

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2019 年年度报告

第一部分 公司经营状况

泰康人寿保险有限责任公司（简称泰康人寿）是泰康保险集团股份有限公司（简称泰康保险集团）的子公司。泰康保险集团前身为泰康人寿保险股份有限公司，成立于 1996 年，总部位于北京。泰康人寿注册资本 30 亿元，截止 2019 年底，公司总资产超 8200 亿元，净资产超 610 亿，规模保费超 1700 亿元。

泰康人寿始终坚持“市场化、专业化、规范化”的企业价值观，坚持稳健经营、开拓创新的经营理念，致力于为日益成长的工薪白领人群提供专业化、高品质的人寿保险服务。泰康人寿在全国设有 36 家分公司，覆盖中国大陆所有省级行政单位，营销队伍近 75 万人，累计服务个人客户 1.35 亿人，累计赔付件数 383 万件，赔付金额 241 亿元。位列亚洲寿险十强第八，中国寿险十强第四。

第二部分 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险 投资账户 2019 年年度报告

一、泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户简介

（一）进取型投资连结账户

1、账户设立时间：2003 年 1 月 30 日

2、投资目标

本账户的投资目标是分享中国经济和资本市场成长的收益，谋求超越资本市场的平均收益水平。本账户适合风险承受能力较强的投资者。

3、投资范围

本账户主要投资于证券投资基金（包括封闭式和开放式）、股票以及监管部门未来批准的其它权益型证券；部分资产将投资于银行大额协议存款、国债现券和回购、金融债以及监管部门准许投资的企业债等。本账户资产投资于股票市场

（包括股票、证券投资基金以及监管部门允许的其它投资方式）的比例通常不低于 60%，最高可达 100%。

4、投资策略

本账户采取主动投资的方式，账户管理人将根据经济周期和资本市场运行周期确定大类资产的投资比例和买卖时机，并挑选基金、股票、债券及未来监管机构批准的其它可投资证券，根据账户的投资收益目标和风险承受能力构建投资组合，力争取得超越中国股票市场总体水平的收益。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是权益类资产（股票、封闭式基金、开放式基金）的市场风险，其次是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险。

（二）积极成长型投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、投资目标

本账户投资目标是谋求账户资产的长期积极增长。本账户适合于风险承受能力很强的投资者。

3、投资范围

本账户主要投资于股票（含香港市场股票）、封闭式基金、开放式基金以及监管部门批准的其他权益类资产，投资比例为 20%—100%；投资债券及其它固定收益资产的比例为 0%—60%；投资流动性资产的比例不低于 5%。

本账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等一级市场投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。

为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。

4、投资策略

本账户管理人对宏观经济和 market 发展趋势进行持续、动态地分析与把握，合理配置账户资金至股票、基金、债券和流动性资产等资产类别，总体上偏重权益类资产的投资与配置，并实施主动管理，为客户争取优异的投资业绩，分享中国

经济增长与资本市场发展的成果。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是权益类资产（股票、封闭式基金、开放式基金）的市场风险，其次是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险。

（三）基金精选投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、投资目标

本账户投资目标是通过对于开放式证券投资基金和封闭式证券投资基金等证券品种的精心甄选、合理组合的基础上，实施积极主动的动态投资管理，在保持账户投资组合风险和流动性可控的前提下，谋求账户资产的长期稳定增值。本账户适合于风险承受能力较强的投资者。

3、投资范围

本账户主要投资于开放式证券投资基金、封闭式证券投资基金和具有良好流动性的资产等。投资于权益类资产的比例为 30%-95%，主要投资于股票型基金，也可投资于股票（含香港市场股票）战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等一级市场投资等；投资于固定收益类资产的比例为 0%-65%，主要投资于符合监管规定的固定收益资产，如债券、票据和债券型基金等；投资于流动性资产的比例不低于 5%。

本账户可参与法律法规允许或监管部门批准的其他投资。

为了规避风险，账户管理人可以根据对市场的预期调整上述投资比例。

4、投资策略

凭借账户管理人在基金投资方面完整、先进的评价模型和丰富的投资经验，按照自下而上的方法精选管理规范、投资实力较强的基金公司旗下业绩稳定且持续性较强的优势偏股型基金品种，力争实现超越基金行业平均水平之上的收益。

此外，适当把握资本市场可能存在的其他交易性投资机会，增强账户整体投资业绩。

5、投资风险

本账户的投资风险主要来自封闭式基金的价格风险和开放式基金净值的变动风险，也会因股票、债券、票据等补充性投资安排而承担相应的利率和价格波动等风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险。

（四）优选成长型投资账户

1、账户设立时间：2011 年 1 月 4 日

2、投资目标

本账户投资目标是挖掘具有长期的竞争力和持续的盈利能力的成长型企业，通过分享公司价值持续增长谋求账户资产的长期增值。本账户适合于风险承受能力很强的投资者。

3、投资范围

本账户主要投资于股票、封闭式基金、开放式基金等权益类资产，投资比例为 50%—100%；投资债券及其它固定收益资产的比例为 0%—60%；投资流动性资产的比例不低于 5%。

本账户可参与股票定向增发、网下网上新股申购。

为了回避风险，我们可以根据对未来市场可能发生的重大变化，在提前公告的情况下，对上述比例进行调整。

4、投资策略

本账户管理人结合宏观经济和 market 发展趋势，合理配置股票、基金、债券等各类资产，总体上偏重于权益类资产的投资，以自下而上的精选证券策略为核心，对企业及其发展环境的深入分析，优选并挖掘能抵御多重经济波动，盈利能力持续增长，具有长期竞争力的成长型企业和他们被市场低估时产生的投资机会，通过投资具有持续盈利增长能力和长期投资价值的优质成长型企业，为投资人实现账户资产的长期增值。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是权益类资产（股票、封闭式基金、开放式基金）的市场风险，其次是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险。

（五）创新动力型投资账户

1、账户设立时间：2012 年 11 月 16 日

2、投资目标

本账户投资目标是谋求账户资产的长期积极增长。本账户适合于风险承受能力很强的投资者。

3、投资范围

权益类资产比例不低于投资账户资产净值的 50%；固定收益类资产投资比例不超过 50%，其中流动性资产投资比例不低于 5%。账户投资于基础设施债权及股票定向增发总体比例不超过 40%。账户境外投资的额度限定在监管部门批准的公司总额度范围之内，与公司其他境外投资合并计算。

4、投资策略

本账户管理人依托中国宏观经济转型的大背景，着重关注主导经济创新与转型的新兴行业、新科技行业和新能源行业等板块，精选创新能力强、具有竞争力比较优势的行业龙头股票，同时关注投资标的的盈利性与成长性，兼顾其他具有投资价值的股票。配置策略总体上以权益类投资为主，辅以固定收益类投资，充分分享中国经济转型与发展中不断涌现出的机会，为客户争取良好的资产增值机会。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是权益类资产（股票、封闭式基金、开放式基金）的市场风险，其次是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险。

（六）平衡配置型投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、投资目标

本账户投资目标是在有效控制风险的基础上，谋求账户资产长期稳定增长。本账户属于中等风险，适合具有长期投资理财需求，中等风险偏好的投资者。

3、投资范围

本账户将平衡投资于固定收益类资产和权益类资产，投资于股票(含香港市场股票)、封闭式基金、开放式基金以及监管部门批准的其他权益类资产的比例为 0%—75%；投资于债券及其它固定收益资产的比例为 0%—80%；投资流动性资产的比例不低于 5%。

本账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等一级市场投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。

为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。

4、投资策略

本账户较为均衡地投资于权益类资产和固定收益资产，以获取比较稳健的账户资产增长和一定程度的参与股票市场成长的机会。账户管理人结合对宏观经济、财政政策、货币政策的研究预测与对证券市场趋势的研究判断，动态调整各类资产的配置比例，适时操作，控制风险，保持账户平稳增值，争取各市场上超额收益的机会。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是权益类资产（股票、封闭式基金、开放式基金）的市场风险以及债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，总体风险水平适中。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险。

（七）五年定期保证收益投资连结账户

1、账户设立时间：2002 年 11 月 29 日

2、投资目标

本账户的投资目标是在保证最低收益率，降低客户投资风险的基础上，超越同期国债的收益率。

3、投资范围

本账户主要投资于监管机关许可的货币市场和债券市场工具、银行大额协议存款等；少量投资于股票市场，包括证券投资基金以及监管部门允许的直接股票投资和未来可能开放的其他权益型证券。本账户投资受到如下规则限制：本账户所投资的企业债的信用等级不得低于 AA+；本账户可以根据市场状况调整投资于证券投资基金、直接股票投资或未来可能开放的其他权益型证券中资金的比例。

4、投资策略

通过分析宏观经济、金融环境，预测利率变动趋势，评估短期投资工具和长期债券投资工具、证券投资基金等的收益和风险，建立符合投资目标定义的投资组合；发挥寿险公司可以进入多种金融市场的优势，寻找市场存在的套利机会，扩大投资收益；发挥寿险公司积聚大规模资金进行集合投资的规模优势，节约投资成本，提高账户的净投资收益。本账户主要投资于银行大额协议存款和国债、政策性金融债等，通过上述投资组合，力争投资收益稳定在保底收益之上。同时，账户以风险可控为限，投资于股票市场（包括证券投资基金以及监管部门允许的直接股票投资或其他投资方式），以追求额外的资本增值。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是债券等资产的利率风险和信用风险，股票、封闭式基金、开放式基金等资产的市场风险也有影响。

（五年定期保证收益账户是供放心理财投资连结保险（养老金 A）的客户选择的投资连结账户，放心理财投资连结保险（养老金 A）已于 2005 年 5 月 1 日起停止销售。）

（八）稳健收益型投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、投资目标

本账户投资目标是在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求账户资产的长期稳定增值。本账户适合追求低风险下获取稳健收益的投资者。

3、投资范围

本账户投资于债券及其它固定收益资产的比例为 60%—100%，参与新股投资等权益投资（含香港市场股票）的比例为 0%—20%，投资其他流动性资产的比例不低于 5%。

本账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等一级市场投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。

为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。

4、投资策略

本账户的投资策略是以债券市场投资收益为基础，把握新品种、新业务和新股申购等带来的套利机会，积极操作获得超额收益。

本账户的组合管理方法和标准主要是根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断，在注重投资账户本金安全和风险控制的基础上，采取积极的固定收益操作，通过调整组合久期等方法，实施积极的账户管理；同时充分运用新股申购等各种策略提升组合的持有期收益率，实现账户资产的长期稳定增值。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益资产（股票、封闭式基金、开放式基金）的市场风险影响较小。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险。

（九）开泰稳利精选投资账户

1、账户设立时间：2011 年 3 月 28 日

2、投资目标

本账户投资目标是基本保持本金稳妥和有限的风险预算约束下，追求稳健的投资回报和项目投资带来的良好收益机会。本账户适合于在中低风险下积极争取稳健成长收益的投资者。

3、投资范围

在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户将以项目投资为账户基本投资风格附加的特色性投资，项目投资资产占比最高不超过账户资产净值 30%。

本账户大类资产配置的范围要求为：权益类资产（包含权益性质的项目投资资产）投资比例不超过账户资产净值的 35%；固定收益类资产（包含固定收益性质的项目投资资产）投资比例不低于 50%，流动性管理工具投资比例不低于 5%。

为了回避风险，账户管理人可以根据对未来市场可能发生的重大变化，在提前公告的情况下，对上述范围、比例进行调整。

4、投资策略

本账户的投资策略可以概括为：精选行业，本账户的投资，主要选择符合国家产业政策的交通、通讯、能源、市政、环境保护等行业。账户管理人将根据各行业所处生命周期、行业竞争结构、行业景气度变动趋势等因素，对各行业的相对投资价值进行综合分析，挑选优势行业和景气行业，进行重点投资。精选资产，在精选投资行业的基础上，投资管理人将精心筛选能为账户带来稳定投资收益的投资资产。稳定回报，投资管理人在选定优质投资资产的基础上，通过专业高效的投资决策、交易和风险管理体系与流程，以及项目投资要求的系列严密的法律安排，确保账户能获得稳定的投资回报。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产（股票、封闭式基金、开放式基金）的市场风险，以及项目投资可能带来的流动性风险。

（十）货币避险型投资账户

1、账户设立时间：2009 年 12 月 14 日

2、投资目标

本账户投资目标是在确保本金安全和高流动性的前提下，追求投资账户资产的逐步增值。本账户适合追求低风险下保证资产安全的投资者，或作为客户其他账户资产价值的临时保值场所。

3、投资范围

本账户投资于现金、货币市场基金、债券回购，剩余期限在一年以内的存款，国债、政策性金融债、企业债、短期融资券、央行票据等短期债券，以及法律法规允许或监管部门批准的其他流动性投资品种。

账户管理人可以根据对货币市场的预期及市场结构的变化调整账户投资比例，或补充新的投资品种。

4、投资策略

本账户的投资策略是通过优选质地优良、具备高流动性和良好预期收益的货币市场品种，合理安排期限结构，投资组合平均剩余期限不超过 365 天，同时积极把握稳健的票息收益和套利机会，以实现账户本金的安全、高流动性和与承担的风险相适应的稳定增值。

5、投资风险

本账户的投资风险主要是债券等固定收益资产的市场风险和信用风险。

（十一）行业配置型投资账户

1、账户设立时间：2017 年 6 月 12 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。本账户采用团队协作的模式，实现对各个行业组的有效覆盖，打造深度式、专业化的投资模式。账户聚焦产业逻辑，深刻把握产业变迁、景气波动带来的投资机会，并通过架构设计来强化组合的有效性及风险控制，追求产品资产的长期稳定可持续增长。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。本投资账户可以进行正回购操作。本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

投资比例限制：投资于权益类资产的比例为账户资产的 60%-95%。投资于流

动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等资产的比例为账户资产的 5%-40%，其中流动性资产的投资比例不低于账户资产 5%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是上市权益类资产（股票、股票型基金等）的市场风险，此外，还包括债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

（十二）沪港深精选投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。本账户投资识别并坚守中长期大趋势，致力于挖掘处于合理价位的优质企业，专注寻找能够持续地为客户创造独特价值的公司；通过对宏观经济的深刻理解，灵活把握短中期周期波动带来的均值回归机会并有效管理风险。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 50%-95%，其中投资于港股通标的的股票比例不低于账户价值的 30%。投资于流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产以及其他金融资产的比例不超过账户价值的 20%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是上市权益类资产（股票、股票型基金等）的市场风

险，此外还包括债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。因实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

（十三）多策略优选投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有较高风险收益特征，适合风险承受能力较强的投资者。本账户通过深入认知并甄选有清晰商业逻辑和公司价值的公司个股，作为构建组合的基础。通过对股价驱动因素的分析尽可能把握能够增强组合超额收益的因素，保持投资组合在行业、风格上的均衡，并灵活操作，适度逆向。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 60%-95%。投资于流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 20%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不得超过账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是上市权益类资产（股票、股票型基金等）的市场风险，此外还包括债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

（十四）安盈回报投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有较高风险收益特征，适合风险承受能力较强的投资者。本账户以基本面研究为基础，以合理价格买入优秀公司的股票，通过构建高品质的权益类资产组合，分享其可持续的盈利增长红利，同时辅以固定收益类资产的投资，追求风险可控前提下的可持续投资回报。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 50%-95%。投资于流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 20%。本产品可进行债券正回购，正回购比例不得超过账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是上市权益类资产（股票、股票型基金等）的市场风险，此外还包括债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

