

# 招商信诺投资连结保险投资账户月度报告

(2014年07)

## 一、 宏观经济与政策

### 国内方面：

二季度国民生产总值（GDP）同比增长7.5%；季调环比从1.5%增长至2%。国家统计局公布的数据显示，6月全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨2.3%，环比下降0.1%，增速均较5月回落0.2个百分点；工业生产者出厂价格（PPI）同比下降1.1%，环比下降0.2%，降幅较5月缩窄。

6月份出口同比增速为7.2%，进口同比增速从-1.6%回升至5.5%；顺差从上月359.2 亿美元小幅收窄至315.6 亿元。6 月工业增加值同比增长9.2%，环比上升0.4个百分点，季调环比由5月的0.71%上升至0.77%；M2增速上涨达到14.7%，同比上涨1.3个百分点，环比上涨1.1个百分点。

### 国际方面：

美联储公布6月议息会议纪要，向公众传递“宽松政策退出路径”的前瞻指引：（1）“如果经济向此前预期的方向发展，FOMC 将于2014年10月结束购债操作，10月缩减150亿美元的购债规模”；（2）“绝大多数与会者认为，何时退出QE与首次加息时点并无必然联系”；（3）“首次加息时点与FOMC委员会对于经济的评估有关，要看经济是否朝预期方向发展”；（4）“许多委员希望在首次加息后，再结束债券到期再投资（即收缩联储的资产负债表）”。

## 二、 权益类投资

7月A股主板市场出现大涨，但创业板等市场出现下跌。7月上证综指最终收于2201.56点，涨153.23点，涨幅7.48%；沪深300收于2350.25点，涨185.13点，涨幅8.55%；中小板指收于4950.72点，涨156.01点，涨幅3.25%；创业板指收于1344.54点，跌60.17点，跌幅4.28%。从行业表现看，7月有色、非银金融、房地产涨幅前三；传媒、计算机、电子位于涨幅后三位。另外，风格指数方面，亏损股、低价股指数涨幅居前，活跃指数、高市净率指数涨幅靠后。上周末证监会将近期股市的上涨的原因总结为“宏观因素、流动性因素以及沪港通等改革措施”三大因素。我们认同监管机构的看法，认为上涨的主要动力来自于（一）陆续推出的“微刺激政策”进入收获期；（二）央行为“稳增长”而保持的相对宽松的流动性环境；（三）反腐力度加大也在稳定进一步改革的预期；和（四）叠加上“沪港通”即将执行对低估值蓝筹股的撬动。

但是，正如央行二季度货币政策报告中指出，目前中国经济运行平稳，结构调整呈现积极变化，但是国内经济自主性改善尚未见到，中期行情仍需保持观察、甚至有一定担忧。考虑到近期市场指数上涨太快，我们估计随着投资者亢奋程度的逐渐消退，市场指数的波动性在获利回吐压力的带动

下在逐渐放大，短期内的调整将不可避免。中长期内，我们仍将关注点放在宏观经济基本面上，以验证经济基本面是否持续改观，特别是房地产行业的相关数据。如果在各地陆续取消“限购”政策后，房地产的销售仍然出现“旺季不旺”的情形，那么投资者的信心将受到严重打击。与此同时，我们也关注到近期信用事件又再度陆续出现，我们认为投资者，乃至整个市场对信用事件对股市的冲击都没有做好充分准备。因此，在目前的市场环境下，我们建议投资者“戒急用忍”，特别是近期上涨迅猛的大盘蓝筹股。

### 三、 固定收益类投资

7月份资金面整体呈现“前后松中间紧”的态势。中下旬在财政缴税、IPO密集发行等因素的冲击下，资金利率小幅走升。不过央行维持稳健偏松的货币政策不变，通过定向再贷款、PSL、公开市场操作等予以对冲，最后一周扰动因素减少后资金面趋于平稳。整体来看，7月资金利率较6月份有所抬升，银行间质押式回购隔夜和七天利率最高上探至3.38%和4.30%的高点。本月利率债收益率整体震荡上行。企稳的经济数据和趋紧的资金面对市场形成较大压制。月中公布的经济金融数据打压多头热情，市场谨慎情绪蔓延，收益率上行较快。最后一周随着利空的逐渐消化，上行步调趋缓，债市陷入盘整阶段，等待方向指引。截止7月30日，关键期限国债收益率分别为3.76%、3.93%、4.03%、4.20%和4.29%，较月初上行13-35基点不等。信用债方面，7月份信用债走势与利率债基本同步，收益率总体呈现两头下行中间上行的态势。高评级信用利差有所扩张，而低评级信用利差继续收窄。

