

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年6月)

一、政策信息

6月PMI为50.1%，较上月下降了0.7%，各分项指数均出现小幅下滑。虽然企业生产和新订单指数下滑幅度不大，但是经营预期仍持续下降，说明整体经济需求依旧疲软，复苏迹象缓慢；2013年1-5月全国规模以上工业企业实现利润20812.5亿元，比去年同期增长12.3%，较1-4月的11.4%回升了0.9个百分点，显示工业企业盈利略有回升。但5月当月的主营活动利润比四月同比下降了2.8%，表明工业企业整体生产活动低迷，需求偏弱；6月资金面持续紧张，20日多个期限的拆借利率大幅跳升，隔夜拆借利率一度飙升至30%。在最后一周央行公告要维护货币市场稳定并停止当周公开市场操作，资金面才有所缓和，不难看出央行对现有的货币政策取向相当谨慎。

二、投资市场月度综述

1、国际经济

美国1季度GDP为1.8%，增幅小于初值，说明美国并没有完全摆脱经济萧条的状态，这意味着美联储将更加谨慎的考虑其减少债券购买的计划以及完全退出QE的时间；欧盟委员会公27日布信心指数数据，其中工业信心指数从5月的-13上升至-11.2高于市场预期，但是服务业信息指数则微降至-9.5。工业数据向好而服务数据偏弱表明欧元区内需维持疲软难以自给自足，复苏还是需要外需的支持。

2、国内经济及市场

在红5月之后，A股市场6月急转掉头，进入了新一轮的调整。月中受资金面极度紧张影响，上证指数一度下探至1850点，在央行调控流动性后略有回升。截至28日收盘，上证综指最终收于1979点，全月下跌13.97%；深证成指收于7694点，全月下跌16.89%。总体来看，此次大幅度的调整是多因素共同作用导致的，首先是美联储退出QE预期升温致使全球流动性逆转；其次就是国内基本面影响，PMI指数下大幅下跌，再一次暴露了经济复苏的程度，以及投资者对弱复苏持续时间的悲观预期；再者就是货币政策的取向，央行在维稳货币的同时，也迫使金融体系区杠杆，银行的盈利能力和放贷能力受损，利率提升以及信贷缩减拖累了实体经济的复苏，使得大盘在各方面承压。

行业方面，仅传媒小幅上涨，其余各行业均有不同程度下跌，其中有色金属、煤炭、国防军工、轻制造业、非银金融等跌幅居前，食品饮料、通信和计算机等跌幅相对较小。

6 月份中证股票型基金指数下跌 10.73%；混合型基金指数下跌 7.88%，债券型基金指数下跌 2.06%，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。一是，IPO 重启预期时间临近，使得市场悲观情绪进一步加重。二是，企业中报公布的业绩是否会低于前期预期。

投资机会方面，在 6 月恐慌性下跌后市场信心有所缓和，一些有业绩被错杀的个股很可能会出现反弹。另外，在经济疲弱的情况下，政府会出台有利于经济转型的相关政策，对相应板块和个股可能有提振作用。

6 月债券市场调整巨大，在贷款增长较快、企业所得税集中清缴、外汇市场变化以及补缴法定准备金等多重因素影响下，市场流动性骤然趋紧，资金成本大幅上升。受此影响，国债短端收益率迅速上行，带动长端收益率向上但幅度相对较小，收益率曲线平坦化上移，一度出现倒挂现象。央行在 6 月早中期维持一贯的稳健态度，直至月底才向一些符合宏观审慎要求的金融机构提供了流动性的支持，至此，流动性问题有所缓解，月末资金利率有所回落，但仍处于历史高位。6 月信用债品种成交额较 5 月大幅下降，在资金面的影响下，收益率总体上行。从全月持有的回报看，长短优于短端，但等级分化并不明显。

资金面短期在央行的调控下有所缓解，但是在 7 月财政存款上缴及 QE 退出时间不明朗等因素影响下，预计近期内流动性依然会维持在偏紧的状态，短端收益率可能会在高位震荡。长端收益率则更多的受基本面影响，如果政府没有出台刺激性政策，经济仍将维持下行，对投资债市长期品种较为有利。此外，在经济下行的前提下，信用违约率将上升，高等级品种会依然较受市场青睐。因此建议资金充裕且风险偏好较低的投资者持有我公司的债券型和货币型投连账户，上述账户将对各类资产择优进行投资。

