

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2017 年半年报告

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）是泰康保险集团旗下专业寿险子公司，总部位于北京，公司注册资本 30 亿元。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。泰康人寿下辖分支机构超过 3900 家，营销队伍超 65 万人。泰康人寿、泰康养老与泰康在线累计服务客户 1.85 亿人，累计理赔客户 1461 万人次，累计支付理赔金额 258 亿元。

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 2017 年半年报告

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市场发展趋势进行持续、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，分享中国经济成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中国保监会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。

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	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
进取型	32.5715	9.97%	-6.97%	76.59%	42.33%	13.79%	-2.11%
积极成长	3.2865	19.65%	15.30%	21.27%	48.85%	-7.93%	16.76%
基金精选	2.0302	1.61%	-6.16%	47.24%	18.12%	10.28%	6.22%
优选成长	2.1715	-1.60%	1.34%	80.93%	27.72%	20.39%	-6.09%
创新动力	3.3877	14.76%	16.17%	60.03%	28.21%	5.66%	17.22%
平衡配置	2.7268	8.49%	-4.64%	24.11%	36.15%	9.29%	6.33%
五年保证	2.4531	0.89%	1.73%	7.93%	8.43%	-2.92%	8.58%
稳健收益	2.2077	1.81%	1.04%	21.59%	14.59%	5.18%	8.49%
开泰稳利精选	1.6850	1.84%	0.79%	23.37%	10.92%	8.10%	4.87%
货币避险	1.41376	2.10%	2.65%	5.81%	6.43%	4.16%	6.02%
行业配置	1.0083	0.83%	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
进取型	32.5715	-14.26%	23.82%	143.32%	-25.88%	120.25%	118.48%

积极成长	3.2865	-14.60%	-0.64%	65.17%	-32.21%	29.20%	-
基金精选	2.0302	-19.55%	4.96%	33.82%	-24.42%	22.38%	-
优选成长	2.1715	-16.64%	-	-	-	-	-
创新动力	3.3877	-	-	-	-	-	-
平衡配置	2.7268	-11.39%	2.67%	44.33%	-12.86%	17.31%	-
五年保证	2.4531	1.76%	5.89%	8.41%	-0.08%	26.75%	14.10%
稳健收益	2.2077	-0.63%	5.46%	0.66%	15.09%	11.18%	-
开泰稳利精选	1.6850	5.82%	-	-	-	-	-
货币避险	1.41376	4.64%	3.23%	0.43%	-	-	-
行业配置	1.0083	-	-	-	-	-	-

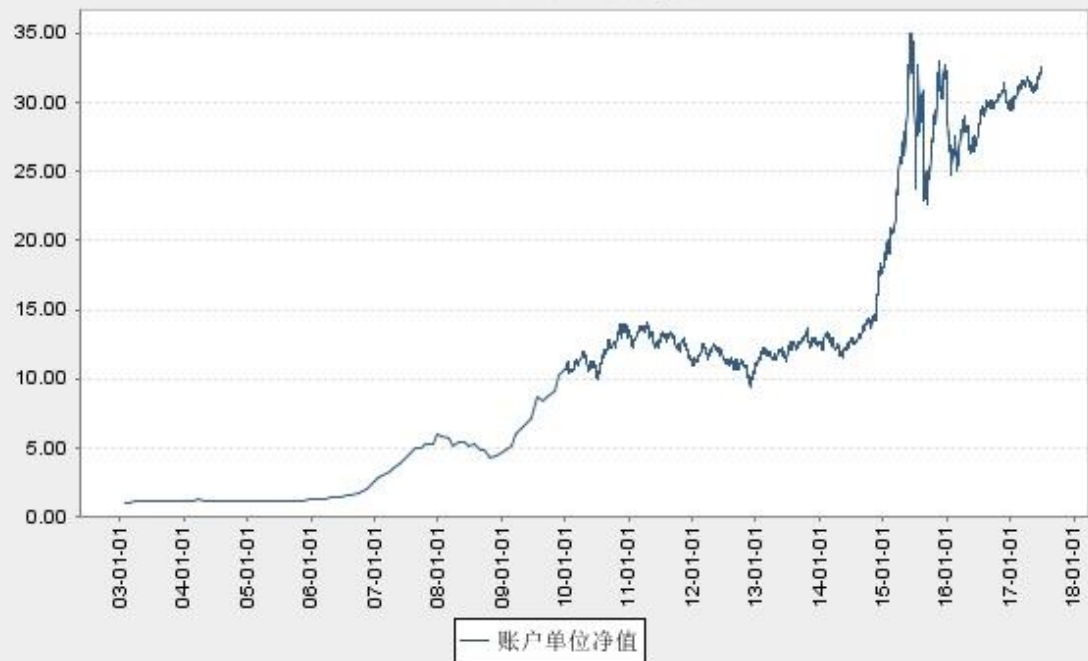
账户	期末单位净值	2005 年	2004 年	2003 年
进取型	32.5715	7.74%	-1.16%	15.90%
积极成长	3.2865	-	-	-
基金精选	2.0302	-	-	-
优选成长	2.1715	-	-	-
创新动力	3.3877	-	-	-
平衡配置	2.7268	-	-	-
五年保证	2.4531	5.01%	4.39%	4.70%
稳健收益	2.2077	-	-	-
开泰稳利精选	1.6850	-	-	-
货币避险	1.41376	-	-	-
行业配置	1.0083	-	-	-

备注：

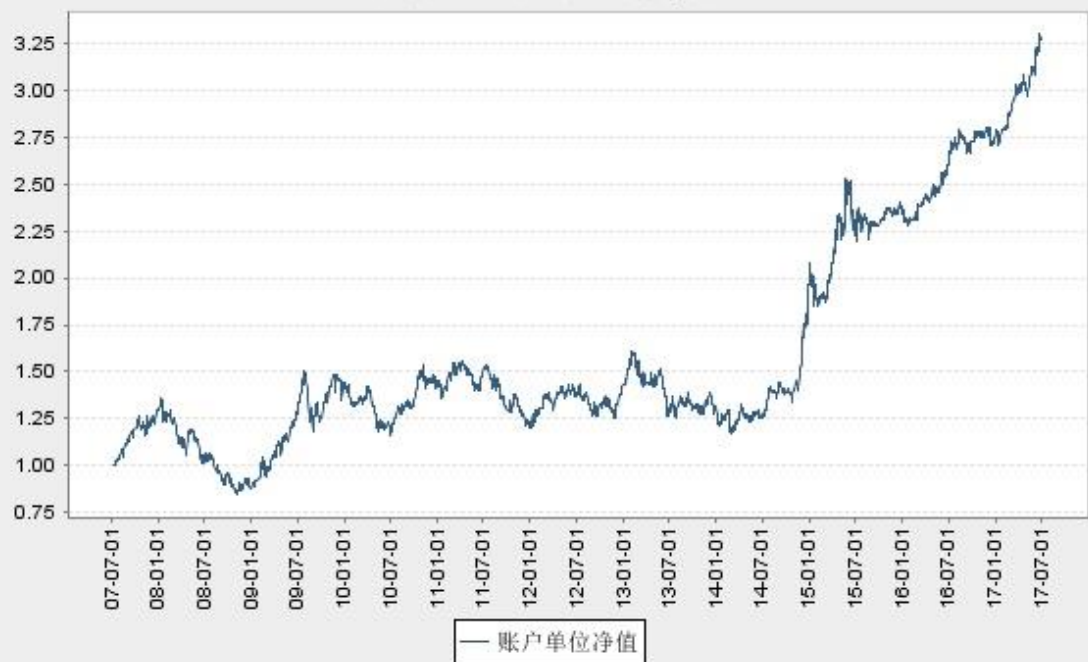
（一）年度净值增长率计算遇账户成立不足一年时，计算自成立之日起至当年终止日。存在上述情况的账户和年份为：进取型（2003 年）、积极成长（2007 年）、基金精选（2007 年）、优选成长（2011 年）、创新动力（2012 年）、平衡配置（2007 年）、五年保证收益（2002 年）、稳健收益（2007 年）、开泰稳利精选（2011 年）、货币避险（2009 年）、行业配置（2017 年）。2017 年度净值增长率为各账户以 2017 年 6 月 30 日为截止日的全年净值增长率。

