

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2020 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）是泰康保险集团股份有限公司（简称泰康保险集团）的子公司。泰康保险集团前身为泰康人寿保险股份有限公司，成立于 1996 年，总部位于北京。泰康人寿注册资本 30 亿元，截止 2019 年底，公司总资产超 8200 亿元，净资产超 610 亿，规模保费超 1700 亿元。

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

第二部分 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险 投资账户 2020 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 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。

(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 & 风险控制，追求产品资产的长期稳定可持续增长。

3、资产配置范围及投资比例限制

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

投资比例限制：投资于权益类资产的比例为账户资产的 60%-95%。投资于流

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

4、主要投资风险

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

（十二）沪港深精选投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

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

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是上市权益类资产（股票、股票型基金等）的市场风

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

（十三）多策略优选投资账户

1、账户设立时间：2017年11月13日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

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

4、主要投资风险

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

（十四）安盈回报投资账户

1、账户设立时间：2017年11月13日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

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

4、主要投资风险

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

（十五）开泰宏利投资账户

1、账户设立时间：2017年11月13日

2、账户特征与投资策略

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

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

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

4、主要投资风险

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

（十六）稳盈增利投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

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

4、主要投资风险

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

(十七) 个税递延投连 A 投资账户

1、账户设立时间：2018 年 6 月 29 日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

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

4、主要投资风险

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

(十八) 悦享配置投资账户

1、账户设立时间：2018 年 12 月 12 日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

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

于账户价值的 30%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

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

二、泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户管理人报告

（一）投资账户主要财务指标及计算公式

1、投连险账户投资回报率：

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

2、投连险业绩表现的财务指标的计算公式：（财务报表项目附注中公式）

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

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

（二）各投资账户业绩

账户	期末单位净值	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年
进取型	46.4527	8.74%	42.47%	-16.58%	21.36%	-6.97%	76.59%
积极成长	5.2624	7.50%	47.17%	-15.92%	44.02%	15.30%	21.27%
基金精选	2.6442	14.20%	29.67%	-17.50%	8.33%	-6.16%	47.24%
优选成长	3.4124	25.39%	56.60%	-25.20%	5.28%	1.34%	80.93%
创新动力	5.3698	9.15%	44.82%	-11.53%	30.08%	16.17%	60.03%
平衡配置	3.2556	1.39%	21.19%	-9.33%	16.27%	-4.64%	24.11%
五年保证	2.8221	1.26%	5.38%	8.01%	0.70%	1.73%	7.93%
稳健收益	2.5470	2.00%	8.77%	2.25%	3.53%	1.04%	21.59%
开泰稳利精选	2.0270	4.99%	11.99%	1.57%	2.59%	0.79%	23.37%
货币避险	1.59581	1.35%	3.62%	5.43%	4.08%	2.65%	5.81%
开泰宏利	1.1425	2.00%	8.26%	3.07%	0.38%	-	-
沪港深精选	1.0049	2.30%	17.50%	-16.89%	0.59%	-	-

多策略优选	1.3503	7.83%	38.59%	-10.90%	1.41%	-	-
安盈回报	1.1918	0.81%	26.76%	-7.12%	0.41%	-	-
稳盈增利	1.1452	2.06%	4.91%	6.50%	0.43%	-	-
行业配置	1.2811	9.84%	31.96%	-18.03%	7.82%	-	-
悦享配置	1.0580	1.88%	3.74%	0.11%	-	-	-
个税递延投连 A	1.1713	3.77%	6.99%	5.51%	-	-	-

账户	期末单位净值	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
进取型	46.4527	42.33%	13.79%	-2.11%	-14.26%	23.82%	143.32%
积极成长	5.2624	48.85%	-7.93%	16.76%	-14.60%	-0.64%	65.17%
基金精选	2.6442	18.12%	10.28%	6.22%	-19.55%	4.96%	33.82%
优选成长	3.4124	27.72%	20.39%	-6.09%	-16.64%	-	-
创新动力	5.3698	28.21%	5.66%	17.22%	-	-	-
平衡配置	3.2556	36.15%	9.29%	6.33%	-11.39%	2.67%	44.33%
五年保证	2.8221	8.43%	-2.92%	8.58%	1.76%	5.89%	8.41%
稳健收益	2.5470	14.59%	5.18%	8.49%	-0.63%	5.46%	0.66%
开泰稳利精选	2.0270	10.92%	8.10%	4.87%	5.82%	-	-
货币避险	1.59581	6.43%	4.16%	6.02%	4.64%	3.23%	0.43%
开泰宏利	1.1425	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	1.0049	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.3503	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.1918	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.1452	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.2811	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.0580	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.1713	-	-	-	-	-	-

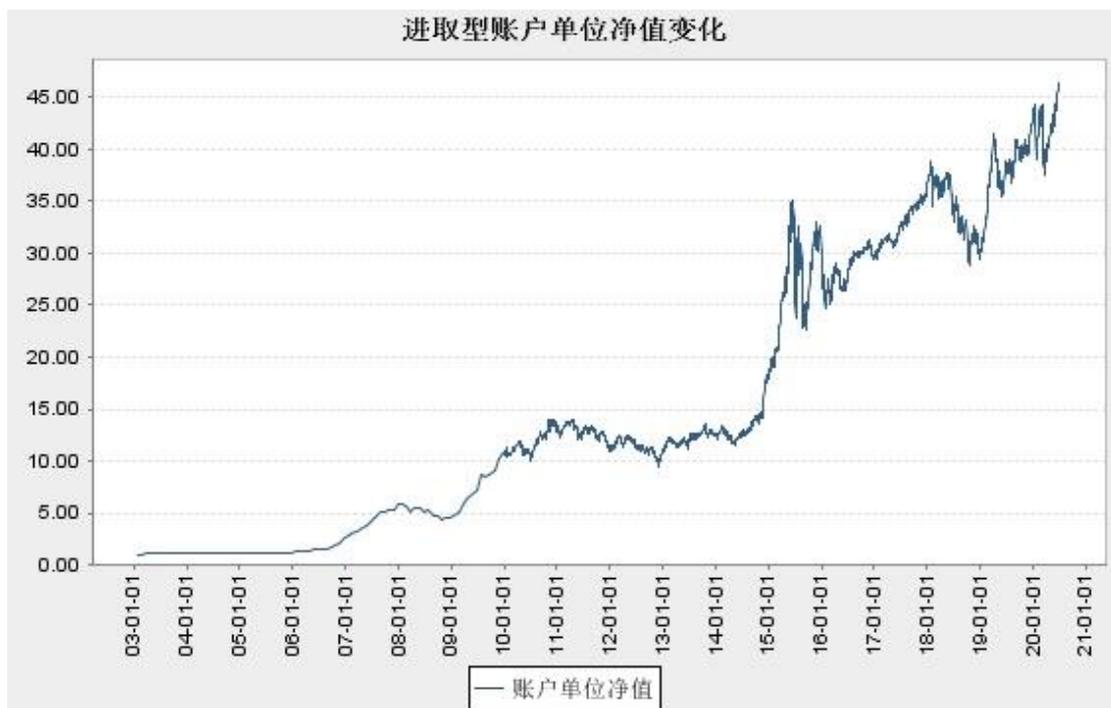
账户	期末单位净值	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
进取型	46.4527	-25.88%	120.25%	118.48%	7.74%	-1.16%	15.90%
积极成长	5.2624	-32.21%	29.20%	-	-	-	-
基金精选	2.6442	-24.42%	22.38%	-	-	-	-
优选成长	3.4124	-	-	-	-	-	-
创新动力	5.3698	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.2556	-12.86%	17.31%	-	-	-	-
五年保证	2.8221	-0.08%	26.75%	14.10%	5.01%	4.39%	4.70%
稳健收益	2.5470	15.09%	11.18%	-	-	-	-
开泰稳利精选	2.0270	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.59581	-	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.1425	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	1.0049	-	-	-	-	-	-

多策略优选	1.3503	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.1918	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.1452	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.2811	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.0580	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.1713	-	-	-	-	-	-

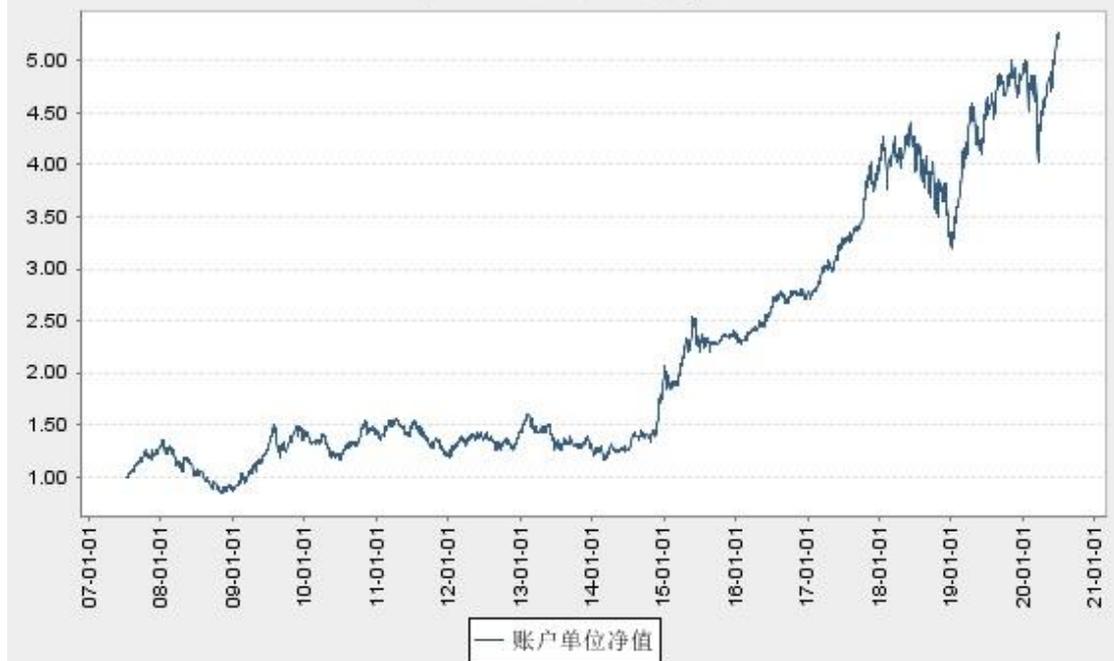
备注：

1. 年度净值增长率计算遇账户成立不足一年时，计算自成立之日起至当年终止日。存在上述情况的账户和年份为：进取型（2003 年）、积极成长（2007 年）、基金精选（2007 年）、优选成长（2011 年）、创新动力（2012 年）、平衡配置（2007 年）、五年保证收益（2002 年）、稳健收益（2007 年）、开泰稳利精选（2011 年）、货币避险（2009 年）、行业配置（2017 年）、沪港深精选（2017 年）、多策略优选（2017 年）、安盈回报（2017 年）、开泰宏利（2017 年）、稳盈增利（2017 年）、个税递延投连 A（2018 年）、悦享配置（2018 年）。
2. 账户净值与收益率数据均按自然日测算，日常交易以资产评估日公布的单位净值为准。2020 年度净值增长率为各账户以 2020 年 6 月 30 日为截止日的全年净值增长率。

