

招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2014年01月)

一、 宏观经济与政策

国内方面：

随着全国“两会”渐近以及全面深化改革领导小组工作实质推进，市场对改革的预期逐步升温；一方面，预计深改组各分组牵头的部分方案会在全“两会”前后陆续落地；另一方面，短期建议关注各地方和部委政策密度加大背景下的一些事件驱动机会，首先是与改善民生关系较大的改革，如养老并轨和城乡居民大病医保试点；其次是各地“两会”和前期舆情显示的财政支出与政府投资高增长区域，如国家安全和环保；另外，还可以关注国企改革推进下自下而上的一些机会。另外，本周即将公布1月份的国内宏观数据，预计CPI季节效应不明显，信贷与出口可能略弱。

2014年2月8日，中国人民银行发布了《2013年四季度货币政策执行报告》。报告指出2014年继续保持稳健的货币政策，这意味着未来一段时期货币政策仍将保持中性，短期虽然经济有所回落，而通胀水平不高，但是货币政策不会明显转向，出现大幅度放松。我们认为当前M2增速已经符合经济增长所需，未来政策将保持M2增长13.5%左右的水平，而存款基准利率将保持稳定。未来的政策操作主要采用公开市场操作，以此来平滑流动性的短期波动。

国际方面：

美国劳工部公布1月非农就业数据，非农就业增长11.3万人，较12月低点有所回升但仍远低于市场预期18万人的新增就业。虽然绝对量透露出的信号看似不够积极，但此次就业市场在1月的复苏强度完全可以与去年11月相比，当时非农增长了20.3万人，支持伯南克在12月19日宣布开启QE退出。

受到制造业数据不理想、新兴市场资金流出、以及QE持续减缩预期的影响，海外股票市场在春节假期期间均录得下跌，自1月30日至2月5日美国道琼斯下跌1.9%，英国富时下跌1.3%，日经指数下跌7.8%，恒生指数下跌了3.9%。事实上，海外指数下跌是从上月21号左右开始的，当时主要是由于上市公司业绩不及预期、并且美联储减缩QE的行动和节

奏越来越可预见。

二、 权益类投资

沪深两市1月震荡下行，主要指数月末表现不一。截至1月30日，主板市场上证综指、深证成指、沪深300指数分别下跌3.60%、6.75%和5.15%；中小板指数下跌0.6%，创业板指数上涨12.15%。从1月市场运行情况看，1月份新股IPO、针对影子银行的107号文和邻近春节的流动性紧张牵动市场的神经，成为A股市场一路下探的关键因素。主板、中小板和创业板再次出现分化，创业板指数屡创历史新高，上证指数则不断下滑直至跌破2000点。春节前，央行通过逆回购向货币市场大量注入资金后，IPO暂停，市场人气得到提升，股指逐步上行。

创业板市场在新股发行高溢价和上市后连续涨停的刺激下，在互联网、传媒、电子等个股的带领下全面活跃，并在下旬创出历史新高。题材得到爆炒，一时风头无二。在IPO资金分流、107号文下发和短期流动性紧张的共同作用下，银行股、地产股持续下跌，带动上证指数跌破2000点。从申万一级行业表现来看，行业间分化也极为显著。代表新经济的传媒、计算机等行业涨幅居前，而与周期息息相关的建筑装饰、农业、钢铁，银行指数跌幅居前，跌幅都在4%左右。

1月份中证股票型基金指数基本持平；混合型基金指数上涨2.44%，债券型基金指数下跌0.01%，货币型基金指数上涨了0.45%。

三、 固定收益类投资

元旦过后，央行在短时间内向市场投放充沛流动性，资金面一改去年底紧张局面。具体来看，1月份公开市场净投放5250亿，逆回购到期750亿，全月实现净投放4500亿。受此影响，各期限货币市场工具利率均有所下行。交易所隔夜及7天质押式回购利率均值分别在4.29%和5.12%附近，较12月份下降10-40个基点。利率品种方面，1月利率债发行突破3800亿元，一级市场呈现供需两旺的格局，二级市场1年期和10年期国债收益率分别于月底收于3.61%和4.50%。信用品种方面，1月的整体表现不及利率债，短端下行同时也在一级市场迎来了城投债收益率破“9”。在宽松资金面带动之下，各评级短融表现抢眼，整体曲线相较12月底也呈现出陡峭化的特点，且信用利差持续大幅扩大。

