

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年7月)

## 一、政策信息

7月PMI指数为50.3，高于市场预期，较上月回升了0.2%。回升的主要原因是制造业的需求端和供给端稍有好转，但是从分项指标看大部分低于分界线，表明经济在调控下趋于稳定，但是整体仍然偏弱；7月31日李克强总理主持召开国务院常务会议，研究推行政府向社会力量购买公共服务，部署加强设施寄出建设。其中多项措施在具体落实中，将利好环保、基建等相关行业；6月21日结束了《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》的征求意见，但新股发行改革意见的正式版至今没有发布。此前预期8月初重启的IPO被延迟已成定局，使得市场对创业板的悲观预期稍有减弱。

## 二、投资市场月度综述

### 1、国际经济

美国2季度GDP环比折年初值为1.7%高于预期的1%，其中消费支出增长1.8%，企业投资增长9%。但碍于非农就业并不理想，QE的退出预期并没有因GDP超预期而上升；欧洲央行决定将欧元区基准利率维持在0.5%这一纪录最低水平不变，隔夜贷款利率1%和隔夜存款利率0均不变。在宽松的环境下，7月欧元区景气指数进一步回升至92.5，意味着欧元区的复苏正在逐步显现。

### 2、国内经济及市场

在经历6月的钱荒、IPO开闸冲击形成的1849点低点后，7月市场呈现的是利空反应后的低位震荡格局。在流动性稍有改善的情况下，市场信心逐步修复，主要成份指数都有一定的修复性反弹，但向上弹性较大的还是中小板和创业板。截至31日收盘，上证综指最终收于1994点，全月上涨0.74%；深证成指收于7545点，全月上涨0.92%。7月的震荡主要是由于基本面因素和政策因素的博弈导致。公布的6月宏观数据多数未达到市场一致预期，因此市场普遍认为经济是处于下行趋势的。而政府则在改革的基础上提出了稳增长的论调，同时还发布了一些利好小微型企业的政策，使得创业板和中小板反应强烈，创业板更是涨幅高达12%，不断创出新高。从估值来看，市场估值体现出成长股与价值股进一步分化。

行业方面，信息服务、信息设备、医药生物、家电、餐饮旅游等表现较好，涨幅均在 7%以上，信息服务更是上涨达 18%。而金融、食品饮料、黑色金属等行业跌幅居前。

7 月份中证股票型基金指数上涨 3.39%；混合型基金指数上涨 3.61%，债券型基金指数下跌 0.3%，货币型基金指数上涨了 0.57%。

### 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，经济持续走弱，市场负面情绪积聚，大盘出现回调。二是，创业板估值过高面临的修复调整。

投资机会方面，主要还是关注政府出台的一系列稳增长政策，各部委落实具体项目时将利好相关行业。

在 6 月资金市场大幅动荡过后，虽然央行仅在 7 月末进行了 170 亿的逆回购操作，但本月央票到期向市场投放了 2670 亿元，国库现金定存向市场投放 1000 亿元，使得 7 月资金面较为平稳，资金利率维持在 3.5%-4%的区间运行。月末由于季节性影响，市场利率稍有回升，但没有出现极度紧张的局面。利率债方面，7 月利率市场供应量大幅上升，一级市场利率带动二级市场收益率上行，10 年期国债自 6 月末上行了约 20 个基点，直至月末才有所回落。中长端收益率涨幅较大，5 年期上调了近 40 个基点，主要是对 6 月中端收益率的修复。信用债方面，收益率曲线平坦化上行，在评级下调事件的影响下，低评级收益率上行更为显著。7 月企业债信用利差以下降为主，3 年、5 年、7 年、10 年信用利差分别平均下降 3、10、7、3 个基点。

7 月末央行恢复了公开市场操作，利用逆回购直接向货币市场投放资金，但从投放量及中标利率不难看出央行依旧会将流动性控制在中性偏紧的状态，预计短端收益率或将维持高位震荡。7 月 PMI 数据超预期使得市场对基本面持续向下的担忧稍有缓解，并且中央连续出台若干稳增长的经济政策，使得近期基本面对长期利率产生上行压力。在资金面没有明显宽松的背景下，信用风险仍在加剧，评级被下调的公司家数仍在不断增加。虽然 PMI 小幅回升利好信用产品，但如果央行仍持续强调风险控制，将使得市场风险偏好仍处于较低水平。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 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	1.57%	-7.71%	-2.04%	9.06%	3.58%
中证混合基金	1.72%	-4.55%	1.02%	11.84%	7.84%
中证债券基金	-0.60%	-2.36%	-0.74%	4.15%	2.68%
中证货币基金	0.52%	1.00%	1.60%	4.78%	3.32%

