

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年4月)

一、政策信息

4月PMI为50.6%，环比下降0.3%，虽低于预期，但已连续7个月位于临界点以上。说明经济增长或许进入短暂的恢复期，但不改制造业温和复苏的趋势；4月24日，央行召集大型商业银行、股份制银行召开内部会议，重点讨论各大商业银行在债券业务中的内控问题。25日，中债登公司口头下发通知，暂停信托、券商、基金专户在银行间债券市场的账户开设。此举是为了清理由于表外债券交易而累积风险的丙类账户以防止系统性金融风险；全体A股2013年一季度净利润增速为6.34%比2012年四季度上升3.57%，企业盈利的上升有助于改善投资者悲观的预期。

二、投资市场月度综述

1、国际经济

美国第一季度GDP初值增长2.5%，略低于市场预期的3.1%，个人支出消费贡献最大，表明消费者信心逐步恢复，财政紧缩的负面影响也开始消退，美国整体经济仍温和增长；欧元区4月PMI指数降至46.7，为4个月最低。且最大经济体德国4月PMI降至48.1，连续第二个月低于50。致使欧洲央行将基准利率下调25个基点至0.5%，并将边际贷款利率下调50个基点至1.0%，存款利率保持不变。该措施暂时缓解了投资者欧洲经济前景的忧虑。

2、国内经济及市场

4月公布了一季度宏观数据，GDP仅为7.7%，低于市场普遍预期，消费增长乏力，投资也受到开工面积影响，略有回落。显示出受到外围和国内需求低迷影响，经济增速面临反复和回落的压力，造成4月大盘总体震荡走弱态势。截至收盘，上证指数最终收于2177，全月下跌2.62%；深成指收于8691点，月跌幅2.23%。创业板指继续上涨，创出新高，涨幅达2.65%的；中小板指数则下跌2.89%，跌幅较上月明显加大。主要是由于年初以来经济复苏不达预期，周期品估值持续受压，而作为成长股代表的中小板、创业板投资热情持续高涨。4月中小公司经历月初短暂调整后继续上扬，中小板、创业板TTM市盈率已分别达到29.99和41.94倍，相对沪深300的相对估值溢价分别达到2.95和4.12倍，均创下2012年以来新高。

行业方面，仅家电、信息服务、地产等少数板块上涨，其中家电涨幅超过 4%，领涨其他板块。而餐饮旅游、采掘、有色、化工、钢铁等众多板块则出现调整，金融股也小幅下跌。

4 月份中证股票型基金指数下跌 1.01%；混合型基金指数下跌 0.68%，债券型基金指数下跌了 0.11%，货币型基金指数上涨了 0.42%。

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。5 月 IPO 重启的预期升温或许会给 A 股市场带来负面影响。二是，经济增速不达预期，弱复苏格局确立，投资者风险偏好下降。

投资机会方面，海外投资者做空中国的预期逐步修正，大盘可能出现短暂的回升。政策方面，政府对经济稳增长还是相当看重，或许会出台相关政策，对相应板块和个股有扶持作用。

受月末资金压力、财政存款及债市监管等因素冲击，近期市场资金面明显趋紧，资金利率大幅上升。因此，央行公开市场实现月度净投放 880 亿元。本月银行间国债收益率波动显著增大，收益率陡峭化下行，1、5、10 年国债收益率为 2.81%、3.15%、3.43%，比 3 月底分别下降了 14、16、10 个基点。主要在于一季度偏弱的宏观数据利好债市，加上公开市场操作降低市场对资金面的悲观预期，从而推动了利率债上演一波反弹行情。信用债则受监管影响收益率先快速下行，而后在监管加严后出现回调，全月呈先扬后抑的走势。

短期来看，投资者对中国宏观经济的前景并不乐观，央行货币政策也未见放松的可能。大类资产中股票市场以低迷状态运行，债券市场则在前期突发事件的干扰中大幅下挫。近年来，债券市场波动性明显上升，其中中国经济长周期与短周期的交叠对投资者预期形成干扰。目前经济疲弱通胀缓慢上升的局面对利率债尤其是长端品种相对有利并对收益率形成支撑；而经济走弱的预期对低评级信用债则有较大的负面影响，或造成其收益率进一步上行。近期利率债面临相对较为宽松的环境，收益率向上无压力，向下有支撑；信用债则更需强调防守，优先选择高等级品种。