（十五）开泰宏利投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户是偏债混合型投资账户，具有中低风险收益的特征，适合中低风险偏好的投资者。本账户投资目标是将投资组合风险有效控制在中低水平的前提下，追求账户资产长期稳健增值。本账户投资策略上兼顾债券市场和股票市场。债券

投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会；权益投资方面，运用“自上而下”和“自下而上”相结合的选股方法，投资于具有良好成长性和核心竞争优势、经营稳健、投资价值的上市公司股票，同时积极把握新品种、新业务等带来的超额收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于固定收益类资产，还可以投资流动性资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例不高于账户价值的 30%。投资于流动性资产、固定收益类资产的比例不低于账户价值的 50%，其中流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、股票型基金等）的市场风险，此外还包括债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

（十六）稳盈增利投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有中低风险收益的特征，适合中低风险承受能力的投资者。本账户在严格控制风险的前提下，获取固定收益组合的稳定收益，追求账户资产的长期稳健增值。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

投资比例限制：投资于流动性资产及固定收益类资产的比例不低于账户价值的 80%，其中流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动的市场风险，此外还包括债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

（十七）个税递延投连 A 投资账户

1、账户设立时间：2018 年 6 月 29 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户是偏稳健混合型投资账户，具有中等偏低风险收益的特征，适合中等偏低风险偏好的投资者。本投资账户投资目标是将投资组合风险有效控制的前提下，追求账户资产长期稳健增值。本投资账户投资策略上以固定收益市场为主，兼顾权益市场。固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会；权益投资方面，运用“自上而下”和“自下而上”相结合的选股方法，投资于拥有良好成长性和核心竞争优势、经营稳健、具备投资价值的上市公司股票，同时积极把握新品种、新业务等带来的超额收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户投资以固定收益类资产为主，兼顾上市权益类资产，还可以投资流动性资产、不动产类资产、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例不高于账户价值的 60%。投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产等资产的比例不低于账户价值的 40%，其中流动性资产的投资比例不低于账户价值的 5%。本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动(股票、股票型基金等)的市场风险,此外还包括债券利率风险,债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资,还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

(十八) 悦享配置投资账户

1、账户设立时间:2018年12月12日

2、账户特征与投资策略

本投资账户是偏稳健混合型投资账户,具有中等偏低风险收益的特征,适合中等偏低风险偏好的投资者。本账户通过使用我司积累多年的 MVPCT 模型,对市场的风险收益状况进行持续的跟踪分析,从宏观经济、估值水平、国家政策、资金面及技术面五个角度全面分析权益市场并进行量化打分,依据模型评分确定组合的风险水平和相应的投资仓位,并动态调整权益配置以提高投资组合的整体收益水平。本账户的固定收益投资主要采取久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略等,并辅以信用策略、回购策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,获取固定收益组合的稳定收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于固定收益类资产,还可以投资于上市权益类资产、流动性资产、不动产类资产、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

投资比例限制:投资于上市权益类资产的比例不高于账户价值的 30%。投资于流动性资产、固定收益类资产的比例不低于账户价值的 50%,其中流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是上市权益类资产(股票、股票型基金等)的市场风险,此外还包括债券利率风险,债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。因实施境外投资,还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

二、泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户管理人报告

(一) 投资账户主要财务指标及计算公式

1、投连险账户投资回报率：

$$\text{净值增长率} = \left(\frac{\text{报告期截至日净值}}{\text{上一个报告期截至日净值}} - 1 \right) \times 100\%$$

2、投连险业绩表现的财务指标的计算公式：（财务报表项目附注中公式）

$$\text{市值占净值比例} = \frac{\text{各资产类别市值}}{\text{投资账户资产净值}} \times 100\%$$

$$\text{市值占总资产的比例} = \frac{\text{各资产类别市值}}{\text{投资账户总资产}} \times 100\%$$

（二）各投资账户业绩

账户	期末单位净值	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
进取型	42.7175	42.47%	-16.58%	21.36%	-6.97%	76.59%	42.33%
积极成长	4.8953	47.17%	-15.92%	44.02%	15.30%	21.27%	48.85%
基金精选	2.3155	29.67%	-17.50%	8.33%	-6.16%	47.24%	18.12%
优选成长	2.7214	56.60%	-25.20%	5.28%	1.34%	80.93%	27.72%
创新动力	4.9198	44.82%	-11.53%	30.08%	16.17%	60.03%	28.21%
平衡配置	3.2109	21.19%	-9.33%	16.27%	-4.64%	24.11%	36.15%
五年保证	2.7870	5.38%	8.01%	0.70%	1.73%	7.93%	8.43%
稳健收益	2.4971	8.77%	2.25%	3.53%	1.04%	21.59%	14.59%
开泰稳利精选	1.9306	11.99%	1.57%	2.59%	0.79%	23.37%	10.92%
货币避险	1.57453	3.62%	5.43%	4.08%	2.65%	5.81%	6.43%
开泰宏利	1.1201	8.26%	3.07%	0.38%	—	—	—
沪港深精选	0.9823	17.50%	-16.89%	0.59%	—	—	—
多策略优选	1.2523	38.59%	-10.90%	1.41%	—	—	—
安盈回报	1.1822	26.76%	-7.12%	0.41%	—	—	—
稳盈增利	1.1221	4.91%	6.50%	0.43%	—	—	—
行业配置	1.1663	31.96%	-18.03%	7.82%	—	—	—
悦享配置	1.0385	3.74%	0.11%	—	—	—	—
个税递延投连 A	1.1288	6.99%	5.51%	—	—	—	—

账户	期末单位净值	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
进取型	42.7175	13.79%	-2.11%	-14.26%	23.82%	143.32%	-25.88%
积极成长	4.8953	-7.93%	16.76%	-14.60%	-0.64%	65.17%	-32.21%
基金精选	2.3155	10.28%	6.22%	-19.55%	4.96%	33.82%	-24.42%
优选成长	2.7214	20.39%	-6.09%	-16.64%	—	—	—
创新动力	4.9198	5.66%	17.22%	—	—	—	—
平衡配置	3.2109	9.29%	6.33%	-11.39%	2.67%	44.33%	-12.86%

五年保证	2.7870	-2.92%	8.58%	1.76%	5.89%	8.41%	-0.08%
稳健收益	2.4971	5.18%	8.49%	-0.63%	5.46%	0.66%	15.09%
开泰稳利精选	1.9306	8.10%	4.87%	5.82%	—	—	—
货币避险	1.57453	4.16%	6.02%	4.64%	3.23%	0.43%	—
开泰宏利	1.1201	—	—	—	—	—	—
沪港深精选	0.9823	—	—	—	—	—	—
多策略优选	1.2523	—	—	—	—	—	—
安盈回报	1.1822	—	—	—	—	—	—
稳盈增利	1.1221	—	—	—	—	—	—
行业配置	1.1663	—	—	—	—	—	—
悦享配置	1.0385	—	—	—	—	—	—
个税递延投连 A	1.1288	—	—	—	—	—	—

账户	期末单位净值	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年
进取型	42.7175	120.25%	118.48%	7.74%	-1.16%	15.90%
积极成长	4.8953	29.20%	—	—	—	—
基金精选	2.3155	22.38%	—	—	—	—
优选成长	2.7214	—	—	—	—	—
创新动力	4.9198	—	—	—	—	—
平衡配置	3.2109	17.31%	—	—	—	—
五年保证	2.7870	26.75%	14.10%	5.01%	4.39%	4.70%
稳健收益	2.4971	11.18%	—	—	—	—
开泰稳利精选	1.9306	—	—	—	—	—
货币避险	1.57453	—	—	—	—	—
开泰宏利	1.1201	—	—	—	—	—
沪港深精选	0.9823	—	—	—	—	—
多策略优选	1.2523	—	—	—	—	—
安盈回报	1.1822	—	—	—	—	—
稳盈增利	1.1221	—	—	—	—	—
行业配置	1.1663	—	—	—	—	—
悦享配置	1.0385	—	—	—	—	—
个税递延投连 A	1.1288	—	—	—	—	—

备注：

1. 年度净值增长率计算遇账户成立不足一年时，计算自成立之日起至当年终止日。存在上述情况的账户和年份为：进取型（2003 年）、积极成长（2007 年）、基金精选（2007 年）、优选成长（2011 年）、创新动力（2012 年）、平衡配置（2007 年）、五年保证收益（2002 年）、稳健收益（2007 年）、开泰稳利精选（2011 年）、货币避险（2009

年)、行业配置(2017年)、沪港深精选(2017年)、多策略优选(2017年)、安盈回报(2017年)、开泰宏利(2017年)、稳盈增利(2017年)、个税递延投连A(2018年)、悦享配置(2018年)。

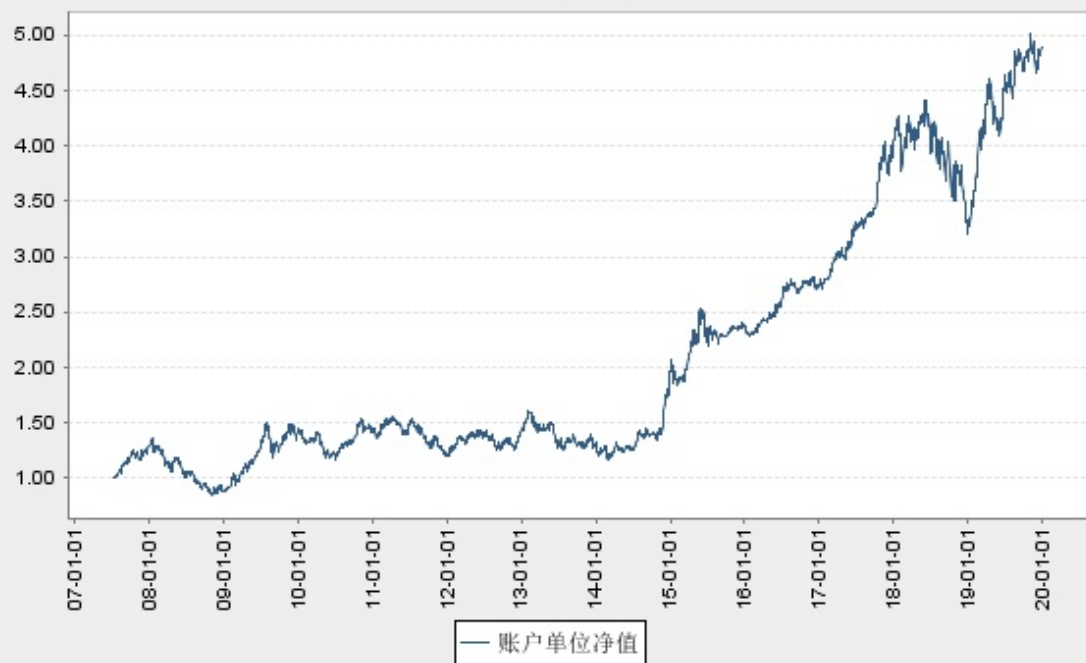
2. 账户净值与收益率数据均按自然日测算,日常交易以资产评估日公布的单位净值为准。