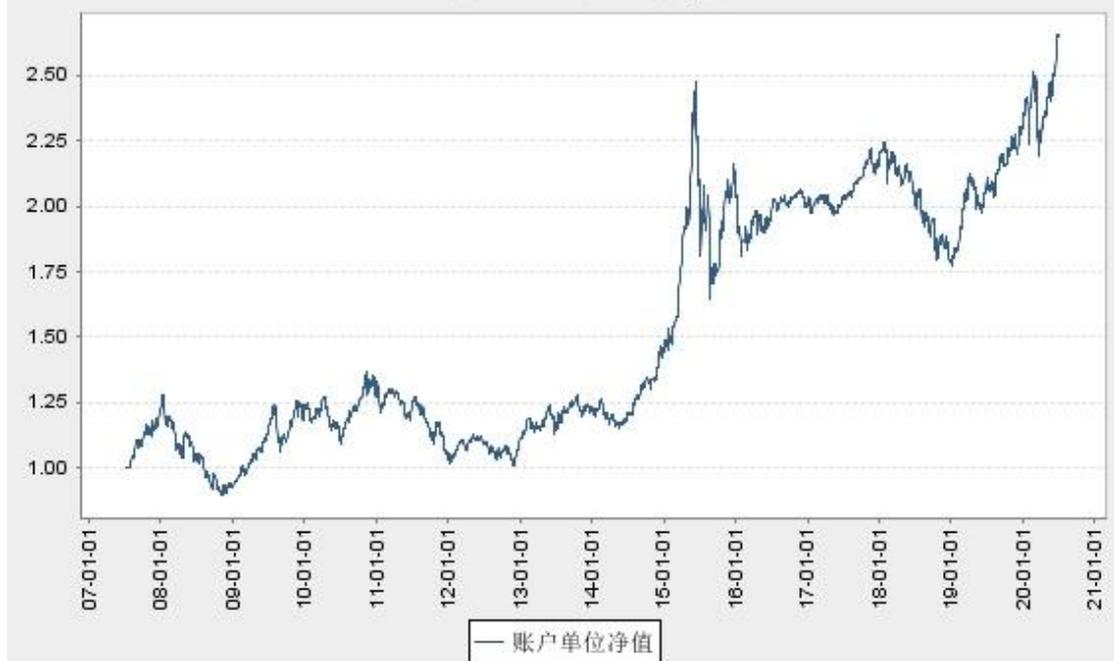
（三）各投资账户成立以来净值增长图



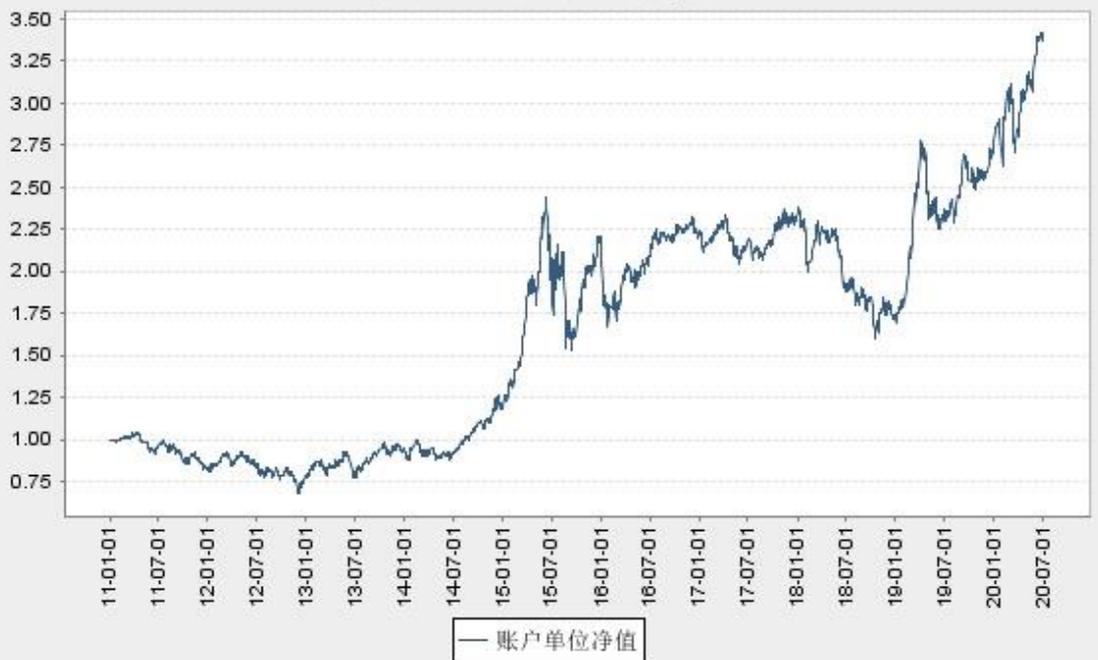
积极成长账户单位净值变化



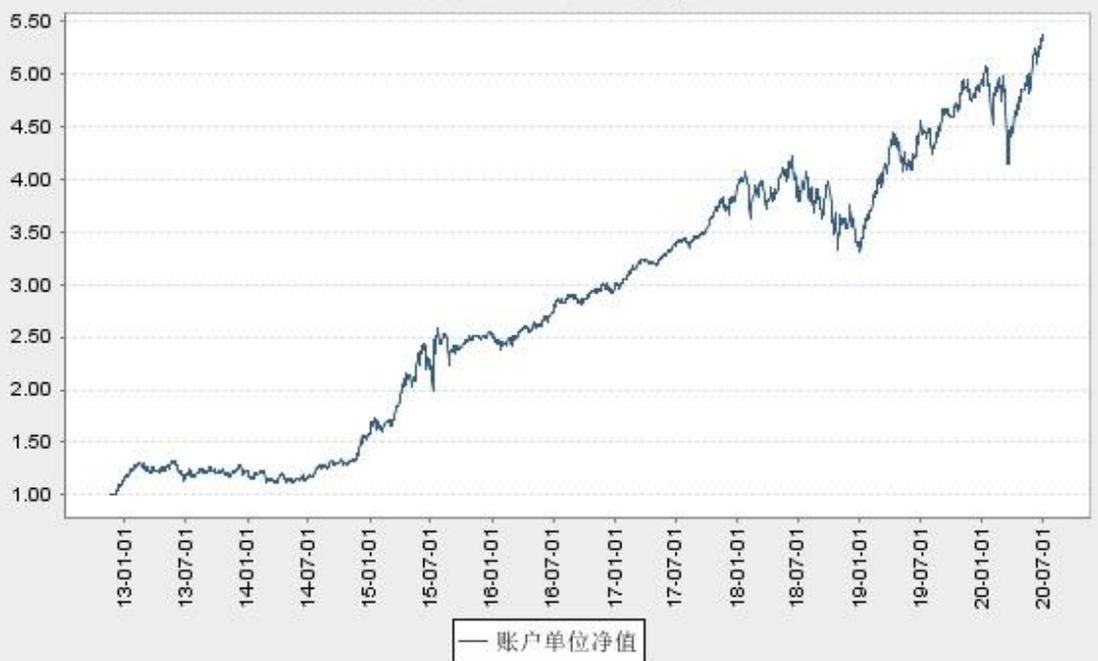
基金精选账户单位净值变化



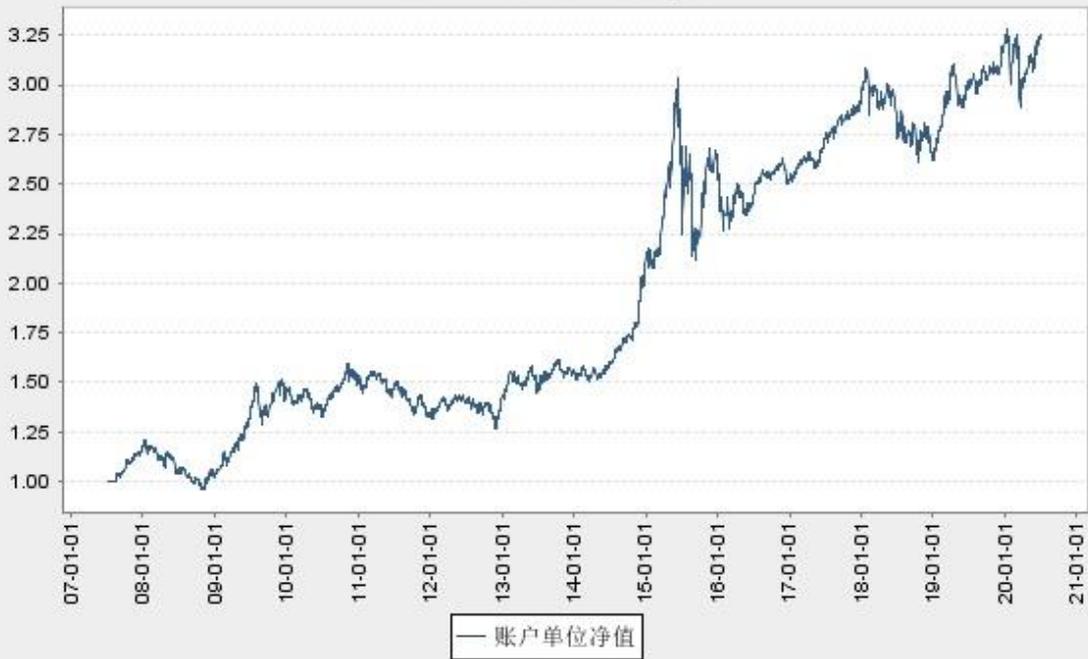
优选成长账户单位净值变化



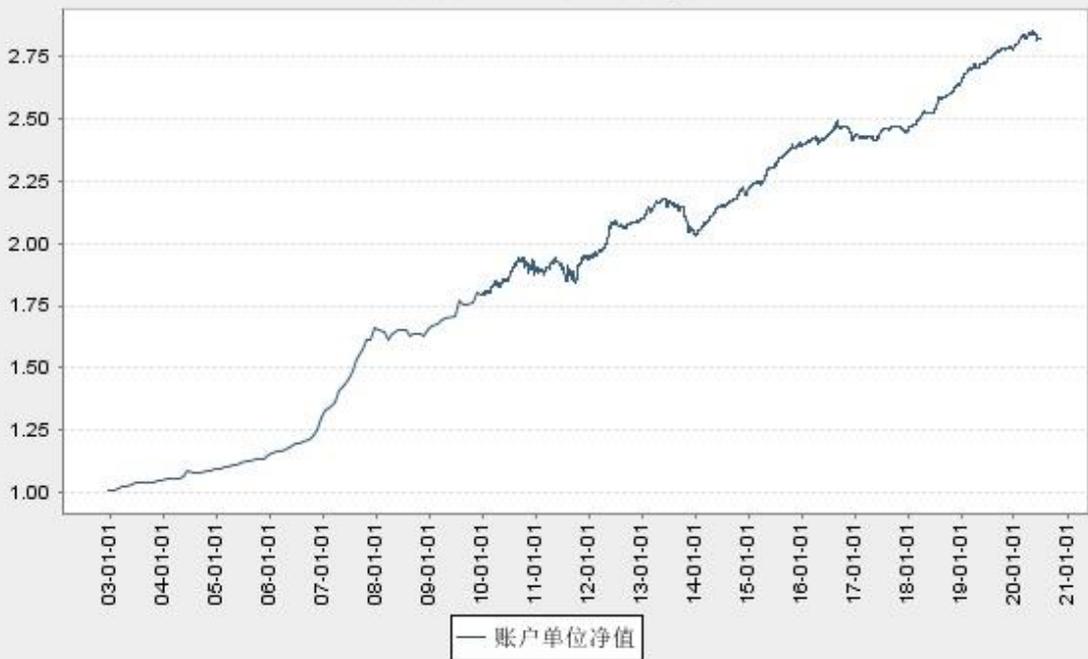
创新动力账户单位净值变化



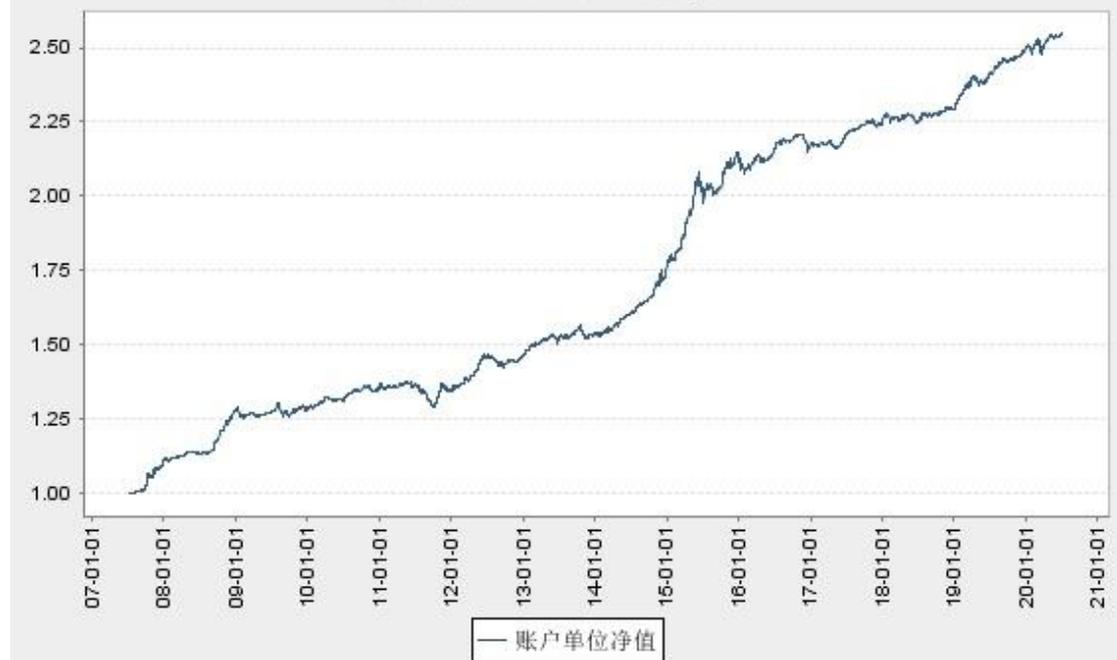
平衡配置账户单位净值变化



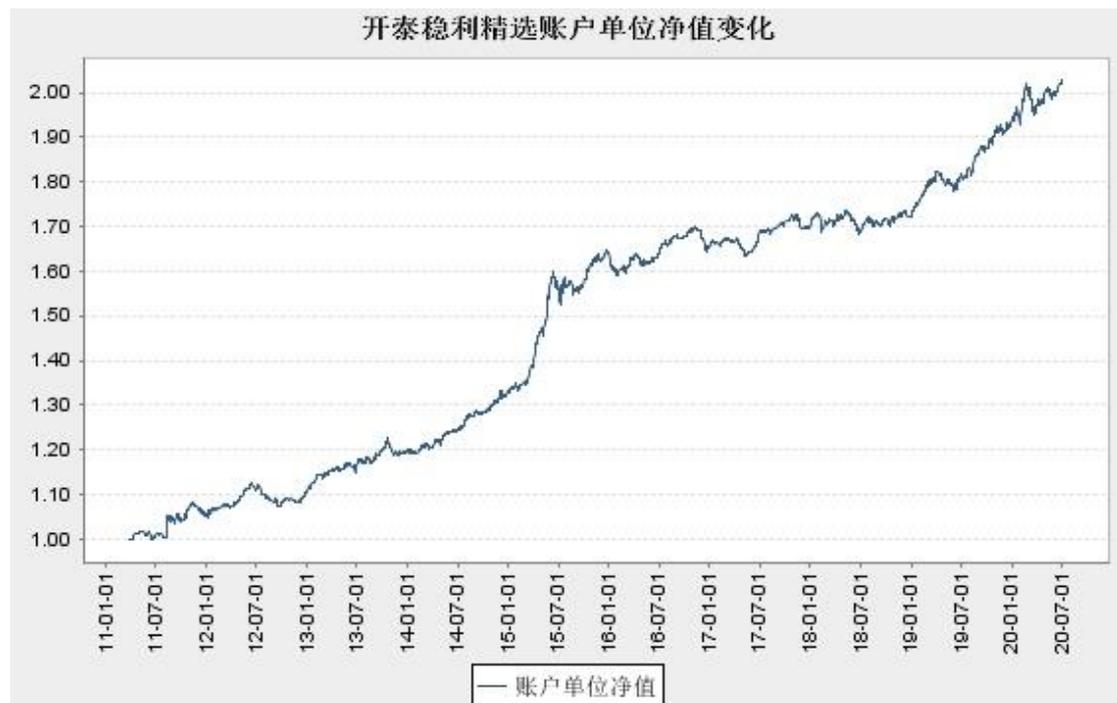
五年保证账户单位净值变化



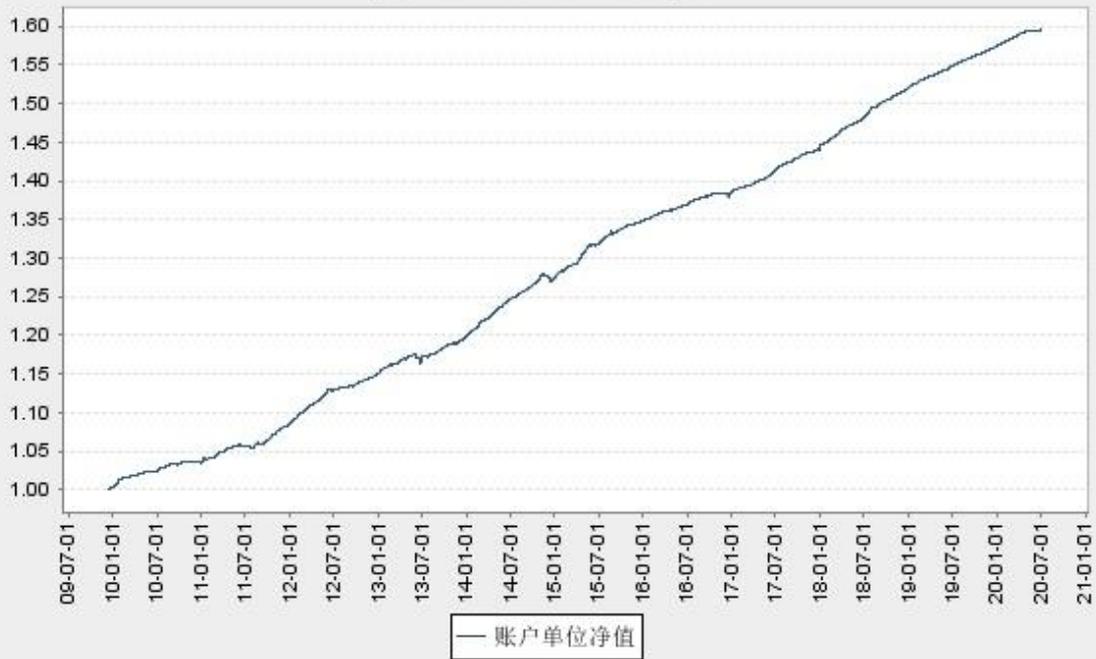
稳健收益账户单位净值变化



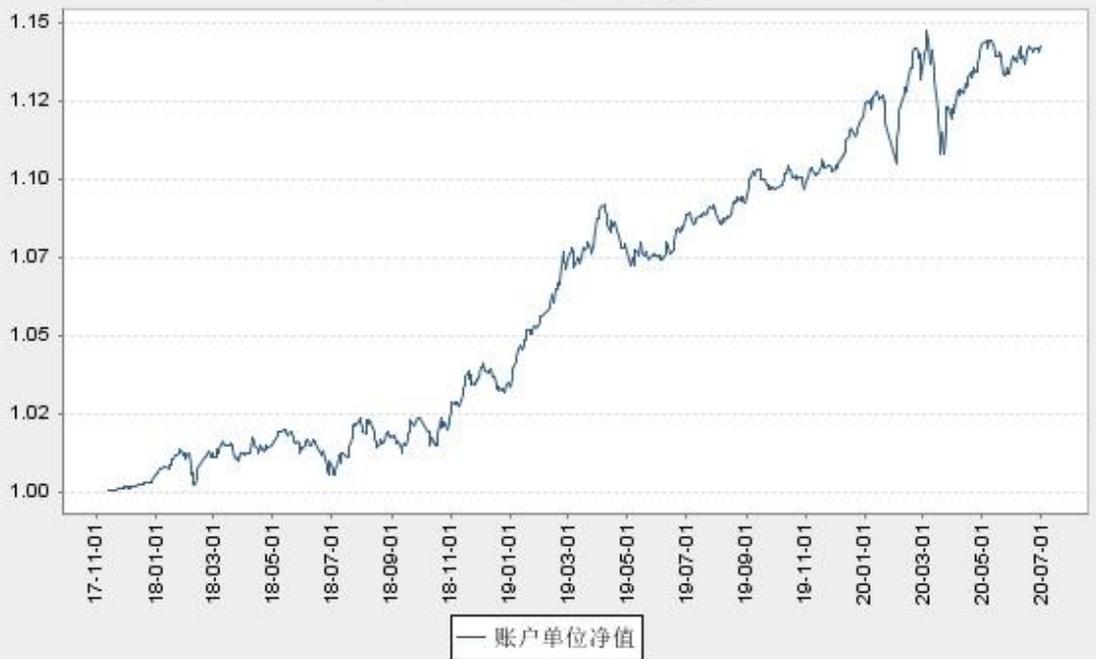
开泰稳利精选账户单位净值变化