（三）各投资账户成立以来净值增长图

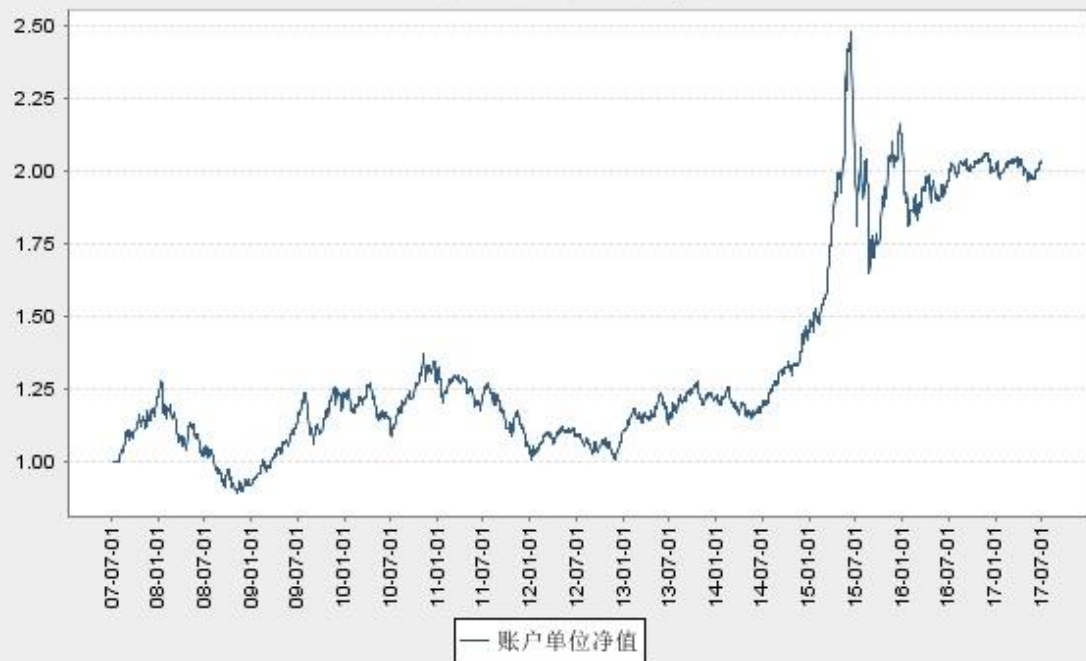
进取型账户单位净值变化



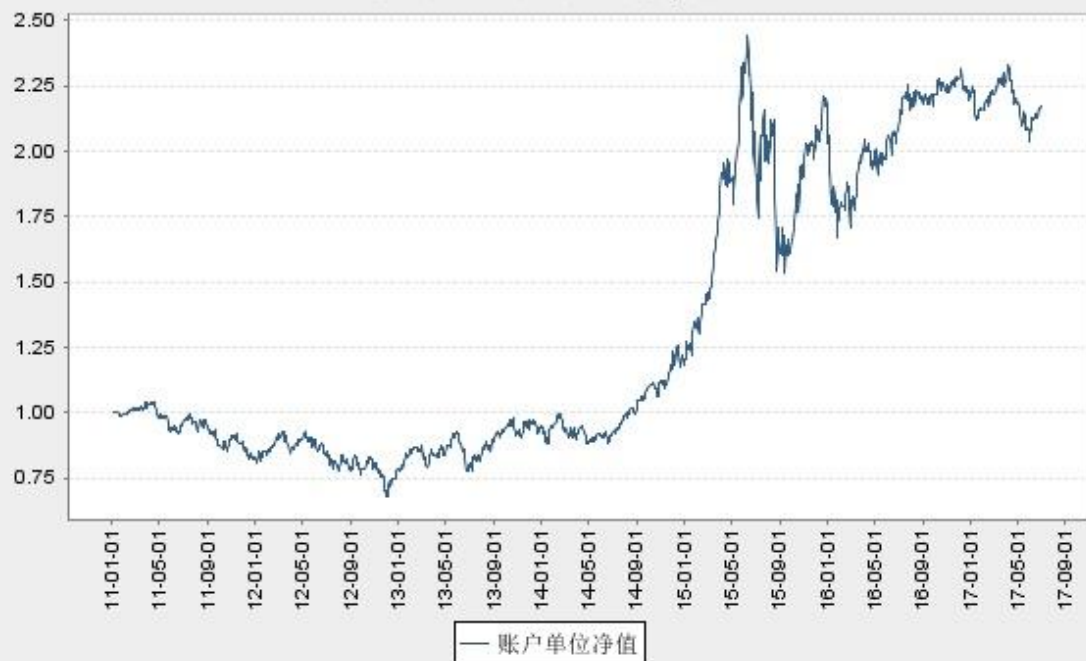
积极成长账户单位净值变化



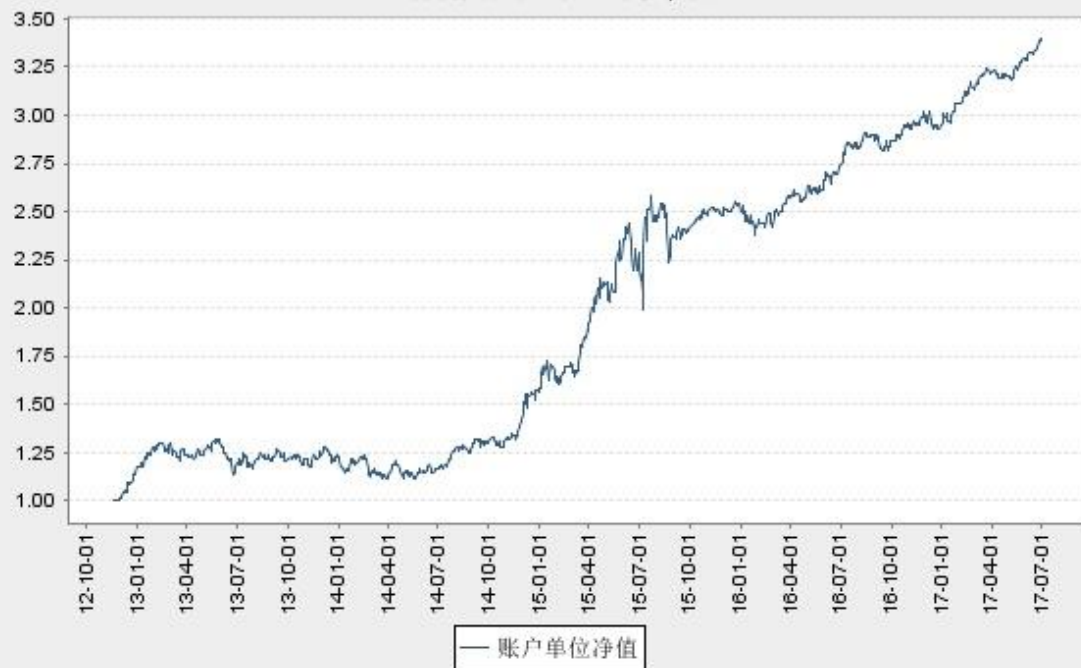
基金精选账户单位净值变化



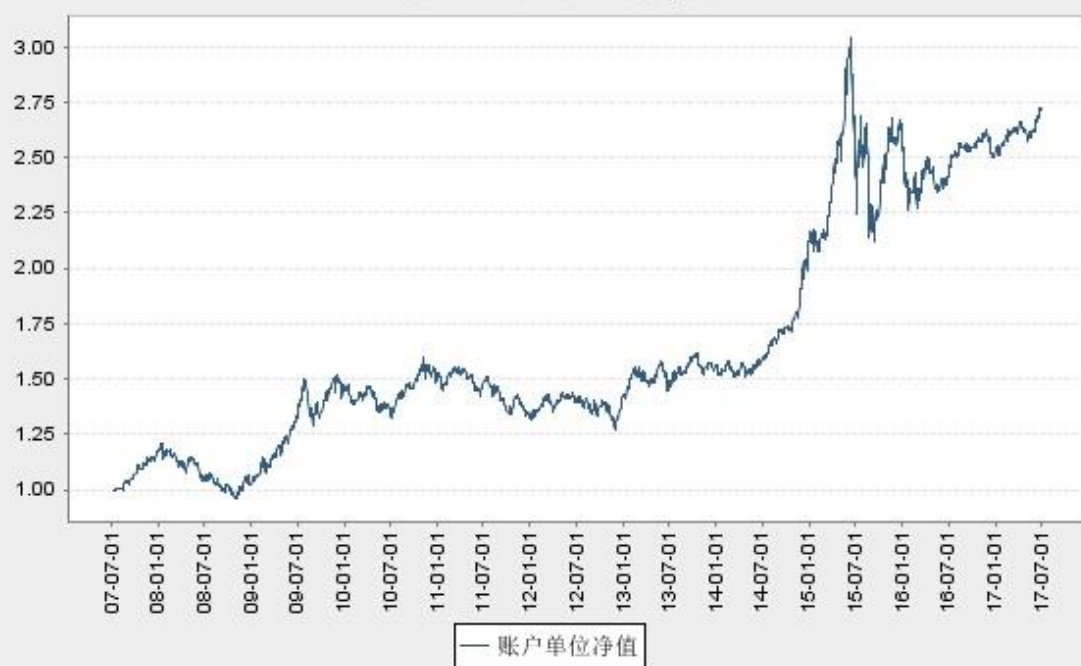
