

# 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2016 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）是泰康保险集团旗下专业寿险子公司，总部位于北京，公司注册资本 30 亿元，连续十三年荣登“中国企业 500 强”。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。截至 2016 年 12 月 31 日，泰康人寿下辖分支机构超过 3900 家，营销队伍超 50 万人，规模保费超 1200 亿元。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 2016 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。

# 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  | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 | 2011 年  |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 进取型    | 29.6173 | -6.97% | 76.59% | 42.33% | 13.79% | -2.11% | -14.26% |
| 积极成长   | 2.7468  | 15.30% | 21.27% | 48.85% | -7.93% | 16.76% | -14.60% |
| 基金精选   | 1.9981  | -6.16% | 47.24% | 18.12% | 10.28% | 6.22%  | -19.55% |
| 优选成长   | 2.2068  | 1.34%  | 80.93% | 27.72% | 20.39% | -6.09% | -16.64% |
| 创新动力   | 2.9520  | 16.17% | 60.03% | 28.21% | 5.66%  | 17.22% | -       |
| 平衡配置   | 2.5133  | -4.64% | 24.11% | 36.15% | 9.29%  | 6.33%  | -11.39% |
| 五年保证   | 2.4314  | 1.73%  | 7.93%  | 8.43%  | -2.92% | 8.58%  | 1.76%   |
| 稳健收益   | 2.1685  | 1.04%  | 21.59% | 14.59% | 5.18%  | 8.49%  | -0.63%  |
| 开泰稳利精选 | 1.6545  | 0.79%  | 23.37% | 10.92% | 8.10%  | 4.87%  | 5.82%   |
| 货币避险   | 1.38466 | 2.65%  | 5.81%  | 6.43%  | 4.16%  | 6.02%  | 4.64%   |

| 账户   | 期末单位净值  | 2010 年 | 2009 年  | 2008 年  | 2007 年  | 2006 年  | 2005 年 |
|------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 进取型  | 29.6173 | 23.82% | 143.32% | -25.88% | 120.25% | 118.48% | 7.74%  |
| 积极成长 | 2.7468  | -0.64% | 65.17%  | -32.21% | 29.20%  | -       | -      |
| 基金精选 | 1.9981  | 4.96%  | 33.82%  | -24.42% | 22.38%  | -       | -      |
| 优选成长 | 2.2068  | -      | -       | -       | -       | -       | -      |
| 创新动力 | 2.9520  | -      | -       | -       | -       | -       | -      |

|        |         |       |        |         |        |        |       |
|--------|---------|-------|--------|---------|--------|--------|-------|
| 平衡配置   | 2.5133  | 2.67% | 44.33% | -12.86% | 17.31% | -      | -     |
| 五年保证   | 2.4314  | 5.89% | 8.41%  | -0.08%  | 26.75% | 14.10% | 5.01% |
| 稳健收益   | 2.1685  | 5.46% | 0.66%  | 15.09%  | 11.18% | -      | -     |
| 开泰稳利精选 | 1.6545  | -     | -      | -       | -      | -      | -     |
| 货币避险   | 1.38466 | 3.23% | 0.43%  | -       | -      | -      | -     |

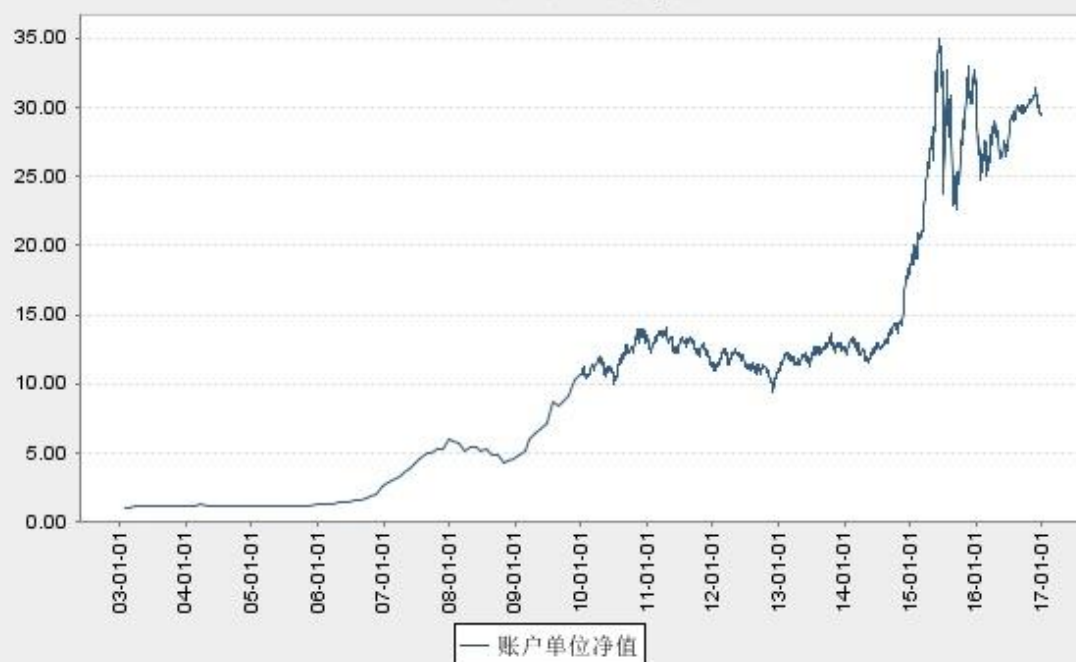
| 账户     | 期末单位净值  | 2004 年 | 2003 年 |  |  |  |  |
|--------|---------|--------|--------|--|--|--|--|
| 进取型    | 29.6173 | -1.16% | 15.90% |  |  |  |  |
| 积极成长   | 2.7468  | -      | -      |  |  |  |  |
| 基金精选   | 1.9981  | -      | -      |  |  |  |  |
| 优选成长   | 2.2068  | -      | -      |  |  |  |  |
| 创新动力   | 2.9520  | -      | -      |  |  |  |  |
| 平衡配置   | 2.5133  | -      | -      |  |  |  |  |
| 五年保证   | 2.4314  | 4.39%  | 4.70%  |  |  |  |  |
| 稳健收益   | 2.1685  | -      | -      |  |  |  |  |
| 开泰稳利精选 | 1.6545  | -      | -      |  |  |  |  |
| 货币避险   | 1.38466 | -      | -      |  |  |  |  |

备注：

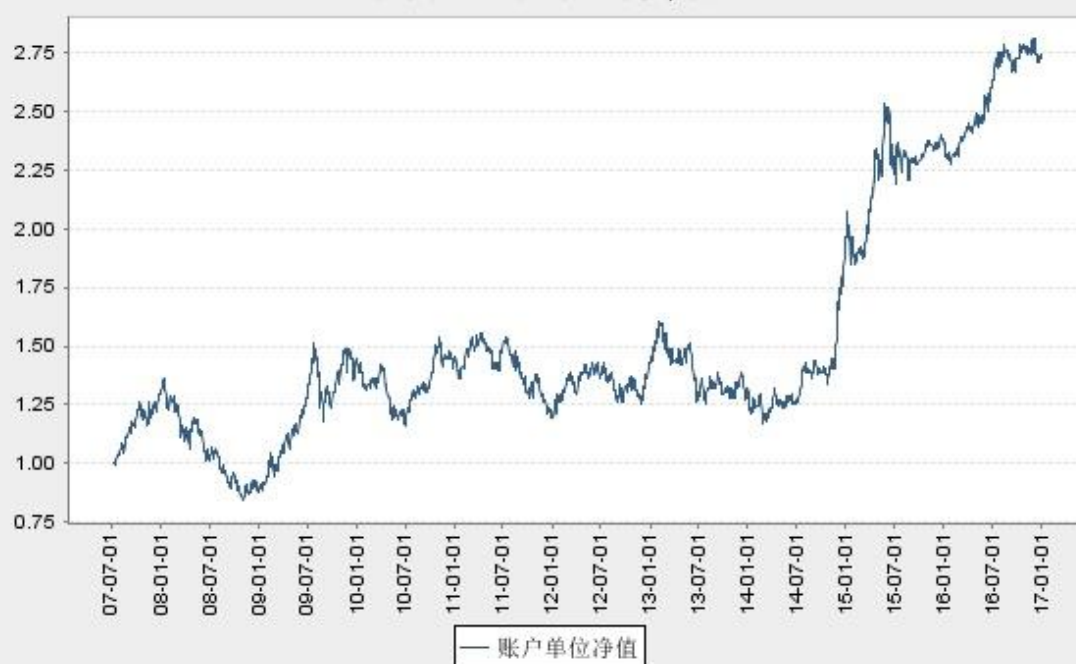
（一）年度净值增长率计算遇账户成立不足一年时，计算自成立之日起至当年终止日。存在上述情况的账户和年份为：进取型（2003 年）、积极成长（2007 年）、基金精选（2007 年）、优选成长（2011 年）、创新动力（2012 年）、平衡配置（2007 年）、五年保证收益（2002 年）、稳健收益（2007 年）、开泰稳利精选（2011 年）、货币避险（2009 年）。2016 年度净值增长率为各账户以 2016 年 12 月 31 日为截止日的全年净值增长率。