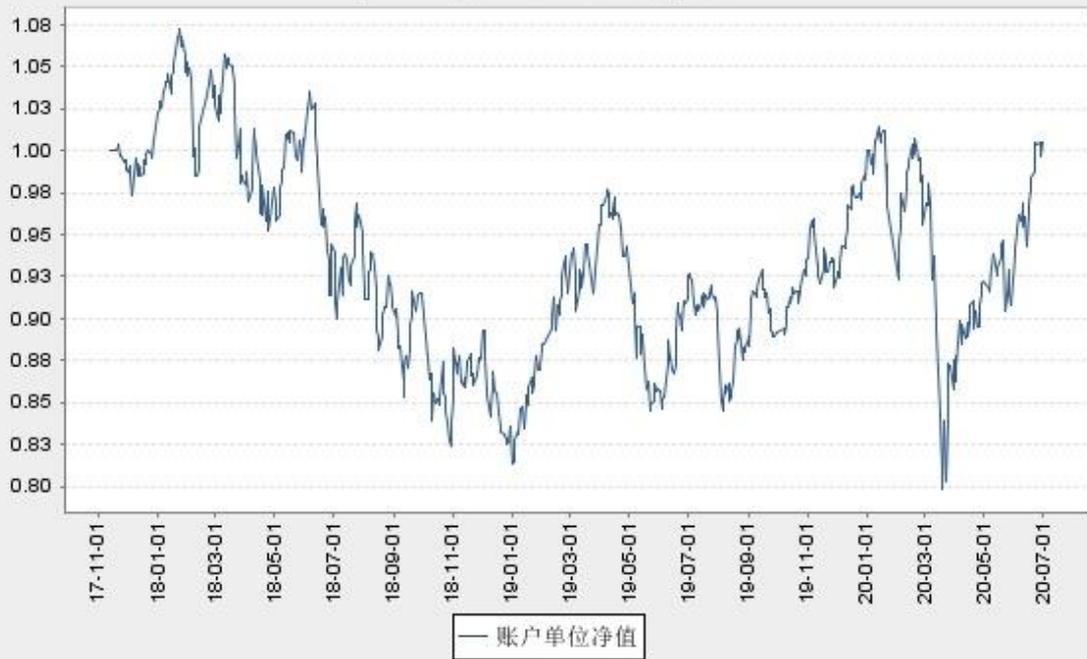
货币避险账户单位净值变化



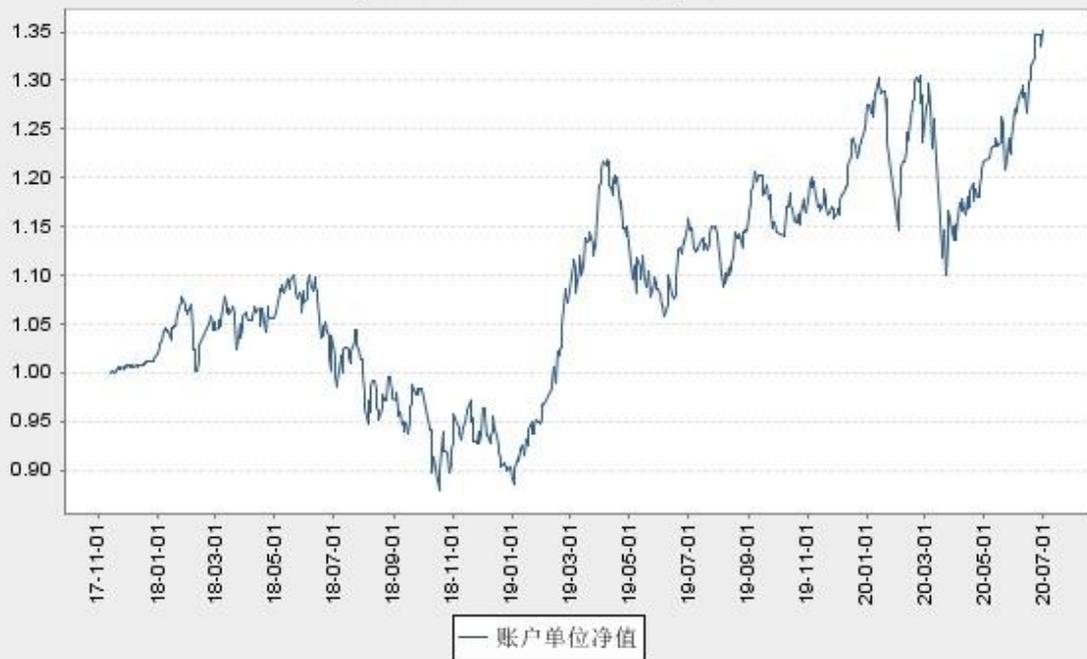
开泰宏利账户单位净值变化



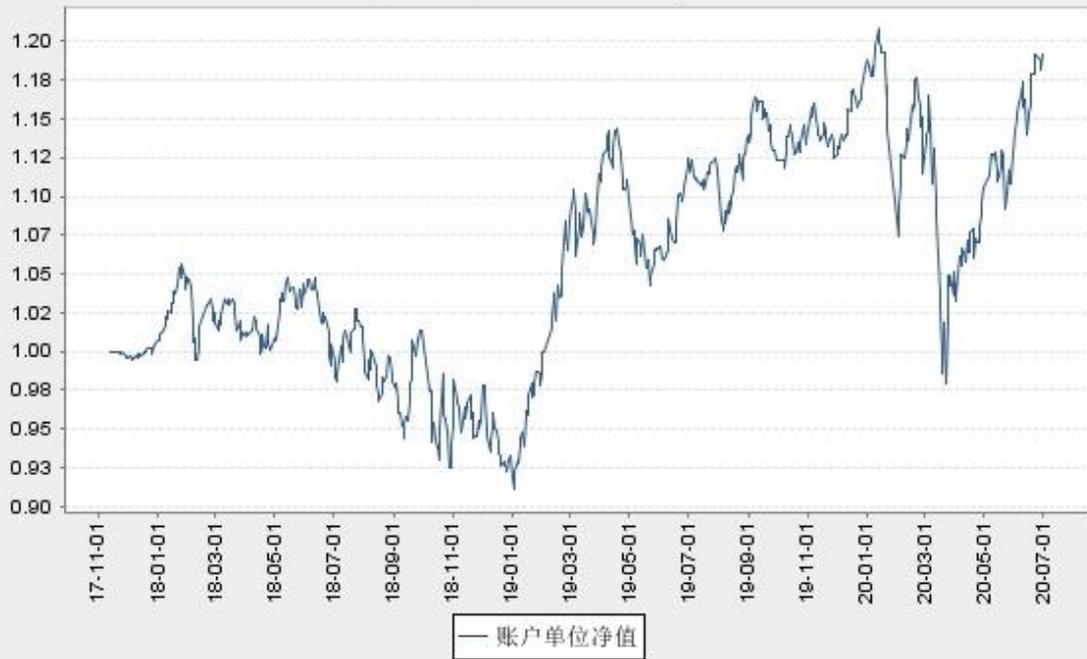
沪港深精选账户单位净值变化



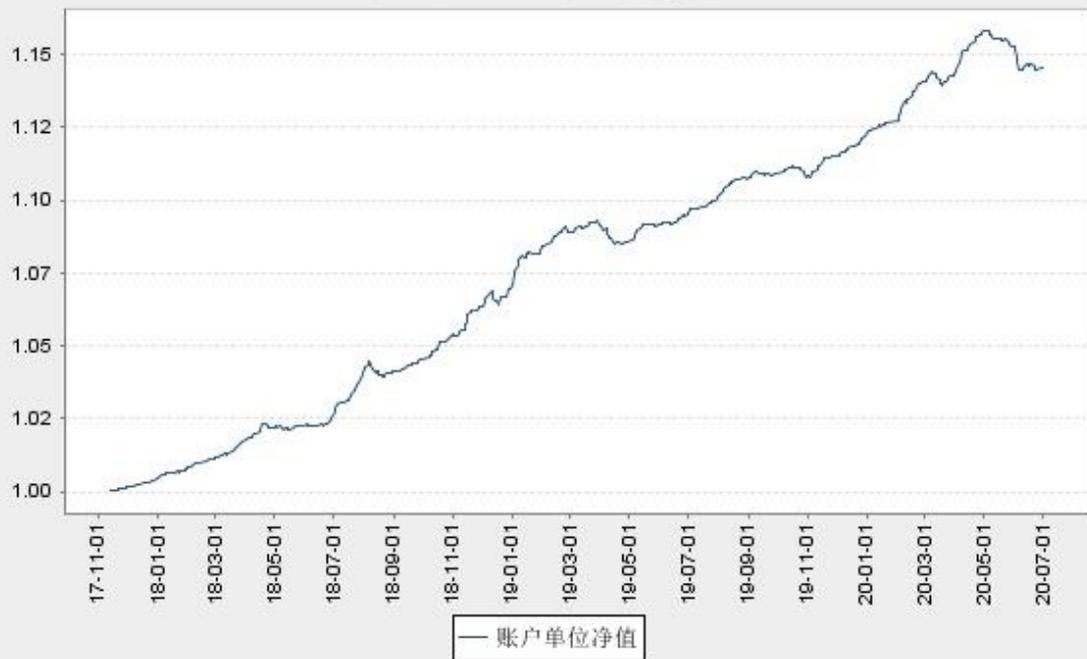
多策略优选账户单位净值变化



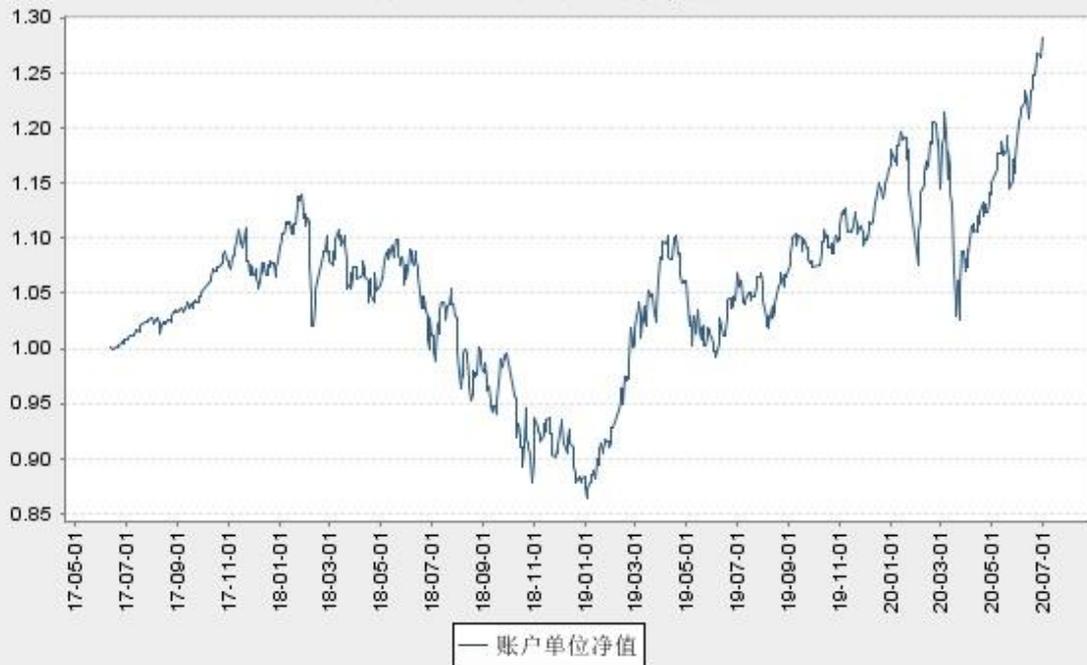
安盈回报账户单位净值变化



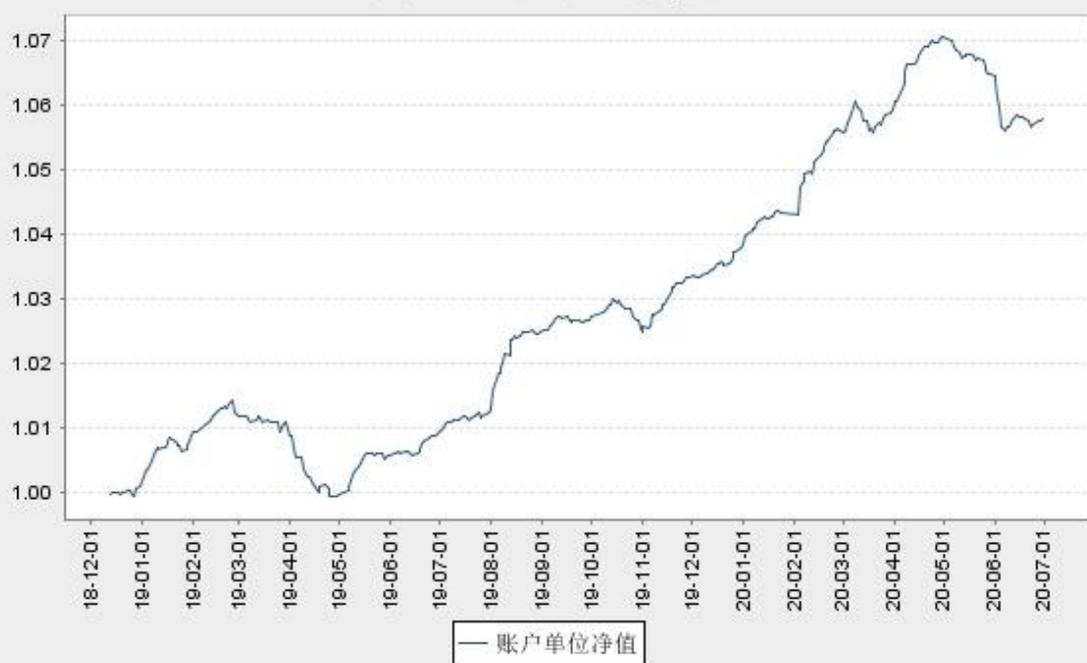
稳盈增利账户单位净值变化

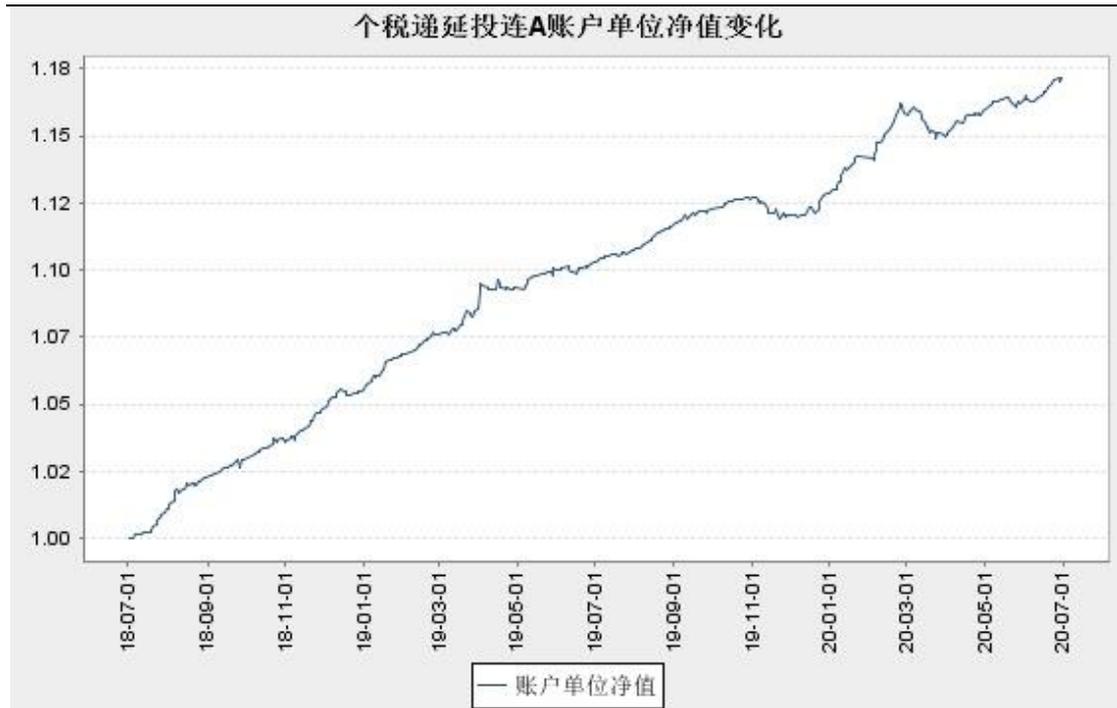


行业配置账户单位净值变化



悦享配置账户单位净值变化





（四）投连账户投资管理体制

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

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