2019年度净值增长率为各账户以2019年12月31日为截止日的全年净值增长率。

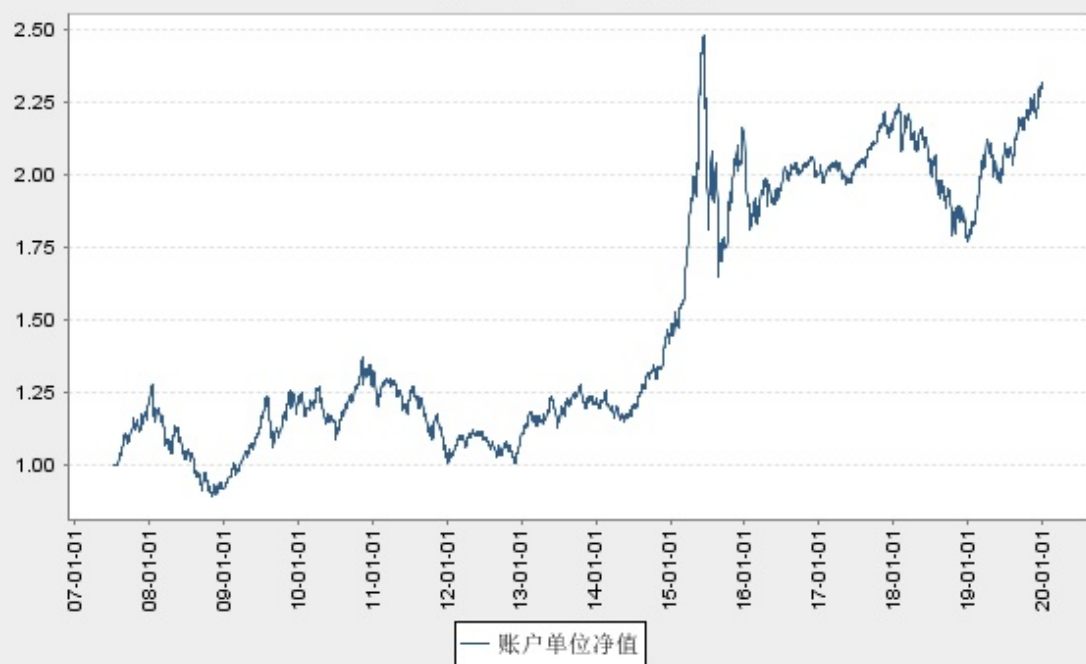
(三) 各投资账户成立以来净值增长图



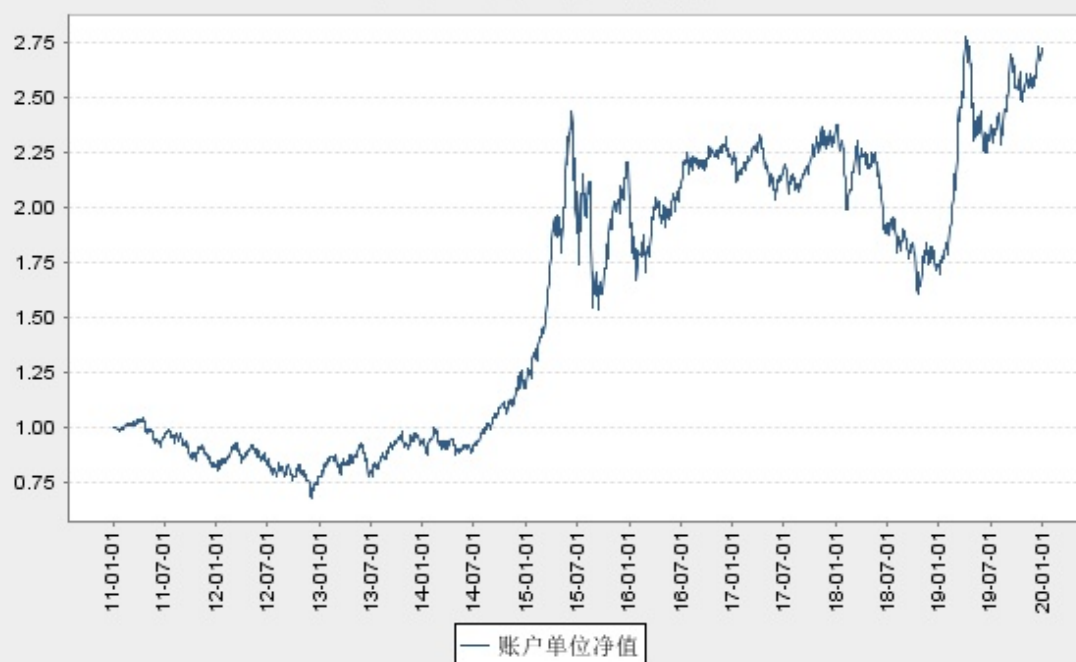
积极成长账户单位净值变化



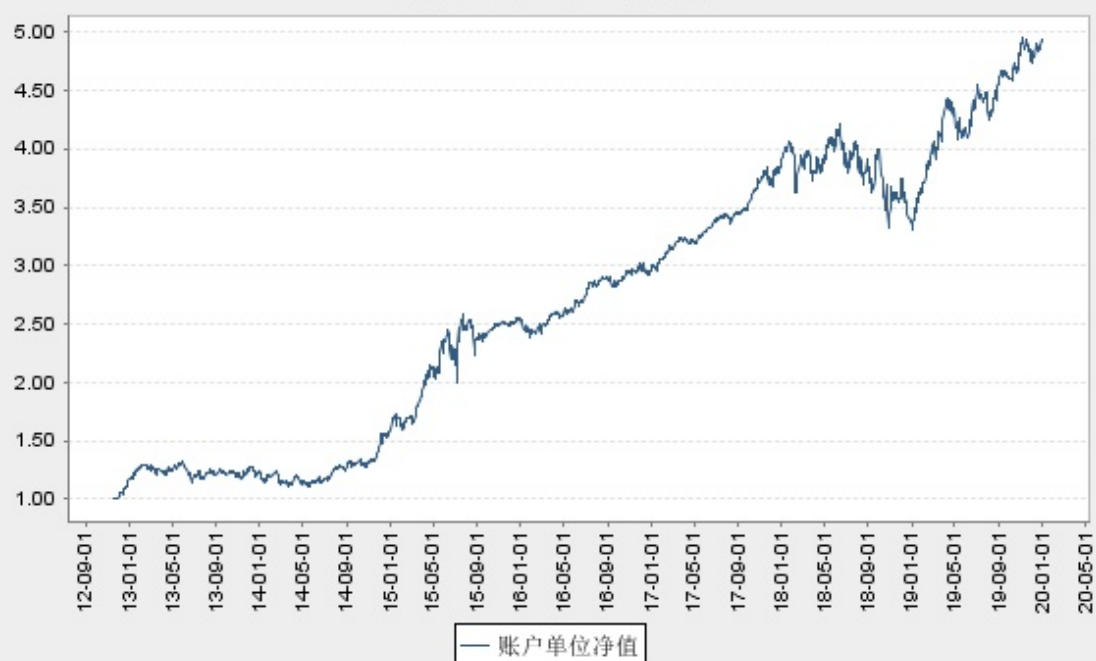
基金精选账户单位净值变化



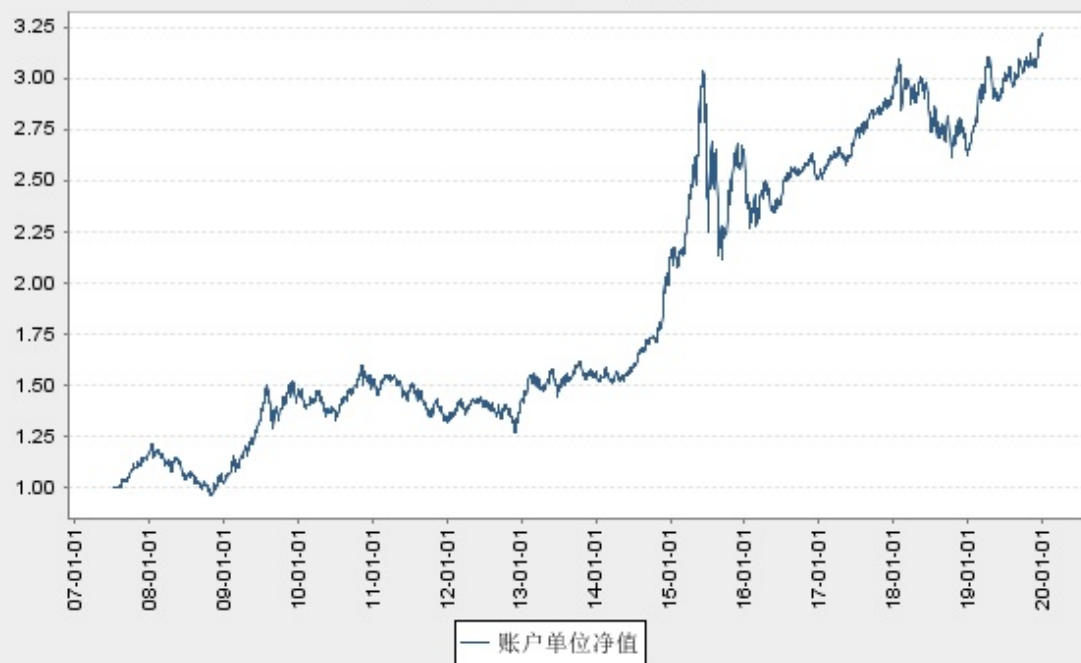
优选成长账户单位净值变化



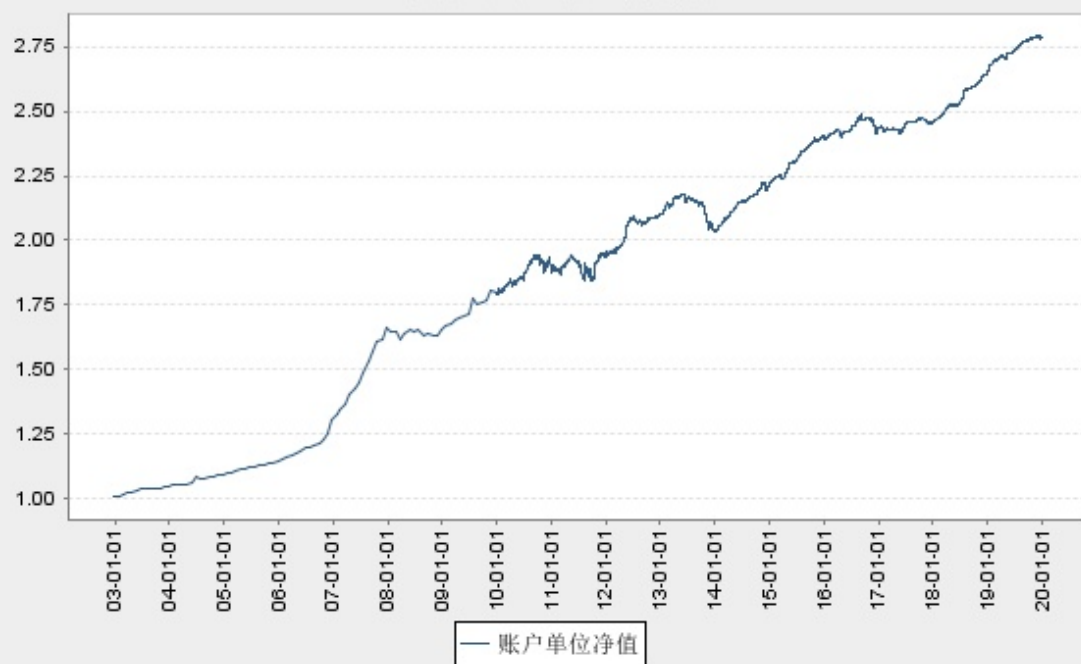
创新动力账户单位净值变化



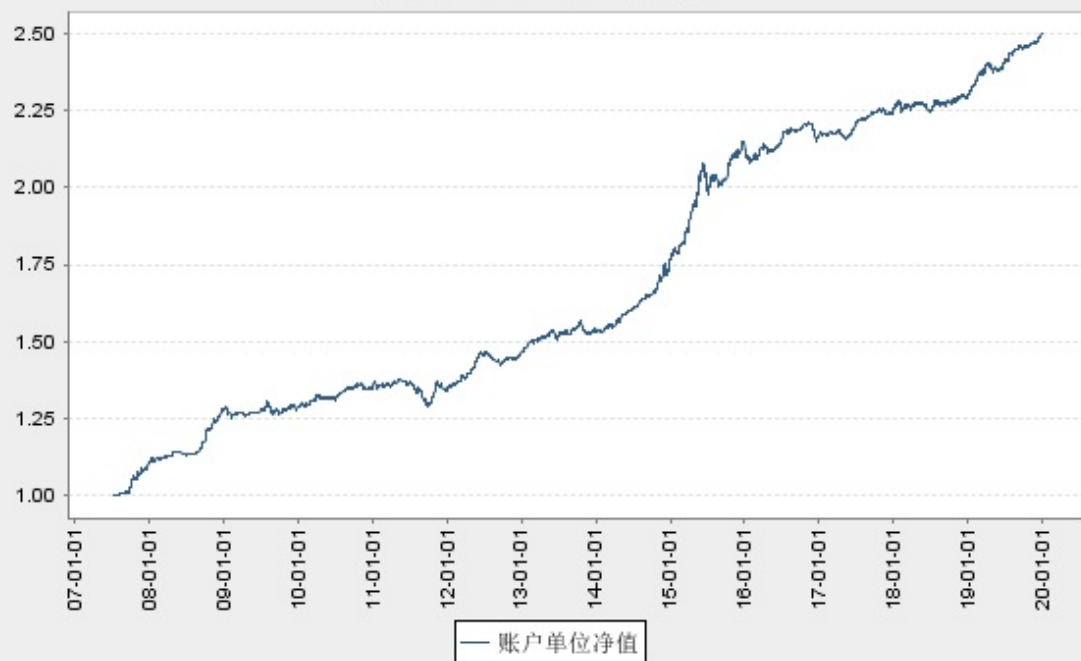
平衡配置账户单位净值变化



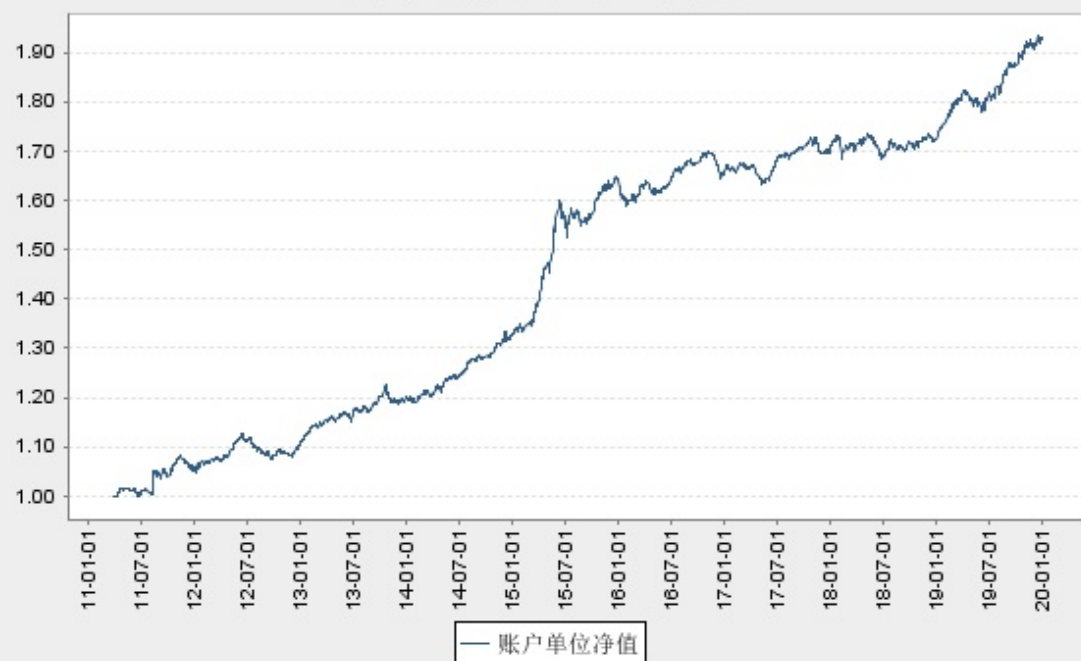
五年保证账户单位净值变化



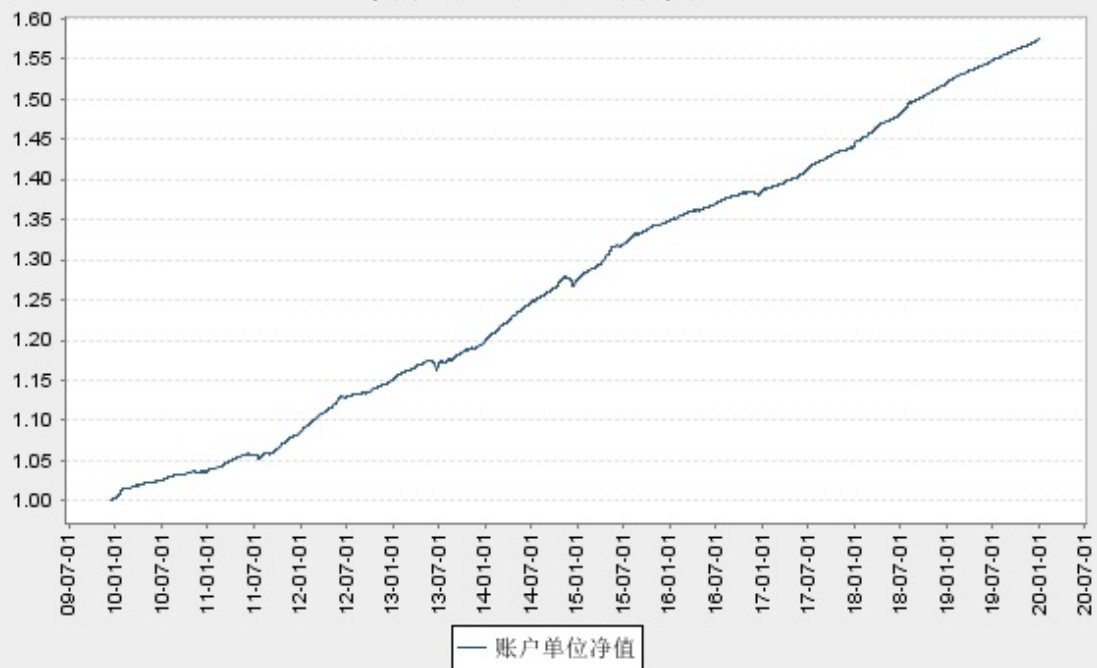
稳健收益账户单位净值变化



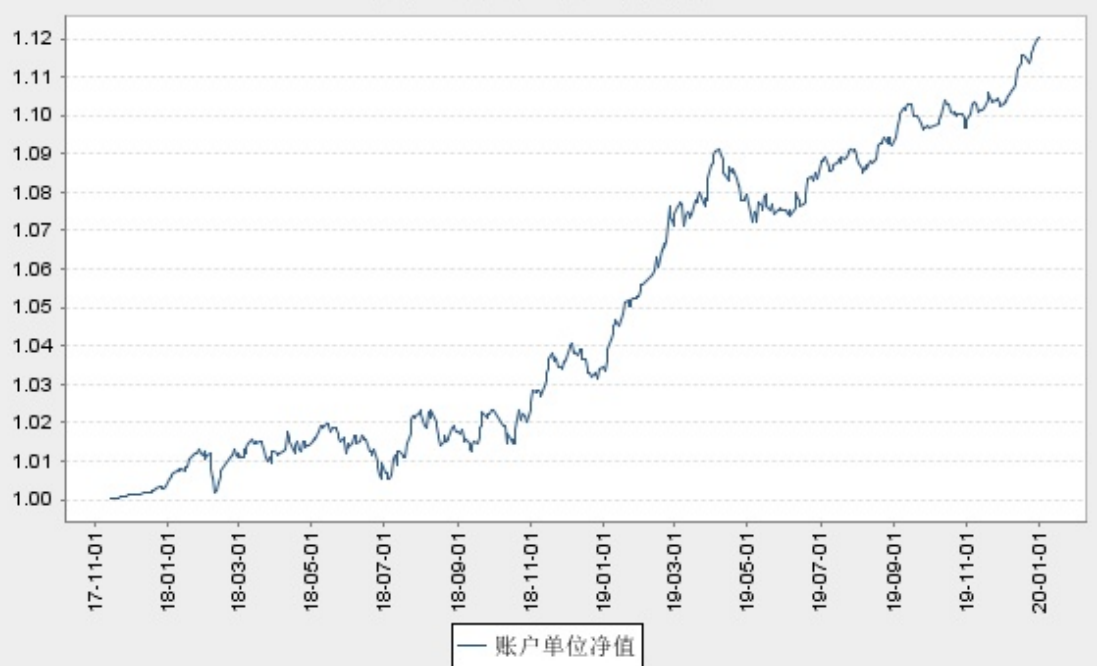
开泰稳利精选账户单位净值变化



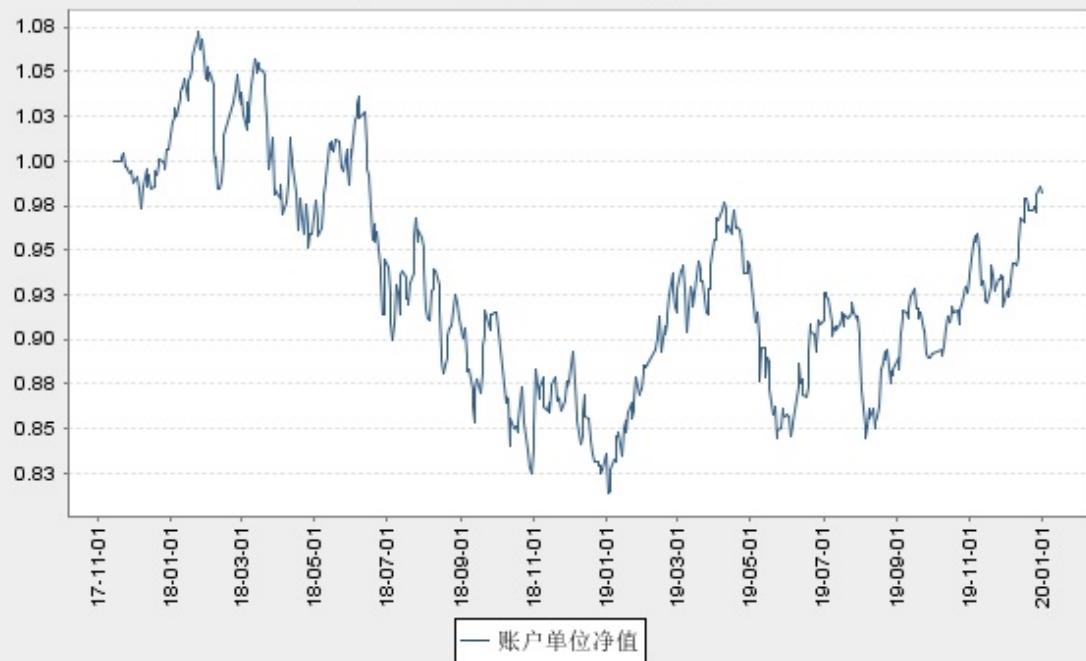
货币避险账户单位净值变化



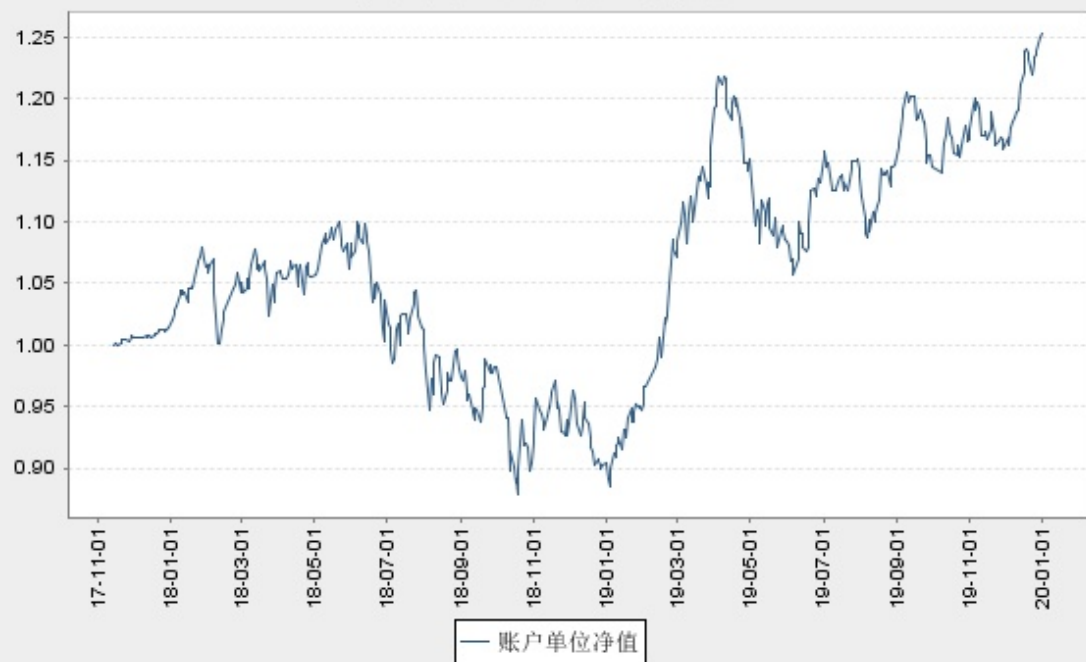
开泰宏利账户单位净值变化



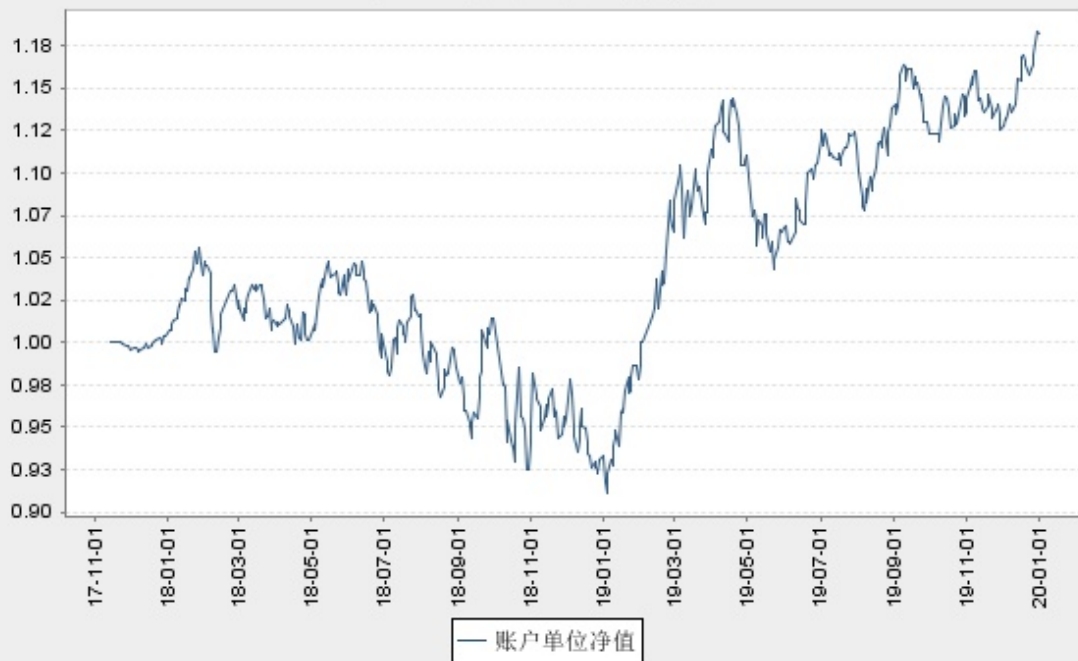
沪港深精选账户单位净值变化



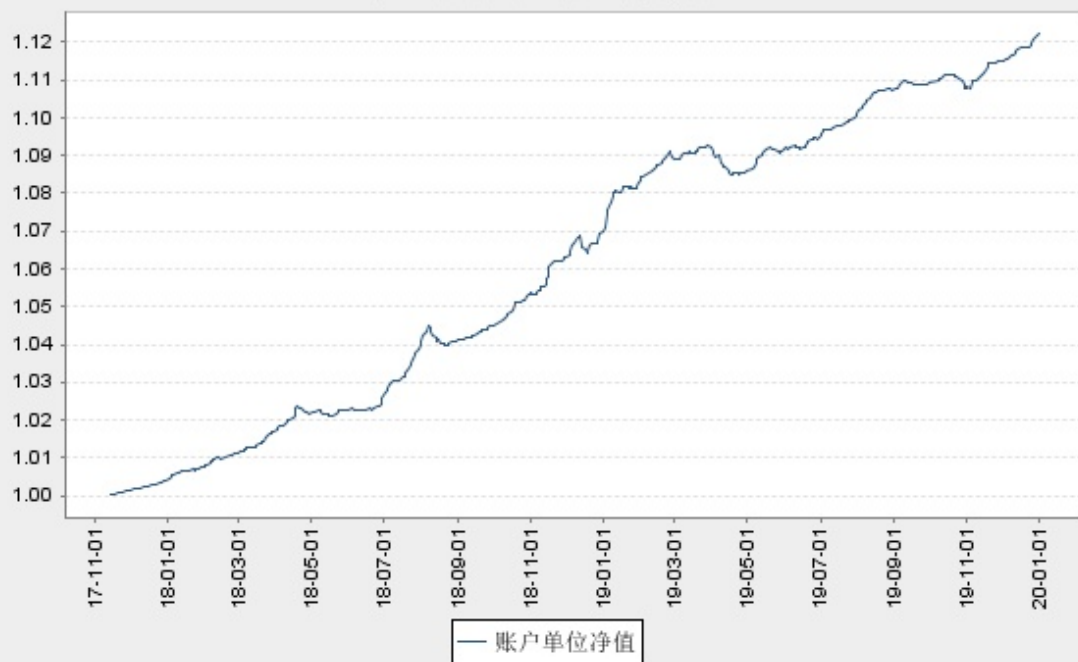
多策略优选账户单位净值变化



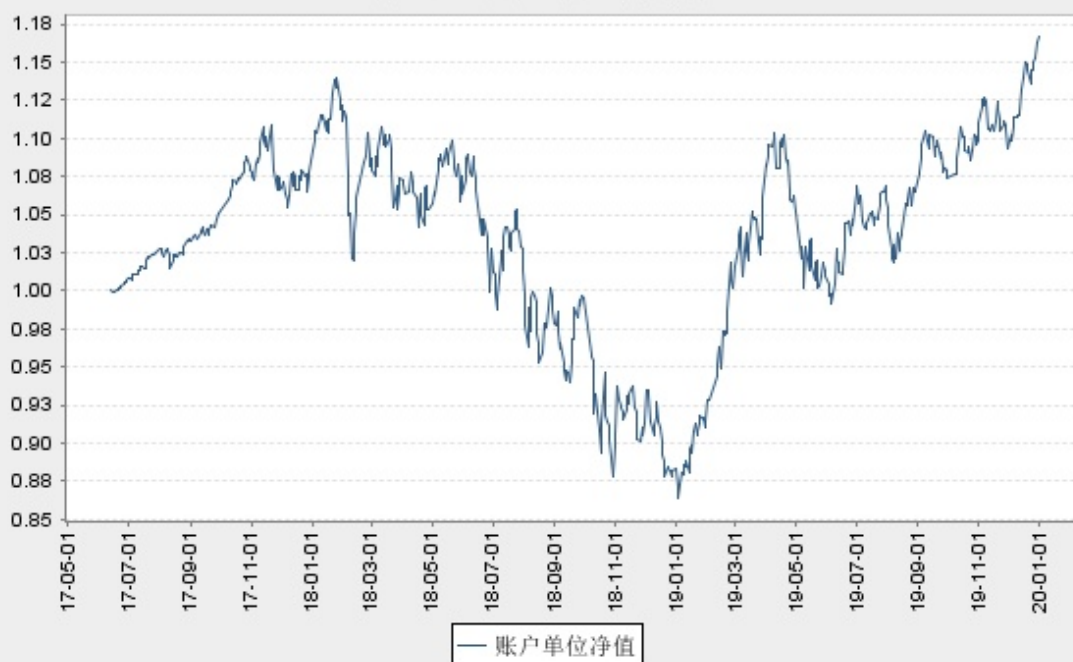
安盈回报账户单位净值变化



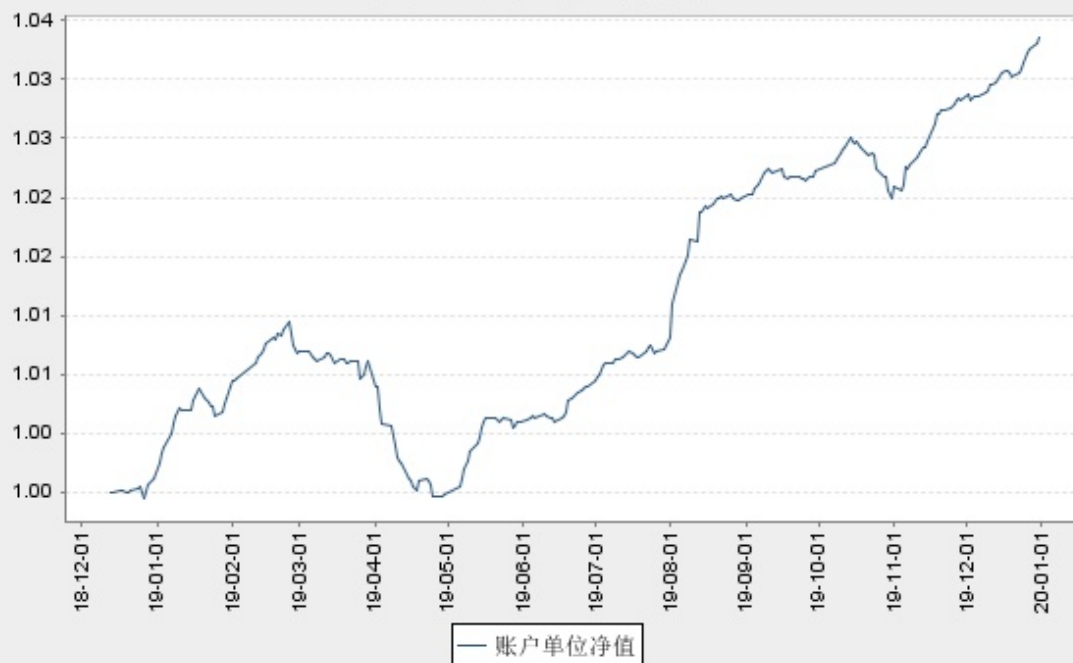
稳盈增利账户单位净值变化

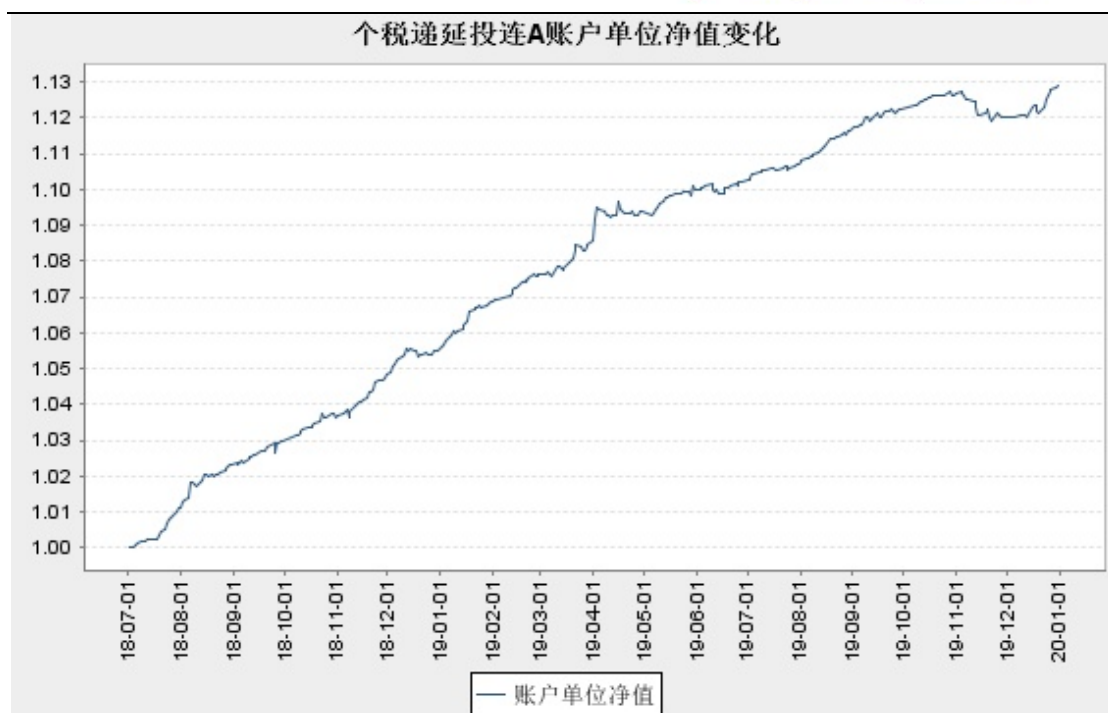


行业配置账户单位净值变化



悦享配置账户单位净值变化





（四）投连账户投资管理体制

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户实行委托投资管理体制，设立的投资账户均通过委托投资协议委托给泰康资产管理有限责任公司进行实际投资管理运作。

泰康旗下子公司泰康资产管理有限责任公司（下称“泰康资产”）是 2006 年 3 月正式挂牌成立的保险资产管理公司，具备科学的组织架构和高效的投资决策管理体制，拥有优秀的投资管理团队，致力于追求稳健的投资管理业绩和自我超越的投资管理创新。泰康资产受托管理资产规模快速增长，已成为国内外资本市场上重要的机构投资者之一，投资业绩持续位于行业前列。

（五）投资账户估值原则

本公司投连账户按照《企业会计准则》确定估值原则。

对于存在活跃市场的金融工具，投资连结保险投资账户采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

对于不存在活跃市场的金融工具，投资连结保险投资账户采用估值技术

确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（六）投资账户投资管理工作报告

1、2019 年国际宏观经济回顾

2019 年全球主要经济体增长普遍下行，主要是企业投资和出口拖累。美国方面：2019 年实际 GDP 增长 2.3%，低于 2018 年的 2.9%。全球贸易政策的不确定性是美国进出口增长下行的主要原因，但企业投资增速的下行情况更令人担忧。政策方面，2019 年美联储连续降息三次，并重启资产负债表扩张政策。欧元区方面：2019 年实际 GDP 增速从 2018 年的 1.9%下行到 1.2%，季度环比增速逐季下行的趋势明显。日本方面：2019 年日本经济增长还算平稳，通胀温和。经济增长主要的波动来自 2019 年 10 月消费税的上调。

2、2019 年国内宏观经济回顾

2019 年国内经济总体运行平稳，经济增速显现下行压力，但仍处于合理区间。四季度，中美贸易谈判出现积极进展，中美双方将签署第一阶段经贸协议。价格方面，工业品价格表现趋弱。CPI 则有所回升，主要受食品价格回升的支撑。

3、2019 年国内资本市场形势

固定收益市场

一季度，债券收益率先下后上。1 月上旬，在宽松的流动性环境下债券收益率快速下行，但 1 月中旬至 3 月下旬，在金融数据显著修复，权益市场大幅上涨驱动风险偏好回升的影响下，债券收益率持续上行。二季度，债券收益率冲高回落。4 月上中旬，伴随经济金融数据的持续边际改善，市场对经济企稳预期增强，收益率快速冲高，但 4 月下旬至 6 月末，基本面再度出现走弱迹象，A 股亦从高位回落，债券收益率重回下行趋势。三季度，债券收益率再次触底反弹。7 月上旬至 8 月中旬，收益率延续了二季度的下行趋势。但 8 月中旬至 9 月末，随着短