### （三）各投资账户成立以来净值增长图

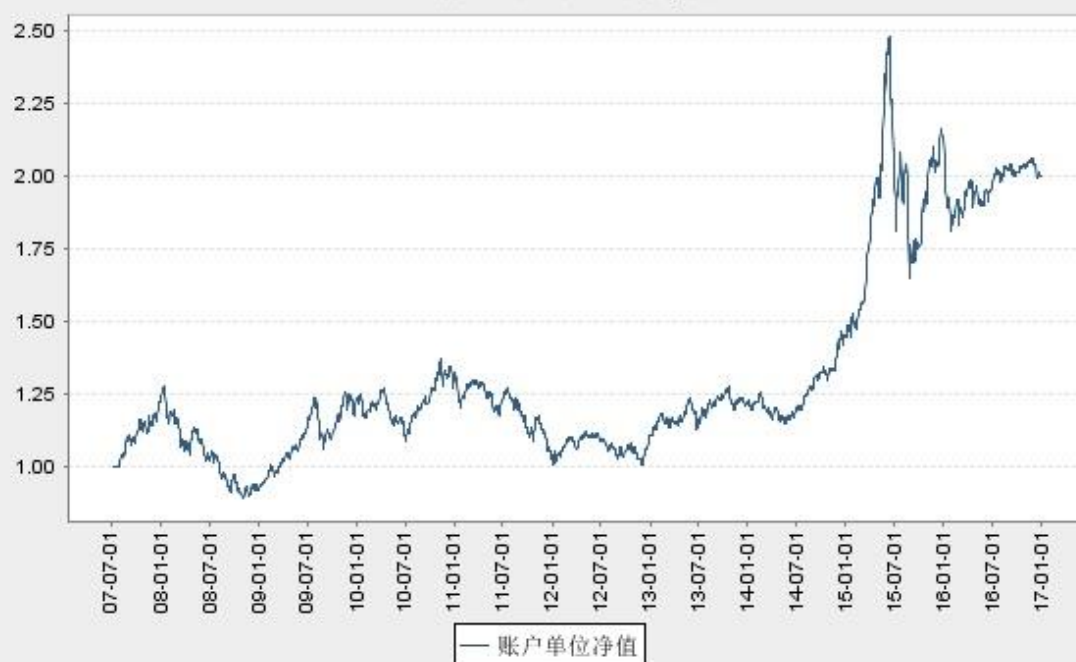
进取型账户单位净值变化



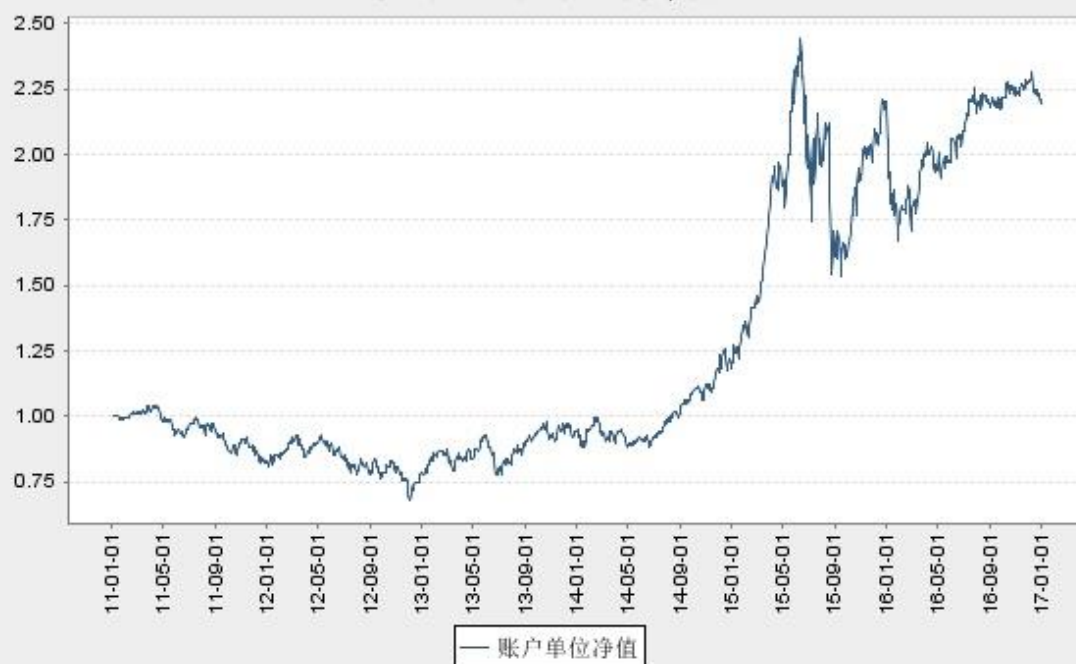
积极成长账户单位净值变化



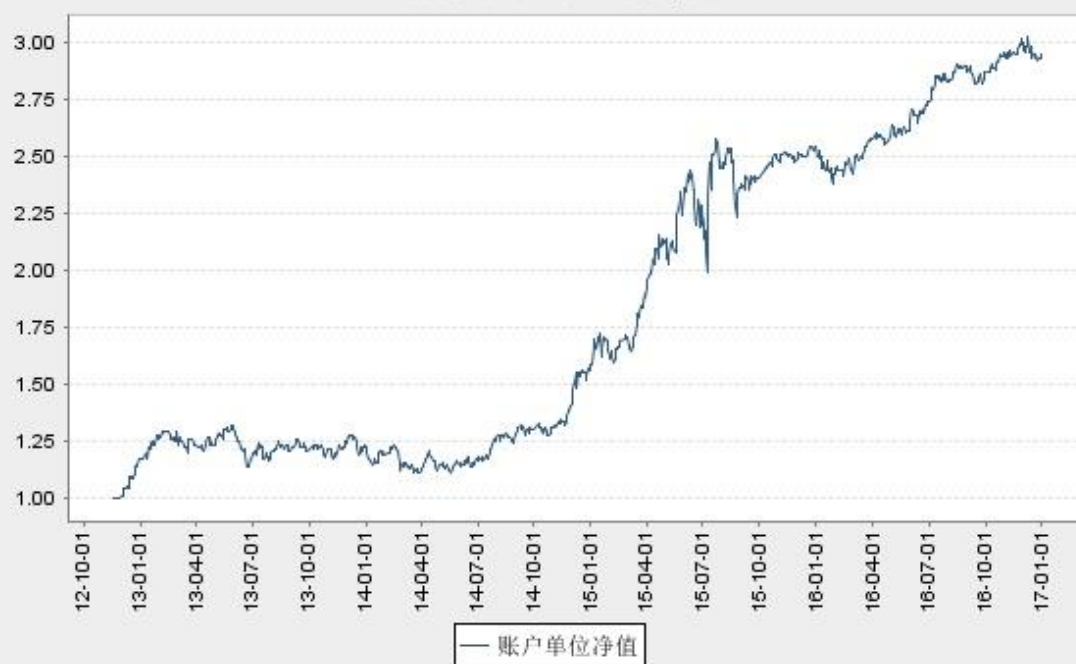
基金精选账户单位净值变化



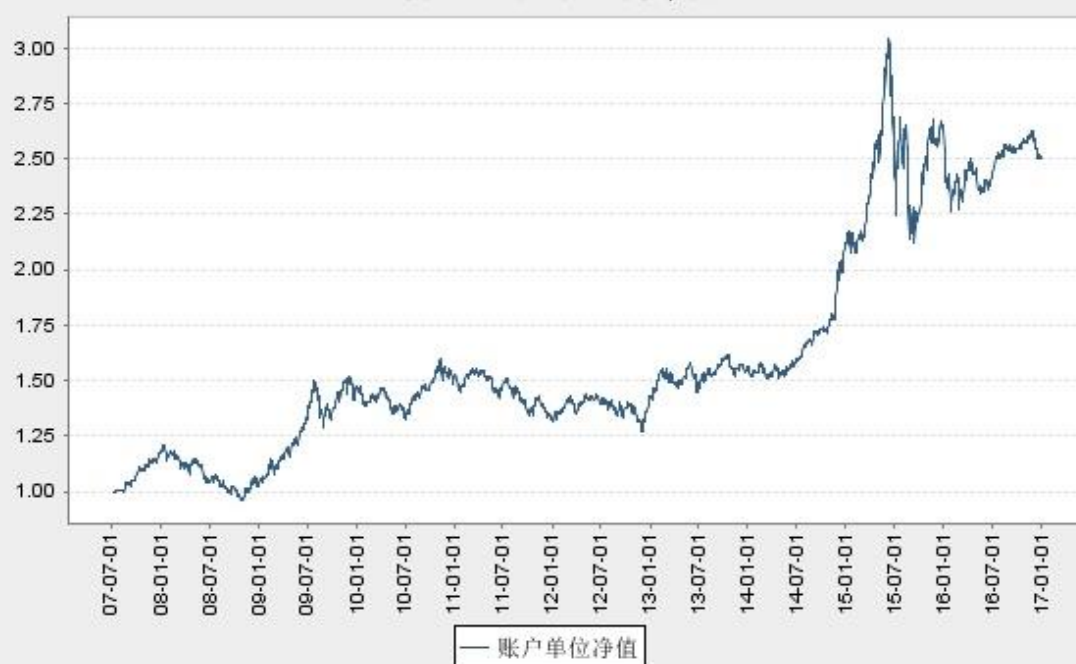
优选成长账户单位净值变化



创新动力账户单位净值变化

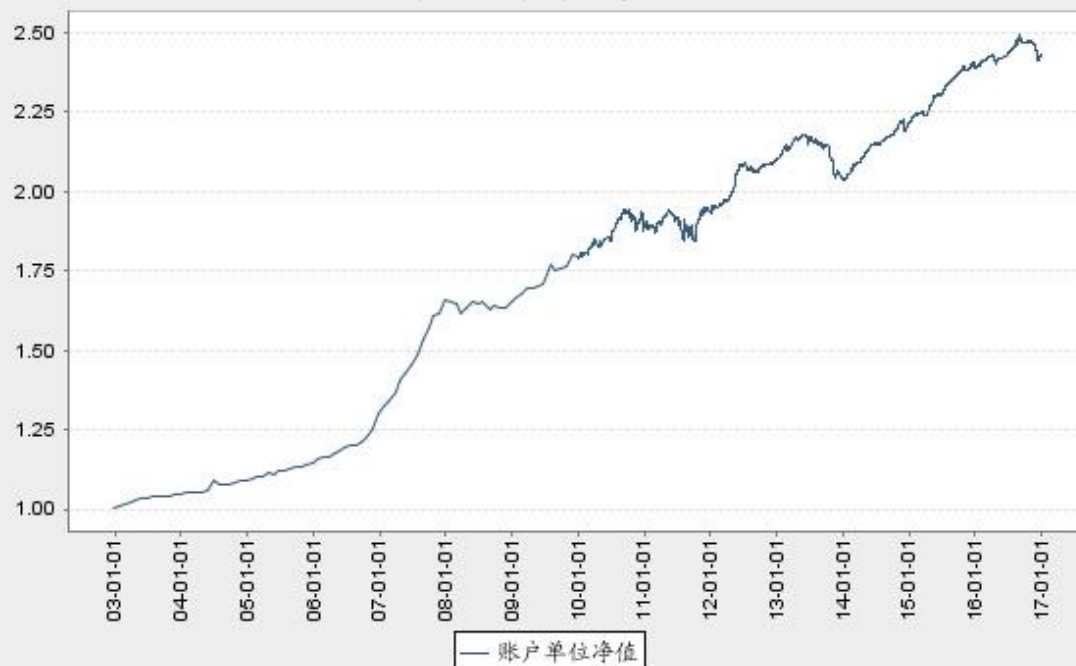


平衡配置账户单位净值变化

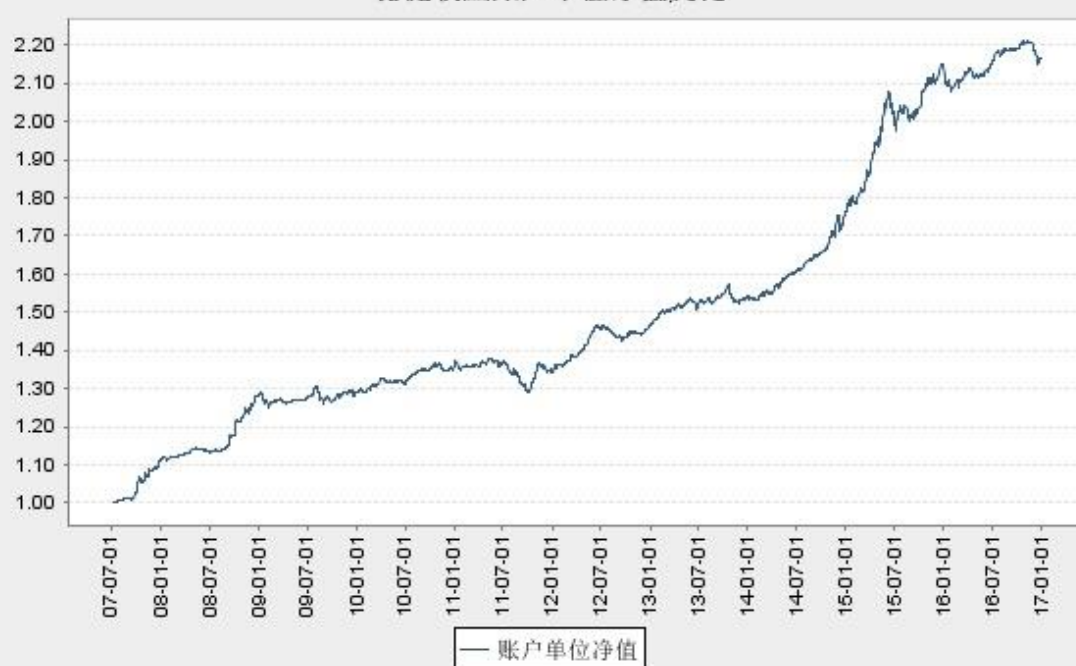




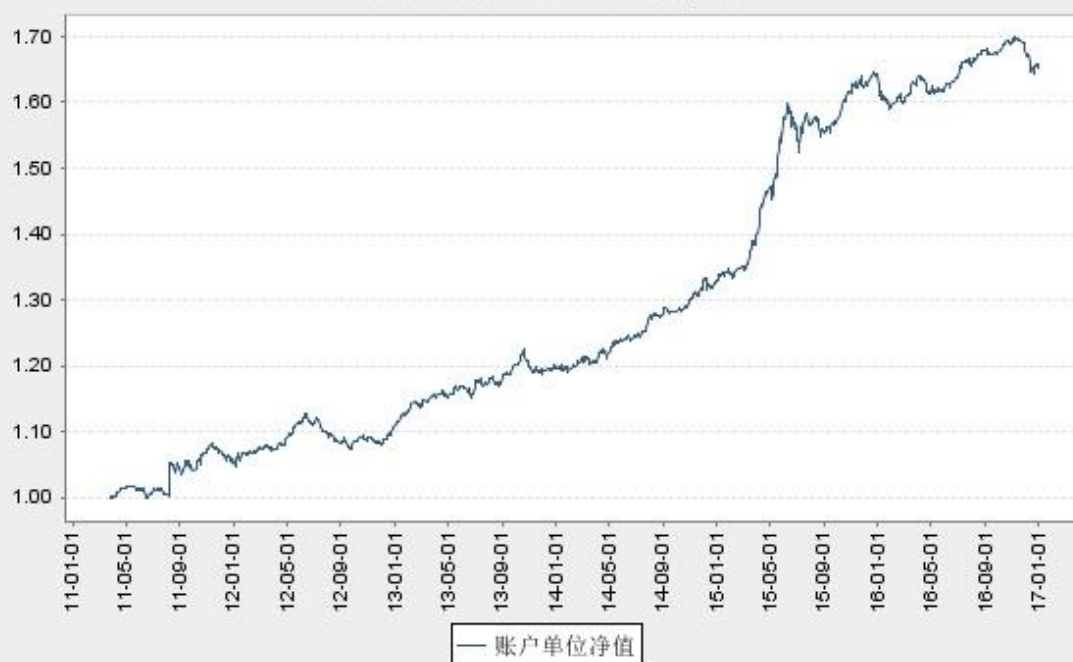
五年保证账户单位净值变化



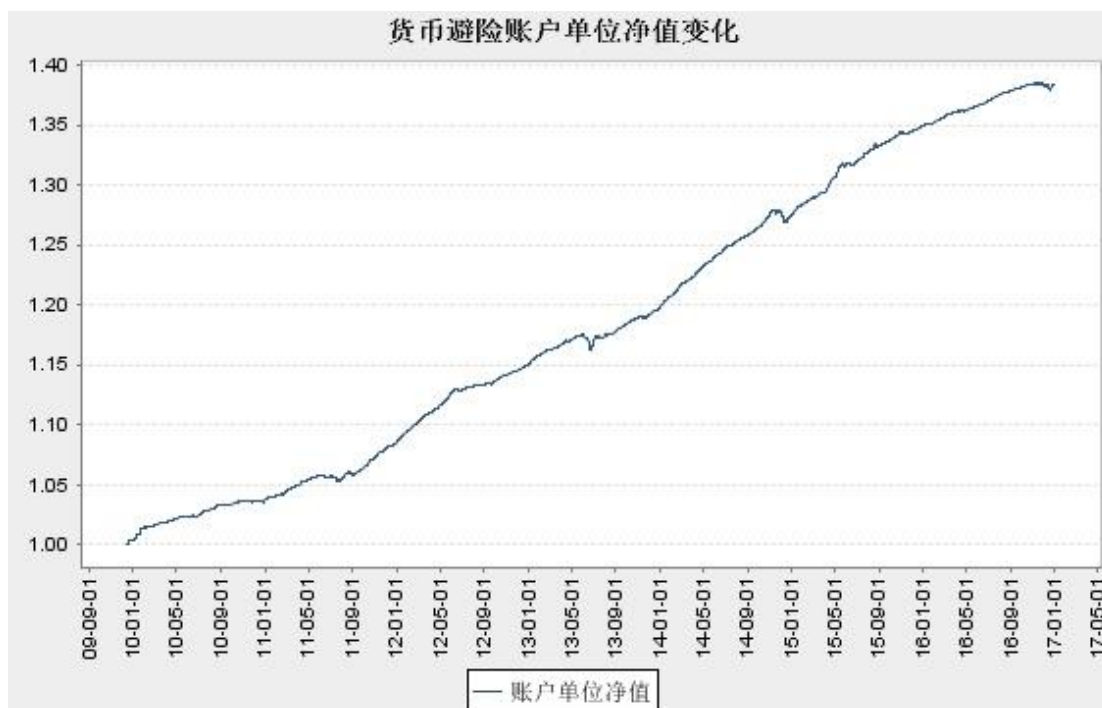
稳健收益账户单位净值变化



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、2016 年国际宏观经济回顾

2016 年美国一季度经济温和增长，二季度小幅加速至潜在经济增速的水平；消费继续稳健增长，消费者信心稳固改善，就业市场总体状况良好，失业率稳步下行，房地产市场稳健回升。市场对美联储加息的预期不断推后。但美国三季度实际 GDP 初值年化环比增长 2.9%，这是自 2014 年第三季度以来最为强劲的增长率。四季度美联储加息 25 个基点。美联储表示经济出现相当进展。美国经济将进一步表现良好，预计未来数年经济增速温和。预计就业市场将进一步走强。欧洲经济一季度依然缓慢增长且面临通缩风险，3 月欧洲央行超预期的扩大货币刺激力度，二季度各项经济指标有所改善。英国公投退出欧盟，这在欧盟内部造成了涟漪效应和不确定性，令欧元区消费、投资都受到影响。三季度稳健弱复苏增长，三季度 GDP 同比增长 1.6%。四季度欧洲央行宣布延长 QE，从 2017 年 4

月份到 12 月份每月购买 600 亿欧元资产。日本经济依然内外交困，企业信心较差，1 月日本央行宣布对银行体系存放在央行的新增超额准备金实施负利率。上半年日元反弹约 17%，一方面令出口导向型企业以及依赖国际游客的旅游行业受到冲击，另一方面也加剧了日本的输入型通缩。三季度日本央行对货币政策框架做出调整，其宣布引入“配合收益率曲线管理的 QQE 政策”。随着欧美的经济上行，四季度日本经济也弱反弹。