（五）投资账户估值原则

本公司投连账户按照《企业会计准则》确定估值原则。

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

对于不存在活跃市场的金融工具，投资连结保险投资账户采用估值技术

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

（六）投资账户投资管理工作报告

1、2020 年国际宏观经济回顾

2020 年上半年全球经济由新冠疫情的发展主导。各国政府限制居民活动的“封锁”措施已经持续近半年，这使得全球经济增长陷入深度衰退。美国方面：2020 二季度 GDP 年化萎缩 31.7%。为了遏制疫情的扩展，美国多个州政府要求公众保持社交距离，并关闭非必要营业场所，重创了零售、餐饮、旅游等服务业的消费支出。此外，出口、库存、投资以及州和地方政府支出的急剧收缩也遏制了 GDP 的增长。政策方面，美联储上半年紧急降准共 150 基点，及进行了约 4 万亿的扩表政策，国会也通过了 2.2 万亿的财政刺激方案。欧元区方面：2020 二季度 GDP 环比下降 11.8%，欧盟因此达成规模 7500 亿欧元的财政刺激《欧洲次代振兴计划》。日本方面：2020 二季度 GDP 年化萎缩 27.8%。

2、2020 年国内宏观经济回顾

2020 年初，突如其来的新冠肺炎疫情对中国经济带来影响。一季度政策重心在防控疫情，主要经济部门普遍受到停工停产的影响。3 月份，国内疫情蔓延势头得到初步遏制，国内经济社会秩序加快恢复。但境外疫情呈加速扩散蔓延态势，一方面对外需形成冲击，另一方面也增加了国内疫情防控压力，对国内经济恢复的速度和幅度形成抑制。二季度中国经济总体处于回升趋势，增速尚未回到疫情之前水平，各部门经济表现呈现分化态势。出口方面，外需下滑与国内供给恢复并存，而海外防疫物资需求对出口形成新的支撑；内需方面，受益于回补需求的建筑业表现较好，地产和基建投资增速基本恢复；受到聚集性消费的拖累，社会消费品零售增速表现低迷；此外，疫

情对企业利润的冲击难以迅速消退，制造业投资表现相对偏弱。

3、2020 年国内资本市场形势

固定收益市场

2020 年上半年，债券收益率呈 V 型反弹。从 1 月下旬开始，受国内外疫情继续发酵，央行流动性投放较为充裕影响，利率继续下行。但从 5 月之后随着基本面好转，货币政策赋予防范金融空转和套利的权重进一步增加。债券市场从 5 月开始持续大幅下跌，利率迅速上行。