### 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	3.70%	1.89%	8.02%	23.60%	15.25%	21.98%
	先锋A型账户	1.52%	-5.94%	-0.57%	10.02%	6.82%	-19.44%
	货币A型账户	0.28%	0.53%	0.86%	3.28%	1.90%	17.95%
丰利年年	锐取A型账户	3.91%	0.75%	7.10%	20.29%	13.35%	23.79%
	先锋A型账户	1.52%	-5.94%	-0.57%	10.02%	6.82%	-19.44%
	货币A型账户	0.28%	0.53%	0.86%	3.28%	1.90%	17.95%
步步为赢	进取账户	1.28%	-5.66%	-0.76%	11.22%	6.23%	195.68%
	平衡账户	0.82%	-4.33%	-1.78%	6.39%	3.57%	135.56%
	稳健账户	-0.48%	-1.98%	-0.47%	2.68%	2.15%	62.93%
	现金增值账户	0.38%	0.58%	0.93%	3.43%	1.95%	19.26%
吉祥宝	积极型账户	1.50%	-5.41%	0.09%	10.40%	7.10%	101.33%
	配置型账户	1.52%	-1.64%	1.70%	7.47%	7.99%	88.82%
	平稳型账户	-0.40%	-2.09%	-0.28%	1.39%	2.35%	42.07%
	无忧型账户	0.28%	0.50%	0.80%	3.13%	1.78%	17.98%
	成长型账户	-0.23%	-13.16%	-10.71%	-4.08%	-11.01%	-24.39%
智富赢家 A&B 步步为赢 II代	先锋A型账户	1.52%	-5.94%	-0.57%	10.02%	6.82%	-19.44%
	和谐A型账户	2.20%	-2.73%	2.74%	11.66%	10.15%	-27.74%
	添利A型账户	-0.68%	-3.93%	-1.88%	0.40%	0.63%	10.20%
	货币A型账户	0.28%	0.53%	0.86%	3.28%	1.90%	17.95%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	1.55%	-6.03%	-0.75%	10.10%	6.51%	-30.18%
	和谐B型账户	2.93%	-1.97%	1.94%	7.59%	8.00%	-38.74%
	添利B型账户	-0.10%	-1.86%	-0.69%	2.21%	0.66%	11.22%
	货币B型账户	0.26%	0.47%	0.80%	3.14%	1.78%	15.86%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	-0.43%	-7.01%	-3.85%	5.36%	2.29%	27.77%
	添利C型账户	-0.34%	-2.11%	-0.73%	2.68%	1.24%	19.65%

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。

个券选择：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。

个券选择：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

8 月投连股票型账户和混合将关注市场风格切换情况，逢高会卖出前期涨幅过高的成长型基金，替换成偏消费型的价值类基金。债券型账户将增持可以打新股的债券类基金和货币型基金则保持现有持仓不变。

## 五、结语

近期由于中央政治局会议和国务院会议明确了稳增长为政策首要目标，市场对政策预期将明显好转，且中采PMI数据也没有之前预期的那么悲观，A股持续下跌的风险较小。但是中采和汇丰的PMI继续背离，说明中下游行业的经营状况仍不理想，经济是否好转还需从即将公布的宏观数据得到验证。另外，央行虽然重启了逆回购，但是投放量相对较小，资金面依旧偏紧。中报业绩预告显示整体业绩增速呈小幅下降，周期行业和消费行业依然较为疲软。流动性和业绩增长都不支持市场出现持续的反弹行情。预计短期内大盘可能在政策因素的推动下出现小幅的震荡上行。因此建议风险承受能力较高的投资者短期内可逢高将部分资金转入货币型投连账户，待宏观数据明确经济形势后再做判断，风险承受能力较低的投资者继续持有货币型投连账户。