优选成长账户单位净值变化



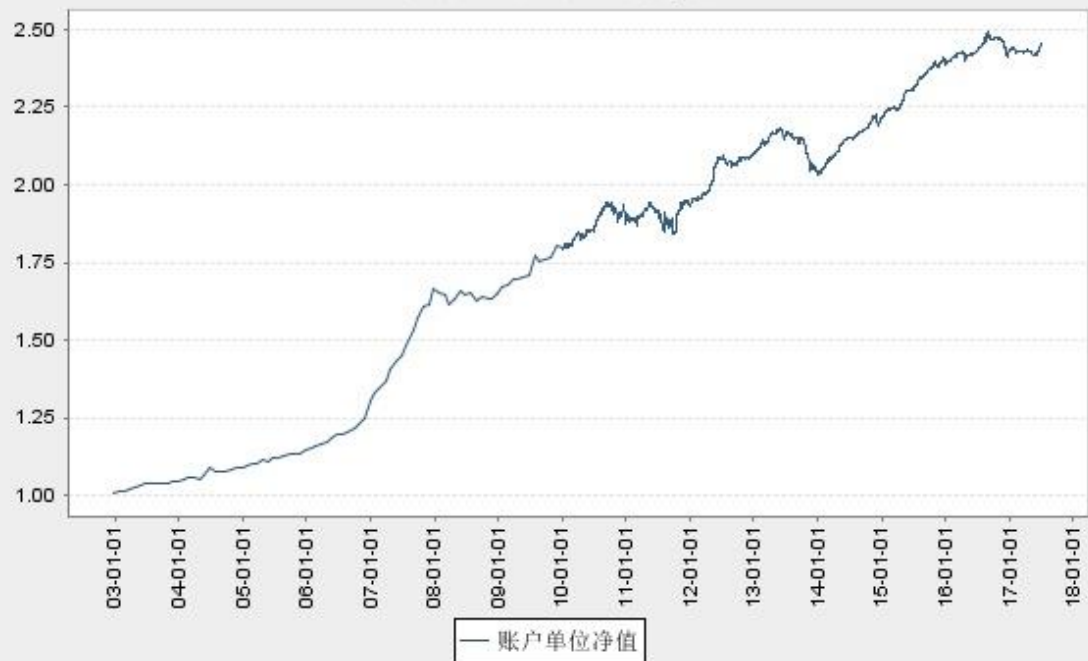
创新动力账户单位净值变化



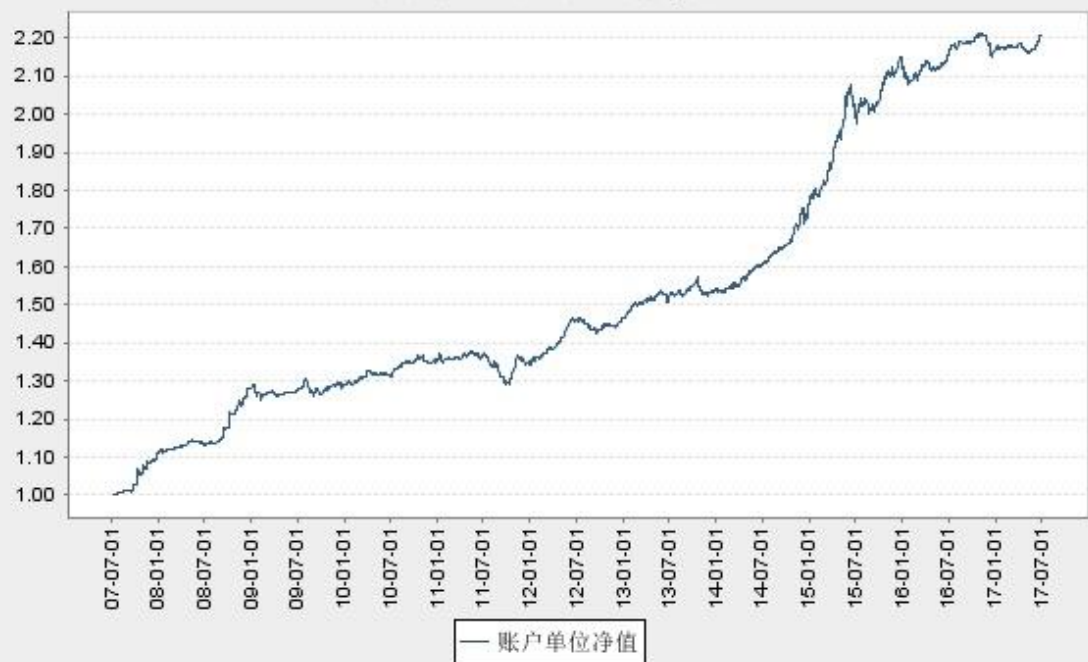
平衡配置账户单位净值变化



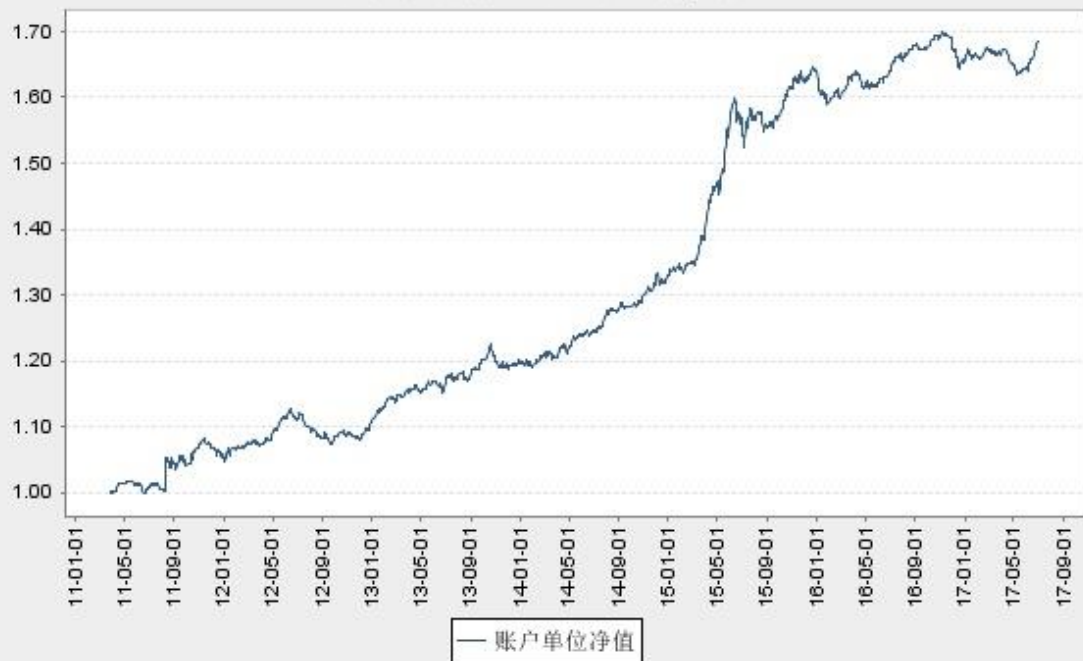
五年保证账户单位净值变化



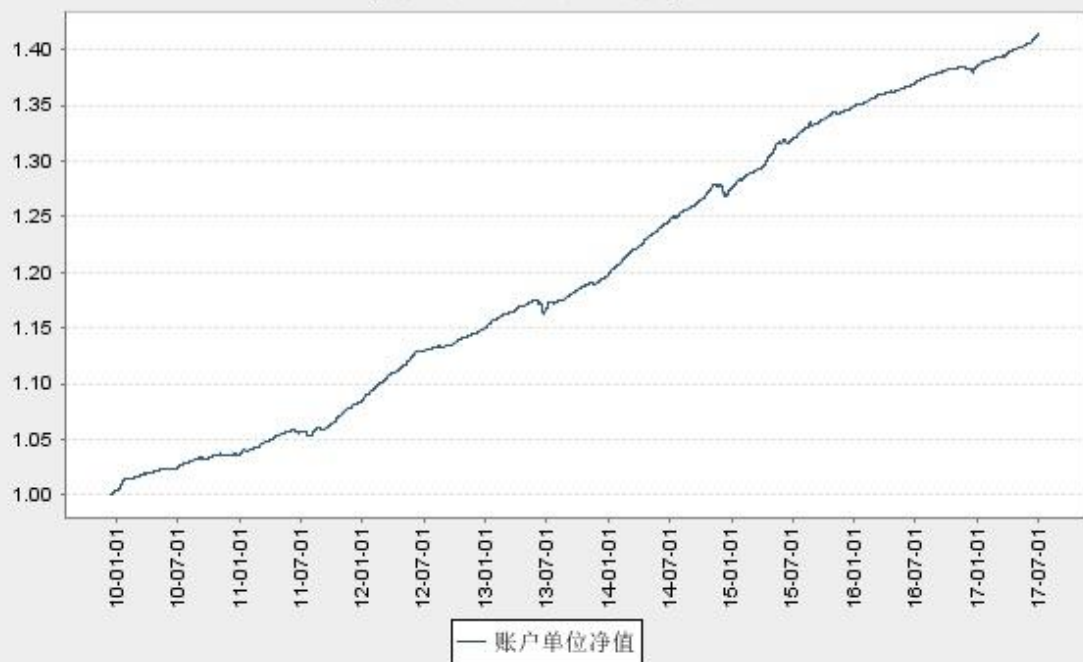