权益市场

上半年 A 股市场受新冠疫情在国内外先后爆发的影响，呈现大幅震荡态势，根据市场运行特点，主要分为四个阶段：（1）疫情发生前，市场整体上行但结构分化明显，科技成长板块显著优于传统行业；（2）疫情国内爆发，春节后开盘，A 股市场在投资者恐慌情绪宣泄中大幅下挫后迅速开启修复模式；（3）二月末，由于新冠疫情全球蔓延，叠加原油减产协议破裂等多重风险事件引发全球金融市场大幅波动，并通过市场情绪、风险偏好、经济增长担忧和流动性压力传导至 A 股，导致市场明显回调。（4）3 月下旬以来，随欧美为代表的主要经济国家疫情进入平台期，海外主要市场风险偏好边际好转避险资金回流；国内复工复产加速推进，经济数据回稳，A 股市场震荡反弹。二季度后随风险偏好的不断回暖修复，科技成长风格加速上涨，表现显著占优。行业上看，上半年涨幅领跑行业集中在疫情相关和科技成长类行业。同期，受疫情影响较严重的行业和部分传统行业等表现较弱。

4、2020 年投资连结保险投资操作回顾

进取型投资账户

权益方面，操作上，密切跟踪市场走势灵活调整仓位，在不确定市场中把握确定的机会，并在不同板块间进行了持仓调整。一季度重点买入疫情中错杀的市

市场预期悲观、估值极具吸引力的食品饮料板块个股,优化配置结构。二季度选择买入业务增长有较大空间、估值极具吸引力的个股,置换掉部分疫情后反弹幅度较大高估偏高的个股。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,上半年市场震荡上行,从1月下旬起国内受新冠疫情影响,市场大幅调整,春节后首日急跌,而后在对冲政策支持,流动性充裕,再融资新规出台等因素的共同促进之下,市场偏好逐渐回升。随着新冠病毒全球扩散,对全球金融市场由最初的事件冲击随传播范围的扩大和持续时间的增加逐渐引发市场对经济衰退的担忧,全球市场大幅波动。当前国内经济处于持续改善趋势对市场形成支撑,投资者风险偏好回暖。从中美关系角度,美国在疫情事件上对华态度等行为使得中美摩擦重回视野,全球经济复苏不确定性增加,对市场带来一定扰动。本年以来择机配置估值合理、质地优良的金融、食品饮料、医药等板块个股,置换收益已达预期的标的,利用市场波动带来的投资机会调整配置。固定收益方面,以流动性管理为主,支持权益投资。

基金精选型投资账户

权益方面,年初,考虑到中长期无风险利率持续下行,居民和机构资产配置向权益类资产调整,同时经济处于复苏阶段,对权益市场持较乐观的态度。结构上,考虑到5G周期处于启动阶段,为新兴成长板块带来大量的投资机会,重点配置新兴成长板块。春节前由于疫情为市场带来新增风险因素,账户及时将仓位调减至中性水平,有效减少了节后市场大幅下跌带来的风险。二月全球金融市场大幅波动,市场快速调整,风险因素得到有效释放,我们择机回补仓位,结构上维持偏向成长风格。二季度市场震荡上行,账户仓位基本维持在高位,主要增持有打新收益增强的绝对收益品种把握市场打新机会,并在震荡行情中通过指数品种适当参与波段操作。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，在新冠疫情和海外股市巨震下，一季度 A 股市场先扬后抑。春节前，A 股延续上涨趋势，随后国内新冠疫情发酵，指数快速回调，节后首日下跌近 300 点。期间，管理人结合当前估值水平，并复盘了非典时期的市场表现，进行了部分置换并小幅减仓，减仓估值近期提升较多的个股。2 月下旬，国际疫情升级，沙特发起石油价格战，美联储非常规降息，市场对经济衰退担忧加剧，美股从历史高位下跌约 30%，全球多国股市纷纷步入技术性熊市，市场情绪短期内急剧恶化，成长股随之大幅回调。管理人考虑到目前市场处在全球经济增速放缓、外围市场波动加剧、流动性冲击的环境中，不确定性较强，因此继续维持中性仓位。操作上进行小幅置换，减仓部分前期上涨幅度大、面临较大补跌风险的个股，继续持有业绩成长性确定、估值合理的标的。进入二季度，源于复工复产的内需边际改善及稳增长政策的陆续出台，市场风险偏好回升，进入阶段性反弹。期间电子、半导体板块涨幅居前，成长风格占优。管理人跟随市场节奏进行了小幅加仓，账户录得一定正收益。五月中，市场面临疫情尾部风险、中美摩擦升级等多重不利因素，沪指在 2900 点附近面临一定阻力，管理人择机对涨幅较高的个股进行小幅减仓，兑现收益，对于行业处于高景气、符合预期收益且估值合理的品种继续坚定持有。六月 A 股市场表现出较强韧性，在创业板注册制改革、科创板 T+0 交易制度试行提议的刺激下，科技成长股领涨，表现优于蓝筹，创业板指走出 4 年新高。操作上，管理人认为目前市场流动性充裕，叠加经济数据好于预期、资本市场改革等利好因素，短期对市场影响偏正面。但行情持续性不确定，仍需警惕全球疫情和中美关系反复。因此管理人在市场冲高之时，逢高减持了部分估值提升较多的个股，对于有一定成长性、估值合理且处于行业高景气的个股进行增持。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

创新动力型投资账户

权益方面，一季度市场变化较大，A 股市场经历一波快速上涨后，冠状病毒疫情在国内扩散，A 股经历大幅回调后快速恢复。3 月以来在海外大幅下跌的影

响下再次出现较大幅度调整。投资经理根据市场变化和客户需求，对持仓结构小幅调整，主要买入食品饮料、银行板块个股，卖出部分板块个股。二季度，A股市场整体震荡向上，海外因素和新冠疫情情况持续影响A股市场。疫情虽有反复但经济复苏趋势依旧。各指数均实现较大比例的上涨。投资经理根据市场变化，对持仓结构做出调整，主要买入食品饮料个股，同时，择机买入部分银行、非银金融板块个股。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，操作上，一季度投管人结合疫情期间市场环境、经济复苏节奏及估值水平，择机加仓基本面稳健、中长期具备成长空间的优质标的，替换受疫情影响较大的标的，优化持仓结构。随着海外资本市场的触底反弹，货币市场宽松带来无风险利率降低，二季度A股市场也出现了企稳回升。全球疫情仍具不确定性，中美关系持续有压力，国内疫情控制有力，经济恢复进程中，政策平稳托底，市场已有反应。操作上持续加仓受益于国内经济复苏的消费、机械设备板块以及高景气的TMT板块，并择机布局低估值的金融板块并注意逢高止盈，同时根据市场情况把握交易机会，逐步减仓部分浮盈较多的个股锁定收益。固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，信用债为底仓，关注利率债及债基波段，保证组合的流动性安全。

五年保证型投资账户

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

稳健收益型投资账户

权益方面，上半年市场震荡上行，从1月下旬起国内受新冠疫情影响，市场大幅调整，春节后首日急跌，而后在对冲政策支持，流动性充裕，再融资新规出台等因素的共同促进之下，市场偏好逐渐回升。随着新冠病毒全球扩散，对全球金融市场由最初的事件冲击随传播范围的扩大和持续时间的增加逐渐引发市场

对经济衰退的担忧，全球市场大幅波动。当前国内经济处于持续改善趋势对市场形成支撑，投资者风险偏好回暖。从中美关系角度，美国在疫情事件上对华态度等行为使得中美摩擦重回视野，全球经济复苏不确定性增加，对市场带来一定扰动。本年以来择机配置基本面质地优良价格合理的食品饮料、金融、汽车、等板块个股，置换收益已达预期的板块标的。期末持仓以价值股为主，辅以有竞争力的成长股。固定收益方面，短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，利率关注波段机会，信用重在防风险，关注成本类资产配置机会，控制总杠杆，保证组合的流动性安全。

开泰稳利精选型投资账户

权益方面，一季度主要大类资产表现跌宕起伏。年初开局的美伊冲突造成原油的大幅波动以及黄金的震荡上行，春节前后出现的新冠疫情导致了风险资产不同程度调整，账户整体持仓结构保持稳定，偏向中小票风格，以医药和科技板块为主，并根据市场情况适当博取交易机会。2月疫情冲击引发市场大幅震荡，A股市场在国内及海外疫情的爆发双重影响之下呈现出急速下跌、快速修复、二次冲击再度下跌的走势。账户抓住春节后开盘大跌的低位加仓机会，主要加仓受疫情影响短期调整幅度较大的消费龙头以及长期景气度向好的TMT板块。3月受疫情全球蔓延的影响，全球各主要股票指数全部下跌。国内PMI触底反弹，复工复产初见成效，经济整体仍然偏弱，恢复效果仍需进一步观察。3月随市场回调继续加仓长期景气度向上的优质科技股，并根据市场走势适当把握交易机会。尽管海外疫情反复，但二季度A股市场在海外风险偏好回暖及国内经济持续好转的推动下不断上涨。经济数据显示国内地产和基建的需求端持续好转，国内经济韧性凸显。在A股估值并不贵的情况下，外资呈现持续净流入趋势。账户操作上，继续加仓前期受疫情影响调整较大的消费、电气设备板块及长期业绩确定的医药板块，以主流热点标的置换弱势品种，不断优化持仓结构，并根据市场情况把握交易机会。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

性高的中短久期高收益品种，保证组合的流动性安全。

货币避险型投资账户

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

开泰宏利型投资账户

权益方面，操作上，一季度投管人结合疫情期间市场环境、经济复苏节奏及估值水平，择机加仓基本面稳健、中长期具备成长空间的优质标的，替换受疫情影响较大的标的，优化持仓结构。随着海外资本市场的触底反弹，货币市场宽松带来无风险利率降低，二季度 A 股市场也出现了企稳回升。全球疫情仍具不确定性，中美关系持续有压力，国内疫情控制有力，经济恢复进程中，政策平稳托底，市场已有反应。操作上持续加仓受益于国内经济复苏的消费、机械设备板块以及高景气的 TMT 板块，并择机布局低估值的金融板块并注意逢高止盈，同时根据市场情况把握交易机会，逐步减仓部分浮盈较多的个股锁定收益。固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

沪港深精选型投资账户

权益方面，2020 年上半年港股持续震荡，权益方面，重点挖掘在短期受肺炎影响不大、中期趋势明确的新兴板块，寻找随市场下跌的个股，做结构性调仓。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