## 2、2016 年国内宏观经济回顾

2016 年经济出现企稳迹象，各主要指标出现边际好转。工业增速维持平稳，工业品价格上涨推高了工业名义增速，也带动了中上游企业利润的改善。需求方面，投资低位运行，10 月房地产限购限贷政策导致部分城市地产销售下滑。受到房地产销售、“双十一”促销和年底汽车购置税减半政策到期前的集中消费等因素影响，2016 年零售保持平稳走势。

## 3、2016 年国内资本市场形势

### 固定收益市场

回首 2016 年债市：全年通胀较低但 PPI 在全球大宗商品等因素影响下明显回升；货币政策因受制于资产价格等因素，呈现中性偏紧，主要通过 MLF、逆回购投放流动性，且下半年监管层对于去杠杆、防风险等表态明确；同时，8 月后央行陆续重启 14 天逆回购、28 天逆回购以及 1 年 MLF 等收短放长的操作，资金面松后紧；对应债券收益率走势上，牛头、熊脖、超长牛腰、迅猛熊尾，信用利差也相应的先压缩、4-6 月扩大、7-9 月明显压缩、年末流动性冲击下显著扩大。

### 权益市场

全年股市波动较为明显。年初受大非减持禁令到期等因素影响，A 股市场经历显著持续下跌，随后在多项政策密集出台的背景下，2 月初市场展开反弹，但月底再次大幅下跌，市场二次探底。3 月起受诸多利好因素共振，悲观情绪逐步修复，股市小幅反弹。进入二季度，市场仍呈窄幅震荡格局，宏观面、资金面都

不足以支撑继续大幅反弹，但随着 6 月 15 日 MSCI 宣布不纳入 A 股、季度末英国脱欧事件等外围不定因素逐步被确认，且前期各项利空因素市场已有充分预期，市场向下空间亦有限。受外围市场因素及国内供给侧改革逐步推进的影响，三季度股市温和上行，进入一波上涨行情，国庆假期结束后市场风险偏好受房地产市场调控政策影响而有所改善，市场情绪回暖，市场进入下半年第二波上涨行情。年末在供给侧改革及政策面的共同驱动下，传统绩优蓝筹股走强，11 月底月线收出两连阳。但随着四季度临近年尾，受市场资金趋紧及其他一些因素影响，年末市场向下调整。

#### 4、2016 年投资连结保险投资操作回顾

##### 进取型投资账户

权益方面，一季度在结构上维持均衡配置行业个股的思路，兼顾价值和成长，选股方面侧重行业景气度高、估值合理、有基本面支撑的优质个股，操作上趋于谨慎。重点在于及时调整组合结构，把握波段操作机会，增强组合弹性。二季度中旬，热点板块零散，以快和准为思路，择机增持质地好，估值低的优质个股。