稳健收益账户单位净值变化

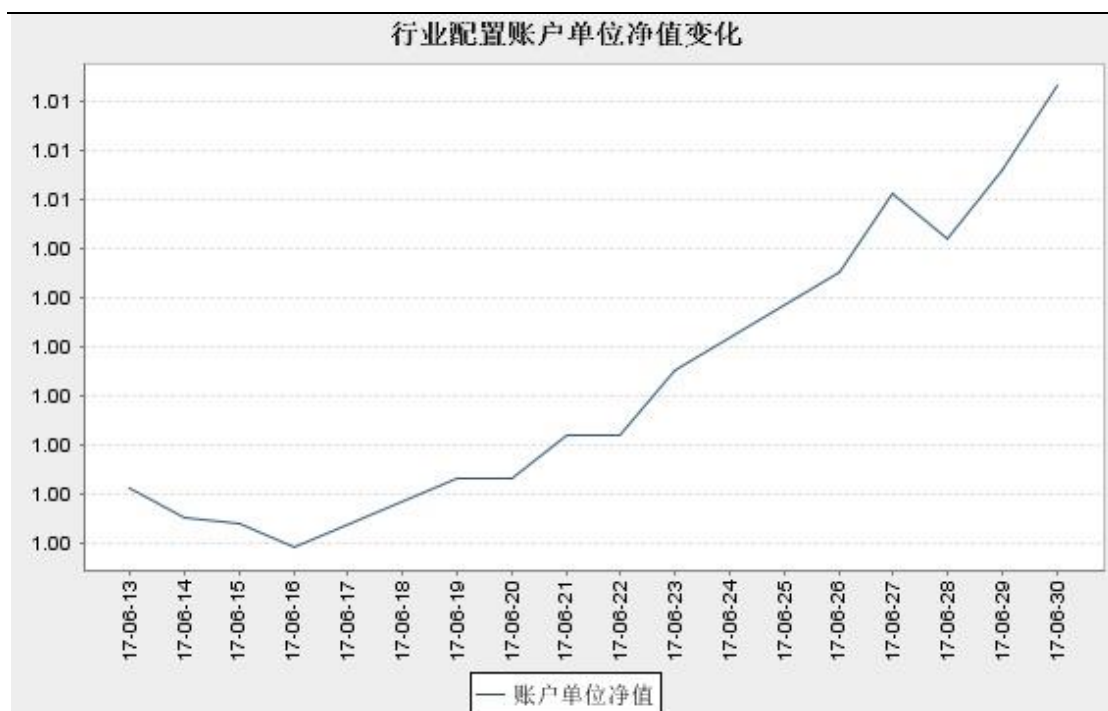


开泰稳利精选账户单位净值变化



货币避险账户单位净值变化





（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，设立的十一个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、2017 年国际宏观经济回顾

