

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年5月)

## 一、政策信息

5月PMI为50.8%，较上月上升了0.2%，继续保持温和增长。其中新订单和产出指数双双回升，升幅达0.1%和0.7%，可以看出前者回升明显弱于后者，意味着企业增产的力度不足，经济复苏依然较弱；国务院办公厅日前公布《“十二五”国家自主创新能力建设规划》，主要是为了加快推进创新型国家建设，提升战略性新兴产业关键技术，其中重点包含了高效节能、新一代信息技术、新材料、智能电网及新能源汽车等方面，相关个股有望受益；三部委联合发布《关于停止节能家电补贴推广政策的通知》，节能家电补贴推广政策将从2013年6月1日起停止执行，说明历时5年半的“系列化”家电消费刺激政策全面退出，此举可能会导致行业产销出现短暂的低谷。

## 二、投资市场月度综述

### 1、国际经济

美国5月ISM制造业指数意外降至49.0，远低于预期的51.0，也比前值50.7有所下滑。该指数创下了2009年6月以来最低水平，也是6个月来首次出现萎缩，显示经济有放缓的迹象，但同时也缓解了市场对于美联储可能提前缩减量化宽松力度的担忧；欧元区5月景气指数为89.4，较上月略有回升，但同时4月失业率却高达12.2%，继续创历史新高，经济疲弱的情况下失业率问题难以解决，因此预计欧元区货币环境仍将维持宽松。

### 2、国内经济及市场

5月全球股指在较为宽松的环境下多数上涨，黄金等贵金属价格持续下跌，资金避险情绪下降。A股市场也在政府推进改革加速经济转型、4月工业企业利润同比增速小幅回升及资金面相对平稳等因素影响下震荡上行。截至31日收盘，上证综指最终收于2301点，全月上涨5.63%；深证成指收于6258点，全月上涨6.52%。市场风格继续向小盘股倾斜，5月沪深300指数上涨6.50%，中小板指上涨4.52%，创业板指上涨20.65%。中小板和创业板相对沪深300的市盈率由2.95倍和4.12倍上升至3.21倍和4.44倍，补跌的风险正在逐步累加。同时，近期IPO重新开启的预期加重，届时将改变创业板的供需关系将发生改变，大幅降低其稀有属性，创业板

中业绩表现差的公司过高估值可能会被压缩。

行业方面，周期类行业权重股表现仍然不佳，煤炭、钢铁、非银行金融、家电和交通运输跌幅居前；非周期和成长性行业表现相对较好，国防军工、计算机、传媒、电力设备和电子元器件涨幅居前。

5 月份中证股票型基金指数上涨 9.49%；混合型基金指数上涨 8.48%，债券型基金指数上涨了 1.87%，货币型基金指数上涨了 0.54%。

### 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。一是，经济数据继续低于预期，使得市场悲观情绪进一步加重。二是，家电补贴政策退出，相关行业受到负面影响。

投资机会方面，在经济面没有意外加速好转的情况，更多的依然是结构性的机会，政府加速推进经济改革并出台相关政策，对相应板块和个股产生利好作用。

5 月上旬受央票集中到期影响，货币市场流动性较为宽松；下旬则由于财政缴款、外汇占款下降和月末节前等因素影响，流动性稍显紧张。央行将“央票回购组合拳”贯穿整个 5 月的公开市场的操作，使得全月资金水平维持在相对中性的状态。利率债方面，5 月利率债收益率走势出现分歧，国债收益率多数期限上行，而国开债收益率则多数期限下行，收益率曲线都呈现平坦化趋势。信用债进一步受监管影响，较前一月平均单日成交额大幅下降，但多数品种收益率依旧持续回落。