14年以来，投资者对债券市场产生了较大的乐观情绪，带动收益率曲线下行。这其中有关行加大公开市场投放被市场过度解读为货币政策转向、机构配置需求释放因素，以及汇丰PMI与1月份月上旬发电量表现不及市场预期，导致投资者产生经济下滑的担忧。目前看支撑2月债市多头行情演绎的明确利好不多。即便外资行带动一级市场配置力度有所增强，但其整体份额占比较低，仍不足以对整个市场产生持续效应。而2014年宏观政策主基调在于去杠杆，调结构。目前监管的关键在于排查影子银行、地方政府债务、房地产金融等风险点、制定预案和监管对策。但对于盈利实体而言，监管政策没有出台之前还存有继续增持同业资产的冲动，所以对债券市场的配置不会马上显现在机构大类资产配置上。因此不建议投资人过度参与债市反弹。

四、 投连账户投资策略

2月份，我们会继续持有成长类基金。债券基金方面，重点配置参与IPO打新的二级债基金为明年IPO重启做布局。货币型基金则保持现有持仓不变。

五、 投资建议

展望2月份，一方面，节内累积的海外因素对A股投资者情绪负面影响消化较快，市场潜在利空因素短期逐步淡化，“红二月”障碍逐渐消除；另一方面，改革预期升温，国内流动性节后环比改善，IPO技术上暂停，以及技术上反弹需要这些支持“红二月”的主逻辑得以强化，“红二月”基调将越来越明显。风格上，过去一个多月成长+主题的投资特征大概率还会延续；与此同时，市场活力的强化，有可能会衍生出以点到面的投资机会，改革驱动、大消费、低估值板块中的机会将泛化。

建议风险偏好较高的投资者可以逢低介入，但目前的行情，并不适宜重仓。风险偏好较低的投资者可以继续持有货币投连账户。

六、投资账户收益率

截止日期：2014年1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	3.64%	1.49%	3.08%	16.94%	3.64%	27.76%
	先锋A型账户	2.26%	-0.31%	3.03%	9.74%	2.26%	-0.34%
	货币A型账户	0.45%	0.88%	1.21%	3.79%	0.45%	9.44%
丰利年年	锐取A型账户	6.43%	3.69%	5.56%	15.83%	6.43%	31.24%
	先锋A型账户	2.26%	-0.31%	3.03%	9.74%	2.26%	-0.34%
	货币A型账户	0.45%	0.88%	1.21%	3.79%	0.45%	9.44%
步步为赢	进取账户	3.20%	5.12%	4.91%	8.74%	3.20%	227.63%
	平衡账户	4.50%	6.98%	6.76%	7.94%	4.50%	162.06%
	稳健账户	0.46%	-0.48%	-1.90%	-1.11%	0.46%	61.74%
	现金增值账户	0.54%	0.92%	1.27%	3.99%	0.54%	22.09%
吉祥宝	积极型账户	3.05%	5.05%	4.50%	9.06%	3.05%	120.94%
	配置型账户	0.58%	1.92%	2.87%	8.08%	0.58%	107.50%
	平稳型账户	0.90%	0.81%	-0.71%	0.57%	0.90%	42.19%
	无忧型账户	0.51%	0.88%	1.24%	3.74%	0.51%	20.68%
	成长型账户	-4.53%	-7.99%	-6.76%	-16.84%	-4.53%	-21.16%
智富赢家 A&B 步步 为赢II代 聚富赢家	先锋A型账户	2.48%	0.10%	3.49%	10.57%	2.48%	-21.77%
	和谐A型账户	1.10%	-1.70%	2.37%	9.41%	1.10%	-32.40%
	添利A型账户	0.09%	-0.62%	-1.19%	-1.60%	0.09%	10.92%
	货币A型账户	0.40%	0.82%	1.19%	3.68%	0.40%	18.54%
智富赢家 C&D	先锋B型账户	2.26%	-0.31%	3.03%	9.74%	2.26%	-10.27%
	和谐B型账户	5.73%	2.85%	6.14%	16.92%	5.73%	-18.22%
	添利B型账户	0.75%	-0.85%	-0.97%	-1.13%	0.75%	11.52%
	货币B型账户	0.45%	0.88%	1.21%	3.79%	0.45%	20.69%
智汇赢家 A&B	先锋C型账户	1.27%	-1.66%	1.83%	1.96%	1.27%	1.27%
	添利C型账户	0.34%	-0.13%	-1.25%	-1.20%	0.34%	0.34%

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： $(\text{期末投资单位价格} - \text{期初日投资单位价格}) / \text{期初日投资单位价格} * 100\%$ 。

● 中证基金收益率

截止日期：2014年1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	-0.04%	-2.80%	0.97%	4.71%	-0.04%
中证混合基金	2.44%	0.49%	3.87%	11.06%	2.44%
中证债券基金	-0.06%	-1.24%	-2.29%	-1.86%	-0.06%
中证货币基金	0.45%	0.89%	1.24%	4.09%	0.45%

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

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程度的本金安全，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，投资管理人也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，投资管理人也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。