

## 2011年12月

### 投资目标

本账户采用固定乘数平衡模式，投资管理依照账户价值以及事先确定的投资乘数、价值底线、风险资产中各类投资资产的比重等因子，计算出目标资产配置，并据此动态调整实际的风险资产和无风险资产的投资比例以及风险资产的组成，以保证账户资产的损失额不超过事先设定的比例，从而提供最低累积利益保证。

在账户续存期内的任一交易日，我公司提供的当日最低累积利益保证对所有的投保人是一致的，即本账户历史最高投资单位价格的80%。

### 投资原理

本账户在确定资产配置时，会根据事先确定的各种因子，采用固定乘数平衡管理模式来动态调整账户的资产配置，而不会采用投资经理根据市场变化，自主判断、主动择时等投资方式来确定目标资产配置。

固定乘数平衡，是指根据投资乘数、价值底线等参数，动态地调整投资账户中风险资产和无风险资产间的投资比例，以管理最低利益保证的模式。

风险资产目标仓位=投资乘数\*（账户价值-账户价值最低保证）。

无风险资产目标仓位=账户价值-风险资产目标仓位

### 账户价格（截止到2012年1月4日）

投资单位价格：0.9409

保证单位价格：0.80

投资乘数：3.5

注：稳赢利益投资账户的投资账户保证单位价格为历史最高投资单位价格的80%，账户开设期限为10年。

### 市场综述

12月份，由于国内通货膨胀和经济增速双双回落，A股市场和债券市场继续呈现冰火两重天的态势。A股市场继续呈下跌趋势，其中：上证指数下跌5.74%由2333.41点跌至2199.42点，并跌破2300点重要支撑位；深圳成指和沪深300分别下跌7.99%和6.97%。另一方面，债券市场各品种均大幅上涨，其中：中证国债指数上涨1.57%；中证金融债指数上涨1.33%；中证企业债指数上涨1.36%。此外，虽然12月股票市场继续大幅下跌，但是由于受到可转债债性的充分保护，转债全价指数仍然上涨0.11%。

本账户自成立以来，严格按照账户的投资目标及投资原理操作，每日动态地将账户资产在风险资产和无风险资产间进行配置，同时保留5%的现金以满足流动性要求。报告日，账户的风险资产持仓比例为52.14%，无风险资产和现金持仓比例为47.86%。

通胀和经济增速双双回落有利于债券市场，另一方面虽然市场普遍认为国内股市估值已处于底部区间，但是宏观经济增速和股市流动性却不利于A股市场。在这种情况下，普通投资者应继续坚持组合投资，资产配置，长线投资的策略。

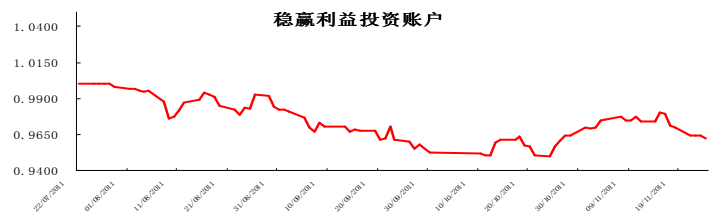
## 稳赢利益投资账户

### 业绩表现（至2012年1月24日）

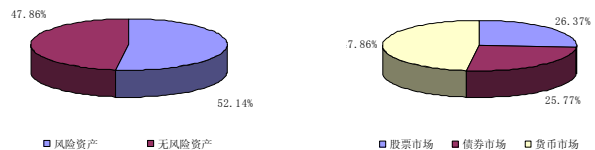
	1个月	3个月	6个月	1年	成立以来
稳赢利益投资账户	-2.18%	-2.01%	-	-	-3.81%

注：以一个月内的增长率举例，账户价格增长率=(统计截止当日的账户价格 - 一个月前的账户价格)/一个月前的账户价格\*100%

### 稳赢利益投资账户单位价格走势（自账户成立以来）



### 资产配置



### 账户投资前三位的资产配置

风险资产	比重	无风险资产	比重
嘉实沪深300ETF	22.02%	交银施罗德货币B	10.42%
招商安泰债券B	12.06%	海富通货币B	9.36%
嘉实债券	10.82%	富国天时货币B	7.97%
<b>总计</b>	<b>44.90%</b>	<b>总计</b>	<b>27.75%</b>

### 稳赢利益投资账户基本资料

评估日期	2012年1月4日	评估频率	每日	买卖差价	0%
设立日期	2011年7月22日	币种	RMB	账户管理费	1.50%
				保证利益费用	1.20%
最新价格	0.9409	账户规模	1.04亿		

- 本文所载一切资料、材料及观点，均只作参考用途。
- 投资账户业绩表现仅供参考，不代表产品的将来表现，产品投资风险由投保人承担，实际投资收益可能出现负值，客户应自行决定是否购买变额年金保险产品。