三季度期初减持成长前景不明朗的股票，增持有分红且估值不高的成长股票，把握结构性和阶段性机会；期末增持业绩较好的行业个股，减持可以获得绝对收益的股票，兑现收益。四季度，换手率有所下降，本期主要兑现前期超额收益较多的部分股票，逢低增持建筑装饰，地产等优质个股。操作方面偏向低估值，在当前经济形势背景下有弹性的蓝筹类品种，此外持续通过自下而上寻找优质标的。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

##### 积极成长型投资账户

权益方面，一季度对市场持谨慎态度，减持前期涨幅较大的股票，择机在市场大跌时逐渐增持估值合理、有业绩保证的优质品种，以摊薄成本，优化组合结构。经市场调整后，部分优质企业估值已到合理区间，二季度开始布局。三、四季度，在市场震荡攀升中，逐步进行加仓操作，结合基本面调研、个股研究及持续热点跟踪，加仓蓝筹个股，并择时兑现收益。年末持仓上以防御品种及蓝筹价



值股为主。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

#### 基金精选型投资账户

权益方面，2016年1月-2月，为控制风险，账户卖出传统封闭式基金并快速调整仓位。在市场回落后逐步回补仓位。3月中旬至6月初，账户将部分封闭式基金调整为开放式基金，同时对分级B基金产品进行波段操作。6月初至12月初，市场开始长时间的横盘震荡行情，账户积极把握市场机会，对指数基金和分级基金进行波段操作，同时对开放式基金和传统封闭式基金进行优选置换。12月，市场再次出现较快下跌的行情，账户减持开放式基金，并开始增加低估值的绝对收益类产品的配置。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

#### 优选成长型投资账户

权益方面，一季度交易频率有所下降，重点在于不断完善对已持有个股的深入研究，通过一定换手率及时兑现收益，优化持仓。二季度市场横盘震荡，账户操作较灵活，重点买入估值合理、业绩有增长的优质企业，同时，通过一定波段操作减持已有较大涨幅的个股兑现收益。后续账户整体仓位基本保持稳定，主要根据市场节奏进行风格配置及个股置换。后期持续逢低买入，并保持一定灵活性，通过适当波段操作，适应市场震荡波动的节奏，在上涨过程中锁定收益。四季度淡化配置和仓位，根据市场节奏进行股票置换。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