展望8月上半月，基本面方面将有各项宏观数据公布，考虑到市场对经济数据反弹已经提前反应，表现为对汇丰PMI超预期的钝化，预计数据对市场影响有限。其次，虽然各项宏观数据企稳向好，但从政策操作来看，货币政策并没有收紧的意思，无论是正回购利率的下调，还是PSL的推出，均旨在引导市场利率下行，从而降低社会融资成本，对利率债构成利好。第三，供需上来看，随着政策性银行融资途径的拓展（国开行通过PSL融资，口行在海外发债），后续金融债的供给压力不会太大。8月份虽无实质性利好，但各项利空因素也逐渐消退，预计利率债将在偏多的环境中震荡调整。信用债的投资策略在于风险与收益的权衡。从收益的角度来看，主要源自估值水平和杠杆价值，从风险的角度来看，主要取决于流动性风险和信用风险，整体上看信用债仍将以票息价值为主，精选个券最为重要。考虑到债券保本图进的特征，建议投资人继续持有我公司债券型投连产品。

### 四、 投连账户投资策略

七月份，我们调整基金组合，均衡“成长”和“价值”两类投资风格。债券基金方面，重点

配置了以票息收入为主要策略的稳健型债券基金。货币型基金则保持现有持仓不变。

## 五、 投资建议

展望八月，我们对A股市场保持谨慎乐观态度；在此情况下，回归业绩基本面仍然是最佳策略。因此，我们将在八月维持目前策略。

建议风险偏好较高的投资者可以逢低介入，但目前的行情，并不适宜盲目重仓，以保持现有仓位为宜。

## 六、 投资账户收益率

截止日期：2014年7月31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	1.04%	4.71%	5.10%	5.66%	4.54%	28.88%
	先锋 A 型账户	2.98%	5.16%	6.08%	4.20%	-1.16%	-3.68%
	货币 A 型账户	0.34%	0.78%	1.10%	4.44%	2.71%	11.90%
丰利年年	锐取 A 型账户	0.57%	4.35%	4.47%	5.35%	5.75%	30.41%
	先锋 A 型账户	2.98%	5.16%	6.08%	4.20%	-1.16%	-11.31%
	货币 A 型账户	0.34%	0.78%	1.10%	4.44%	2.71%	15.58%
步步为赢	进取账户	2.30%	4.36%	6.03%	4.00%	-0.66%	-10.72%
	平衡账户	3.61%	6.49%	6.76%	3.77%	-1.07%	-6.73%
	稳健账户	1.36%	3.38%	4.94%	4.75%	7.00%	17.59%
	现金增值账户	0.33%	0.67%	1.01%	4.33%	2.55%	16.28%
吉祥宝	积极型账户	2.29%	4.23%	5.09%	2.55%	-1.91%	-12.40%
	配置型账户	3.21%	6.53%	7.12%	1.54%	-4.27%	-3.89%
	平稳型账户	0.88%	2.75%	3.90%	5.37%	6.81%	17.58%
	无忧型账户	0.31%	0.63%	0.93%	4.08%	2.36%	15.31%
	成长型账户	8.30%	9.48%	9.57%	7.99%	1.79%	-28.48%
智富赢家 A&B 步步 为赢 II 代 聚富赢家	先锋 A 型账户	2.98%	5.16%	6.08%	4.20%	-1.16%	-16.09%
	和谐 A 型账户	2.94%	5.49%	4.87%	-0.84%	-5.89%	-11.25%
	添利 A 型账户	1.37%	3.57%	4.84%	5.08%	5.83%	8.59%
	货币 A 型账户	0.34%	0.78%	1.10%	4.44%	2.71%	15.77%
智富赢家 C&D	先锋 B 型账户	2.94%	5.00%	6.84%	5.76%	-0.39%	-15.24%
	和谐 B 型账户	3.51%	6.04%	5.26%	-1.30%	-7.25%	-12.74%
	添利 B 型账户	0.27%	0.88%	1.67%	2.94%	3.69%	9.92%
	货币 B 型账户	0.39%	0.78%	1.16%	4.63%	2.83%	16.10%
智汇赢家 A&B	先锋 C 型账户	1.90%	3.94%	3.46%	-2.54%	-6.31%	-15.82%
	添利 C 型账户	0.47%	1.37%	2.31%	4.00%	5.13%	16.98%

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%。

## ● 中证基金收益率

截止日期：2014年7月31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	4.03%	7.20%	7.36%	5.36%	1.39%
中证混合基金	1.49%	4.27%	4.64%	4.51%	1.23%
中证债券基金	1.07%	2.09%	3.57%	5.91%	5.91%
中证货币基金	0.36%	0.72%	1.06%	4.63%	2.73%

## 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、现金等不同类型的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：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与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与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。