

# 中意人寿 - 投连增长

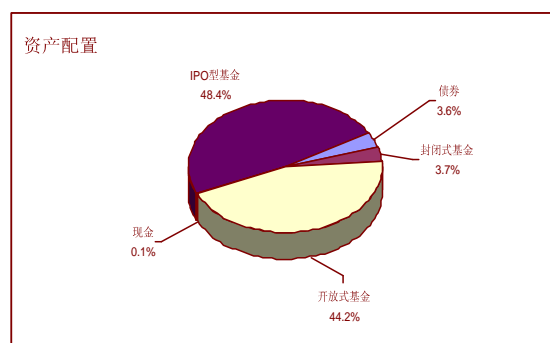
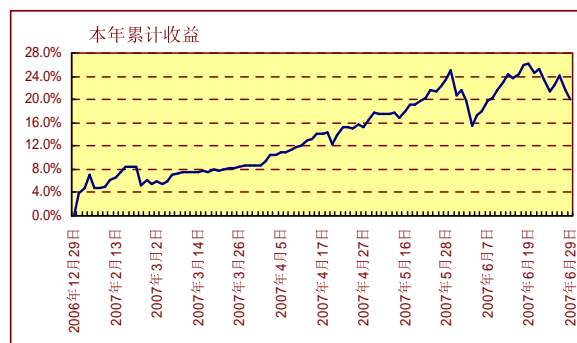
## 账户基本信息

账户名称	投连增长	投资目标
设立日期	2004.9.30	在中等偏高的风险水平下实现中长期收益最大化。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.5% 每年	该账户主要投资证券投资基金，固定收益证券（国债，金融债，AA级以上的企业债等），存款及保监会规定的其他可投品种。
最新价格 (29/06/2007)		目标客户
买入价	1.8138	该账户投资风格为中等偏激进型，收益率波动性较大，适合风险承受能力较高的长期投资者。
卖出价	1.7274	
一生中意	1.7274	

## 投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	-1.25%	10.61%	43.87%	15.62%	72.74%
上证国债指数	-0.96%	-1.92%	-0.05%	-1.62%	-
沪深300指数	-4.17%	35.31%	170.03%	82.10%	-

## 投资收益走势及资产配置



## 投资组合及策略评述

### 市场回顾:

以5月底调整印花税为导火索,6月份股市呈现调整态势。在市场预期加息,取消利息所得税,发行特别国债,推动QDII等利空政策的影响下,上证综指(大盘)下跌7.03%。这也从另一个侧面说明,股市已经出现局部泡沫,一定程度上脱离了基本面,导致投机因素对政策面的极度敏感,大盘一度下探到3404点。

### 组合回顾及未来策略:

6月份,基于月初对市场震荡幅度加大的判断,我们对持仓结构进行了优化调整,仓位配置比例保持中性偏多,并积极参与IPO申购作为收益增强手段。整月组合净值下跌1.25%,同比大盘,显示了一定抗跌性。

展望后市,我们的判断是,股市业绩驱动的牛市基础没有变,但板块,个股分化将会加剧。近期内,国家会持续出台政策打击违规资金与违规交易,对现存流动性过剩的对冲措施及股指期货的推出,也会在一定程度上增加股市的不确定性。

下一阶段,我们会采用灵活的配置策略,偏重防御。同时会继续优化配置品种,增强收益。

2007年6月

# 中意人寿 – 投连稳健

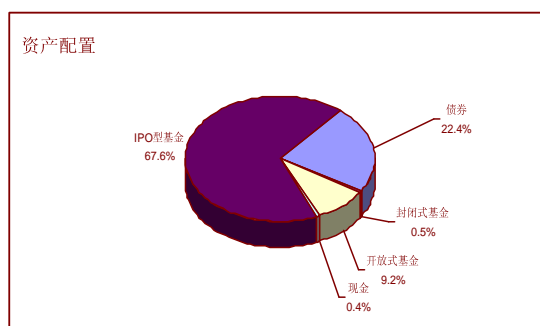
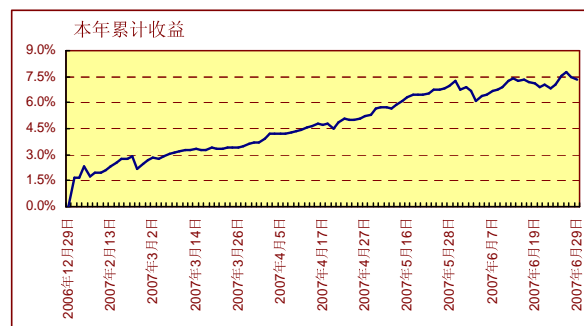
## 账户基本信息

账户名称	投连稳健	投资目标
设立日期	2004.9.30	在低风险及满足较高流动性水平下获得中长期的稳定投资收益。
币种	人民币	投资范围
管理费	1.25% 每年	主要投资于固定收益产品和货币市场工具，小部分投资于权益品种及保监会规定的可投品种。
最新价格 (29/06/2007)		目标客户
买入价	1.2604	该账户投资风格为保守稳健型，适合低风险偏好并追求稳定收益的客户。
卖出价	1.2004	
一生中意	1.2004	

## 投资业绩

	最近1个月	最近3个月	最近1年	年初至今	自从产品成立
产品净值涨幅	0.37%	3.50%	14.51%	5.53%	20.04%
上证国债指数	-0.96%	-1.92%	-0.05%	-1.62%	-
沪深 300 指数	-4.17%	35.31%	170.03%	82.10%	-

## 投资收益走势及资产配置



## 投资组合及策略评述

### 市场回顾:

6月份，交易所债券市场经历了自今年以来最大的单月跌幅，国债指数跌0.96%，企债指数跌1.48%。收益率曲线全面上移，其中1年期，10年期上升幅度较大。造成债市调整的诱因是5月份不乐观的宏观数据，CPI、投资和信贷投放仍然居高不下，引起市场对加息及进一步紧缩货币政策的担忧。

### 组合回顾及未来策略:

6月份，在债市、股市双双调整的状况下，稳健户投资体现出稳定增值的特性，全月涨0.37%。收益贡献来自于，低久期的企债配置与IPO产品的增值收益。

下一阶段，债券市场仍然偏空。主要原因是，通货膨胀可能在3季度达到阶段性高点，会对债市形成一定压力，无论是加息或利息税率调整，都会引起债市收益率价值中枢上移。经测算，在3季度，债券供给会略大于需求，特别国债的发行节奏及期限也会对整体利率期限结构产生影响。新股认购方面，H股，红筹股回归及城市商业银行的上市会提升股票一级市场的投资价值。

未来配置，我们将坚持前期防御型的债券投资策略，并积极参与IPO申购的投资。

2007年6月

This document was created with Win2PDF available at <http://www.daneprairie.com>.  
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.