#### 创新动力型投资账户

权益方面，年初择优买入有较大成长空间的个股，并对账户中的优质个股适时进行加仓，获得理想的买入成本。随后逐步减仓，在秉承获得绝对收益的思路下减持价格达合理区间的个股。三季度，初期小幅加仓估值不贵、成长空间较大等相关行业景气度高的个股，后续结合市场主题轮动进行波动操作，置换股价达预期、主题热点已过的标的，完善组合结构。结构上保持以蓝筹为主、成长为辅的操作思路，并以防御性较强的品种为主。四季度市场反弹，操作较积极。主要对长期看好的成长性相对确立、当前估值合理的蓝筹和优质成长股进行加仓，同



时伴随市场走势，减持主题热点已过以及股价已达预期的品种。结构上保持价值股和成长股仓位均衡配置。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

#### 平衡配置型投资账户

权益方面，一季度在结构上维持均衡配置行业个股的思路，兼顾价值和成长，选股方面侧重行业景气度高、估值合理、有基本面支撑的优质个股，操作上趋于谨慎，重点在于及时调整组合结构，把握波段操作机会，增强组合弹性。二季度中旬，热点板块零散，以快和准为思路，择机增持质地好，估值低的优质个股。三季度，前期减持成长前景不明朗的股票，增持有分红且估值不高的成长股票，把握结构性和阶段性机会；期末增持业绩较好的行业个股，减持可以获得绝对收益的股票，兑现收益。四季度，换手率有所下降，本期主要兑现前期超额收益较多的部分股票，逢低增持建筑装饰，地产等优质个股。操作方面偏向低估值，在当前经济形势背景下有弹性的蓝筹类品种，此外持续通过自下而上寻找优质标的。固定收益方面，维持较短久期，仓位根据市场变动灵活调整，重点关注利率债的波段机会；关注转债及二级债基等品种的低吸机会。

#### 五年保证型投资账户

固定收益方面，通过灵活操作，在 2016 年大幅波动债券市场中，较好控制了组合整体风险，主要投资于银行大额协议存款和国债、政策性金融债等，贯彻适度杠杆和确定性收益为主的策略。

#### 稳健收益型投资账户

权益方面，一季度根据市场波段操作，减持前期涨幅较大的股票，规避市场走低带来的收益损失，买入方面加仓已持有优质股票以摊薄成本。同时，积极研究市场走向，在市场连阳前积极建仓，优化持仓结构。随后交易量增大，关注重点在于成长股的买入时机，在市场较低点进行布局，获得较为理想的买入成本。年中有一波仓位调整，减持短期获得绝对收益的个股，并逐步增加业绩好、估值合理的优质个股，布局景气拐点行业，持续关注成长性好的标的。四季度增加对

价值股关注，年末仓位上以蓝筹价值股为主，兼顾成长股，同时通过一定的换手用长期看好的行业中的价值股置换掉部分价格达预期的成长股。固定收益方面，维持较短久期，仓位根据市场变动灵活调整，重点关注利率债的波段机会；关注转债及二级债基等品种的低吸机会。

#### 开泰稳利精选型投资账户

权益方面，一季度根据市场走势波段操作，减持前期涨幅较大的股票，规避了市场走低带来的收益损失，同时加仓已持有的优质股票以摊薄成本。同时，积极研究市场走向，在市场连阳前积极建仓，优化持仓结构。随后交易量增大，关注重点在于成长股的买入时机，在市场较低点进行布局，获得较为理想的买入成本。年中有一波仓位调整，减持短期获得绝对收益的个股，并逐步增加业绩好、估值合理的小市值个股，布局景气拐点行业，持续关注成长性好的标的。四季度增加对价值股关注，年末仓位上以蓝筹价值股为主，兼顾成长股，同时通过一定的换手用长期看好的行业中的价值股置换掉部分价格达预期的成长股。固定收益方面，维持较短久期，仓位根据市场变动灵活调整，重点关注利率债的波段机会；关注转债及二级债基等品种的低吸机会。

#### 货币避险型投资账户

固定收益方面，2016 年通过优选质地优良、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，同时积极把握了稳健的票息收益和套利机会。采取适度杠杆和确定性收益为主策略。

## 5、2017 年投资前景展望

### （1）国际宏观经济展望

预计 2017 年全球经济增长反弹。新兴市场与发达市场都有望实现经济的反弹。2017 年预计美国消费将受通胀反弹影响。财政发力与大宗商品反弹下企业投资有望加速增长。2017 年美国政府支出有望微幅反弹。美国居民薪酬加速增长，就业增速放缓。美联储可能并不担心通胀暂时反弹，预计加息路径依然缓慢且渐进。2017 年欧元区与日本 GDP 增速预计将小幅反弹。

## （2）国内宏观经济展望

经济增长方面，总需求整体平稳，带动补库存周期开启。预计 GDP 增速小幅下降，走势可能前高后低。制造业投资预计将小幅回升。基建投资仍将保持平稳对冲。出口方面，受益于全球景气度的回升以及全球工业品价格的修复等因素，预计 2017 年出口将摆脱负增长，出口增速将可能筑底回升。物价方面，波动中枢可能抬高，趋势缓慢降温。受油价等因素影响，2017 年 PPI 波动中枢较 2016 年抬高。CPI 受工业品价格的传导、地产周期和猪周期的影响，预计将与今年基本持平。

## （3）2017 年资本市场前瞻

### 固定收益市场

展望 2017 年的债券市场预计收益率宽幅震荡，波动加大。具体来看，

基本面：总需求整体平稳，预计 2017 年实际 GDP 增长将小幅下降。房地产调控下投资的下滑依旧是经济下行的主要压力。2017 年 PPI 向 CPI 的传导有限，下游企业将受到影响。在非食品走高压力下，叠加地产周期和猪周期的影响，CPI 均值可能将与今年基本持平，不会形成高通胀。基本面对债市影响偏中性。

政策面：预计短期货币政策将维持中性偏紧态势。但需关注货币政策对实体经济的影响。

资金面：2016 年债券供小于需的格局将在 2017 年边际改善，金融去杠杆和表外业务增速的减缓，可能将降低债券的需求。央行依靠滚动发行公开市场工具投放流动性，资金面预计保持紧平衡。

市场面：整体信用环境稳定，超预期信用事件发生概率下降，但尾部风险仍需高度警惕，违约事件可能仍将以个体点状形式呈现。利率债和高收益债券可能将会受到追捧。

### 权益市场

宏观方面：经济复苏迹象显现，企业盈利小幅增长，基建拉动投资，发展新兴产业；无风险收益率可能不再下行，流动性趋紧。

估值方面：市场整体估值较 2015 年末更为合理。由于 2016 年中小市值成长股显著去泡沫，同时大市值蓝筹股、白马股估值有所修复，估值结构的分化有所收敛。

政策方面：就 2017 年而言，制度完善可能集中在股票供给与资管行业监管等方面，同时引导长期资金入市。但要密切跟踪政策出台的力度。

总体而言，基于对中期经济预期的判断，在当前的估值水平下，倾向于认为明年市场存在机会。在风险方面，预计市场将逐步兑现经济恢复弹性与活力的事实，但需要警惕的是流动性冲击。

## （七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2017 年投资策略

### 进取型投资账户

权益方面，展望未来，操作上会更注重主题方向的选择，优质企业的甄别，关注国际市场变化带来的机会。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

### 积极成长型投资账户

权益方面，继续密切跟踪市场走势，谨慎调整仓位。继续看好医药、银行板块，同时关注国企改革、PPP 等多个事件带来的介入机会。重视在市场震荡过程中寻找在有核心竞争力，有持续盈利能力的优质个股，积极布局估值合理、行业有较大成长空间的优质企业，同时，密切关注宏观经济走势。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

### 基金精选型投资账户

权益方面，未来将把握场内基金的阶段性机会和折价回归的确定收益。对于开放式基金，关注成长风格的调整，把握好年度内可能发生的价值向成长转换的机会。风险方面，账户在密切关注经济走势等相关因素的基础上，及时调整仓位及持仓产品风险水平。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

### 优选成长型投资账户

权益方面，在投资上持续跟进个股基本面研究，积极寻找估值合理、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，逢低买入有基本面和估值支撑的优质个股。账户操作上延续稳健进取的投资风格，兼顾价值和成长。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

### 创新动力型投资账户

权益方面，展望未来，操作上会更注重主题方向的选择，优质企业的甄别，关注外围市场带来的相关机会。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资操作。

### 平衡配置型投资账户

权益方面，展望未来，操作上会更注重主题方向的选择，优质企业的甄别，关注外围市场变化带来的市场机会。固定收益方面，久期维持现状，仓位根据市场变动灵活调整，重点关注利率债的波段机会；关注转债及二级债基等品种的低吸机会

### 五年保证型投资账户

固定收益方面，利率市场：根据市场走势，择机进行波段操作。信用市场：保持账户高流动性，逐步配置高收益品种。整体对信用品种偏谨慎，关注中高资质、短久期具有一定票息优势的票据。