端宽松程度减弱，猪肉价格驱动 CPI 涨幅持续超预期，债券市场开始担忧货币政策边际收紧风险，利率再度震荡上行。四季度，长端利率整体处于震荡状态。10 月初至 10 月末，受通胀预期不断抬升、货币政策宽松预期减弱、海外利率上行等因素影响，国内长端利率继续小幅攀升，11 月之后受央行下调 MLF 利率和公开市场利率影响，市场对货币政策宽松预期加强，长端利率再度转为震荡下行。

权益市场

2019 年股票市场整体先扬后抑，震荡企稳后年底走强，指数表现上有所分化。全年市场情况可划分为三个阶段来看：1) 年初资本市场政策利好，股票估值全面抬升，指数触底反弹。北上资金加速净流入驱动 1 月市场以蓝筹为主领涨，春节过后市场主力开始向内资过渡，随科创板积极推进以及 MSCI 提升 A 股权重，创业板指数强势领跑。2) 5 月初外部环境不确定性加剧，中美之间贸易、科技较量升级，市场情绪受到压制，经济数据回落、以及部分中小银行信用风险事件带来的扰动等更加大了调整压力，市场最低回落至 2800 点下方。这一阶段消费、医药龙头表现突出。3) 下半年市场在多空交织的背景下持续调整，一方面季度 GDP 增速下探、CPI 结构性上行；另一方面，随着经济政策主基调展现出较强定力以及资本市场政策诸多利好释放，同时中美关系阶段性缓和，部分缓解了市场担忧情绪。市场企稳后震荡上行，科技、低估值周期板块轮流表现。

4、2019 年投资连结保险投资操作回顾

进取型投资账户

权益方面，2019 年市场整体围绕 3000 点左右震荡。操作上，全年坚守价值投资。在复杂的市场环境下，管理人优化持仓结构，逢低加仓基本面扎实，具备长期成长空间的标的，替换价格已达预期的个股；年末，市场虽先受宏观下行经济压力的影响，持续窄幅震荡，但在中美阶段经贸协议达成、内部政策积极及经济数据回暖的三重利好下冲击 3000 点，管理人择机布局具有优秀商业模式、具有核心竞争力、公司治理水平、管理水平优良的相对高品质的上市公司，综合考

虑估值、业绩及市场情绪择机进行谨慎调整，保持稳健的投资风格。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

积极成长型投资账户

权益方面，市场在经历年初快速上涨后，全年指数围绕 3000 点震荡。结构方面，坚持了核心资产+大金融的基本配置，同时适时参与了部分科技股的操作。报告期末持仓主要以估值合理的白马蓝筹和成长龙头为主。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

基金精选投资账户

权益方面，2019 年初至 4 月中旬随着全球货币政策转松，国内政策基调持续偏暖，市场风险偏好提高，A 股市场普涨。账户在市场上涨过程中，主要对场外开放式基金进行品种调整，进行了品种优化，用同类风格基金中更优质的品种替换相对弱的品种，使组合进一步向优质基金集中。4 月中旬市场重返 3200 点，投资经理考虑到一季度市场涨幅较大，后期不确定性增加，账户立足长期，对场外开放式基金进行品种优化，减持弹性较大的品种以及风险收益特征不匹配的品种。4 月下旬，市场快速下跌，账户通过场内品种适当参与波段操作。下半年市场多空交织宽幅震荡，受贸易摩擦及经济下行压力影响，市场一度下跌至 2800 点附近，考虑到贸易摩擦背景下科技自主战略以及 5G 牌照发放催生了科技成长领域基本面景气度持续向好，市场存在较多结构性机会。账户在控制成本的基础上，逐步优选个股选择能力较强的基金品种，并增加前期经过较长时间调整的部分优质品种的配置。同时，账户把握科创板上市的机会，增加以绝对收益为目标的科创板打新基金配置。风格上，上半年市场均衡稳健风格配置，下半年侧重成长风格，截至年底，账户持仓风格均衡偏成长。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

优选成长型投资账户

权益方面，2019 年 A 股在一季度的急涨后持续围绕 3000 点震荡。回顾全年，

账户始终坚守成长投资方向。具体操作上，前三个月指数震荡攀升至 3000 点，科创板的设立更是激发了投资者对成长股的热情，成长风格股票迎来普涨。期间，账户主要根据当前市场环境下的行业景气度与年报业绩情况，增持估值水平、业绩确定性及成长空间三者相匹配的标的，随后在大盘冲高之时，择机减仓获利较多的部分个股，锁定收益。进入二季度，市场开始调整，成长股也随大盘出现较大幅度下跌，考虑到当时市场估值相对偏高，账户适度操作，优化配置结构。三季度，大盘震荡，管理人精选盈利模式优秀、业绩逐步增长的基本面向好标的，择机调整，优化配置。四季度，在综合考虑内外部环境、市场情况等因素后，在大盘冲高时兑现部分收益。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

创新动力型投资账户

权益方面，一季度，权益市场经历一波上涨之后在高位维持宽幅震荡，主要股指均实现显著增长，市场热度和个股活跃度较高。操作方面，卖出部分板块个股，买入受益政策回暖的股票。随着市场热点的轮动，灵活调整持仓结构。二季度权益市场在经历大幅上涨后，在高位宽幅震荡，后经历回调在相对低位震荡调整，主要股指均有所回调。操作上，在震荡行情中对市场保持谨慎，利用市场波动带来的投资机会调整配置，优化配置结构。三季度，在经历了上半年的大幅上涨和震荡回调之后，权益市场在 2900 点附近宽幅震荡调整。操作上，维持仓位水平的同时围绕景气和业绩主线精选行业和个股调整配置应对当前市场环境，择机加仓基本面稳健、中长期具备成长空间的优质标的替换价格已达预期的标的，优化持仓结构。四季度权益市场经历窄幅震荡后在季末小幅上涨。操作上，择机优化配置结构。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