截止日期：2013年6月28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	-11.55%	-2.26%	-5.08%	2.17%	0.19%
中证混合基金	-8.48%	-0.07%	-1.61%	5.22%	4.09%
中证债券基金	-2.15%	-0.23%	-0.24%	4.48%	2.99%
中证货币基金	0.46%	0.97%	1.55%	4.51%	2.73%

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6月28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	-5.30%	6.03%	2.96%	13.63%	8.83%	15.19%
	先锋A型账户	-10.04%	-1.44%	-3.31%	1.62%	3.02%	-22.30%
	货币A型账户	0.24%	0.52%	0.86%	3.29%	1.59%	17.59%
丰利年年	锐取A型账户	-6.56%	4.32%	0.93%	12.10%	6.97%	16.82%
	先锋A型账户	-10.04%	-1.44%	-3.31%	1.62%	3.02%	-22.30%
	货币A型账户	0.24%	0.52%	0.86%	3.29%	1.59%	17.59%
步步为赢	进取账户	-9.62%	-1.40%	-3.44%	3.76%	2.68%	185.80%
	平衡账户	-7.26%	-2.78%	-4.41%	1.14%	0.83%	129.33%
	稳健账户	-1.84%	0.14%	0.15%	3.14%	2.41%	63.34%
	现金增值账户	0.20%	0.49%	0.81%	3.37%	1.53%	18.77%
吉祥宝	积极型账户	-9.65%	-0.47%	-2.93%	3.61%	3.24%	94.08%
	配置型账户	-6.50%	0.57%	-1.43%	1.94%	4.03%	81.90%
	平稳型账户	-2.09%	0.28%	0.41%	1.61%	2.52%	42.31%
	无忧型账户	0.21%	0.47%	0.78%	3.15%	1.47%	17.62%
	成长型账户	-14.48%	-8.24%	-13.77%	-7.44%	-11.27%	-24.61%
智富赢家 A&B 步步为赢 II代	先锋A型账户	-10.04%	-1.44%	-3.31%	1.62%	3.02%	-22.30%
	和谐A型账户	-7.28%	0.48%	0.26%	4.96%	5.62%	-30.71%
	添利A型账户	-3.95%	-0.80%	-1.47%	0.70%	0.84%	10.43%
	货币A型账户	0.24%	0.52%	0.86%	3.29%	1.59%	17.59%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	-10.03%	-1.42%	-3.22%	2.21%	2.80%	-32.61%
	和谐B型账户	-7.94%	-0.47%	-2.67%	0.51%	2.63%	-41.78%
	添利B型账户	-2.16%	0.11%	-1.51%	2.30%	0.65%	11.22%
	货币B型账户	0.20%	0.49%	0.80%	3.18%	1.50%	15.54%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	-9.68%	-3.83%	-6.94%	-0.44%	0.01%	24.92%
	添利C型账户	-2.19%	0.11%	-1.06%	3.01%	1.40%	19.84%

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

7月投连股票型账户将卖出持有的少量大盘股基金，在市场调整之际买入选股能力强，持有成长类和消费类股为主的股票型基金。债券型和货币型基金则保持现有持仓不变。

五、结语

短期来看，大盘可能会有恐慌性下跌后的修复，出现小幅的反弹。但是近几个月的宏观数据令人失望，政策调控也没有放松的迹象，在此环境下大盘很难有趋势性反弹机会。另外，虽然央行释放了少量的流动性，但是银行错配等实质问题并没有得到完全的解决，7月还将有准备金补缴以及财政存款上缴，流动性可能再度面临危机，到时还需关注政府的货币取向以及其程度。并且之前有强烈预期IPO可能最早在7月末重启，对市场心态也是极为负面的。如没有明显的政策利好支持，预计大盘整体短期还是将处于低位震荡调整。因此建议风险偏好较高的投资者减少操作，逢反弹可将部分资金转入货币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。