

# 中意人寿 - 投连增长

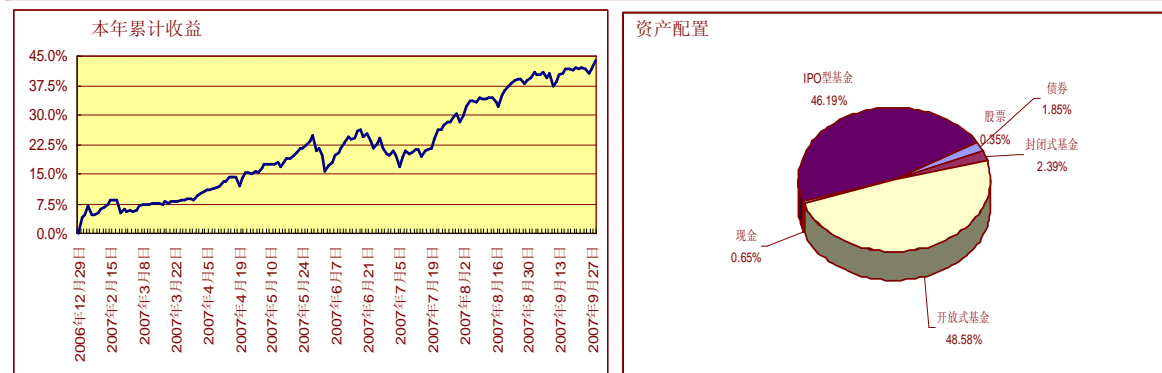
## 账户基本信息

|                   |           |  |
|-------------------|-----------|--|
| 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 (28/09/2007) |           | 目标客户   |
| 买入价               | 2.1729    | 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               | 2.0694    |  |
| 一生中意              | 2.0694    |  |

## 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    | 3.13%  | 19.80% | 70.65%  | 43.86%  | 106.94% |
| 上证国债指数    | -0.38% | 0.26%  | -1.03%  | -1.36%  |         |
| 沪深 300 指数 | 5.36%  | 48.26% | 297.70% | 173.43% |         |

## 投资收益走势及资产配置



## 投资组合及策略评述

### 市场回顾:

9月份的行情震荡上升，月末创出新高，收盘5552，大盘上涨6.39%。涨幅较大的行业分别有采掘、有色金属和交通运输行业，下跌较多的行业有服装、房地产和零售银行。部分题材股出现轮涨。新股方面，H股、红筹股密集回归，9月新股募集资金创下1465.5亿的天量。基金业绩表现一般，晨星股票型基金指数上涨5.38%，指数基金整体表现居中。封闭式基金本月出现调整，平均换手率和成交额也创下近几个月的新低。

### 组合回顾及未来策略:

9月，组合加大了新股申购力度，选择持有了一些基本面良好的股票，全月帐户净值上涨3.13%。

展望后期，市场震荡向上的可能性较大，风险可能来自于标志性事件对于投资者预期的影响，例如股指期货、十七大后的政策脉络。基本面方面，上市公司业绩仍会高速增长，但由于高基数以及美国经济可能放缓的原因，可能会趋缓，股价估值同比仍然偏高。资金方面可能趋紧，大盘股及QDII的持续发行，限售股的解禁可能稀释股市资金，新基金发行仍会趋缓。在估值较高的状况下，未来的行业投资主线可能集中在受惠于人民币升值与经济高增长的行业，例如地产、金融、航空等；安全边际较高的防御型行业，钢铁、石油化工等。此外，资产注入与重组，仍是未来投资的风格主线。

下一阶段，我们将采取灵活的策略来优化组合。

2007年9月

# 中意人寿 - 投连稳健

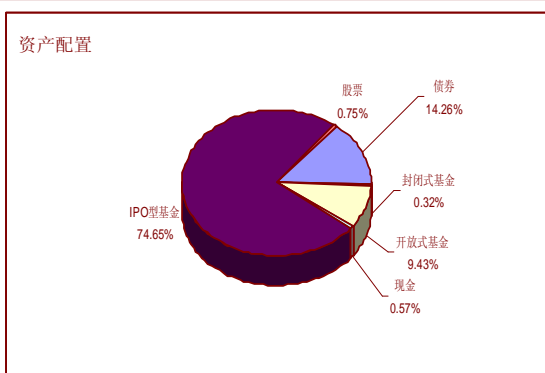
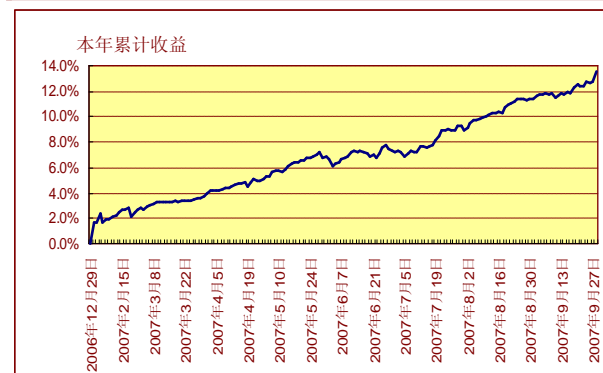
## 账户基本信息

|                   |           |   |
|-------------------|-----------|---|
| 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 (28/09/2007) |           | 目标客户                                      |
| 买入价               | 1.3341    | 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               | 1.2706    |   |
| 一生中意              | 1.2706    |   |

## 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    | 1.90%  | 5.85%  | 19.54%  | 13.58%  | 27.06% |
| 上证国债指数    | -0.38% | 0.26%  | -1.03%  | -1.36%  |        |
| 沪深 300 指数 | 5.36%  | 48.26% | 297.70% | 173.43% |        |

## 投资收益走势及资产配置



## 投资组合及策略评述

### 市场回顾:

9月份，宏观数据公布一固定资产投资高位运行，物价指数创新高。周小川关于减小存款“负利率”的提法、加息、特别国债发行以及大盘股的持续发行，给债券市场带来较大冲击。债市结束了7、8月份的持续反弹，再次下跌，中国债券指数下跌0.46%，上交所国债、企债指数分别下跌0.38%、0.93%。收益率曲线在9月大幅上移，关键年期收益率平均上移大约20bp。

### 组合回顾及未来策略:

9月份，我们依然坚持了低久期债券配置与打新股并重的策略，帐户净收益1.90%。

展望后市，CPI走势有望高位运行，未来货币政策依然趋紧（价格型+数量型工具并用），总体而言，基本面因素对债市影响中性偏空。资金供求方面，债券需求大于供给，估值分析显示，中期国债与交易所企债具有一定吸引力。

在未来的时期内，我们将根据债券个券走势及IPO发行状况做出均衡配置。

2007年9月