平衡配置型投资账户

权益方面，一季度市场单边上涨后转为震荡，大市值仍占优，但边际出现衰减，中小市值公司在政策支持下逐步回暖。账户在维持原有行业权重基础上对部分行业做了调整：关注成长股反弹机会，以及 A 股龙头公司从估值折价走向估值

溢价确定性较强的投资机会。二季度初考虑到年初以来市场涨幅较大，比较充分的反应了宏观经济、政策等超预期因素，账户适度锁定收益。随着 5 月中美经贸关系从紧张到缓和，A 股也经历下跌到回升。账户配置以金融、消费等防御性资产为主，加仓了回调较大的部分龙头。三季度政策面不断释放正面信号，账户根据市场走势，择机操作，优化配置结构。四季度市场震荡下行后开始反弹，宏观经济继续承压，账户主要加仓景气向上及低估值板块，同时逢高减持部分个股，把握结构性机会。固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，信用债为底仓，关注利率债及债基波段，保证组合的流动性安全。

五年保证投资账户

固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期高收益品种，保证组合的流动性安全。

稳健收益型投资账户

权益方面，回顾全年操作，坚守价值投资。全年整体先扬后抑，从年初到 4 月初快速拉升后回落，随后在 3000 点附近震荡，年末回升。年初，市场快速上涨，在北向资金持续流入、商誉减值、信用紧缩等风险持续出清等多重利好下，A 股量价齐升，管理人提前布局食品饮料、汽车等行业中盈利能力突出、估值合理的优质标的；年中，中美贸易摩擦加剧，各指数纷纷回落，随后三季度，在悲观预期逐渐消化，全面降准等利好政策助力市场发展，外部环境趋于友好的条件下，市场筑底震荡回升，在复杂的市场环境下，管理人优化持仓结构，逢低加仓基本面扎实，具备长期成长空间的标的，替换价格已达预期的个股；年末，市场虽先受宏观下行经济压力的影响，持续窄幅震荡，但在中美阶段经贸协议达成、经济数据回暖等多重利好下冲击 3000 点，管理人择机布局具有优秀商业模式、具有核心竞争力、公司治理水平、管理水平优良的相对高品质的上市公司，综合考虑估值、业绩及市场情绪择机进行谨慎调整，保持稳健的投资风格。固定收益

方面，短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，利率关注波段机会，信用重在防风险，关注成本类资产配置机会，控制总杠杆，保证组合的流动性安全。

开泰稳利精选投资账户

权益方面，一季度市场单边上涨后转为震荡，大市值仍占优，但边际出现衰减，中小市值公司在政策支持下逐步回暖。操作上主要结合当前市场环境及上市公司基本面因素，减持部分个股，置换为盈利确定性较强的 TMT、白酒、银行。4 月宏观经济下行压力缓解背景下，账户操作上增持了有业绩支撑的优质个股，并减持了部分板块以锁定收益。随着 5 月中美经贸关系从紧张到缓和，A 股也经历下跌到回升。账户加大了医药板块的配置，并随市场反弹减仓了部分个股。三季度政策面不断释放正面信号，账户逢高减仓部分个股锁定部分收益，随市场调整加仓业绩稳健的个股。四季度市场先抑后扬，年末资金配置需求下催生 A 股市场跨年配置行情。账户逢高减持了部分个股以锁定收益，适当博取交易机会，同时布局了低估值龙头，增强组合防御性。固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期高收益品种，保证组合的流动性安全。

货币避险型投资账户

固定收益方面，整体维持适度杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的短久期品种，保证组合的流动性安全。

开泰宏利投资账户

权益方面，一季度市场单边上涨后转为震荡，大市值仍占优，但边际出现衰减，中小市值公司在政策支持下逐步回暖。账户在维持原有行业权重基础上对部分行业做了调整：关注成长股反弹机会，以及 A 股龙头公司从估值折价走向估值溢价确定性较强的投资机会。二季度初考虑到年初以来市场涨幅较大，比较充分的反应了宏观经济、政策等超预期因素，账户适度锁定收益。随着 5 月中美经贸

关系从紧张到缓和，A 股也经历下跌到回升。账户配置以金融、消费等防御性资产为主，加仓了回调较大的部分龙头。三季度政策面不断释放正面信号，账户根据市场走势，择机操作，优化配置结构。四季度市场震荡下行后开始反弹，宏观经济继续承压，账户主要加仓景气向上及低估值板块，同时逢高减持部分个股，把握结构性机会。固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

沪港深精选投资账户

权益方面，上半年随着市场走势的变化，灵活操作，优化配置结构。下半年随着港股技术形态向好，中美第一阶段协议有望，保持谨慎乐观；操作方面，利用波动积极调整持仓结构，逢低加仓高质量龙头公司，重点关注消费医药和科技，底部吸纳低估值高分红价值板块。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

