

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2012年9月)

## 一、政策信息

9月中国制造业采购经理人指数(PMI)为49.8%，较8月上升了0.6%，各项分项指标总体向好，内需或企稳回升，但外需依旧相对疲弱；8月消费者价格指数(CPI)同比上涨2.0%，较7月份小幅反弹了0.2%，鲜菜价格大幅度上涨是导致8月CPI反弹的主因，整体通胀仍维持在较低水平；8月新增信贷7039亿元，环比多增1600余亿，明显高于市场预期，表明市场的货币环境相比7月有所改善，银行惜贷情况有所缓解。

## 二、投资市场月度综述

### 1、国际经济

为了刺激经济复苏和改善就业情况，美联储于9月13日决定进行新一轮资产购买计划(QE3)，并将超低的联邦基金利率指引延长至2015年年中；欧央行于9月6日决定维持基准利率0.75%不变并启动直接货币交易计划(OMT)，旨在为欧元区需要救助的国家提供足够流动性；日本央行9月19日决定进一步升级其量化宽松政策。该央行宣布将扩大资产购买计划10万亿日元，同时将截止日期延后6个月。

### 2、国内经济及市场

9月市场结束了月线四连阴，小幅反弹；在经济基本面依旧乏善可陈的背景下，市场涨跌受预期影响较大，整月股指出现大幅波动。具体来看，月初两市受益于国内发改委加大城轨、公路项目审批带来的政策宽松预期和国外欧央行议息会议传达出的量化宽松预期而大幅上扬；月中以来市场受到钓鱼岛紧张局势影响风险偏好降低，同时季末资金面紧张预期和10月创业板大幅解禁预期给市场带来较大抛盘压力，股指持续走低，沪指一度跌破2000点整数点位。最后两个交易日市场超跌反弹，得益于市场对于跌破2000点后证监会将加紧“维稳”的判断。9月上证综指累计上涨1.9%，收于2086点；深圳成指大涨5.7%，收于8679点；沪深300指数同期上涨4%收于2293点。受解禁预期影响，9月创业板累计下跌2.4%。

9月份各板块涨跌不一，包括券商、保险在内的非银行金融板块涨幅最大，受益于QE3推出

的有色金属板块和受益于基建项目审批加速的建筑建材板块涨幅较大；而公用事业、交通运输、纺织服装三个板块跌幅最大。

整月中证股票型基金指数上涨2.8%；混合型基金指数上涨2.1%，债券型基金指数小幅下跌了0.13%。货币型基金指数9月上涨了0.25%。

### 3、投资市场风险与机会

“十八大”的召开将提升市场的“维稳”预期并提高风险偏好，投资者情绪相对7、8月份也有所修复，这将在低位对市场构成支撑。但仅仅依靠政策维稳尚不足以推动市场趋势性上涨，作为当前市场的主要风险，经济基本面内外需不旺依旧值得警惕。9月的中采PMI虽然反弹，但未能高过荣枯线，比较过往年份会发现今年9月PMI的反弹力度明显弱于往年，表明经济并没有出现实质性的改善，反而制造业旺季不旺的情况需要关注。在内需不旺的同时外需也难有惊喜，最新数据表明欧元区经济仍深陷泥沼，美国经济有所好转，但力度趋势均不明，多国相继的量化宽松政策也说明了它们对于本国经济的担忧。此外，市场短期内面临的其他风险还有10月解禁潮的到来、央行调整资金面难度加大、房地产金九银十情况难保等。

展望十月，市场或将以波动为主，向上有较大的解套盘抛压；向下有“维稳”政策的托底效应。需要提示的是，鉴于经济自身动力仍然不足，三季度经济数据难言乐观，当前市场的机会依然不多。市场会有热点出现，但往往稍纵即逝，市场也可能出现大幅上涨行情，但往往难以为继。在当前多空交替的时段，投资者需要更加谨慎小心。