截止日期：2013年4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 | -1.25% | -4.80% | -1.73% | 1.42% | 2.50% |
| 中证混合基金 | -0.97% | -3.16% | 0.14% | 3.88% | 4.15% |
| 中证债券基金 | -0.18% | -0.14% | 1.30% | 6.41% | 3.22% |
| 中证货币基金 | 0.38% | 0.91% | 1.54% | 4.24% | 1.75% |

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：2013年4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 | -1.71% | -2.49% | -0.33% | 1.91% | 1.11% | 8.64% |
| | 先锋A型账户 | -1.00% | -2.97% | 0.64% | -0.95% | 4.53% | -21.16% |
| | 货币A型账户 | 0.22% | 0.50% | 0.86% | 3.43% | 1.06% | 16.98% |
| 丰利年年 | 锐取A型账户 | -1.19% | -3.52% | -0.57% | 5.71% | 2.54% | 11.98% |
| | 先锋A型账户 | -1.00% | -2.97% | 0.64% | -0.95% | 4.53% | -21.16% |
| | 货币A型账户 | 0.22% | 0.50% | 0.86% | 3.43% | 1.06% | 16.98% |
| 步步为赢 | 进取账户 | -1.10% | -3.21% | 0.17% | 1.80% | 4.13% | 189.85% |
| | 平衡账户 | -0.45% | -2.66% | 0.27% | 3.92% | 3.71% | 135.88% |
| | 稳健账户 | -0.07% | -0.07% | 1.44% | 5.79% | 2.27% | 63.12% |
| | 现金增值账户 | 0.19% | 0.49% | 0.84% | 3.62% | 1.03% | 18.19% |
| 吉祥宝 | 积极型账户 | -1.39% | -3.57% | 0.21% | 2.94% | 3.74% | 95.00% |
| | 配置型账户 | -1.05% | -3.92% | -1.29% | 1.17% | 3.44% | 80.87% |
| | 平稳型账户 | 0.07% | 0.04% | 1.40% | 3.37% | 2.23% | 41.90% |
| | 无忧型账户 | 0.18% | 0.47% | 0.82% | 3.33% | 1.00% | 17.07% |
| | 成长型账户 | -1.81% | -8.05% | -6.35% | -5.66% | -3.30% | -17.84% |
| 智富赢家 A&B 步步为赢 II代 | 先锋A型账户 | -1.00% | -2.97% | 0.64% | -0.95% | 4.53% | -21.16% |
| | 和谐A型账户 | 0.90% | -1.60% | 1.12% | 3.61% | 5.11% | -31.04% |
| | 添利A型账户 | -0.66% | -1.15% | 0.50% | 3.61% | 1.65% | 11.32% |
| | 货币A型账户 | 0.22% | 0.50% | 0.86% | 3.43% | 1.06% | 16.98% |
| 智富赢家 C&D | 先锋B型账户 | -0.97% | -2.92% | 0.49% | 0.43% | 4.28% | -31.65% |
| | 和谐B型账户 | -0.43% | -4.48% | -1.57% | -0.33% | 3.12% | -41.51% |
| | 添利B型账户 | -1.34% | -1.82% | -1.04% | 4.45% | 0.54% | 11.09% |
| | 货币B型账户 | 0.19% | 0.46% | 0.83% | 3.40% | 1.01% | 14.98% |
| 智汇赢家 A&B | 先锋C型账户 | -1.75% | -3.45% | -0.47% | 3.15% | 4.00% | 29.90% |
| | 添利C型账户 | -0.96% | -1.32% | -0.16% | 5.23% | 1.29% | 19.72% |

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%。

● 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 \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、投连账户策略

由于宏观经济数据显示经济复苏弱于预期，政策面也无实质性利好股市的举措。因此，还是采取逢高减持配置防御能力较强的股票型基金。四月份受债市黑金风暴影响，各金融机构开始去债券组合的杠杆，因此会继续持有以高评级信用债为主的债券型基金。

五、结语

短期来看，由于国内以及国外的经济复苏速度都不及预期，市场较为失望，上涨动能不足。另一方面，PMI指数保持在50以上，也不必过分担忧经济下滑，市场继续大幅下跌的空间有限，因此预期市场维持震荡的概率较高，期待政府新一轮的刺激政策推动经济的内生动力。建议投资者可继续持有货币型投连账户，风险偏好较高的投资者可以待经济复苏势头加强后逢低介入股票型和混合型投连账户。