多策略优选投资账户

权益方面，操作上，全年坚守价值投资。在复杂的市场环境下，管理人优化持仓结构，逢低加仓基本面扎实，具备长期成长空间的标的，替换价格已达预期的个股；年末，市场虽先受宏观下行经济压力的影响，持续窄幅震荡，但在中美阶段经贸协议达成、内部政策积极及经济数据回暖的三重利好下冲击 3000 点，管理人择机布局具有优秀商业模式、具有核心竞争力、公司治理水平、管理水平优良的相对高品质的上市公司，综合考虑估值、业绩及市场情绪择机进行谨慎调整，保持稳健的投资风格。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

安盈回报投资账户

权益方面，回顾全年操作，坚守价值投资。全年整体先扬后抑，从年初到 4 月初快速拉升后回落，随后在 3000 点附近震荡，年末回升。年初，市场快速上涨，在北向资金持续流入、商誉减值等风险持续出清等多重利好下，A 股量价齐升，管理人提前布局部分行业中盈利能力突出、估值合理的优质标的；年中，中

美贸易摩擦加剧，各指数纷纷回落，随后三季度，在悲观预期逐渐消化，全面降准等利好政策助力市场发展，外部环境趋于友好的条件下，市场筑底震荡回升，在复杂的市场环境下，管理人优化持仓结构，逢低加仓基本面扎实，具备长期成长空间的标的，替换价格已达预期的个股；年末，市场虽先受宏观下行经济压力的影响，持续窄幅震荡，但在中美阶段经贸协议达成、经济数据回暖等多重利好下冲击 3000 点，管理人择机布局具有优秀商业模式、具有核心竞争力、公司治理水平、管理水平优良的相对高品质的上市公司，综合考虑估值、业绩及市场情绪择机进行谨慎调整，保持稳健的投资风格。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

稳盈增利投资账户

固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

行业配置型投资账户

权益方面，一季度市场单边上涨后转为震荡，大市值仍占优，但边际出现衰减，中小市值公司在政策支持下逐步回暖。账户在维持原有行业权重基础上对部分行业做了调整：关注成长股反弹机会，以及 A 股龙头公司从估值折价走向估值溢价确定性较强的投资机会。二季度初考虑到年初以来市场涨幅较大，比较充分的反应了宏观经济、政策等超预期因素，账户适度锁定收益。随着 5 月中美经贸关系从紧张到缓和，A 股也经历下跌到回升。账户配置以金融、消费等防御性资产为主，加仓了回调较大的部分龙头。三季度政策面不断释放正面信号，账户根据市场走势，择机操作，优化配置结构。四季度市场震荡下行后开始反弹，宏观经济继续承压，账户主要加仓景气向上及低估值的部分板块，同时逢高减持部分个股，把握结构性机会。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

悦享配置投资账户

固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和

收益增强机会。

个税递延投连 A 投资账户

权益方面，主要采取主动管理产品和场内 ETF 相结合的方式。场内 ETF 以工具性基金为主，通过不同行业的景气度的比较去配置不同的行业基金。交易上换手较高，期望积累一定的安全垫。固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会。

5、2020 年投资前景展望

（1）国际宏观经济展望

展望 2020 年，相较 2019 年的弱平衡的状态，当下全球经济处于较脆弱的状态，更多不确定因素均可能会影响全球经济的变动，主要关注点包括疫情带来的变数和风险，包括疫情相关的政策风向、各国复工复产的实际情况、企业现金流、衍生品等。就目前情况而言，二季度数据较大程度会偏向负面，三四季度更多取决于海外地区复工复产具体执行和大众对经济的信心。

（2）国内宏观经济展望

预计年内经济增速将受到疫情发展和政策对冲的双重影响。海外疫情发展的不确定性较大，而隔离类措施将对生产和消费活动形成影响，预计二季度海外经济受冲击程度较为严重，并可能对中国出口造成影响。国内目前防控疫情与复工复产并重，生产秩序逐步恢复，对冲政策信号积极。物价方面，在猪价影响下预计 CPI 年内走势前高后低，对宏观政策及资本市场的影响将从下半年开始减弱。

（3）2020 年资本市场前瞻

固定收益市场

展望 2020 年的债券市场，预计收益率可能进入宽幅震荡状态。尽管新冠疫情在年初推动收益率明显下行，但随后仍可能存在较为明显的利率上行过程。基本

面因素是主要的长端利率驱动力。未来需要持续跟踪疫情进展和经济基本面的变化，综合研判对利率市场的影响。

权益市场

展望未来，疫情仍是关键跟踪变量，关注微观层面的体现。疫情直接影响以及由此引发的对于经济的影响仍在演绎过程中，国内经济逐步恢复的方向较为明确，具体修复节奏仍需持续跟踪；与此同时，外围市场波动也会影响短期市场节奏，需要持续密切跟踪全球疫情进展。从 3-5 年维度看，对经济仍保持乐观，关注优质龙头公司。长期来看，此次疫情或强化各行业龙头优势，优质核心资产短期股价的调整有望带来长期回报空间的提升。中国经济具备实现科技创新驱动增长的基础，随着新动能的产生，市场中长期估值有望提升。而在经济转型升级这一过程中，看好各产业格局变化中具备强者恒强竞争优势的优质龙头公司，以及具备优秀的盈利模式和长期持续增长需求属性的核心资产。

（七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2020 年投资策略

进取型投资账户

权益方面，当前市场的核心矛盾在于海外新型肺炎疫情的发展，从中长期来看，疫情导致无风险收益率的下降使得权益类资产更加有吸引力。A 股估值合理，国内疫情可控，仍然是吸引力较强的资产。操作上关注中长期景气可修复的个股阶段性超跌机会，后续重点跟踪海外疫情、国内国际政策、中美关系。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

积极成长型投资账户

权益方面，展望未来，仍然对核心资产中长期的绝对收益保持乐观态度，同时还需要密切关注海外疫情的发展。一些优质的核心资产也已经出现了中长期的配置价值，在未来的操作中会更加关注该类资产。如果关注的核心成长标的出现投资机会，也会考虑增加配置。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

基金精选投资账户

权益方面，在经济基本面方面随着国内经济活动逐步恢复，国内经济数据边际改善，政策信号较为积极，经济上更大不确定性来自海外疫情进展对国内经济的影响。欧美疫情正逐步度过疫情高峰期，全球金融市场面临的流动性和风险偏好高压逐步缓解，但外需对于经济的影响二季度可能才开始明显加大。估值方面虽然上市公司盈利预测下调，但市场估值仍处于合理偏低估位置，疫情对上市公司业绩的影响很大程度在市场已经反映，但品种之间结构分化明显。在整体流动性较为宽松的背景下，股票在大类资产配置中有相对优势。账户将继续密切关注国外疫情发展及国内市场行情演绎，后期仍将谨慎调节仓位，主要通过优选长期有获取超额收益能力的优质品种进行组合调整。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

优选成长型投资账户

权益方面，各国密集出台了一系列宏观调控政策，对冲疫情影响，稳定经济运行。中长期看，成长股估值经历了较大幅度的调整后，一些优质的资产已经出现中长期配置价值，给投资者提供了较好的长线布局机会，未来将持续关注核心成长标的的业绩及市场表现，会考虑增加确定性较高、符合预期收益、估值合理品种的配置。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

创新动力型投资账户

权益方面，将持续关注海外金融市场大幅波动的风险和海外疫情的后续发展。根据市场走势，择机减持部分非主力品种个股，优质部分继续持有，优化配置结构。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

平衡配置型投资账户

权益方面，受到海外疫情扩散的影响，海外市场大幅调整，A股市场整体估值不高，立足中长期，根据市场环境，把握阶段性超跌的优质个股的机会：1、消费类优质个股阶段性超跌的机会；2、高景气的优质科技股超跌的

机会；3、伴随国内经济修复，低估值高股息板块有估值修复的弹性机会。固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，信用债为底仓，关注利率债及债基波段，保证组合的流动性安全。

五年保证投资账户

固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期高收益品种，保证组合的流动性安全。

稳健收益型投资账户

权益方面，从长期来看，疫情对于优质资产的长期价值影响很小。下阶段会持续关注海外疫情发展情况、国内政策应对措施、流动性拐点等因素，根据市场情况择机调整仓位。固定收益方面，短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，利率关注波段机会，信用重在防风险，关注成本类资产配置机会，控制总杠杆，保证组合的流动性安全。

开泰稳利精选投资账户

权益方面，将密切跟踪全球疫情的变化，及时动态的评估对市场造成的影响，在控制风险的同时把握结构性机会。短期内外压力快速释放后，A 股进入中长期较好的投资时点，未来会积极寻找优质公司加仓，长期仍然看好科技成长板块投资主线。固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期高收益品种，保证组合的流动性安全。

货币避险型投资账户

固定收益方面，整体维持适度杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的短久期品种，保证组合的流动性安全。

开泰宏利投资账户

权益方面，受到海外疫情扩散的影响，海外市场大幅调整，A 股市场整体估值不高。立足中长期，根据市场环境，把握阶段性超跌的优质个股的机会：1、消费类优质个股阶段性超跌的机会；2、高景气的优质科技股超跌的

机会；3、伴随国内经济修复，低估值高股息板块有估值修复的弹性机会。固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

沪港深精选投资账户

权益方面，长期来看，港股的中资蓝筹股是非常有吸引力的价值洼地；中国经济结构转型蕴藏着巨大的超额收益机会，未来将密切跟踪市场走势，择机谨慎操作。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

多策略优选投资账户

权益方面，当前市场的核心矛盾在于海外新型肺炎疫情的发展，从中长期来看，疫情导致无风险收益率的下降使得权益类资产更加有吸引力。A 股估值合理，国内疫情可控，仍然是吸引力较强的资产。操作上关注中长期景气可修复的个股阶段性超跌机会，后续重点跟踪海外疫情、国内国际政策、中美关系。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

安盈回报投资账户

权益方面，A 股估值的调整使得很多核心资产具备了显著的投资价值。从长期来看，疫情对于优质资产的长期价值影响很小。下阶段会持续关注海外疫情发展情况、国内政策应对措施、流动性拐点等因素，根据市场情况择机调整仓位。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

稳盈增利投资账户

固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

行业配置型投资账户

权益方面，受到海外疫情扩散的影响，海外市场大幅调整，A 股市场整体估值不高。立足中长期，根据市场环境，把握阶段性超跌的优质个股的机会：1、消费类优质个股阶段性超跌的机会；2、高景气的优质科技股超跌的机会；3、伴随国内经济修复，低估值高股息板块有估值修复的弹性机会。固

定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

悦享配置投资账户

固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

个税递延投连 A 投资账户

权益方面，经过去年安全垫的积累，2020 年的运作适当放大了组合弹性。未来将在投资中选择重视公司质量、淡化估值的品种，以及产业逻辑非常确定的行业基金进行配置。固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会。

第三部分 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险 投资账户 2019 年年度财务报表

一、 财务报表

a) 资产负债表

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户资产负债表

2019 年 12 月 31 日
人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长
资产				
货币资金	12,451,027.85	40,303,584.28	5,844,302.38	10,142,290.17
交易性金融资产	1,634,312,727.49	2,685,676,038.72	83,863,713.15	694,899,306.36
买入返售金融资产	53,000,000.00	100,000,000.00	4,000,000.00	17,000,000.00
应收利息	794,951.45	772,147.76	46,535.29	141,484.38
应收股利	26,797.65	494,047.95	-	-
定期存款	-	-	-	-
其他资产	-	-	625.75	-
资产合计	1,700,585,504.44	2,827,245,818.71	93,755,176.57	722,183,080.91

负债与投保人权益

负债				
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
其他负债	10,055,527.56	40,228,899.08	-316,032.62	2,628,440.07
应交税费	1,001,612.29	539,501.11	1,251.11	2,933.40
负债合计	11,057,139.85	40,768,400.19	-314,781.51	2,631,373.47
投保人权益				
累计净资产	1,689,528,364.59	2,786,477,418.52	94,069,958.08	719,551,707.44
负债与投保人权益合计	1,700,585,504.44	2,827,245,818.71	93,755,176.57	722,183,080.91

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	750,686,021.66	37,954,078.22	827,851.82	31,919,563.74
交易性金融资产	11,716,105,395.72	5,074,750,359.21	21,658,002.19	3,856,970,045.66
买入返售金融资产	95,000,000.00	-	-	-
应收利息	4,096,413.04	37,639,899.95	636,610.16	66,773,094.46
应收股利	2,188,213.94	4.60	-	-
定期存款	-	-	-	-
其他资产	41,209,489.14	1,802,471.18	198,044.63	-
资产合计	12,609,285,533.50	5,152,146,813.16	23,320,508.80	3,955,662,703.86

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	-	761,937,000.00	7,500,000.00	462,721,000.00
其他负债	116,926,004.82	11,699,824.06	18,207.84	10,095,129.97
应交税费	5,861,968.52	3,052,979.82	5,847.99	656,375.87
负债合计	122,787,973.34	776,689,803.88	7,524,055.83	473,472,505.84
投保人权益				
累计净资产	12,486,497,560.16	4,375,457,009.28	15,796,452.97	3,482,190,198.02
负债与投保人权益合计	12,609,285,533.50	5,152,146,813.16	23,320,508.80	3,955,662,703.86

	开泰稳利精选	货币避险	开泰宏利	沪港深精选
资产				
货币资金	2,037,590.04	2,274,183.26	2,135,904.44	117,854,803.39
交易性金融资产	77,406,674.36	1,964,021,587.40	100,310,445.92	2,672,501,560.76
买入返售金融资产	-	20,000,000.00	-	20,000,000.00
应收利息	1,512,554.81	55,424,787.24	1,740,818.36	368,031.03
应收股利	-	0.06	-	2,065,840.00
定期存款	-	700,000,000.00	-	-

其他资产	-	-	976,208.93	7,266,139.69
资产合计	80,956,819.21	2,741,720,557.96	105,163,377.65	2,820,056,374.87
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	25,500,000.00	185,000,000.00	16,100,000.00	-
其他负债	181,976.73	429,991.11	87,402.82	12,582,510.45
应交税费	31,938.66	308,241.56	43,591.46	5,337.03
负债合计	25,713,915.39	185,738,232.67	16,230,994.28	12,587,847.48
投保人权益				
累计净资产	55,242,903.82	2,555,982,325.29	88,932,383.37	2,807,468,527.39
负债与投保人权益合计	80,956,819.21	2,741,720,557.96	105,163,377.65	2,820,056,374.87

	多策略优选	安盈回报	稳盈增利	行业配置
资产				
货币资金	64,414,201.05	36,758,279.31	6,815,836.80	505,204,100.80
交易性金融资产	10,613,058,765.50	3,483,807,038.16	536,607,201.87	11,993,027,723.83
买入返售金融资产	180,000,000.00	280,000,000.00	-	60,000,000.00
应收利息	9,744,930.96	5,743,014.62	10,531,058.92	8,186,400.51
应收股利	161,073.66	-	11,873.94	223,949.99
定期存款	0.00	-	-	0.00
其他资产	5,027,940.41	-	-	0.00
资产合计	10,872,406,911.58	3,806,308,332.09	553,965,971.53	12,566,642,175.13

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	-	119,530,900.00	0.00
其他负债	40,663,122.62	20,967,407.66	2,035,827.94	110,388,889.01
应交税费	5,728,875.05	51,869.39	100,184.07	9,023,368.98
负债合计	46,391,997.67	21,019,277.05	121,666,912.01	119,412,257.99
投保人权益				
累计净资产	10,826,014,913.91	3,785,289,055.04	432,299,059.52	12,447,229,917.14
负债与投保人权益合计	10,872,406,911.58	3,806,308,332.09	553,965,971.53	12,566,642,175.13

