

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2013年8月)

## 一、政策信息

8 月份制造业 PMI 为 51%，较上月上升 0.7%，提升了市场对经济企稳的预期。其中，新订单、新出口订单、生产经营活动预期和购进价格指数反弹较为显著，而与生产相关的生产指数、产成品库存和原材料库存反弹相对较弱。说明 8 月 PMI 反弹主要来自需求和预期的较好改善，生产方面仍有待观察；8 月 5 日，发改委公告今年上半年民间投资完成 115,584 亿元，同比增长 23.4%，并称要进一步引导民间投资进入基础设施、基础产业和公用事业等领域，督促地方推出鼓励民间投资参与的重大项目以及参与金融机构重组改造；中共中央政治局 8 月 27 日召开会议，决定今年 11 月在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议，同时会议听取了中国（上海）自由贸易试验区筹备工作汇报。

## 二、投资市场月度综述

### 1、国际经济

欧元区 8 月制造业采购经理人指数（PMI）升至 51.4，高于初值和预期值 51.3，为 2011 年 6 月以来最高水平。PMI 位于 50 分水岭以上，说明欧元区多数国家制造业出现扩张；美国经济咨商局 8 月 27 日宣布，8 月份的消费者信心指数增至 81.5 点，超过 7 月的 80 点，主要得益于消费者对商业、就业和企业利润前景的乐观度的提升。

### 2、国内经济及市场

受埃及、叙利亚政局影响，8 月的国际市场很不稳定，原油、黄金的价格都出现了大幅的调整，特别是下半月以来，美国缩减量化宽松货币政策（QE）的规模预期渐浓，美元资金回流加剧，亚洲新兴市场国家股市和汇市遭遇抛售。而此前孱弱的 A 股却一反常态，继 7 月主板企稳、创业板新一轮上涨后，8 月大小盘均有所上涨，创业板更是创下历史新高，成为亚洲国家中表现最好的市场。截至 8 月 30 日收盘，上证综指收于 2098 点，整月累计涨幅 5.2%，深证成指收于 8202 点，涨幅 5.6%，创业板表现落后于主板市场，收于 1185 点，涨幅 4.5%。

板块方面，前期相对滞涨的交通运输、商业贸易、餐饮旅游、纺织服装、有色金属等板块

表现强势，而医药生物、公用事业、家用电器、电子等板块则相对弱势。医药、电子、信息设备、信息服务是支撑前期创业板走强的主要动力，信息设备依然强势，但其余板块的疲弱演绎创业板内部分化，创业板持续走强动能偏弱。

8 月份中证股票型基金指数上涨 3.83%；混合型基金指数上涨 2.48%，债券型基金指数下跌 0.12%，货币型基金指数下跌了 0.8%。

### 3、投资市场风险与机会

近期投资市场的风险主要有三方面。一是，9 月下旬美联储 FOMC 会议将定调 QE 退出。二是，临近季末的流动性紧缩。三是，创业板的内部分化。

投资机会方面，主要在于不断出台的利好宏观数据，改革预期已经开始逐渐发力，以及十八届三中全会前的“维稳行情”。

8 月央行在公开市场上通过“锁长放短”操作投放流动性，再加上 1000 亿的国库现金定存投放，全月净投放 3150 亿。8 月资金面继续缓慢改善，上海银行间同业拆借利率、银行间质押式回购和同业拆借利率各期指标较 7 月皆大幅下行。利率品种方面，8 月利率债共计发行 4180 亿元，发行利率和期限利率差较前期都有大幅提升，1 年期和 10 年期国债收益率分别于月底收于 3.6%和 4.04%。信用品种方面，高等级短融发行规模较 7 月份放缓，企业债略有回升，但以高评级及拥有增信条件的居多，低评级企业债发行规模尚未恢复，全月累计发行 2427 亿元。信用品种收益率全线上行，特别是 AA 以下的低评级品种，比如：AA-短融、3 年、5 年中票收益率分别上行 59、40、39 个基点。信用利差率先在低等级债券上扩大。

9 月份是“620 钱荒”之后的第一个季末，同时要面对两个节日的季节性流动性需求，另外或将叠加 QE 退出因素，因此 9 月份可能会出现资金利率持续高位的情况，但有消息说 8 月外汇占款短期转正，且 9 月财政放款或达 3000 亿，加之央行逆回购已成常态，且规模逐渐扩大，再次出险“620 翻版”的可能性并不大。尽管当前的经济仍然持续温和复苏，但前期国债收益率受到资金紧平衡和供大于求的冲击，已经脱离了基本面的定价。在经济仅温和复苏，货币条件依然偏紧的环境下，我们认为利率债会逐渐进入平衡阶段，4 季度或是重要布局期。信用债