### 稳健收益型投资账户

权益方面，行业配置上，2017 年更加看好跟随经济走势相关的产业链上公司，同时会积极把握优质成长股的超跌布局机会。固定收益方面，维持较短久期，仓位根据市场变动灵活调整，重点关注利率债的波段机会；关注转债及二级债基等品种的低吸机会。

### 开泰稳利精选型投资账户

权益方面，行业配置上，2017 年更加看好跟随经济走势相关的产业链上公司，同时会积极把握优质成长股的超跌布局机会。固定收益方面，维持较

短久期，仓位根据市场变动灵活调整，重点关注利率债的波段机会；关注转债及二级债基等品种的低吸机会。

#### 货币避险型投资账户

固定收益方面，利率市场：根据市场走势，将择机进行波段操作。信用市场：保持账户高流动性，择机逐步配置高收益品种。整体对信用品种偏谨慎，关注中高资质、短久期具有一定票息优势的票据。继续优化组合的信用结构。

### 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 2016 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

2016 年 12 月 31 日

人民币元

|                 | 进取型                   | 积极成长                    | 基金精选                  | 优选成长                  |
|-----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>资产</b>       |                       |                         |                       |                       |
| 货币资金            | 11,653,700.28         | 10,323,744.73           | 3,106,346.38          | 6,031,718.21          |
| 交易性金融资产         | 829,425,949.32        | 1,429,060,031.70        | 105,130,028.35        | 658,821,949.15        |
| 买入返售金融资产        | 89,600,000.00         | 69,300,000.00           | 9,900,000.00          | 9,900,000.00          |
| 应收利息            | 917,933.39            | 2,924,381.07            | 120,502.42            | 452,171.10            |
| 应收股利            | -                     | -                       | -                     | -                     |
| 定期存款            | -                     | -                       | -                     | -                     |
| 其他资产            | 6,125,054.55          | 6,200,000.00            | 368,963.00            | 279,436.50            |
| <b>资产合计</b>     | <b>937,722,637.54</b> | <b>1,517,808,157.50</b> | <b>118,625,840.15</b> | <b>675,485,274.96</b> |
| <b>负债与投保人权益</b> |                       |                         |                       |                       |
| <b>负债</b>       |                       |                         |                       |                       |
| 卖出回购金融资产款       | -                     | -                       | -                     | -                     |
| 其他负债            | 115,013.37            | 13,795,997.45           | -411,890.21           | -3,027.09             |
| 应交税费            | 477,014.55            | 686,830.53              | 270.28                | 318,630.63            |
| <b>负债合计</b>     | <b>592,027.92</b>     | <b>14,482,827.98</b>    | <b>-411,619.93</b>    | <b>315,603.54</b>     |
| <b>投保人权益</b>    |                       |                         |                       |                       |



|            |                |                  |                |                |
|------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 累计净资产      | 937,130,609.62 | 1,503,325,329.52 | 119,037,460.08 | 675,169,671.42 |
| 负债与投保人权益合计 | 937,722,637.54 | 1,517,808,157.50 | 118,625,840.15 | 675,485,274.96 |

|          | 创新动力             | 平衡配置             | 五年保证          | 稳健收益             |
|----------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| 资产       |                  |                  |               |                  |
| 货币资金     | 179,663,432.94   | 46,311,297.65    | 3,113,729.44  | 14,598,103.93    |
| 交易性金融资产  | 4,403,938,083.48 | 3,149,185,516.79 | 34,881,670.76 | 1,611,917,587.97 |
| 买入返售金融资产 | 297,000,000.00   | -                | -             | -                |
| 应收利息     | 5,538,584.36     | 31,084,171.76    | 754,326.92    | 25,726,038.15    |
| 应收股利     | 1,589,390.00     | 57.48            | -             | -                |
| 定期存款     | -                | -                | -             | -                |
| 其他资产     | 29,241,112.16    | 10,532,039.04    | -             | 351,819.95       |
| 资产合计     | 4,916,970,602.94 | 3,237,113,082.72 | 38,749,727.12 | 1,652,593,550.00 |

|            |                  |                  |               |                  |
|------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| 负债与投保人权益   |                  |                  |               |                  |
| 负债         |                  |                  |               |                  |
| 卖出回购金融资产款  | -                | 752,500,000.00   | 16,800,000.00 | 206,727,000.00   |
| 其他负债       | 9,230,182.44     | 10,198,516.22    | 1,434,268.14  | 7,088,116.00     |
| 应交税费       | 2,537,076.05     | 1,169,358.49     | 8,582.29      | 339,283.14       |
| 负债合计       | 11,767,258.49    | 763,867,874.71   | 18,242,850.43 | 214,154,399.14   |
| 投保人权益      |                  |                  |               |                  |
| 累计净资产      | 4,905,203,344.45 | 2,473,245,208.01 | 20,506,876.69 | 1,438,439,150.86 |
| 负债与投保人权益合计 | 4,916,970,602.94 | 3,237,113,082.72 | 38,749,727.12 | 1,652,593,550.00 |

|          | 开泰稳利精选         | 货币避险             |
|----------|----------------|------------------|
| 资产       |                |                  |
| 货币资金     | 2,679,412.31   | 7,853,289.93     |
| 交易性金融资产  | 116,458,726.01 | 1,066,161,285.00 |
| 买入返售金融资产 | -              | -                |
| 应收利息     | 2,601,172.32   | 18,467,734.76    |
| 应收股利     | -              | -                |
| 定期存款     | -              | 120,000,000.00   |
| 其他资产     | 35,894.78      | -                |
| 资产合计     | 121,775,205.42 | 1,212,482,309.69 |

|           |               |                |
|-----------|---------------|----------------|
| 负债与投保人权益  |               |                |
| 负债        |               |                |
| 卖出回购金融资产款 | 49,560,000.00 | 102,000,000.00 |
| 其他负债      | 1,369,116.87  | 1,314,851.12   |

|            |                |                  |
|------------|----------------|------------------|
| 应交税费       | 23,649.24      | 138,426.28       |
| 负债合计       | 50,952,766.11  | 103,453,277.40   |
| 投保人权益      |                |                  |
| 累计净资产      | 70,822,439.31  | 1,109,029,032.29 |
| 负债与投保人权益合计 | 121,775,205.42 | 1,212,482,309.69 |

## 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

2016 年年度  
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     | 27,481,992.32   | 145,831,394.58 | 17,192,079.64  | 61,591,501.94  | 211,556,406.64 |
| 公允价值变动损益 | -62,293,775.11  | 91,601,062.20  | -24,018,288.45 | -38,530,657.69 | 136,347,669.61 |
| 收入小计     | -34,811,782.79  | 237,432,456.78 | -6,826,208.81  | 23,060,844.25  | 347,904,076.25 |
| 投资业务支出   |                 |                |                |                |                |
| 营业税金及附加  | -2,783,346.28   | 6,688,371.58   | -1,241,349.58  | 230,129.87     | 7,239,470.55   |
| 其他业务成本   | 16,886,100.04   | 31,410,231.11  | 3,270,356.63   | 9,954,829.73   | 43,897,814.24  |
| 支出小计     | 14,102,753.76   | 38,098,602.69  | 2,029,007.05   | 10,184,959.60  | 51,137,284.79  |
| 投资利润     | -48,914,536.55  | 199,333,854.09 | -8,855,215.86  | 12,875,884.65  | 296,766,791.46 |
|          | 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     | 115,000,349.85  | 1,903,147.14   | 102,531,580.19 | 5,894,743.41   | 45,203,743.99  |
| 公允价值变动损益 | -210,486,709.40 | -658,578.42    | -58,835,040.54 | -2,629,256.09  | -5,779,244.80  |
| 收入小计     | -95,486,359.55  | 1,244,568.72   | 43,696,539.65  | 3,265,487.32   | 39,424,499.19  |
| 投资业务支出   |                 |                |                |                |                |
| 营业税金及附加  | -9,164,004.97   | -26,389.51     | -1,750,387.94  | -120,612.98    | -81,822.28     |
| 其他业务成本   | 63,771,253.94   | 824,250.83     | 30,123,425.92  | 2,621,964.73   | 12,005,761.60  |
| 支出小计     | 54,607,248.97   | 797,861.32     | 28,373,037.98  | 2,501,351.75   | 11,923,939.32  |
| 投资利润     | -150,093,608.52 | 446,707.40     | 15,323,501.67  | 764,135.57     | 27,500,559.87  |