美国经济一季度经济表现略低于市场预期但二季度有所反弹，上半年整体小幅加速上行。特朗普当选后，各类调查类经济数据大幅飙升，但我们则对特朗普政策尤其是财政刺激表示相对谨慎。上半年欧洲经济稳步复苏，内外需状况良好，PMI 一度创下了 6 年来的新高。失业率自高位稳步缓慢下降，CPI 依然低于 2% 的目标水平。日本经济在全球需求复苏的大背景下，作为外向型经济体的日本也同样受益。上半年日本经济弱反弹，通胀小幅改善。

2、2017 年国内宏观经济回顾

2017 年上半年国内经济延续回升态势，GDP 增速为 6.9%，较去年全年回升 0.2 个百分点。经济名义增速的大幅反弹主要受到工业品价格的驱动，上半年 PPI 同比 6.6%，较去年全年回升了 8 个百分点。CPI 则平稳回落，上半年同比 1.4%，较去年全年回落了 0.6 个百分点，主要受到食品价格低迷的压制。

宏观层面，过去两年的房地产市场繁荣余温未尽，对相关产业链依旧起到带动效应；企业盈利随经济名义增速的反弹而快速修复，民间制造业对投资的支撑有所加强；居民收入滞后于企业盈利的修复而开始改善，整体消费较为稳健；出口受惠于全球制造业景气周期的回升。在政策方面，货币政策强调防风险，金融监管加强。地产政策因城调控，结构分化明显。财政政策保持积极，在稳增长方面发挥了重要作用。

3、2017 年国内资本市场形势

固定收益市场

2017 年上半年，中国债券利率继续上升。具体来看，一季度受美联储可能加息、贷款数据冲高影响，央行锁短放长并上调逆回购及 MLF 等货币工具利率，流动性逐步趋紧，债券利率震荡上行；4 月份受经济基本面等因素影响，利率延续上升态势；但 5、6 月份，在配置盘逐步进场，资金面好于预期，收益率小幅下行。

权益市场

2017 年上半年，个股分化明显，中小盘个股多数下跌。经济方面，外部环境改善，大宗商品价格上涨，上半年中国经济景气度整体上行。A 股成功纳入 MSCI 等，进一步强化了龙头股占优的行情。受消费龙头股带动，上半年涨幅较大的是家用电器和食品饮料行业。同时，白马股指数等一系列概念指数领涨。

4、2017 年投资连结保险投资操作回顾

进取型投资账户

权益方面，上半年，A 股市场结构分化明显。选股方面侧重行业景气度高，估值合理、有基本面支持的个股，同时把握波段操作机会。一季度随着春节、基建、消费升级等事件性催化，配置相关行业优质个股，随着市场企稳反弹，择机卖出锁定收益。二季度随着白马蓝筹估值上升，逐渐兑现收益，关注估值进入合理区间、中小市值、质地优良、主业突出、潜在弹性大的品种。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，一季度，配置了质地优良的权重蓝筹。二季度始，操作上逢高减仓了部分个股，在市场下行中及时锁定收益，并择机加仓重防御的相关板块。对于仓位仍保持谨慎、稳健的态度。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

基金精选型投资账户

权益方面，本期账户维持中性仓位，主要对场外开放式基金进行了结构性调整，并关注市场风格调整，在中小盘成长股快速下跌过程中少量增持此类风格指数基金。对封闭式基金，账户主要进行波段操作。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，年初以来，随着市场上涨，逐渐卖出部分涨幅较大的部分行业股票，兑现收益。随后市场持续震荡盘整，逢低买入受益于经济复苏且估值较低、未来业绩增长有较大确定性的优质个股。二季度伊始，风险偏好下降，市场有所下跌，随后在宏观、政策等多项利多因素的支撑下，市场企稳反弹。本账户灵活操作，在市场快速下跌的过程中，精选个股，积极买入部分细分行业中的龙头公司。待市场上涨，部分减持账户前期低价买入的股票，通过波段操作锁定收益。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，上半年，A 股市场结构分化明显。选股方面以估值合理、业绩有较大确定性的优质标的为主，辅以波段操作加仓热点产业链相关标的，在市场反弹时，择机卖出锁定收益。持仓结构上价值股、成长股并重。在部分行业均获得良好收益。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，上半年，选股方面侧重行业景气度高，估值合理、有基本面支持的个股，同时把握波段操作机会。一季度随着春节、基建、消费升级等事件性催化，配置相关行业优质个股，随着市场企稳反弹，择机卖出锁定收益。二季度随着白马蓝筹估值上升，逐渐兑现收益，关注估值进入合理区间、中小市值、质地优良、主业突出、潜在弹性大的品种。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机会，保证组合的流动性安全。

五年保证型投资账户

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。

稳健收益型投资账户

权益方面，一季度初期，交易量有所提升，通过买入价值股置换掉部分热点已过的个股，调整、优化持仓结构，同时结合一带一路政策、国企混改、PPP 实施等市场热点，加仓长期看好的优质标的，同时结合公司年报、行业前景，择时增加景气度向好产业链中的优质个股，看中估值及成长空间。二季度主要卖出价格达预期及增长空间有限的标的，随着市场走势，增持已有蓝筹及成长股，6 月择机减持涨幅达到目标价格的股票。同时对于中小创中下跌达到一定位置的股票，进行了重点增持。固定收益方面，执行短久期策略，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，控制总杠杆水平，保证组合的流动性安全。

开泰稳利精选型投资账户

权益方面，一季度初期，交易量有所提升，通过买入价值股置换掉部分热点已过的个股，调整、优化持仓结构，同时结合一带一路政策、国企混改、PPP 实施等市场热点，加仓长期看好的优质标的，同时结合公司年报、行业前景，择时增加景气度向好产业链中的优质个股，看中估值及成长空间。二季度主要卖出价格达预期及增长空间有限的标的，跟随市场走势，增持已有蓝筹及成长股，6 月随大盘反弹，减持涨幅达到目标价格的股票。同时对于中小创中下跌达到一定位置的股票，进行了重点增持。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。

行业配置型投资账户

权益方面，根据账户风险收益特征，结合当前市场的行业景气度均衡配置个股，以业绩稳定增长的蓝筹价值股为主，寻找估值合理、管理层优秀、中长期稳健发展的优质企业。同时兼顾成长，结合宏观经济、各行业政策面及中报预期，提前布局有行业格局改善及不断消息面刺激的板块，博取超额收益。操作上稳健进取，根据股指表现不断优化持仓结构，追求资产价值的可持续增长。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