	悦享配置	个税递延投连 A
资产		
货币资金	532,586.70	252,261.38
交易性金融资产	6,380,061.34	6,395,946.67

买入返售金融资产	-	-
应收利息	132,327.94	171,744.94
应收股利	-	-
定期存款	-	-
其他资产	-	-
资产合计	7,044,975.98	6,819,952.99
负债与投保人权益		
负债		
卖出回购金融资产款	2,175,000.00	1,600,000.00
其他负债	3,073.61	8,439.67
应交税费	1,265.00	1,565.30
负债合计	2,179,338.61	1,610,004.97
投保人权益		
累计净资产	4,865,637.37	5,209,948.02
负债与投保人权益合计	7,044,975.98	6,819,952.99

b) 投资收益表

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户投资收益表

2019 年年度
人民币元

	<u>进取型</u>	<u>积极成长</u>	<u>基金精选</u>	<u>优选成长</u>	<u>创新动力</u>
投资业务收入					
投资收益	261,997,739.08	549,692,735.92	1,336,764.91	93,521,219.13	1,446,990,542.96
公允价值变动损益	291,576,454.46	453,171,675.77	23,294,781.04	183,010,977.64	2,759,938,131.54
收入小计	553,574,193.54	1,002,864,411.69	24,631,545.95	276,532,196.77	4,206,928,674.50
投资业务支出					
营业税金及附加	8,644,909.58	29,215,781.59	-77,154.26	724,809.23	128,264,631.43
其他业务成本	30,307,247.93	54,640,970.68	1,960,457.27	11,059,096.56	187,849,722.43
支出小计	38,952,157.51	83,856,752.27	1,883,303.01	11,783,905.79	316,114,353.86
投资利润	514,622,036.03	919,007,659.42	22,748,242.94	264,748,290.98	3,890,814,320.64
	<u>平衡配置</u>	<u>五年保证</u>	<u>稳健收益</u>	<u>开泰稳利精选</u>	<u>货币避险</u>
投资业务收入					

投资收益	460,319,756.91	1,583,404.77	222,866,628.72	4,490,555.11	133,412,935.52
公允价值变动损益	459,525,586.86	-156,124.02	80,689,633.78	3,240,613.64	-4,923,337.75
收入小计	919,845,343.77	1,427,280.75	303,556,262.50	7,731,168.75	128,489,597.77
投资业务支出					
营业税金及附加	12,864,083.88	-1,465.85	5,498,870.90	158,224.38	46,171.41
其他业务成本	98,679,999.49	585,875.09	70,941,607.71	1,739,348.25	17,557,284.66
支出小计	111,544,083.37	584,409.24	76,440,478.61	1,897,572.63	17,603,456.07
投资利润	808,301,260.40	842,871.51	227,115,783.89	5,833,596.12	110,886,141.70

	开泰宏利	沪港深精选	多策略优选	安盈回报	稳盈增利
投资业务收入					
投资收益	7,755,518.14	154,599,961.79	1,457,333,993.81	87,712,715.98	19,607,959.79
公允价值变动损益	1,329,856.48	507,712,910.18	1,543,623,390.15	277,352,472.35	1,271,053.97
收入小计	9,085,374.62	662,312,871.97	3,000,957,383.96	365,065,188.33	20,879,013.76
投资业务支出					
营业税金及附加	98,719.88	16,952,074.52	48,789,453.65	11,679,809.82	140,008.46
其他业务成本	2,394,207.95	75,998,517.07	174,271,989.52	29,342,382.71	6,820,556.08
支出小计	2,492,927.83	92,950,591.59	223,061,443.17	41,022,192.53	6,960,564.54
投资利润	6,592,446.79	569,362,280.38	2,777,895,940.79	324,042,995.80	13,918,449.22

	行业配置	悦享配置	个税递延投连 A
投资业务收入			
投资收益	931,942,452.97	292,454.34	411,722.72
公允价值变动损益	2,801,234,090.95	26,024.78	271.65
收入小计	3,733,176,543.92	318,479.12	411,994.37
投资业务支出			
营业税金及附加	71,500,476.44	2,766.77	874.88
其他业务成本	239,027,466.38	142,046.78	75,087.89
支出小计	310,527,942.82	144,813.55	75,962.77
投资利润	3,422,648,601.10	173,665.57	336,031.60

二、财务报表项目附注

a) 资产组合

资产类别	进取型		积极成长	
	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)
股票	1,549,873,377.37	91.14	2,581,826,279.27	91.32
债券	84,438,950.14	4.97	73,492,381.00	2.60
基金	399.98	0.00	30,357,378.45	1.07
类证券化金融产品	-	-	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	12,451,027.85	0.73	40,303,584.28	1.43
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	53,821,749.10	3.16	101,266,195.71	3.58
合计	1,700,585,504.44	100.00	2,827,245,818.71	100.00

资产类别	基金精选		优选成长	
	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)
股票	-	-	666,789,532.61	92.33
债券	5,604,758.10	5.98	12,866,090.62	1.78
基金	69,295,438.88	73.91	15,243,683.13	2.11
类证券化金融产品	-	-	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	5,844,302.38	6.23	10,142,290.17	1.40
保险资产管理产品	8,963,516.17	9.56	-	-
其他资产	4,047,161.04	4.32	17,141,484.38	2.37
合计	93,755,176.57	100.00	722,183,080.91	100.00

资产类别	创新动力		平衡配置	
	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)
股票	11,302,947,227.43	89.64	2,667,989,252.12	51.78
债券	320,823,085.99	2.54	1,447,186,815.10	28.09
基金	72,951,002.30	0.58	5,598,534.41	0.11
类证券化金融产品	-	-	953,975,757.58	18.52
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	770,070,101.66	6.11	37,954,078.22	0.74
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	142,494,116.12	1.13	39,442,375.73	0.77
合计	12,609,285,533.50	100.00	5,152,146,813.16	100.00

五年保证

稳健收益

资产类别	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)
股票	-	-	345,738,556.75	8.74
债券	21,554,283.60	92.43	2,564,382,158.48	64.83
基金	103,718.59	0.44	79,861,451.65	2.02
类证券化金融产品	-	-	866,987,878.78	21.92
金融衍生品投资	-	-	-	-
保险资产管理产品	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	827,851.82	3.55	31,919,563.74	0.81
其他资产	834,654.79	3.58	66,773,094.46	1.69
合计	23,320,508.80	100.00	3,955,662,703.86	100.00

资产类别	开泰稳利精选		货币避险	
	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)
股票	9,263,238.46	11.44	-	-
债券	68,143,435.90	84.17	1,188,718,917.40	43.36
基金	-	-	-	-
类证券化金融产品	-	-	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	2,037,590.04	2.52	1,381,291,453.26	50.38
保险资产管理产品	-	-	96,285,400.00	3.51
其他资产	1,512,554.81	1.87	75,424,787.30	2.75
合计	80,956,819.21	100.00	2,741,720,557.96	100.00

资产类别	开泰宏利		沪港深精选	
	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)
股票	12,724,288.55	12.10	2,626,026,693.16	93.12
债券	73,312,071.14	69.71	20,273,480.00	0.72
基金	5,274,086.23	5.02	26,201,387.60	0.93
类证券化金融产品	9,000,000.00	8.56	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	2,135,904.44	2.03	117,854,803.39	4.18
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	2,717,027.29	2.58	29,700,010.72	1.05
合计	105,163,377.65	100.00	2,820,056,374.87	100.00

资产类别	多策略优选		安盈回报	
	金额（元）	市值占总资产的比例	金额（元）	市值占总资产的比例

		(%)		例(%)
股票	9,729,435,284.82	89.49	2,709,227,139.93	71.18
债券	524,793,020.89	4.83	343,711,198.73	9.03
基金	232,708,119.79	2.14	430,868,699.50	11.32
类证券化金融产品	0.00	0.00	-	-
金融衍生品投资	0.00	0.00	-	-
银行存款和清算备付金合计	190,536,541.05	1.75	36,758,279.31	0.97
保险资产管理产品	0.00	0.00	-	-
其他资产	194,933,945.03	1.79	285,743,014.62	7.51
合计	10,872,406,911.58	100.00	3,806,308,332.09	100.00

资产类别	稳盈增利		行业配置	
	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 例(%)
股票	-	-	11,375,817,377.09	90.52
债券	450,959,543.70	81.41	326,307,460.56	2.60
基金	28,647,658.17	5.17	67,898,486.18	0.54
类证券化金融产品	57,000,000.00	10.29	0.00	0.00
金融衍生品投资	-	-	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	6,815,836.80	1.23	728,208,500.80	5.79
保险资产管理产品	-	-	0.00	0.00
其他资产	10,542,932.86	1.90	68,410,350.50	0.54
合计	553,965,971.53	100.00	12,566,642,175.13	100.00

资产类别	悦享配置		个税递延投连 A	
	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)	金额（元）	市值占总资产的比例 例(%)
股票	-	-	-	-
债券	5,821,447.30	82.63	4,947,350.40	72.54
基金	558,614.04	7.93	448,596.27	6.58
类证券化金融产品	-	-	1,000,000.00	14.66
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	532,586.70	7.56	252,261.38	3.70
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	132,327.94	1.88	171,744.94	2.52
合计	7,044,975.98	100.00	6,819,952.99	100.00

注：类证券化金融产品包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司基础设施投资计划、不动产投资计划和项目资产支持计划等金融产品。

b) 报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

进取型

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,756,805.00	0.22
C	制造业	591,918,117.21	35.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,195,219.90	0.19
E	建筑业	3,394,093.59	0.20
F	批发和零售业	22,622,108.52	1.34
G	交通运输、仓储和邮政业	42,244,857.00	2.50
H	住宿和餐饮业	58,563,467.10	3.47
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,175,347.85	3.50
J	金融业	85,085,989.70	5.04
K	房地产业	143,330,153.90	8.48
L	租赁和商务服务业	46,284,257.64	2.74
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	13,570,150.40	0.80
R	文化、体育和娱乐业	3,289,936.76	0.19
S	综合	-	-
	合计	1,076,437,082.61	63.71

积极成长

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	121,770,250.92	4.37
C	制造业	742,942,376.64	26.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,894,656.90	0.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	240,550,414.18	8.63
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	220,538.36	0.01
J	金融业	486,295,678.32	17.45
K	房地产业	18,246,014.14	0.65

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,611,926,507.50	57.85

基金精选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	0.00

优选成长

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	241,379.04	0.03
C	制造业	580,144,655.89	80.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,894,656.90	0.26
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	58,985,197.49	8.20
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	192,107.41	0.03
J	金融业	25,324,957.84	3.52
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	666,789,532.61	92.67

创新动力

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,074,137,729.76	40.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,894,656.90	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,012,892.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653,057.50	0.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	131,442.50	0.00
J	金融业	8,580,626.66	0.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	727,768,738.62	5.83
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	55,993,298.91	0.45
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	67,540,474.18	0.54
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,957,712,917.03	47.71

平衡配置

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	9,887,394.00	0.23
C	制造业	683,129,195.62	15.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,894,656.90	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	37,899,798.96	0.87
G	交通运输、仓储和邮政业	107,819,811.90	2.46
H	住宿和餐饮业	65,195,707.14	1.49
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,476,060.60	1.18
J	金融业	538,341,727.39	12.30
K	房地产业	370,940,788.97	8.48
L	租赁和商务服务业	208,170,353.96	4.76
M	科学研究和技术服务业	20,894,787.38	0.48
N	水利、环境和公共设施管理业	5,793,521.40	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,101,443,804.22	48.03

五年保证

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	0.00

稳健收益

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	162,415,605.13	4.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,779,593.09	0.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,750,884.96	0.37
G	交通运输、仓储和邮政业	2,434,128.00	0.07
H	住宿和餐饮业	1,807,497.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,021,454.13	0.03
J	金融业	55,964,406.26	1.61
K	房地产业	12,723,972.00	0.37
L	租赁和商务服务业	6,142,312.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	107,696.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	264,154,126.61	7.59

开泰稳利精选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	119,464.00	0.22
C	制造业	3,714,637.00	6.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	619,746.52	1.12
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	973,725.74	1.76
J	金融业	755,222.00	1.37
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,080,443.20	5.58
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,263,238.46	16.77

货币避险

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	0.00

开泰宏利

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	442,860.00	0.50

C	制造业	3,893,313.00	4.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	137,775.00	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	336,557.00	0.38
H	住宿和餐饮业	470,646.00	0.53
I	信息传输、软件和信息技术服务业	341,804.00	0.38
J	金融业	1,918,080.00	2.16
K	房地产业	1,190,467.57	1.34
L	租赁和商务服务业	728,038.00	0.82
M	科学研究和技术服务业	518,789.92	0.58
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,978,330.49	11.22

沪港深精选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	280,103,678.90	9.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,894,656.90	0.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	128,920.00	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	64,246,380.00	2.29
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	32,178,117.48	1.15
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	378,558,331.32	13.48

多策略优选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	86,840,595.70	0.80
C	制造业	4,081,724,441.57	37.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,878,211.03	0.09
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	156,950,574.48	1.45
G	交通运输、仓储和邮政业	421,575,525.31	3.89
H	住宿和餐饮业	345,544,336.62	3.19
I	信息传输、软件和信息技术服务业	296,787,473.06	2.74
J	金融业	634,565,928.05	5.86
K	房地产业	405,264,334.15	3.74
L	租赁和商务服务业	367,872,784.39	3.40
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	129,226,915.08	1.19
R	文化、体育和娱乐业	20,137,865.00	0.19
S	综合	0.00	0.00
	合计	6,956,375,562.48	64.26

安盈回报

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,404,059,424.92	37.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,112,845.08	1.56
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,057,372.80	0.87
G	交通运输、仓储和邮政业	8,129,910.00	0.21
H	住宿和餐饮业	19,482,529.95	0.51
I	信息传输、软件和信息技术服务业	142,188.40	0.00
J	金融业	203,553,531.10	5.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	65,382,570.00	1.73
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,792,926,950.29	47.37

稳盈增利

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	0.00

行业配置

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	12,373.26	0.00
B	采矿业	111,920,337.35	0.90
C	制造业	5,669,771,015.86	45.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,894,656.90	0.02
E	建筑业	8,164,896.10	0.07
F	批发和零售业	69,981,647.76	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	305,901,752.37	2.46
H	住宿和餐饮业	11,500,910.19	0.09

I	信息传输、软件和信息技术服务业	414,359,344.50	3.33
J	金融业	1,331,703,424.74	10.70
K	房地产业	633,966,429.50	5.09
L	租赁和商务服务业	484,757,167.70	3.89
M	科学研究和技术服务业	2,633,040.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	224,516,106.93	1.80
R	文化、体育和娱乐业	61,387,260.00	0.49
S	综合	0.00	0.00
	合计	9,332,476,941.20	74.98

悦享配置

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	0.00

个税递延投连 A

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-

C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	0.00

注：以上分类采用证监会行业分类标准。

港股通投资股票投资组合：

进取型

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	100,616,329.67	5.96
C	消费者常用品	23,419,093.16	1.39
D	能源	7,678,106.61	0.45
E	金融	183,957,905.73	10.89
F	医疗保健	18,723,482.48	1.11
G	工业	99,113,739.34	5.87
H	信息技术	9,354,988.85	0.55
I	电信服务	1,272,007.60	0.08
J	公用事业	2,279,975.09	0.13
K	房地产	27,020,666.23	1.60
	合计	473,436,294.76	28.02

积极成长

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	35,916,567.83	1.29
C	消费者常用品	36,270,311.36	1.30
D	能源	-	-
E	金融	475,734,224.86	17.07
F	医疗保健	421,978,667.72	15.14
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	969,899,771.77	34.81