多策略优选型投资账户

权益方面，操作上，密切跟踪市场走势灵活调整仓位，在不确定市场中把握确定的机会，并在不同板块间进行了持仓调整。一季度重点买入疫情中错杀的市场预期悲观、估值极具吸引力的食品饮料板块个股。二季度选择买入业务增长有较大空间、估值极具吸引力的个股，置换掉部分疫情后反弹幅度较大高估偏高的个股。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

安盈回报型投资账户

权益方面，上半年市场震荡上行，从1月下旬起国内受新冠疫情影响，市场大幅调整，春节后首日急跌，而后在对冲政策支持，流动性充裕，再融资新规出台等因素的共同促进之下，市场偏好逐渐回升。随着新冠病毒全球扩散，对全球金融市场由最初的事件冲击随传播范围的扩大和持续时间的增加逐渐引发市场对经济衰退的担忧，全球市场大幅波动。当前国内经济处于持续改善趋势对市场形成支撑，投资者风险偏好回暖。从中美关系角度，美国在疫情事件上对华态度等行为使得中美摩擦重回视野，全球经济复苏不确定性增加，对市场带来一定扰动。本年以来择机配置基本面质地优良价格合理的食品饮料、金融、汽车、等板块个股，置换收益已达预期的板块标的。期末持仓以价值股为主，辅以有竞争力的成长股。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

稳盈增利型投资账户

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

行业配置型投资账户

权益方面，操作上，一季度投管人结合疫情期间市场环境、经济复苏节奏及估值水平，择机加仓基本面稳健、中长期具备成长空间的优质标的，替换受疫情影响较大的标的，优化持仓结构。随着海外资本市场的触底反弹，货币市场宽松带来无风险利率降低，二季度A股市场也出现了企稳回升。全球疫情仍具不确定性，中美关系持续有压力，国内疫情控制有力，经济恢复进程中，政策平稳托底，市场已有反应。操作上持续加仓受益于国内经济复苏的消费、机械设备板块以及高景气的TMT板块，并择机布局低估值的金融板块并注意逢高止盈，同时根据市场情况把握交易机会，逐步减仓部分浮盈较多的个股锁定收益。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

悦享配置型投资账户

固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和

收益增强机会。

个税递延投连 A 型投资账户

权益方面，今年上半年市场波动比较大，受疫情影响各个板块在疫情前后逻辑发生很大的变化，增加了投资的难度。投资运作主要采取优秀基金经理管理的主动基金为底仓，剩余的仓位主要做 ETF 基金，通过对行业 ETF 和仓位的管理，整体取得良好的效果。固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会。

5、2020 年下半年投资前景展望

(1) 国际宏观经济展望

在疫情到三季度基本受控的基准情形假设下，预计下半年全球经济的主基调是温和复苏。如果疫情得到更快更好的控制，全球经济可能 V 型反弹；如果新增确诊没有持续下降，复苏的步伐可能会缓慢一些。通胀方面，预计今年下半年欧洲、美国和日本的通胀都将维持在明显低于央行 2%通胀目标以下的水平。

(2) 国内宏观经济展望

预计 2020 年下半年经济有望修复。复工复产进一步推进，节奏上，三季度内外需都将受到回补的支撑，四季度这种支撑或将有所减退。需求方面：海外经济的恢复与防疫物资需求的放缓形成对冲；随着复工复产的推进，居民和企业消费需求都将逐步修复，但聚集性消费仍将维持偏弱态势；在需求端因城施策的政策和供给端偏低的库存格局下，预计房地产仍将体现出较强的韧性，但或缺乏进一步上行的动能。

(3) 2020 年下半年资本市场前瞻

固定收益市场

2020 年下半年，预计债券收益率或延续波动上行。从基本面看，2020

年上半年疫情对全球利率大幅下行起到了最根本性作用，目前随着美欧逐步复工复产，包括中国在内的主要国家已经普遍进入了经济修复状态。此外，尽管一些国家的央行仍保持极其宽松态度，但全球货币宽松的强度已经有边际下降。加之从二季度开始，国内财政政策持续发力，经济修复、货币宽松边际弱化、财政政策持续发力的格局使得利率将整体处于较不利的格局。从市场情况来看，今年上半年基金等机构的买入对利率下行起到了重要作用，但目前该类机构仍持有相当规模的长端利率品种，后续买入动力或有所放缓。预计下半年驱动利率下行的因素可能主要来自中美关系的不确定性和秋季疫情的不确定性，但从目前来看，暂无法假设这两个因素或产生巨大的利率下行机会。

权益市场

展望后市，在经济复苏环境下，部分优质资产估值虽已不再显著低估但仍合理具备吸引力，整体观点中性偏乐观。

国内经济延续复苏对市场形成支撑。国内经济保持渐次修复态势，地产、基建数据单月同比维持正增长，增幅较前值扩大，同时也带动了上游钢材、水泥生产进一步提速；出口链条受防疫物资和居家办公娱乐拉动，降幅好于预期。近期，放松旅游限制等举措使得恢复进程相对落后的体验式消费行业也进入加速修复阶段。综合以上，国内经济渐次修复的乐观趋势仍将延续，对市场形成支撑。海外方面，欧美主要国家均开启复工，美国所有州至少部分复工，零售、餐饮亦开始恢复。美国经济数据 5 月边际回升，就业市场恢复超预期，回补性消费需求释放将是下阶段焦点。

关注资金供需情况。7 月，科创板运行满一周年，首发、机构配售及战略配售资金集中解禁，同时叠加其他交易市场的 IPO 融资需求，整体场内资金供给短期压力增加，需密切关注解禁节奏、个股解禁规模及由此导致短时资金供需缺口对市场带来的冲击。

(七) 泰康人寿投资连结保险投资账户 2020 年下半年投资策略

进取型投资账户

权益方面，现在的环境是经济缓慢复苏，通胀压力不大。权益资产的相对吸引力仍然很高。结构上进行逐步而温和的风格切换。看好成长行业里理论的业务空间还有十倍以上细分行业或品种，这样的品种可以消化高估值。关注传统行业和周期行业的价值重估机会。板块选择上买入业务增长有较大空间的个股，置换到部分疫情后反弹幅度较大高估偏高的个股。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，从基本面上看，目前国内复工复产持续推进，宏观数据显示经济基本面继续呈现恢复态势。两会明确政策方向，北向资金持续流入给市场带来支撑。估值上看，国内权益仍然是全球各大类资产中相对有吸引力的组成部分，如果考虑到经济正常化的恢复，权益的吸引力仍然很强。从2019年下半年以来，伴随着财富效应，居民资产进入权益市场的节奏在加快，短期看可能会有反复的风险，但是中期看，在整体市场估值偏低，回调有限的背景下，这可能是一个未来的常态。也意味着在外资和养老的两种资金流入之后的第三股资金流入。需要关注疫情的短期和长期影响以及部分机构持仓估值透支未来的风险。长逻辑上受益于外资、险资、养老金配置的逻辑没有被打破。结构上看好估值合理的核心资产，长期保持该领域的关注跟踪挖掘和配置。短期关注经济持续复苏带来的低估值股票的交易机会。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，虽然近期无风险利率有所回升，但是权益市场对于债券市场的相对配置价值仍然明显。未来半年内，经济仍处于持续复苏状态，且通胀压力不大，经济环境对权益市场较为友好。在这样的背景下，中长期我们相对看好权益市场机会，账户会保持相对积极的权益仓位。短期内，由于近期IPO和再融资规模较大，为市场资金面带来一定压力。在11月美国大选前，中美关系的不确定性，也为市场带来波动风险。因此在保持相对积极仓位的

同时，仍会保留适当仓位应对市场极端波动的风险。结构上，考虑到上半年成长风格的极致演绎，目前估值处于相对高位，同时后期在经济复苏背景下，部分低估值板块基本面有所提升，市场风格将趋向均衡。组合配置也将向均衡方向调整，并适度增加价值类品种配置。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，展望下期，经济复苏斜率或放缓，但经济数据的逐季改善对股票市场形成支撑，短期对市场并不悲观。长期看，伴随着创业板注册制、再融资新规等新一轮政策及 5G 带来的科技创新周期的开始，科技成长股有望长期延续较高景气度，吸引更多长线资金配置。下阶段即将进入中报预告密集披露期，管理人将持续关注核心成长标的盈利情况。根据市场表现，会考虑增加确定性较高、符合预期收益、估值合理品种的配置。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

创新动力型投资账户

权益方面，近期多重因素导致行情连续出现调整，但整体冲击都偏短期的。三季度宏观经济有望继续修复，中期逐季改善的趋势不变。拟继续持有食品饮料、医药生物板块个股，重点关注光伏、电子板块。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，现在的环境是经济缓慢复苏，通胀压力不大。总体上市场维持震荡的格局。经济复苏比较平缓，可选消费景气度提升可能出现在 3 季度末或者 4 季度。下半年投资类板块保持在高位。同时需要关注地产销售情况。固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，信用债为底仓，关注利率债及债基波段，保证组合的流动性安全。

五年保证型投资账户

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

稳健收益型投资账户

权益方面，国内经济持续复苏，虽然疫情有所反复，预计冲击不大，在不停工停产的背景下精准排查。国外经济处于全面复工复产的进程中，且流动性宽裕。7月进入中报预告密集披露期，关注企业盈利情况。考虑到市场结构分化严重，经济修复斜率不高等因素，下阶段维持现有持仓结构，根据市场情况择机增持一些与经济复苏相关的低估值板块，仓位总体保持中性水平。固定收益方面，短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期品种，利率关注波段机会，信用重在防风险，关注成本类资产配置机会，控制总杠杆，保证组合的流动性安全。

开泰稳利精选型投资账户

权益方面，中短期来看，经济的恢复程度和恢复路径将直接影响市场的结构特征。下期大方向仍然看好景气度向上的科技成长板块，但随着传统蓝筹股对新兴行业的股票在估值上的吸引力逐渐增强，未来组合中会开始关注大金融等低估值板块。固定收益方面，整体维持现有杠杆、短久期策略，寻求流动性好、安全性高的中短久期高收益品种，保证组合的流动性安全。

货币避险型投资账户

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

开泰宏利型投资账户

权益方面，现在的环境是经济缓慢复苏，通胀压力不大。总体上市场维持震荡的格局。经济复苏比较平缓，可选消费景气度提升可能出现在3季度末或者4季度。下半年投资类板块保持在高位。同时需要关注地产销售情况。固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