5 月 PMI 小幅反弹至 50.8，部分消除了市场的悲观情绪，说明短期内经济状况较为稳定，因此国债长端下行动力有限；由于是季度末月，商业银行可能争夺存款以及分红派息，资金面可能有所收紧，收益率或有向上趋势。年内信用债收益率下行幅度过大，目前风险因素正在累积，但从经济基本面看，高评级长久期信用债风险依旧较小，短端可能受海外流动性及货币环境冲击，波动较大。因此可以建议资金充裕且风险偏好较低的投资者继续持有我公司的货币型投连账户。

截止日期：2013年5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	9.49%	9.58%	6.57%	9.05%	12.23%
中证混合基金	8.48%	8.98%	7.10%	10.68%	12.98%
中证债券基金	1.87%	1.78%	2.10%	6.68%	5.16%
中证货币基金	0.54%	0.90%	1.60%	4.40%	2.30%

### 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5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	10.21%	11.22%	11.48%	14.27%	13.12%	19.73%
	先锋A型账户	8.63%	9.10%	7.62%	6.64%	13.56%	-14.35%
	货币A型账户	0.30%	0.51%	0.87%	3.35%	1.36%	17.32%
丰利年年	锐取A型账户	9.71%	11.03%	9.79%	12.51%	12.50%	22.86%
	先锋A型账户	8.63%	9.10%	7.62%	6.64%	13.56%	-14.35%
	货币A型账户	0.30%	0.51%	0.87%	3.35%	1.36%	17.32%
步步为赢	进取账户	8.13%	8.58%	6.65%	8.23%	12.60%	213.41%
	平衡账户	4.38%	4.52%	2.52%	7.14%	8.25%	146.21%
	稳健账户	1.90%	1.87%	2.17%	5.45%	4.21%	66.22%
	现金增值账户	0.32%	0.50%	0.88%	3.55%	1.36%	18.57%
吉祥宝	积极型账户	9.15%	9.36%	7.38%	10.12%	13.23%	112.84%
	配置型账户	6.14%	6.28%	3.68%	4.81%	9.79%	91.98%
	平稳型账户	2.26%	2.34%	2.67%	3.52%	4.53%	45.10%
	无忧型账户	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.28%	17.39%
	成长型账户	0.27%	0.45%	0.80%	3.23%	2.47%	-12.94%
智富赢家 A&B 步步为赢 II代	先锋A型账户	8.63%	9.10%	7.62%	6.64%	13.56%	-14.35%
	和谐A型账户	7.73%	9.43%	7.58%	9.58%	13.24%	-25.71%
	添利A型账户	3.05%	2.57%	2.52%	4.90%	4.75%	14.71%
	货币A型账户	0.30%	0.51%	0.87%	3.35%	1.36%	17.32%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	8.70%	9.20%	7.61%	7.71%	13.34%	-25.70%
	和谐B型账户	6.84%	7.61%	3.75%	4.82%	10.17%	-37.51%
	添利B型账户	2.02%	0.86%	0.43%	4.34%	2.57%	13.33%
	货币B型账户	0.30%	0.48%	0.83%	3.30%	1.31%	15.32%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	5.78%	5.40%	4.22%	8.05%	10.00%	37.40%
	添利C型账户	2.10%	1.25%	1.09%	5.26%	3.41%	22.23%

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 $\geq$ 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

由于宏观数据显示经济复苏依旧缓慢，而政策主推经济转型，并不是短暂性的刺激增长。因此，5月剔除了藏有风险隐患和表现相对较差的基金，取而代之的是个股选择能力较强，布局长远，有长期投资价值的基金。

## 五、结语

短期来看，没有政策刺激的情况下，经济依旧维持弱复苏的状态，但受益于对改革的憧憬，市场情绪面向好，整体风险不大。PMI数据超预期和发电量数据好转可能给权重板块带来短期的上行动力，但不具持续性。另外，中小板、创业板与大盘权重估值水平差距过大，产业资本持续减持，可能导致后期中小板、创业板震荡加剧，预计市场将继续震荡并伴随结构性机会。因此建议风险偏好较高的投资者可以逢低将部分资金转入股票型和混合型投连账户，风险偏好较低的投资者可持续持有货币型投连账户。