## 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<br>(%) |                  | 市值占总资产的比例<br>(%) |
| 股票           | 754,536,639.23 | 80.46            | 1,337,258,649.79 | 88.10            |
| 债券           | 74,889,010.00  | 7.99             | 86,797,131.10    | 5.72             |
| 基金           | 300.09         | 0.00             | 5,004,250.81     | 0.33             |
| 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 | 11,653,700.28  | 1.24             | 10,323,744.73    | 0.68             |
| 保险资产管理产品     | -              | -                | -                | -                |
| 其他资产         | 96,642,987.94  | 10.31            | 78,424,381.07    | 5.17             |
| 合计           | 937,722,637.54 | 100.00           | 1,517,808,157.50 | 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<br>(%) |                | 市值占总资产的比例<br>(%) |
| 股票           | 2,401,974.30   | 2.02             | 630,742,100.57 | 93.38            |
| 债券           | 12,958,685.00  | 10.92            | 27,049,950.00  | 4.00             |
| 基金           | 89,769,369.05  | 75.67            | 1,029,898.58   | 0.15             |
| 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 | 3,106,346.38   | 2.62             | 6,031,718.21   | 0.89             |
| 保险资产管理产品     | -              | -                | -              | -                |
| 其他资产         | 10,389,465.42  | 8.76             | 10,631,607.60  | 1.57             |
| 合计           | 118,625,840.15 | 100.00           | 675,485,274.96 | 100.00           |

| 资产类别         | 金额（元）            | 创新动力             | 金额（元）            | 平衡配置             |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|              |                  | 市值占总资产的比例<br>(%) |                  | 市值占总资产的比例<br>(%) |
| 股票           | 4,098,027,312.09 | 83.34            | 1,483,310,874.57 | 45.82            |
| 债券           | 276,432,950.30   | 5.62             | 1,355,937,091.01 | 41.89            |
| 基金           | 1.09             | 0.00             | 4,597,941.21     | 0.14             |
| 类证券化金融产品     | -                | -                | 305,339,610.00   | 9.43             |
| 金融衍生品投资      | -                | -                | -                | -                |
| 银行存款和清算备付金合计 | 209,141,252.94   | 4.25             | 46,311,297.65    | 1.43             |
| 保险资产管理产品     | -                | -                | -                | -                |
| 其他资产         | 333,369,086.52   | 6.78             | 41,616,268.28    | 1.29             |
| 合计           | 4,916,970,602.94 | 100.00           | 3,237,113,082.72 | 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<br>(%) | 金额（元）            | 市值占总资产的比例<br>(%) |
| 股票           | -             | -                | 184,413,421.78   | 11.16            |
| 债券           | 34,538,370.61 | 89.13            | 1,212,161,254.80 | 73.35            |
| 基金           | 343,300.15    | 0.89             | 3,301.39         | 0.00             |
| 类证券化金融产品     | -             | -                | 215,339,610.00   | 13.03            |
| 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 | 3,113,729.44  | 8.04             | 14,598,103.93    | 0.88             |
| 其他资产         | 754,326.92    | 1.95             | 26,077,858.10    | 1.58             |
| 合计           | 38,749,727.12 | 100.00           | 1,652,593,550.00 | 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<br>(%) | 金额（元）            | 市值占总资产的比例<br>(%) |
| 股票           | 11,049,769.83  | 9.07             | -                | -                |
| 债券           | 104,605,759.17 | 85.90            | 882,504,815.00   | 72.78            |
| 基金           | 803,197.01     | 0.66             | -                | -                |
| 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 | 2,679,412.31   | 2.20             | 311,509,759.93   | 25.69            |
| 保险资产管理产品     | -              | -                | -                | -                |
| 其他资产         | 2,637,067.10   | 2.17             | 18,467,734.76    | 1.52             |
| 合计           | 121,775,205.42 | 100.00           | 1,212,482,309.69 | 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

### 境内股票投资组合：

| 序号 | 行业分类     | 进取型            |            |
|----|----------|----------------|------------|
|    |          | 股票市值（元）        | 市值占净值比例(%) |
| A  | 农、林、牧、渔业 | -              | -          |
| B  | 采矿业      | 63,555,400.74  | 6.78       |
| C  | 制造业      | 350,527,177.99 | 37.40      |

|   |                  |                |       |
|---|------------------|----------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 16,868,172.74  | 1.80  |
| E | 建筑业              | 41,966,929.72  | 4.48  |
| F | 批发和零售业           | 28,728,208.57  | 3.07  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 7,192,659.96   | 0.77  |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 19,610,236.39  | 2.09  |
| J | 金融业              | 65,558,472.53  | 7.00  |
| K | 房地产业             | 120,673,903.37 | 12.88 |
| L | 租赁和商务服务业         | 9,739,726.26   | 1.04  |
| M | 科学研究和技术服务业       | 1,359,358.00   | 0.15  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | 12,493,037.90  | 1.33  |
| 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        | 4,041,164.00   | 0.43  |
| S | 综合               | -              | -     |
|   | 合计               | 742,314,448.17 | 79.21 |

#### 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              | 977,668,664.42   | 65.03      |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 26,443.20        | 0.00       |
| E  | 建筑业              | 6,904.71         | 0.00       |
| F  | 批发和零售业           | 123,481,118.74   | 8.21       |
| 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  | 18,061,196.27    | 1.20       |
| J  | 金融业              | 106,828,299.25   | 7.11       |
| K  | 房地产业             | 29,573,174.41    | 1.97       |
| 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          | 81,612,848.79    | 5.43       |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -                | -          |
| S  | 综合               | -                | -          |
|    | 合计               | 1,337,258,649.79 | 88.95      |

**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              | 109,200.00   | 0.09       |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,292,774.30 | 1.93       |
| 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               | 2,401,974.30 | 2.02       |

**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              | 34,712,573.45  | 5.14       |
| C  | 制造业              | 472,521,442.00 | 69.99      |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,662,608.14   | 0.39       |
| E  | 建筑业              | -              | -          |
| F  | 批发和零售业           | 54,416,129.52  | 8.06       |
| 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  | 65,457,315.46  | 9.69       |
| J  | 金融业              | 4,000.00       | 0.00       |
| K  | 房地产业             | 968,032.00     | 0.14       |
| 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        | 630,742,100.57 | 93.42 |

#### 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              | 18,631.76        | 0.00       |
| C  | 制造业              | 2,500,568,615.14 | 50.98      |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 26,443.20        | 0.00       |
| E  | 建筑业              | 18,547.38        | 0.00       |
| F  | 批发和零售业           | 11,262,430.70    | 0.23       |
| 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  | 172,955.47       | 0.00       |
| J  | 金融业              | 427,137,475.81   | 8.71       |
| K  | 房地产业             | 327,129,453.32   | 6.67       |
| 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    | 10,011,749.25    | 0.20       |
| 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        | 49,617,120.60    | 1.01       |
| S  | 综合               | -                | -          |
|    | 合计               | 3,325,963,422.63 | 67.80      |

#### 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              | 100,101,411.01 | 4.05       |
| C  | 制造业              | 694,568,135.37 | 28.08      |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 45,196,140.42  | 1.83       |
| E  | 建筑业              | 82,242,293.59  | 3.33       |
| F  | 批发和零售业           | 47,701,770.63  | 1.93       |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 18,299,742.20  | 0.74       |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -          |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 34,551,418.67  | 1.40       |
| J  | 金融业              | 125,222,721.65 | 5.06       |
| K  | 房地产业             | 248,282,482.70 | 10.04      |

|   |               |                  |       |
|---|---------------|------------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业      | 26,079,327.62    | 1.05  |
| M | 科学研究和技术服务业    | 2,787,580.18     | 0.11  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 25,746,794.04    | 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     | 7,963,232.00     | 0.32  |
| S | 综合            | -                | -     |
|   | 合计            | 1,458,743,050.08 | 58.98 |

#### 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              | 2,136,675.00   | 0.15       |
| C  | 制造业              | 117,158,194.99 | 8.14       |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,026,123.20   | 0.35       |
| E  | 建筑业              | 6,904.71       | 0.00       |

|   |                 |                |       |
|---|-----------------|----------------|-------|
| F | 批发和零售业          | 23,730,963.96  | 1.65  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 12,010,782.88  | 0.83  |
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 172,955.47     | 0.01  |
| J | 金融业             | 6,120,078.37   | 0.43  |
| K | 房地产业            | 8,056,280.00   | 0.56  |
| L | 租赁和商务服务业        | 2,966,689.50   | 0.21  |
| 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         | 7,027,773.70   | 0.49  |
| R | 文化、体育和娱乐业       | -              | -     |
| S | 综合              | -              | -     |
|   | 合计              | 184,413,421.78 | 12.82 |

#### 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              | 116,253.50    | 0.16       |
| C  | 制造业              | 6,077,002.11  | 8.58       |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 315,828.00    | 0.45       |
| E  | 建筑业              | -             | -          |
| F  | 批发和零售业           | 2,460,972.82  | 3.47       |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 776,862.40    | 1.10       |
| 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              | 287,072.00    | 0.41       |
| K  | 房地产业             | 437,100.00    | 0.62       |
| L  | 租赁和商务服务业         | 197,777.00    | 0.28       |
| 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          | 380,902.00    | 0.54       |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -             | -          |
| S  | 综合               | -             | -          |
|    | 合计               | 11,049,769.83 | 15.60      |