截止日期：2012年9月30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	2.83%	-0.60%	-5.63%	-8.11%	-0.01%
中证混合基金	2.13%	-0.73%	-4.61%	-6.30%	-0.25%
中证债券基金	-0.13%	-0.83%	-1.02%	6.94%	3.90%
中证货币基金	0.25%	0.49%	0.92%	4.12%	3.04%

### 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9月30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	5.46%	-0.50%	-2.83%	-0.97%	1.60%	-0.89%
	先锋A型账户	1.79%	-2.40%	-7.76%	-10.62%	-3.58%	-27.78%
	货币A型账户	0.23%	0.47%	0.87%	4.03%	2.89%	14.75%
丰利年年	锐取A型账户	5.35%	0.50%	-0.97%	-3.60%	0.34%	4.27%
	先锋A型账户	1.79%	-2.40%	-7.76%	-10.62%	-3.58%	-27.78%
	货币A型账户	0.23%	0.47%	0.87%	4.03%	2.89%	14.75%
步步为赢	进取账户	2.49%	-1.59%	-6.33%	-8.19%	-1.25%	164.49%
	平衡账户	1.63%	-2.76%	-5.15%	-6.64%	1.90%	117.50%
	稳健账户	-0.26%	-0.95%	-0.77%	10.02%	4.95%	57.15%
	现金增值账户	0.26%	0.50%	0.98%	4.28%	3.14%	15.88%
吉祥宝	积极型账户	2.76%	-1.63%	-4.96%	-6.62%	-0.22%	81.26%
	配置型账户	3.43%	-2.18%	-3.89%	-2.60%	3.96%	73.75%
	平稳型账户	-0.32%	-1.19%	-1.31%	6.40%	3.20%	38.51%
	无忧型账户	0.23%	0.46%	0.87%	3.94%	2.86%	14.93%
	成长型账户	3.59%	-2.53%	-7.64%	-9.46%	-1.39%	-22.40%
智富赢家 A&B 步步为赢 II代	先锋A型账户	1.79%	-2.40%	-7.76%	-10.62%	-3.58%	-27.78%
	和谐A型账户	2.46%	-2.80%	-4.85%	-7.71%	0.28%	-36.42%
	添利A型账户	-0.19%	-1.13%	-1.22%	4.93%	3.18%	8.50%
	货币A型账户	0.23%	0.47%	0.87%	4.03%	2.89%	14.75%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	1.90%	-2.30%	-7.12%	-9.26%	-2.22%	-37.38%
	和谐B型账户	3.25%	-2.53%	-4.53%	-4.63%	2.71%	-43.86%
	添利B型账户	-0.41%	-1.14%	-1.29%	7.80%	4.09%	7.57%
	货币B型账户	0.23%	0.46%	0.89%	4.04%	2.91%	12.86%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	2.30%	-2.78%	-6.21%	-7.07%	-1.50%	19.17%
	添利C型账户	-0.28%	-0.86%	-0.87%	8.75%	4.33%	15.53%

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：

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

9月市场在多种预期因素的作用下，出现了一定波动，整体依旧维持弱势。未来一段时间内，市场受政策维稳预期等因素的影响，底部可寻。首先，“十八大”已经确定将于11月8日召开，因此市场对于管理层在10月份“维稳市场”的预期依旧强烈；其次，前期下跌过程中各版块轮动相对完整，后周期板块也都出现补跌；最后，近期海外市场风险偏好较高，美国非农就业数据喜人。因此上证指数在2000点位置依旧将有不错的支撑。然而，未来一段时间内市场受基本面、资金面因素压制，依旧难有趋势性行情，反弹高度有限。9月PMI数据虽然有所回升，但依然弱于往年增幅，反映出制造业旺季不旺。从央行三季度的例会纪要上看，央行依然是执行稳健的货币政策，虽然不排除降准的可能性，但与A股相关的资金面环境难有太大的改善。进入10月份后市场面临的解禁压力也在增大，因此我们建议投资者保持谨慎观望。风险承受能力较高的投资者考虑逢低介入，不要盲目追高；风险承受能力较低的投资者可以考虑继续持有债券类、货币类投连账户。