国内制造业需求不振，国外经济形势恶化，使得我国经济增速持续回落；6月消费者价格指数(CPI)继续回落至2.2%，较5月份的3%下降了0.8%，说明了我国通货膨胀情况短期内得到控制；7月中国制造业采购经理人指数PMI为50.1，比上月回落0.1。今年7月PMI的环比下滑幅度小于过往年份，显示当前经济呈现趋稳走势。

二、投资市场月度综述

1、国际经济

7月5日欧洲央行宣布降息25个基点至0.75%，这是欧洲央行基准利率的历史最低点。欧洲央行选择了进一步降息以提振欧元区经济；7月12日穆迪宣布将意大利长期主权信用评级由A3下调两个登记至Baa2。穆迪称欧洲恶化的金融形势对意大利的借贷成本冲击严重；7月美国制造业PMI回升0.1至49.8，低于50临界值和市场预期的50.2。在目前全球经济复苏脆弱的背景下，美国制造业扩张动能同样趋于疲弱。

2、国内经济及市场

7月市场延续6月颓势，持续大幅下挫，量能明显萎缩；整月市场人气极其低迷，信心溃散，上证A股周线罕见6连阴，平均日成交量仅在450亿左右。具体来看，月初市场即惯性下跌，央行意外的非对称降息向市场释放出较为浓厚的经济悲观预期，同时再次重挫了银行权重板块。月中二季度经济数据出台，GDP数据虽然符合预期，但下滑幅度较大印证了实体经济弱势，股指持续震荡下挫考验前期低点。月末伴随市场信心的不断流失，股指继续下跌，上交所发布的风险警示股票交易实施细则重挫了ST板块，并拖累整个大盘下行。7月上证综指下跌5.5%，收于2104点，跌穿“钻石底”2132点并创下近三年来的新低；深圳成指大跌4.6%，收于9059点；沪深300指数同期大跌5.2%收于2333点，而中小板更是重挫了7.9%。同期创业板大跌6.8%。

7月份所有板块均不同程度下跌，其中前期跌幅已然较大的采掘、黑金、有色等板块相对抗

跌；信息服务、餐饮旅游、金融服务、房地产四个行业跌幅最大。

7月基金表现依旧好于大盘，债券、货币基金表现好于股票和混合型基金。中证股票型基金指数下跌4.45%；混合型基金指数下跌3.58%，债券型基金指数小幅下跌了0.17%。货币型基金指数7月上涨了0.30%。

3、投资市场风险与机会

近期投资市场的最大风险，是市场情绪的波动。在A股市场连续下跌过后，投资者的情绪是谨慎和敏感的。当前市场已经普遍认识到了中国经济转型的长期性和艰巨性，因此短期宏观数据的企稳甚至改善并不足以扭转市场对于中国中长期经济前景相对悲观的判断。而宏观基本面的些许低预期或波动又更会加重市场对于短期内经济是否见底的疑惑。在此基础上，投资市场的风险是相对大的。

展望七月，以下几个因素或将支持市场延续震荡反弹走势。首先是近期政府政策面偏暖。31日召开的中央政治局会议极其重要，为下半年的政府经济工作目标定了调，字里行间上看政府或将持续加快转变经济发展方式，坚持稳中求进，继续把稳增长放在更重要位置。其次是管理层在股市屡创新低后对股市的呵护态度比较明确。上周起管理层多次喊话推政策，从呼吁投资者理性投资，切勿盲目杀跌；鼓励破净公司回购股票；进一步降低股票交易费用；到拟推上市公司员工持股计划，均显示了管理层对市场弱势情形下的呵护态度。最后，外围海外市场的风险偏好相对提高。虽然欧洲经济形势依旧不容乐观，但近期并未出现明显恶化；而美国经济复苏状况向好，最新的非农就业数据高过预期。近两月来A股走势与海外市场明显脱钩，超跌过后未来或有估值回归的机会。