#### 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 |

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 | 7,222,345.30  | 0.77       |
| 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    | 2,940,182.81  | 0.31       |
| J  | 公用事业    | -             | -          |
| K  | 房地产     | 2,059,662.95  | 0.22       |
|    | 合计      | 12,222,191.06 | 1.30       |

### 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      | -       | -          |
| 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       |

#### 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    | 136,880,693.18 | 2.79       |
| B  | 消费者非必需品 | 218,741,829.50 | 4.46       |
| C  | 消费者常用品  | -              | -          |
| D  | 能源      | -              | -          |
| E  | 金融      | -              | -          |
| F  | 医疗保健    | 164,201,926.79 | 3.35       |
| G  | 工业      | 5,729,041.36   | 0.12       |
| H  | 信息技术    | 172,132,849.25 | 3.51       |
| I  | 电信服务    | -              | -          |
| J  | 公用事业    | 11,460,175.88  | 0.23       |
| K  | 房地产     | 62,917,373.50  | 1.28       |
|    | 合计      | 772,063,889.46 | 15.74      |

### 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 | 14,559,331.00 | 0.59       |
| 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    | 5,880,365.62  | 0.24       |
| J  | 公用事业    | -             | -          |
| K  | 房地产     | 4,128,127.87  | 0.17       |
|    | 合计      | 24,567,824.49 | 1.00       |

### 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 | -       | -          |
| 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 |

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   | 24,950,000.00 | 2.66       | 20,982,700.00 | 1.40       |
| 2   | 金 融 债 | 20,100,300.00 | 2.14       | 50,159,750.00 | 3.34       |
| 3   | 央行票据  | -             | -          | -             | -          |
| 4   | 企 业 债 | 29,838,710.00 | 3.18       | 15,654,681.10 | 1.04       |
| 5   | 可 转 债 | -             | -          | -             | -          |
|     | 合 计   | 74,889,010.00 | 7.99       | 86,797,131.10 | 5.77       |

| 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   | 7,984,000.00  | 6.71       | 16,985,000.00 | 2.52       |
| 2    | 金 融 债 | -             | -          | 10,064,950.00 | 1.49       |
| 3    | 央行票据  | -             | -          | -             | -          |
| 4    | 企 业 债 | 4,974,685.00  | 4.18       | -             | -          |
| 5    | 可 转 债 | -             | -          | -             | -          |
|      | 合 计   | 12,958,685.00 | 10.89      | 27,049,950.00 | 4.01       |

| 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   | 71,910,000.30 | 1.47       | 129,365,300.00 | 5.23       |
| 2    | 金 融 债 | 35,116,475.00 | 0.72       | 64,161,718.00  | 2.59       |

|     |      |                |      |                  |       |
|-----|------|----------------|------|------------------|-------|
| 3   | 央行票据 | -              | -    | -                | -     |
| 4   | 企业债  | 169,406,475.00 | 3.45 | 1,156,025,599.30 | 46.74 |
| 5   | 可转债  | -              | -    | 6,384,473.71     | 0.26  |
| 合 计 |      | 276,432,950.30 | 5.64 | 1,355,937,091.01 | 54.82 |

| 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   | 1,239,776.70  | 6.05       | 79,992,039.00    | 5.56       |
| 2    | 金 融 债 | 974,402.00    | 4.75       | 205,522,765.40   | 14.29      |
| 3    | 央行票据  | -             | -          | -                | -          |
| 4    | 企业债   | 32,266,150.86 | 157.34     | 922,482,585.20   | 64.13      |
| 5    | 可转债   | 58,041.05     | 0.28       | 4,163,865.20     | 0.29       |
| 合 计  |       | 34,538,370.61 | 168.42     | 1,212,161,254.80 | 84.27      |

| 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   | 4,194,686.10   | 5.92       | 49,894,500.00  | 4.50       |
| 2      | 金 融 债 | 3,876,480.00   | 5.47       | 65,311,345.00  | 5.89       |
| 3      | 央行票据  | -              | -          | -              | -          |
| 4      | 企业债   | 96,345,943.43  | 136.04     | 767,298,970.00 | 69.19      |
| 5      | 可转债   | 188,649.64     | 0.27       | -              | -          |
| 合 计    |       | 104,605,759.17 | 147.70     | 882,504,815.00 | 79.57      |

#### 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   | 45,050,300.00 | 4.81   | 71,142,450.00 | 4.73   | 7,984,000.00  | 6.71   |
| AAA    | 29,838,710.00 | 3.18   | 6,251,913.10  | 0.42   | 4,974,685.00  | 4.18   |
| AAA 评级 |               |        |               |        |               |        |
| 以下     | 0.00          | 0.00   | 9,402,768.00  | 0.63   | 0.00          | 0.00   |
| 合计     | 74,889,010.00 | 7.99   | 86,797,131.10 | 5.77   | 12,958,685.00 | 10.89  |

| 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   | 27,049,950.00 | 4.01   | 107,026,475.30 | 2.18   | 193,527,018.00 | 7.82   |
| AAA    | 0.00          | 0.00   | 139,418,655.00 | 2.84   | 531,357,280.56 | 21.48  |
| AAA 评级 |               |        |                |        |                |        |
| 以下     | 0.00          | 0.00   | 29,987,820.00  | 0.61   | 631,052,792.45 | 25.52  |

|    |               |      |                |      |                  |       |
|----|---------------|------|----------------|------|------------------|-------|
| 合计 | 27,049,950.00 | 4.01 | 276,432,950.30 | 5.64 | 1,355,937,091.01 | 54.82 |
|----|---------------|------|----------------|------|------------------|-------|

注：免于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 (%) |
| 免于评级   | 2,214,178.70  | 10.80  | 285,514,804.40   | 19.85  | 8,071,166.10   | 11.40  |
| AAA    | 19,556,179.91 | 95.36  | 368,430,251.80   | 25.61  | 69,492,567.46  | 98.12  |
| AAA 评级 |               |        |                  |        |                |        |
| 以下     | 12,768,012.00 | 62.26  | 558,216,198.60   | 38.81  | 27,042,025.61  | 38.18  |
| 合计     | 34,538,370.61 | 168.42 | 1,212,161,254.80 | 84.27  | 104,605,759.17 | 147.70 |

| 信用评级   | 货币避险           |        |
|--------|----------------|--------|
|        | 市值             | 占比 (%) |
| 免于评级   | 95,209,725.00  | 8.58   |
| AAA    | 508,553,640.00 | 45.86  |
| AAA 评级 |                |        |
| 以下     | 278,741,450.00 | 25.13  |
| 合计     | 882,504,815.00 | 79.57  |

### 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 | 300.09 | 0.00        | 5,004,250.81 | 0.33        |
| 4  | LOF 基金 | -      | -           | -            | -           |
| 5  | ETF 基金 | -      | -           | -            | -           |
|    | 合 计    | 300.09 | 0.00        | 5,004,250.81 | 0.33        |

| 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   | 13,741,798.01 | 11.54       | -            | -           |
| 2  | 一般开放基金 | 56,830,546.79 | 47.74       | -            | -           |
| 3  | 货币市场基金 | 300.09        | 0.00        | 1,029,898.58 | 0.15        |
| 4  | LOF 基金 | 19,196,724.16 | 16.13       | -            | -           |
| 5  | ETF 基金 | -             | -           | -            | -           |
|    | 合 计    | 89,769,369.05 | 75.41       | 1,029,898.58 | 0.15        |

| 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 | -     | -          | 4,597,941.21 | 0.19       |
| 3   | 货币市场基金 | -     | -          | -            | -          |
| 4   | LOF 基金 | 1.09  | 0.00       | -            | -          |
| 5   | ETF 基金 | -     | -          | -            | -          |
| 合 计 |        | 1.09  | 0.00       | 4,597,941.21 | 0.19       |

| 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 | 343,300.15 | 1.67       | 0.43     | 0.00       |
| 3   | 货币市场基金 | -          | -          | 3,300.96 | 0.00       |
| 4   | LOF 基金 | -          | -          | -        | -          |
| 5   | ETF 基金 | -          | -          | -        | -          |
| 合 计 |        | 343,300.15 | 1.67       | 3,301.39 | 0.00       |

| 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 | 556,365.20 | 0.79       | -     | -          |
| 3   | 货币市场基金 | -          | -          | -     | -          |
| 4   | LOF 基金 | 246,831.81 | 0.35       | -     | -          |
| 5   | ETF 基金 | -          | -          | -     | -          |
| 合 计 |        | 803,197.01 | 1.13       | -     | -          |

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。