5、2017 年下半年投资前景展望

（1）国际宏观经济展望

全球经济整体可能会自高位增速微幅回落，但整体经济增速依然会处于相对高位，复苏态势良好。发达国家与新兴市场国家预计宏观经济都将继续表现良好。总体来说全球的货币政策依然偏向宽松，只是宽松的程度正随着全球经济的缓慢复苏而逐渐降低。全球经济下半年的格局依然是温和复苏叠加低通胀的环境。

（2）国内宏观经济展望

预计 2017 年中国经济运行平稳，经济韧性较强，经济失速等一系列担忧的系统性风险已经显著降低。

在政策方面：国内宏观经济失速风险降低，增长的韧性增强；国际上联储等主要央行货币政策正常化是大趋势，分歧仅仅是节奏；预计未来整体将会是一个中性的货币环境。另一方面，下半年各方监管机构会更加注重协调。

（3）2017 年下半年资本市场前瞻

固定收益市场

下半年债券市场预计仍将延续高波动格局。基本面可能成为影响利率的主要因素，引发市场波动的因素可能依然存在。利率债或有一定机会，但中低资质信用债的风险仍未释放完毕，信用利差可能继续分化。

权益市场

经济方面，增长预期边际好转，经济未来运行平稳，风险可控。增长预期在边际上的变化，从盈利的角度支撑股市。政策方面，从中期来看，“去杠杆”仍是主基调，但在节奏上，短期呵护市场的态度明显。估值的角度看好白马龙头行情的扩散，积极关注中报，依托中报的业绩，行业中的次龙头公司也值得关注。

（七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2017 年下半年投资策略

进取型投资账户

权益方面，下半年投资将坚持业绩确定，估值合理，把握周期复苏中的弹性机会，关注超跌成长调整后的布局机会。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，下阶段操作上，深入研究半年报，半年报是检验基本面和市场预期的试金石，下期将寻找在 A 股市场中超预期、有核心竞争力及持续盈利能力的优质个股。同时，密切跟踪市场走势及相关政策的出台。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

基金精选型投资账户

权益方面，操作上，下期将重点关注注重业绩确定增长的品种，同时密切关注市场中可能出现的机会。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，市场经过近两年的调整，部分成长型企业变得估值合理，竞争力也逐渐完善清晰，行业在底部或小幅回升。下半年，本账户将继续坚定成长股投资方向，在当前市场环境下主动挖掘个股投资机会，寻找估值合理、管理层优秀、中长期有较大成长空间的优质企业。并且重视择时操作，逢低

布局有基本面和估值支撑的优质个股。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，投资将会顺应市场趋势，密切关注政策面变化及市场情绪，同时研究并逐渐布局业绩增长具有确定性的优质股票。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，下半年投资将坚持业绩确定，估值合理，把握周期复苏中的弹性机会，关注超跌成长调整后的布局机会。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机会，保证组合的流动性安全。

五年保证型投资账户

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。

稳健收益型投资账户

权益方面，后续持续把握优质成长股的超跌布局机会，持仓结构上逐步兑现部分品种，择优布局中长期的成长股。同时注重一定的波段操作，在摊薄成本的同时，在合理价格及时卖出。固定收益方面，执行短久期策略，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，控制总杠杆水平，保证组合的流动性安全。

开泰稳利精选型投资账户

权益方面，后续持续把握优质成长股的超跌布局机会，持仓结构上逐步兑现部分品种，择优布局中长期的成长股。同时注重一定的波段操作，在摊薄成本的同时，在合理价格及时卖出。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。

行业配置型投资账户

权益方面，半年报是检验基本面和市场预期的试金石，下期将继续寻找在 A 股市场中有核心竞争力及持续盈利能力的优质个股。同时，未来将密切关注政策面及市场风险偏好的变化。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

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 2017 年半年财务报表

注：2017 年上半年财务报表未经审计。

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

2017 年 06 月 30 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	23,317,850.11	17,907,463.46	139,360.12	6,572,438.47
交易性金融资产	1,049,810,094.36	1,946,786,411.09	108,984,312.52	716,885,984.26
买入返售金融资产	43,240,000.00	8,460,000.00	-	-
应收利息	2,405,288.69	2,086,072.05	557,706.21	650,899.76
应收股利	817,456.83	1,428,816.00	-	-
定期存款	-	-	-	-
其他资产	-	17,307,073.56	-	-
资产合计	1,119,590,689.99	1,993,975,836.16	109,681,378.85	724,109,322.49

负债与投保人权益

负债

卖出回购金融资产款	-	-	500,000.00	-
其他负债	2,284,670.30	30,764,910.57	-71,588.71	2,158,235.37
应交税费	1,570,327.07	392,479.54	-	49,610.68
负债合计	3,854,997.37	31,157,390.11	428,411.29	2,207,846.05
投保人权益				
累计净资产	1,115,735,692.62	1,962,818,446.05	109,252,967.56	721,901,476.44
负债与投保人权益合计	1,119,590,689.99	1,993,975,836.16	109,681,378.85	724,109,322.49

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	222,205,664.59	52,260,529.53	1,023,723.93	10,272,141.99
交易性金融资产	10,612,335,767.55	2,891,665,670.03	26,057,260.59	1,331,122,230.66
买入返售金融资产	100,000,000.00	-	-	-
应收利息	58,166,279.31	33,308,869.69	565,633.52	27,187,739.58
应收股利	19,274,964.59	1,189,954.17	-	208,826.60
定期存款	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产合计	11,011,982,676.04	2,978,425,023.42	27,646,618.04	1,368,790,938.83

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	66,500,000.00	632,359,000.00	9,390,000.00	172,500,000.00
其他负债	141,256,187.52	10,011,057.36	70,947.62	5,468,754.04
应交税费	24,864,888.14	3,309,747.98	6,921.35	227,104.36
负债合计	232,621,075.66	645,679,805.34	9,467,868.97	178,195,858.40
投保人权益				
累计净资产	10,779,361,600.38	2,332,745,218.08	18,178,749.07	1,190,595,080.43
负债与投保人权益合计	11,011,982,676.04	2,978,425,023.42	27,646,618.04	1,368,790,938.83

	开泰稳利精选	货币避险	行业配置
资产			
货币资金	1,471,843.54	4,509,499.41	10,095,189.44
交易性金融资产	83,526,176.49	1,209,819,128.00	1,802,205,444.56
买入返售金融资产	-	-	684,340,000.00
应收利息	1,429,875.00	22,153,542.03	15,387,558.95
应收股利	-	-	-
定期存款	-	-	-
其他资产	134,503.71	-	-

资产合计	86,562,398.74	1,236,482,169.44	2,512,028,192.95
负债与投保人权益			
负债			
卖出回购金融资产款	24,200,000.00	384,500,000.00	-
其他负债	36,338.70	1,072,850.33	194,407,964.81
应交税费	29,469.71	135,170.54	11,634.34
负债合计	24,265,808.41	385,708,020.87	194,419,599.15
投保人权益			
累计净资产	62,296,590.33	850,774,148.57	2,317,608,593.80
负债与投保人权益合计	86,562,398.74	1,236,482,169.44	2,512,028,192.95