基金精选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

优选成长

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-

I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

创新动力

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	1,211,331,072.80	9.70
C	消费者常用品	1,280,913,108.84	10.26
D	能源	149,770,474.57	1.20
E	金融	1,416,785,010.28	11.35
F	医疗保健	352,750,662.74	2.83
G	工业	602,948,819.29	4.83
H	信息技术	330,735,161.88	2.65
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	5,345,234,310.40	42.81

平衡配置

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	12,612,582.40	0.29
C	消费者常用品	33,369,036.70	0.76
D	能源	6,861,441.90	0.16
E	金融	409,311,467.83	9.35
F	医疗保健	14,192,483.92	0.32
G	工业	44,478,719.73	1.02
H	信息技术	45,719,715.42	1.04
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	566,545,447.90	12.95

五年保证

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-

D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

稳健收益

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	33,447,699.62	0.96
C	消费者常用品	1,511,539.17	0.04
D	能源	-	-
E	金融	34,814,179.76	1.00
F	医疗保健	343,083.74	0.01
G	工业	-	-
H	信息技术	244,234.42	0.01
I	电信服务	3,637,762.58	0.10
J	公用事业	7,585,930.85	0.22
K	房地产	-	-
	合计	81,584,430.14	2.34

开泰稳利精选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

货币避险

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

开泰宏利

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	241,569.47	0.27
D	能源	-	-
E	金融	1,918,530.55	2.16
F	医疗保健	149,380.27	0.17
G	工业	239,925.72	0.27
H	信息技术	196,552.05	0.22
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	2,745,958.06	3.09

沪港深精选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	180,670,997.78	6.44
B	消费者非必需品	332,122,511.91	11.83
C	消费者常用品	31,603,476.71	1.13
D	能源	72,299,138.34	2.58
E	金融	640,403,591.88	22.81
F	医疗保健	182,407,703.80	6.50
G	工业	84,301,990.16	3.00
H	信息技术	197,330,175.86	7.03

I	电信服务	245,290,475.69	8.74
J	公用事业	60,939,411.76	2.17
K	房地产	220,098,887.95	7.84
	合计	2,247,468,361.84	80.05

多策略优选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	0.00	0.00
B	消费者非必需品	528,914,786.20	4.89
C	消费者常用品	78,691,496.08	0.73
D	能源	76,241,484.04	0.70
E	金融	1,208,558,257.45	11.16
F	医疗保健	110,574,631.72	1.02
G	工业	393,132,778.08	3.63
H	信息技术	56,672,775.79	0.52
I	电信服务	7,815,214.69	0.07
J	公用事业	14,851,602.43	0.14
K	房地产	297,606,695.86	2.75
	合计	2,773,059,722.34	25.61

安盈回报

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	249,258,246.85	6.58
C	消费者常用品	17,111,458.30	0.45
D	能源	-	-
E	金融	412,459,743.96	10.90
F	医疗保健	1,303,718.21	0.03
G	工业	-	-
H	信息技术	2,030,634.72	0.05
I	电信服务	75,483,573.54	1.99
J	公用事业	158,319,225.59	4.18
K	房地产	333,588.47	0.01
	合计	916,300,189.64	24.21

稳盈增利

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-

D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

行业配置

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	3,871,847.81	0.03
B	消费者非必需品	251,867,526.34	2.02
C	消费者常用品	201,454,293.22	1.62
D	能源	43,662,395.41	0.35
E	金融	550,054,580.59	4.42
F	医疗保健	108,444,653.21	0.87
G	工业	188,283,380.10	1.51
H	信息技术	285,044,442.85	2.29
I	电信服务	175,936,127.75	1.41
J	公用事业	0.00	0.00
K	房地产	234,721,188.61	1.89
	合计	2,043,340,435.89	16.42

悦享配置

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

个税递延投连 A

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	-	-
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	-	-
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

c) 报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

进取型				积极成长	
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	-	-	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	73,463,137.00	4.35	73,492,381.00	2.64
5	可 转 债	10,975,813.14	0.65	-	-
	合 计	84,438,950.14	5.00	73,492,381.00	2.64

基金精选				优选成长	
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	-	-	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	5,036,445.00	5.35	12,391,090.62	1.72
5	可 转 债	568,313.10	0.60	475,000.00	0.07
	合 计	5,604,758.10	5.96	12,866,090.62	1.79

创新动力
平衡配置

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	31,073,280.00	0.71
2	金 融 债	-	-	45,364,720.00	1.04
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	297,276,490.00	2.38	1,168,930,102.83	26.72
5	可 转 债	23,546,595.99	0.19	201,818,712.27	4.61
	合 计	320,823,085.99	2.57	1,447,186,815.10	33.08

五年保证
稳健收益

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	546,147.76	3.46	2,166,390.08	0.06
2	金 融 债	-	-	216,018,229.78	6.20
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	20,437,201.20	129.38	2,169,142,365.00	62.29
5	可 转 债	570,934.64	3.61	177,055,173.62	5.08
	合 计	21,554,283.60	136.45	2,564,382,158.48	73.64

开泰稳利精选
货币避险

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	14,184.72	0.03	-	-
2	金 融 债	887,008.32	1.61	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	63,795,799.89	115.48	1,188,718,917.40	46.51
5	可 转 债	3,446,442.97	6.24	-	-
	合 计	68,143,435.90	123.35	1,188,718,917.40	46.51

开泰宏利
沪港深精选

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	-	-	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	67,736,329.90	76.17	20,273,480.00	0.72
5	可 转 债	5,575,741.24	6.27	-	-

合 计	73,312,071.14	82.44	20,273,480.00	0.72
-----	---------------	-------	---------------	------

多策略优选				安盈回报	
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	0.00	0.00	-	-
2	金 融 债	40,377,040.00	0.37	-	-
3	央行票据	0.00	0.00	-	-
4	企 业 债	452,844,760.00	4.18	273,766,608.00	7.23
5	可 转 债	31,571,220.89	0.29	69,944,590.73	1.85
合 计		524,793,020.89	4.85	343,711,198.73	9.08

稳盈增利				行业配置	
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	0.00	0.00
2	金 融 债	14,927,700.00	3.45	45,424,170.00	0.36
3	央行票据	-	-	0.00	0.00
4	企 业 债	410,742,058.00	95.01	245,321,257.70	1.97
5	可 转 债	25,289,785.70	5.85	35,562,032.86	0.29
合 计		450,959,543.70	104.32	326,307,460.56	2.62

悦享配置				个税递延投连 A	
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	-	-	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	5,552,373.00	114.11	4,947,350.40	94.96
5	可 转 债	269,074.30	5.53	-	-
合 计		5,821,447.30	119.64	4,947,350.40	94.96

d) 报告期末基金资产中不同信用等级债券及占比

信用评级	进取型		积极成长		基金精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免于评级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA	80,435,794.70	4.76	73,492,381.00	2.64	5,498,408.58	5.85

AAA 评级						
以下	4,003,155.44	0.24	0.00	0.00	106,349.52	0.11
合计	84,438,950.14	5.00	73,492,381.00	2.64	5,604,758.10	5.96

信用评级	优选成长		创新动力		平衡配置	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	66,248,430.00	1.51
AAA	12,391,090.62	1.72	315,670,025.07	2.53	951,023,390.09	21.74
AAA 评级						
以下	475,000.00	0.07	5,153,060.92	0.04	429,914,995.01	9.83
合计	12,866,090.62	1.79	320,823,085.99	2.57	1,447,186,815.10	33.08

注：免予评级项包含利率债及未评级信用债。

信用评级	五年保证		稳健收益		开泰稳利精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	175,714,539.86	5.05	890,066.12	1.61
AAA	14,713,737.36	93.15	1,563,010,057.38	44.89	39,639,811.18	71.76
AAA 评级						
以下	6,840,546.24	43.30	825,657,561.24	23.71	27,613,558.60	49.99
合计	21,554,283.60	136.45	2,564,382,158.48	73.64	68,143,435.90	123.35

信用评级	货币避险		开泰宏利		沪港深精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA	948,477,577.40	37.11	44,677,843.77	50.24	20,273,480.00	0.72
AAA 评级						
以下	240,241,340.00	9.40	28,634,227.37	32.20	0.00	0.00
合计	1,188,718,917.40	46.51	73,312,071.14	82.44	20,273,480.00	0.72

信用评级	多策略优选		安盈回报		稳盈增利	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	14,927,700.00	3.45
AAA	512,349,322.64	4.73	341,958,902.47	9.03	270,417,730.07	62.55
AAA 评级						
以下	12,443,698.25	0.11	1,752,296.26	0.05	165,614,113.63	38.31
合计	524,793,020.89	4.85	343,711,198.73	9.08	450,959,543.70	104.32

信用评级	行业配置		悦享配置		个税递延投连 A	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)

免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA	317,442,103.99	2.55	4,235,400.78	87.05	3,838,782.60	73.68
AAA 评级						
以下	8,865,356.57	0.07	1,586,046.52	32.60	1,108,567.80	21.28
合计	326,307,460.56	2.62	5,821,447.30	119.64	4,947,350.40	94.96

e) 报告期末基金资产中各类基金净值及占比

序号	基金品种	进取型		积极成长	
		市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	-	-	-	-
3	货币市场基金	399.98	0.00	30,357,378.45	1.09
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	399.98	0.00	30,357,378.45	1.09

序号	基金品种	基金精选		优选成长	
		市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	61,208,331.02	65.07	-	-
3	货币市场基金	10,099.39	0.01	15,243,683.13	2.12
4	LOF 基金	4,828,893.87	5.13	-	-
5	ETF 基金	3,248,114.60	3.45	-	-
	合 计	69,295,438.88	73.66	15,243,683.13	2.12

序号	基金品种	创新动力		平衡配置	
		市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	-	-	5,560,857.13	0.13
3	货币市场基金	72,951,002.30	0.58	37,676.01	0.00
4	LOF 基金	-	-	1.27	0.00
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	72,951,002.30	0.58	5,598,534.41	0.13

序号	基金品种	五年保证		稳健收益	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	-	-	34,586,516.54	0.99
3	货币市场基金	103,718.59	0.66	42,384,623.61	1.22
4	LOF 基金	-	-	0.50	0.00
5	ETF 基金	-	-	2,890,311.00	0.08
	合 计	103,718.59	0.66	79,861,451.65	2.29

序号	基金品种	开泰稳利精选		货币避险	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	-	-	-	-
3	货币市场基金	-	-	-	-
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	-	-	-	-

序号	基金品种	开泰宏利		沪港深精选	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	1,622,254.85	1.82	-	-
3	货币市场基金	3,651,831.38	4.11	26,201,387.60	0.93
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	5,274,086.23	5.93	26,201,387.60	0.93

序号	基金品种	多策略优选		安盈回报	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	0.00	0.00	-	-
2	一般开放基金	0.00	0.00	-	-
3	货币市场基金	232,708,119.79	2.15	96,771,325.56	2.56
4	LOF 基金	0.00	0.00	-	-
5	ETF 基金	0.00	0.00	334,097,373.94	8.83

合 计	232,708,119.79	2.15	430,868,699.50	11.38
-----	----------------	------	----------------	-------

序号	基金品种	稳盈增利		行业配置	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	0.00	0.00
2	一般开放基金	10,703,256.59	2.48	0.00	0.00
3	货币市场基金	17,944,401.58	4.15	67,898,486.18	0.55
4	LOF 基金	-	-	0.00	0.00
5	ETF 基金	-	-	0.00	0.00
合 计		28,647,658.17	6.63	67,898,486.18	0.55

序号	基金品种	悦享配置		个税递延投连 A	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	305,129.65	6.27	123,244.90	2.37
3	货币市场基金	253,484.39	5.21	260,481.77	5.00
4	LOF 基金	-	-	56,547.60	1.09
5	ETF 基金	-	-	8,322.00	0.16
合 计		558,614.04	11.48	448,596.27	8.61

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

f) 资产托管银行说明

本公司投连沪港深精选投资账户、开泰宏利投资账户、个税递延投连 A 投资账户的托管银行为招商银行股份有限公司，安盈回报投资账户、稳盈增利投资账户、悦享配置投资账户的托管银行为中国银行股份有限公司，其他投连账户托管银行为交通银行股份有限公司，自账户设立以来未发生变更。

g) 应收利息

应收利息为本公司投资连结保险投资账户应收未收的银行存款利息收入、债券利息收入以及买入返售证券利息收入。其中，银行存款的利息收入主要包括活期存款利息收入、存放托管银行的存款利息收入、清算备付金利息收入以及定期

存款、协议存款利息收入。

h) 累计净资产

累计净资产反映自投资连结保险各投资账户建账日起, 本公司投入的种子资金及保户缴纳投资连结保险的保费中转入各投资账户的净累计资金及累计投资收益。

本公司在本年度最后一个计价日对外公布的投资单位的卖出价等于单位净资产, 各投连账户的买入价根据各自合同条款确定。

i) 投资收益

投资收益包括基金分红收益、基金买卖差价收益、债券利息收益、债券买卖差价收益、股票股利收入、股票买卖差价收益、银行存款利息收入、买入返售证券收入、权证买卖差价收入等。

j) 投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司根据投资连结保险的保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。

对于进取型账户, 本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费, 其当前收取的年度资产管理费比例为 1.62%。

对于积极成长账户, 本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费, 其收取比例的年度百分比最高不超过 2%, 当前资产管理费比例为 2%。

对于基金精选账户, 本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费, 其收取比例的年度百分比最高不超过 2%, 当前资产管理费比例为 2%。

对于优选成长账户, 本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费, 其收取比例的年度百分比最高不超过 2%, 当前资产管理费比例为 1.5%。

对于创新动力账户, 本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费, 其收取比例的年度百分比最高不超过 2%, 当前资产管理费比例为 1.5%。

对于平衡配置账户, 本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费, 其收取

比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.5%。

对于五年定期保证收益账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 1.8%，当前资产管理费比例为 1.5%。

对于稳健收益账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.3%。

对于开泰稳利账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.5%。

对于行业配置账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.5%。

对于沪港深精选账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.7%。

对于安盈回报账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.5%。

对于多策略优选账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.5%。

对于开泰宏利账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1.3%。

对于稳盈增利账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1%。

对于个税递延投连 A 账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 1%，目前收取标准为 0.5%。

对于悦享配置账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取比例的年度百分比最高不超过 2%，当前资产管理费比例为 1%。

对于货币避险账户，本公司资产管理费收取采用可变费率机制，比例在年度 0.2%-0.3%之间调整，调整的具体规则为：自账户成立日(2009-12-14)起以每半年

时间为周期，第一个半年的资产管理费年收取比例初步定为 0.2%，每半年调整时根据上一个周期账户年化收益情况而定。如果上个周期账户年化收益率在 2% 以下，对应资产管理费年收取比例为 0.2%；如果上个周期账户年化收益率是 2% 及以上，对应资产管理费年收取比例为 0.3%。当前本账户资产管理费比例为 0.3%；我公司将根据上述条款要求，在调整条件触发时，调整资产管理费收取比例。

投资账户资产管理费主要用于负担本公司对投资连结保险投资账户进行投资管理的营运费用。

免责声明：对于本报告中任何来源于第三方的数据、报表、信息，本公司不就其真实性、准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。本公司对于报告中的任何预测、展望等内容不承担法律责任，此报告不应被接收者作为对其独立判断的替代或投资决策依据。本公司或本公司的相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。任何人不得对本报告进行任何有悖原意的删节或修改。