截止日期：2012年7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	-4.45%	-7.76%	-5.73%	-19.05%	0.15%
中证混合基金	-3.58%	-5.59%	-3.58%	-15.58%	0.21%
中证债券基金	-0.17%	0.01%	1.91%	3.67%	4.72%
中证货币基金	0.30%	0.62%	1.06%	4.19%	2.52%

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：2012年7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	-4.72%	-5.79%	-2.92%	不足一年	1.17%	-1.31%
	先锋A型账户	-5.17%	-8.79%	-8.75%	-19.91%	-2.25%	-26.78%
	货币A型账户	0.29%	0.58%	1.05%	4.11%	2.40%	14.20%
丰利年年	锐取A型账户	-3.49%	-5.65%	-3.53%	-14.99%	-0.97%	2.90%
	先锋A型账户	-5.17%	-8.79%	-8.75%	-19.91%	-2.25%	-26.78%
	货币A型账户	0.29%	0.58%	1.05%	4.11%	2.40%	14.20%
步步为赢	进取账户	-4.59%	-8.25%	-7.23%	-18.53%	-0.75%	165.84%
	平衡账户	-3.14%	-3.69%	-3.51%	-14.28%	3.74%	121.42%
	稳健账户	0.07%	0.66%	3.28%	6.56%	5.98%	58.68%
	现金增值账户	0.33%	0.68%	1.16%	4.36%	2.61%	15.30%
吉祥宝	积极型账户	-3.60%	-5.81%	-4.59%	-17.03%	0.38%	82.36%
	配置型账户	-2.47%	-4.12%	-1.65%	-10.78%	5.13%	75.69%
	平稳型账户	-0.04%	0.00%	2.30%	4.31%	4.40%	40.12%
	无忧型账户	0.29%	0.58%	1.05%	4.04%	2.38%	14.40%
	成长型账户	-4.52%	-9.84%	-9.58%	-18.94%	0.16%	-21.18%
智富赢家 A&B 步步为赢 II代	先锋A型账户	-5.17%	-8.79%	-8.75%	-19.91%	-2.25%	-26.78%
	和谐A型账户	-3.02%	-4.53%	-4.11%	-15.75%	2.07%	-35.28%
	添利A型账户	0.00%	0.36%	2.42%	1.84%	4.38%	9.76%
	货币A型账户	0.29%	0.58%	1.05%	4.11%	2.40%	14.20%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	-4.75%	-8.10%	-7.41%	-19.15%	-0.98%	-36.58%
	和谐B型账户	-2.77%	-4.63%	-3.04%	-12.45%	4.16%	-43.06%
	添利B型账户	0.04%	0.14%	2.37%	3.23%	5.30%	8.82%
	货币B型账户	0.28%	0.62%	1.10%	4.20%	2.43%	12.34%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	-3.92%	-4.67%	-5.07%	-15.21%	0.23%	21.26%
	添利C型账户	0.10%	0.32%	2.61%	4.60%	5.23%	16.53%

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，投资管理人也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，投资管理人也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

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、结语

7月市场情绪极度悲观，A股市场走势与海外市场脱钩，经济寻底过程中投资者对中国经济短中长期的判断显得纠结和茫然。短期内并未有明确数据支持经济企稳回升；中期市场难以寻觅政策改革的着力点。考虑到投资者信心恢复是市场迎来转机的必要条件，在中长期经济走向不明的情况下，一定要有明确的信号支撑短期经济企稳并刺激市场情绪回升，或是连续企稳超预期的宏观经济数据，或是财政政策、货币政策红利支持。最新的汇丰PMI和中采PMI数据均显示当前经济趋稳；31日中央政治局会议指出要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，地方政策出台可能性大；8月降准的可能性也较大；结合考虑到市场经过连续下跌后逐步企稳回升的可能性较大，短期内或有一定趋势性机会。因此我们建议风险承受能力较高的投资者考虑逢低缓步增持混合型和股票型投连账户。