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

2017 年半年
人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长	创新动力
投资业务收入					
投资收益	78,901,197.61	43,881,371.27	2,761,441.45	26,613,575.49	828,073,787.68
公允价值变动损益	30,419,320.12	301,490,544.36	1,208,319.11	-32,978,564.81	356,634,817.43
收入小计	109,320,517.73	345,371,915.63	3,969,760.56	-6,364,989.32	1,184,708,605.11
投资业务支出					
营业税金及附加	1,411,860.94	17,211,176.03	357,741.62	61,929.95	23,311,848.32
其他业务成本	10,140,567.88	17,889,120.61	1,541,202.31	5,966,386.19	76,585,849.08
支出小计	11,552,428.82	35,100,296.64	1,898,943.93	6,028,316.14	99,897,697.40
投资利润	97,768,088.91	310,271,618.99	2,070,816.63	-12,393,305.46	1,084,810,907.71
	平衡配置	五年保证	稳健收益	开泰稳利精选	货币避险
投资业务收入					
投资收益	190,463,424.62	587,599.25	23,800,302.35	2,454,105.89	20,296,814.32
公允价值变动损益	37,983,329.81	-102,593.83	6,817,892.22	-110,588.27	4,988,256.00
收入小计	228,446,754.43	485,005.42	30,618,194.57	2,343,517.62	25,285,070.32

投资业务支出

营业税金及附加	-2,182,734.54	-44,662.66	-2,588,502.13	-202,331.42	-334,497.67
其他业务成本	35,198,059.12	372,746.68	11,352,371.84	1,373,243.04	4,608,466.92
支出小计	33,015,324.58	328,084.02	8,763,869.71	1,170,911.62	4,273,969.25

投资利润	195,431,429.85	156,921.40	21,854,324.86	1,172,606.00	21,011,101.07
------	----------------	------------	---------------	--------------	---------------

行业配置

投资业务收入	
投资收益	4,408,086.74
公允价值变动损益	12,939,193.91
收入小计	17,347,280.65

投资业务支出	
营业税金及附加	444,313.81
其他业务成本	1,159,748.31
支出小计	1,604,062.12

投资利润	15,743,218.53
------	---------------

二、 财务报表项目附注

a) 资产组合

资产类别	金额（元）	进取型	金额（元）	积极成长
		市值占总资产的比例 (%)		市值占总资产的比例 (%)
股票	847,618,265.12	75.71	1,815,818,660.16	91.07
债券	85,230,989.22	7.61	106,541,736.42	5.34
基金	300.02	0.00	5,090,354.51	0.26
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	140,278,390.11	12.53	37,243,123.46	1.87
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	46,462,745.52	4.15	29,281,961.61	1.47
合计	1,119,590,689.99	100.00	1,993,975,836.16	100.00

资产类别	金额（元）	基金精选	金额（元）	优选成长
		市值占总资产的比例 (%)		市值占总资产的比例 (%)

股票	-	-	673,825,437.66	93.06
债券	13,001,305.00	11.85	32,226,349.22	4.45
基金	74,473,379.52	67.90	1,047,652.38	0.14
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	21,648,988.12	19.74	16,358,983.47	2.26
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	557,706.21	0.51	650,899.76	0.09
合计	109,681,378.85	100.00	724,109,322.49	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	5,726,146,923.80	52.00	1,448,934,842.10	48.65
债券	2,367,050,641.72	21.50	1,092,633,246.17	36.68
基金	1.03	0.00	10,097,581.76	0.34
类证券化金融产品	-	-	340,000,000.00	11.42
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	2,741,343,865.59	24.89	52,260,529.53	1.75
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	177,441,243.90	1.61	34,498,823.86	1.16
合计	11,011,982,676.04	100.00	2,978,425,023.42	100.00

资产类别	五年保证		稳健收益	
	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	-	-	127,542,870.44	9.32
债券	25,724,144.21	93.05	804,029,141.82	58.74
基金	333,116.38	1.20	70,439,018.40	5.15
类证券化金融产品	-	-	310,000,000.00	22.65
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	1,023,723.93	3.70	29,383,341.99	2.15
其他资产	565,633.52	2.05	27,396,566.18	2.00
合计	27,646,618.04	100.00	1,368,790,938.83	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	9,311,941.45	10.76	-	-

债券	73,394,363.33	84.79	619,764,890.00	50.12
基金	819,871.71	0.95	-	-
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	1,471,843.54	1.70	594,563,737.41	48.09
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	1,564,378.71	1.81	22,153,542.03	1.79
合计	86,562,398.74	100.00	1,236,482,169.44	100.00

资产类别	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 (%)		
股票	596,130,344.56	23.73		
债券	10,994,500.00	0.44		
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	1,205,175,789.44	47.98		
保险资产管理产品	-	-		
其他资产	699,727,558.95	27.86		
合计	2,512,028,192.95	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	9,032,604.00	0.81
B	采矿业	37,026,366.81	3.32
C	制造业	472,887,664.99	42.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,893,347.77	1.69
F	批发和零售业	20,321,647.08	1.82
G	交通运输、仓储和邮政业	2,785,587.84	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	71,400,991.82	6.40
J	金融业	25,829,259.00	2.32

K	房地产业	110,001,035.37	9.86
L	租赁和商务服务业	6,351,710.91	0.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,567,058.24	1.04
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	9,363,448.25	0.84
S	综合	-	-
	合计	795,460,722.08	71.29

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	-	-
C	制造业	1,080,681,625.60	55.06
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	212,295,773.33	10.82
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	6,123.05	0.00
J	金融业	304,473,366.04	15.51
K	房地产业	23,610,984.40	1.20
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	75,457,995.80	3.84
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,696,525,868.22	86.43

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	33,902,585.90	4.70
C	制造业	474,732,218.73	65.76
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	66,410,535.05	9.20
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	37,048,473.80	5.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	61,731,624.18	8.55
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	673,825,437.66	93.34

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	96,341,705.82	0.89
B	采矿业	26,120,453.90	0.24
C	制造业	2,012,782,215.08	18.67
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	412,466,532.83	3.83
G	交通运输、仓储和邮政业	92,474,650.06	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,123.05	0.00
J	金融业	686,165,861.69	6.37
K	房地产业	407,683,302.00	3.78
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	60,443,885.90	0.56
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,389,050.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,801,873,780.33	35.27

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	16,486,374.00	0.71
B	采矿业	57,111,546.61	2.45
C	制造业	781,577,782.30	33.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	26,254,304.52	1.13
F	批发和零售业	31,768,806.52	1.36
G	交通运输、仓储和邮政业	5,836,395.60	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	125,151,489.88	5.36
J	金融业	47,814,484.38	2.05
K	房地产业	221,493,865.92	9.49
L	租赁和商务服务业	13,404,535.25	0.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	23,899,187.96	1.02

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	16,994,323.84	0.73
S	综合	-	-
	合计	1,367,793,096.78	58.63

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	47,720,298.01	4.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,401,876.24	0.37
F	批发和零售业	28,952,358.22	2.43
G	交通运输、仓储和邮政业	4,776,646.38	0.40

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	923,598.00	0.08
J	金融业	20,271,809.70	1.70
K	房地产业	5,698,491.00	0.48
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	676,396.00	0.06
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	113,421,473.55	9.53

