

账户收益表现

账户类型	卖出价	年化回报	周涨跌幅	近三月收益	本年收益
进取 1	1.2858	5.29%	-2.45%	5.61%	5.98%
平衡 1	1.0276	0.56%	-2.16%	1.75%	1.38%
稳健 1	1.2134	4.04%	-0.17%	2.49%	2.79%
进取 2	1.3812	6.85%	-2.11%	4.52%	5.59%
平衡 2	1.3394	6.18%	-1.75%	1.93%	2.51%
稳健 2	1.1160	2.28%	-0.27%	0.43%	0.56%

数据来源：内部数据整理

账户投资比例

账户	投资比例
进取 I/II	股票型基金 50%~100%，平衡型基金 0%~50%；除股票型和平衡型基金以外的其他资产占账户资产 0%~20%，包括债券、银行存款以及现金等。
平衡 I/II	平衡型基金 50%~100%，股票型基金 0%~30%；除基金以外的其他资产占账户资产的 0%~50%，包括债券、银行存款以及现金等。
稳健 I/II	平衡型基金 0%~30%；债券型、货币式基金、短期债券、银行存款以及其他货币工具 70%~100%。

市场回顾

中国：政策逆周期操作，经济软着陆。当前经济增长动能偏弱，通胀压力显著缓解；预计一季度GDP同比增速8.5%，低于此前预期的8.7%。预计未来两个季度宏观政策将向“稳增长”和“调结构”倾斜，总量逆周期操作引导增长软着陆。近期银行间流动性显著改善，但是实体经济的融资条件仍然偏紧。财政政策的“积极性”增加，如果预算的收支得以落实，今年有效的财政赤字将比去年显著扩大，真正对总需求有扩张性的影响。国内的下行风险主要在于，增长放缓的长周期内在必然性和房地产调控导致政策在应对总需求疲软方面存在滞后风险，政策逆周期操作的节奏和力度可能低于我们预期。

国际：增长分化，风险转变。开年以来，世界宏观形势发生了显著的变化：欧债危机缓解，美国增长温和复苏。预计今年海外经济增长主要是由美国主导，其温和复苏有助于带动全球出口贸易，协助欧洲国家走出经济衰退、新兴市场国家实现软着陆。世界投资的主题正在发生一个从“追求安全性”到“追求收益性”的风格转变，资金流向新兴市场，支持股市估值修复，汇率升值是长期趋势。国际部分的下行风险主要与油价上涨和欧洲经济的不确定性相联系，导致全球经济复苏脱轨。

上周基金净值涨幅：封闭式基金为-2.73%，主动股票型基金为-3.10%，偏股混合型基金为-2.75%，指数型基金为-2.79%，债券型基金为-0.18%。

在经济基本面没有实质性转好的情况下，我们仍持中性态度。集中持有精选优秀的主动管理型基金，并进行积极的仓位管理将是我们的主要策略。

账户净值走势图



备注

- 投资连结保险是指包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人寿保险。通常情况下，投资连结保险的保险费在扣除部分费用后全部进入独立的投资账户，同时，死亡风险保险费及其他一些费用（如保单管理费）将定期从投资账户中扣除，并且投资账户中资产的实际收益（在扣除一定费用后）将全额进入投资账户，同时保险保障与账户价值挂钩。投资连结保险的保单账户价值完全归属投保人，同时投保人承担全部投资风险。投资连结保险的现金价值由退保时保单的账户价值与退保费用决定。
- 本报中所列投资账户收益率及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投资顾问。
- 投资账户收益率计算
$$(\text{期末日投资单位卖出价} - \text{期初日投资单位卖出价}) / \text{期初日投资单位卖出价} \times 100\%$$