仍处于悲观预期中，价格也逐步对此做出了反映，边际上除非更加超预期的利空出现，高等级债再下跌的空间已经不大，低等级债仍需持续观察。未来的机会仍首先来自流动性改善，预计短债反弹将先于长债。信用风险的担忧需要持续的经济回升消除，目前仍存不确定性。因此建议投资者采取观望态度，继续持有货币型投连帐户。

截止日期：2013年8月30日

	最近1个月	最近2个月	最近3个月	最近一年	今年以来
中证股票基金	3.83%	7.35%	-4.17%	16.63%	7.55%
中证混合基金	2.48%	6.18%	-2.18%	17.60%	10.52%
中证债券基金	0.12%	-0.19%	-2.24%	4.96%	2.80%
中证货币基金	0.32%	0.68%	0.95%	3.59%	2.41%

### 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8月30日

产品名称	账户名称	最近 1 个月	最近 2 个月	最近 3 个月	最近一年	今年以来	成立至今
丰硕年年	灵动 A 型账户	1.23%	7.21%	3.14%	31.39%	16.67%	23.49%
	先锋 A 型账户	3.60%	7.42%	-2.55%	17.63%	10.67%	-16.53%
	货币 A 型账户	0.28%	0.59%	0.81%	3.31%	2.18%	18.28%
丰利年年	锐取 A 型账户	1.05%	7.07%	1.81%	26.38%	14.53%	25.08%
	先锋 A 型账户	3.60%	7.42%	-2.55%	17.63%	10.67%	-16.53%
	货币 A 型账户	0.28%	0.59%	0.81%	3.31%	2.18%	18.28%
步步为赢	进取账户	3.26%	6.83%	-2.58%	18.31%	9.69%	205.33%
	平衡账户	1.69%	4.45%	-2.71%	11.92%	5.32%	139.54%
	稳健账户	-0.13%	-0.38%	-2.11%	3.28%	2.02%	62.72%
	现金增值账户	0.33%	0.74%	0.91%	3.52%	2.28%	19.65%
吉祥宝	积极型账户	2.75%	6.59%	-2.81%	17.28%	10.05%	106.87%
	配置型账户	2.53%	6.43%	0.85%	15.25%	10.72%	93.60%
	平稳型账户	-0.20%	-0.36%	-2.29%	2.04%	2.14%	41.79%
	无忧型账户	0.27%	0.58%	0.78%	3.16%	2.06%	18.30%
	成长型账户	5.30%	5.61%	-8.55%	6.28%	-6.29%	-20.38%
智富赢家 A&B 步步 为赢 II 代	先锋 A 型账户	3.60%	7.42%	-2.55%	17.63%	10.67%	-16.53%
	和谐 A 型账户	1.88%	6.25%	-0.90%	18.64%	12.22%	-26.38%
	添利 A 型账户	0.18%	-0.03%	-3.76%	1.55%	0.81%	10.40%
	货币 A 型账户	0.28%	0.59%	0.81%	3.31%	2.18%	18.28%
智富赢家 C&D	先锋 B 型账户	3.48%	7.22%	-2.76%	17.57%	10.22%	-27.75%
	和谐 B 型账户	2.20%	7.55%	0.19%	15.14%	10.38%	-37.39%
	添利 B 型账户	-0.12%	-0.11%	-1.98%	2.84%	0.54%	11.09%
	货币 B 型账户	0.26%	0.54%	0.73%	3.15%	2.05%	16.16%
智汇赢家 A&B	先锋 C 型账户	3.60%	5.96%	-3.66%	13.63%	5.97%	32.37%
	添利 C 型账户	-0.18%	-0.34%	-2.28%	3.09%	1.05%	19.44%

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%。当前年费率为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

权益类投连账户的配置将逐步从持有高估值成长风格转变到持有低估值消费类、节能环保、农业类的股票型基金。债券型投连账户将维持目前的持仓不变，以二级债基为重点持有品种以保证能随时参与到即将开闸的新股申购中。

#### 五、结语

8 月份汇丰及中采PMI持续反弹，创16个月新高，进一步释放利好信号，9 月初将公布的宏观数据值得期待，有助于短期内支撑市场底部。从公布的业绩来看，中报增速较一季度有所企稳，但创业板业绩分化严重，三季度依然可能成为“伪成长”股票绕不过去的坎。十八届三中全会确定11月份召开。从历史上来看，重要会议前“维稳行情”多有表现，加上改革预期已经开始逐渐发力，这能够一定程度上支撑市场情绪，市场依然会较为活跃。流动性方面，QE 退出预期对A 股冲击明显小于周边国家。现在市场担忧的是如果9 月份QE真的开始退出，叠加9 月末的季末资金紧张可能会对流动性造成较大冲击。因此，我们建议风险偏好较高的投资者可以继续持有股票型投连账户，风险承受能力较低的投资者可以暂时持有货币型投连帐户，等待市场趋势明朗后再相机抉择。