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	-	-
C	制造业	3,580,106.99	5.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	347,833.04	0.56
F	批发和零售业	2,786,366.44	4.47
G	交通运输、仓储和邮政业	376,711.73	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,774.00	0.12
J	金融业	1,636,998.25	2.63
K	房地产业	454,989.00	0.73
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	54,162.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,311,941.45	14.95

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

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	3,476,958.00	0.15
B	采矿业	4,476,017.00	0.19
C	制造业	323,105,446.44	13.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,618,732.00	0.76
F	批发和零售业	14,233,664.50	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,298,624.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,666,444.00	0.46
J	金融业	158,592,676.01	6.84
K	房地产业	28,234,012.52	1.22
L	租赁和商务服务业	7,045,010.80	0.30
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,083,254.30	0.48
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	5,871,034.00	0.25
S	综合	-	-

合计	586,701,873.57	25.31
----	----------------	-------

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	10,013,335.38	0.90
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	22,130,571.33	1.98
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	1,995,825.44	0.18
I	电信服务	-	-
J	公用事业	6,700,724.28	0.60
K	房地产	11,317,086.61	1.01
	合计	52,157,543.04	4.67

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	-	-
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	119,292,791.94	6.08
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	119,292,791.94	6.08

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	264,725,702.59	2.46
C	消费者常用品	-	-
D	能源	77,702,551.57	0.72
E	金融	928,196,501.55	8.61
F	医疗保健	430,315,187.32	3.99
G	工业	8,760,159.58	0.08
H	信息技术	214,573,040.86	1.99
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-

合计	1,924,273,143.47	17.85
----	------------------	-------

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	21,913,424.68	0.94
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	31,447,260.30	1.35
F	医疗保健	-	-
G	工业	-	-
H	信息技术	3,285,163.99	0.14
I	电信服务	-	-
J	公用事业	10,708,535.83	0.46
K	房地产	13,787,360.52	0.59
	合计	81,141,745.32	3.48

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	4,684,858.58	0.39
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	8,289,946.56	0.70
F	医疗保健	-	-

G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	1,146,591.75	0.10
K	房地产	-	-
	合计	14,121,396.89	1.19

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

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	591,678.42	0.03

B	消费者非必需品	5,540,974.86	0.24
C	消费者常用品	746,042.33	0.03
D	能源	-	-
E	金融	2,549,775.38	0.11
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	9,428,470.99	0.41

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	24,980,000.00	2.24	7,993,600.00	0.41
2	金 融 债	59,956,300.00	5.37	84,909,940.00	4.33
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	-	-	13,343,507.20	0.68
5	可 转 债	294,689.22	0.03	294,689.22	0.02
	合 计	85,230,989.22	7.64	106,541,736.42	5.43

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	7,993,600.00	7.32	6,994,400.00	0.97
2	金 融 债	5,007,705.00	4.58	24,937,260.00	3.45
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	-	-	-	-
5	可 转 债	-	-	294,689.22	0.04
	合 计	13,001,305.00	11.90	32,226,349.22	4.46

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	53,935,412.50	0.50	64,548,320.00	2.77
2	金 融 债	2,112,505,160.00	19.60	37,647,702.00	1.61

3	央行票据	-	-	-	-
4	企业债	200,315,380.00	1.86	990,142,534.95	42.45
5	可转债	294,689.22	0.00	294,689.22	0.01
	合计	2,367,050,641.72	21.96	1,092,633,246.17	46.84

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	1,239,576.70	6.82	20,099,804.90	1.69
2	金融债	-	-	9,937,876.60	0.83
3	央行票据	-	-	-	-
4	企业债	24,484,567.51	134.69	773,696,771.10	64.98
5	可转债	-	-	294,689.22	0.02
	合计	25,724,144.21	141.51	804,029,141.82	67.53

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	4,199,606.10	6.74	-	-
2	金融债	1,867,288.00	3.00	54,907,705.00	6.45
3	央行票据	-	-	-	-
4	企业债	67,032,780.01	107.60	564,857,185.00	66.39
5	可转债	294,689.22	0.47	-	-
	合计	73,394,363.33	117.81	619,764,890.00	72.85

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	10,994,500.00	0.47		
2	金融债	-	-		
3	央行票据	-	-		
4	企业债	-	-		
5	可转债	-	-		
	合计	10,994,500.00	0.47		

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	84,936,300.00	7.61	92,903,540.00	4.73	13,001,305.00	11.90

AAA	0.00	0.00	3,952,000.00	0.20	0.00	0.00
AAA 评级						
以下	294,689.22	0.03	9,686,196.42	0.49	0.00	0.00
合计	85,230,989.22	7.64	106,541,736.42	5.43	13,001,305.00	11.90

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 (%)
免于评级	31,931,660.00	4.42	2,166,440,572.50	20.10	102,196,022.00	4.38
AAA	0.00	0.00	200,315,380.00	1.86	480,439,583.20	20.60
AAA 评级						
以下	294,689.22	0.04	294,689.22	0.00	509,997,640.97	21.86
合计	32,226,349.22	4.46	2,367,050,641.72	21.96	1,092,633,246.17	46.84

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 (%)
免于评级	1,239,576.70	6.82	30,037,681.50	2.52	6,066,894.10	9.74
AAA	18,539,171.51	101.98	445,158,031.00	37.39	48,562,690.91	77.95
AAA 评级						
以下	5,945,396.00	32.71	328,833,429.32	27.62	18,764,778.32	30.12
合计	25,724,144.21	141.51	804,029,141.82	67.53	73,394,363.33	117.81

信用评级	货币避险		行业配置			
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)		
免于评级	54,907,705.00	6.45	10,994,500.00	0.47		
AAA	354,677,045.00	41.69	0.00	0.00		
AAA 评级						
以下	210,180,140.00	24.70	0.00	0.00		
合计	619,764,890.00	72.85	10,994,500.00	0.47		

注：免于评级项包含利率债及未评级信用债。

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	300.02	0.00	5,090,354.51	0.26
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-

合 计	300.02	0.00	5,090,354.51	0.26
-----	--------	------	--------------	------

基金精选				优选成长	
序号	基金品种	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	5,221,672.12	4.78	-	-
2	一般开放基金	49,282,133.08	45.11	-	-
3	货币市场基金	300.02	0.00	1,047,652.38	0.15
4	LOF 基金	16,581,300.70	15.18	-	-
5	ETF 基金	3,387,973.60	3.10	-	-
合 计		74,473,379.52	68.17	1,047,652.38	0.15

创新动力				平衡配置	
序号	基金品种	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	-	-	51,647.46	0.00
3	货币市场基金	-	-	10,045,934.30	0.43
4	LOF 基金	1.03	0.00	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
合 计		1.03	0.00	10,097,581.76	0.43

五年保证				稳健收益	
序号	基金品种	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	333,116.38	1.83	0.43	0.00
3	货币市场基金	-	-	70,439,017.97	5.92
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
合 计		333,116.38	1.83	70,439,018.40	5.92

开泰稳利精选				货币避险	
序号	基金品种	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	568,382.69	0.91	-	-
3	货币市场基金	-	-	-	-

4	LOF 基金	251,489.02	0.40	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
合 计		819,871.71	1.32	-	-

行业配置

序号	基金品种	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		-	-		

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) 资产说明

本公司投连产品托管银行为交通银行股份有限公司，自产品成立以来未发生变更。

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。