沪港深精选型投资账户

权益方面，主要把握科技持续进步和盈利周期复苏两条主线。将继续把握估值的安全垫，控制组合下行风险，挖掘盈利有超越市场预期的投资机会。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

多策略优选型投资账户

权益方面，现在的环境是经济缓慢复苏，通胀压力不大。权益资产的相对吸引力仍然很高。结构上进行逐步而温和的风格切换。看好成长行业里理论的业务空间还有十倍以上的细分行业或品种，这样的品种可以消化高估值。关注传统行业和周期行业的价值重估机会。板块选择上买入业务增长有较大空间的个股，置换到部分疫情后反弹幅度较大高估偏高的个股。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

安盈回报型投资账户

权益方面，国内经济持续复苏，虽然疫情有所反复，预计冲击不大，在不停工停产的背景下精准排查。国外经济处于全面复工复产的进程中，且流动性宽裕。7月进入中报预告密集披露期，关注企业盈利情况。考虑到市场结构分化严重，经济修复斜率不高等因素，下阶段维持现有持仓结构，根据市场情况择机增持一些与经济复苏相关的低估值板块，仓位总体保持中性水平。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

稳盈增利型投资账户

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

行业配置型投资账户

权益方面，现在的环境是经济缓慢复苏，通胀压力不大。总体上市场维持震荡的格局。经济复苏比较平缓，可选消费景气度提升可能出现在3季度末或者4季度。下半年投资类板块保持在高位。同时需要关注地产销售情况。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

悦享配置型投资账户

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

个税递延投连 A 型投资账户

权益方面，未来密切关注中美关系、经济走势等相关因素，适时适度调整仓位和持仓结构。看好的资产方面，依旧看好业绩增长确定的核心资产，短期释放估值压力后仍具有投资机会。固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会。

第三部分 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险 投资账户 2020 年半年财务报表

注：2020 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

2020 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	55,644,497.88	104,352,476.70	3,800,720.28	25,680,881.60
交易性金融资产	1,606,838,219.47	2,684,395,013.72	108,095,910.61	880,110,125.27
买入返售金融资产	30,000,000.00	-	-	25,000,000.00
应收利息	1,599,521.00	1,718,300.36	144,586.43	426,603.61
应收股利	2,221,169.39	2,342,802.04	-	-
定期存款	0.00	-	-	-
其他资产	43,046,315.35	40,464,659.29	-	-
资产合计	1,739,349,723.09	2,833,273,252.11	112,041,217.32	931,217,610.48

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	-	-	-
其他负债	10,479,739.68	45,583,412.76	-203,947.58	2,260,175.21
应交税费	2,522,700.65	1,057,340.44	1,023.44	3,441,601.80
负债合计	13,002,440.33	46,640,753.20	-202,924.14	5,701,777.01
投保人权益				
累计净资产	1,726,347,282.76	2,786,632,498.91	112,244,141.46	925,515,833.47
负债与投保人权益合计	1,739,349,723.09	2,833,273,252.11	112,041,217.32	931,217,610.48

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	205,724,679.47	71,108,363.68	956,532.77	19,672,102.42
交易性金融资产	10,807,590,812.11	4,617,986,896.51	25,333,316.92	4,505,988,639.55
买入返售金融资产	275,000,000.00	-	-	-
应收利息	16,971,802.71	32,975,452.00	665,780.61	62,192,305.13
应收股利	54,231,820.73	3,043,517.31	-	1,269,033.41
定期存款	-	-	-	30,000,000.00
其他资产	31,861,772.23	-	-	19,744,675.75
资产合计	11,391,380,887.25	4,725,114,229.50	26,955,630.30	4,638,866,756.26

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	-	567,767,700.00	11,200,000.00	1,012,573,800.00
其他负债	147,374,607.44	42,743,459.48	18,216.06	6,082,790.51
应交税费	106,792.68	276,197.58	6,642.98	903,024.66
负债合计	147,481,400.12	610,787,357.06	11,224,859.04	1,019,559,615.17
投保人权益				
累计净资产	11,243,899,487.13	4,114,326,872.44	15,730,771.26	3,619,307,141.09
负债与投保人权益合计	11,391,380,887.25	4,725,114,229.50	26,955,630.30	4,638,866,756.26

	开泰稳利精选	货币避险	开泰宏利	沪港深精选
资产				
货币资金	2,007,934.88	20,858,282.60	1,648,318.32	183,718,247.99
交易性金融资产	83,985,586.34	3,538,092,989.50	126,235,661.21	2,244,877,604.14
买入返售金融资产	-	242,110,000.00	-	-
应收利息	1,778,451.78	97,182,031.99	1,856,824.74	877,856.08

应收股利	-	0.06	26,297.16	18,475,859.50
定期存款	-	600,000,000.00	-	-
其他资产	539,254.91	-	-	35,604,937.21
资产合计	88,311,227.91	4,498,243,304.15	129,767,101.43	2,483,554,504.92
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	27,444,000.00	-	35,100,000.00	-
其他负债	161,413.89	1,364,312.47	336,875.56	15,791,720.42
应交税费	17,839.83	609,460.53	20,800.97	5,170.58
负债合计	27,623,253.72	1,973,773.00	35,457,676.53	15,796,891.00
投保人权益				
累计净资产	60,687,974.19	4,496,269,531.15	94,309,424.90	2,467,757,613.92
负债与投保人权益合计	88,311,227.91	4,498,243,304.15	129,767,101.43	2,483,554,504.92

	<u>多策略优选</u>	<u>安盈回报</u>	<u>稳盈增利</u>	<u>行业配置</u>
资产				
货币资金	221,969,022.88	74,331,089.40	5,259,394.47	798,239,745.30
交易性金融资产	9,609,523,524.50	3,504,009,038.94	692,175,624.64	11,891,571,756.65
买入返售金融资产	370,000,000.00	50,000,000.00	-	0.00
应收利息	13,651,270.10	4,138,855.23	12,388,391.20	11,435,114.78
应收股利	15,108,705.25	11,154,258.67	9,413.60	13,344,487.74
定期存款	0.00	-	-	0.00
其他资产	0.00	33,342.48	-	0.00
资产合计	10,230,252,522.73	3,643,666,584.72	709,832,823.91	12,714,591,104.47
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	-	210,944,000.00	0.00
其他负债	85,278,066.99	14,420,917.72	167,030.13	271,160,150.65
应交税费	8,848,643.49	26,620.04	126,097.16	4,395,854.21
负债合计	94,126,710.48	14,447,537.76	211,237,127.29	275,556,004.86
投保人权益				
累计净资产	10,136,125,812.25	3,629,219,046.96	498,595,696.62	12,439,035,099.61
负债与投保人权益合计	10,230,252,522.73	3,643,666,584.72	709,832,823.91	12,714,591,104.47

	<u>悦享配置</u>	<u>个税递延投连 A</u>
资产		

货币资金	244,234.87	286,316.18
交易性金融资产	8,256,846.78	5,552,740.74
买入返售金融资产	-	-
应收利息	135,697.70	46,532.08
应收股利	-	-
定期存款	-	-
其他资产	-	-
资产合计	8,636,779.35	5,885,589.00
负债与投保人权益		
负债		
卖出回购金融资产款	3,100,000.00	400,000.00
其他负债	2,538.43	3,463.06
应交税费	1,460.75	1,059.72
负债合计	3,103,999.18	404,522.78
投保人权益		
累计净资产	5,532,780.17	5,481,066.22
负债与投保人权益合计	8,636,779.35	5,885,589.00

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

2020 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	105,712,139.62	105,077,434.42	1,879,114.63	154,006,129.09	479,180,204.68
公允价值变动损益	41,641,455.56	110,111,570.86	13,032,778.28	24,866,368.51	420,563,096.43
收入小计	147,353,595.18	215,189,005.28	14,911,892.91	178,872,497.60	899,743,301.11
投资业务支出					
营业税金及附加	3,036,703.41	7,024,005.04	90,289.61	2,284,641.91	30,297,749.82
其他业务成本	17,976,779.99	27,876,748.79	1,185,608.45	7,374,484.17	97,617,250.01
支出小计	21,013,483.40	34,900,753.83	1,275,898.06	9,659,126.08	127,914,999.83
投资利润	126,340,111.78	180,288,251.45	13,635,994.85	169,213,371.52	771,828,301.28

	<u>平衡配置</u>	<u>五年保证</u>	<u>稳健收益</u>	<u>开泰稳利精选</u>	<u>货币避险</u>
投资业务收入					
投资收益	138,197,589.42	598,578.14	129,196,981.03	3,616,109.99	78,674,336.26
公允价值变动损益	-41,387,431.63	-185,236.38	-20,947,337.18	-46,060.10	-8,020,250.99
收入小计	96,810,157.79	413,341.76	108,249,643.85	3,570,049.89	70,654,085.27
投资业务支出					
营业税金及附加	-1,415,541.67	-7,999.06	-562,497.39	18,102.84	241,510.86
其他业务成本	49,278,887.63	225,953.72	32,412,168.51	759,214.21	9,466,889.85
支出小计	47,863,345.96	217,954.66	31,849,671.12	777,317.05	9,708,400.71
投资利润	48,946,811.83	195,387.10	76,399,972.73	2,792,732.84	60,945,684.56

	<u>开泰宏利</u>	<u>沪港深精选</u>	<u>多策略优选</u>	<u>安盈回报</u>	<u>稳盈增利</u>
投资业务收入					
投资收益	3,451,959.86	36,164,486.47	517,877,461.80	-32,950,428.90	17,495,462.85
公允价值变动损益	-573,302.98	40,136,501.37	272,106,787.16	51,575,136.66	-2,804,001.66
收入小计	2,878,656.88	76,300,987.84	789,984,248.96	18,624,707.76	14,691,461.19
投资业务支出					
营业税金及附加	-21,877.67	3,792,779.89	19,440,921.70	2,989,900.09	-52,518.93
其他业务成本	1,063,619.28	27,792,775.14	102,996,846.10	29,445,116.84	4,459,476.82
支出小计	1,041,741.61	31,585,555.03	122,437,767.80	32,435,016.93	4,406,957.89
投资利润	1,836,915.27	44,715,432.81	667,546,481.16	-13,810,309.17	10,284,503.30

	<u>行业配置</u>	<u>悦享配置</u>	<u>个税递延投连 A</u>
投资业务收入			
投资收益	741,138,543.73	191,491.14	206,687.95
公允价值变动损益	462,668,341.47	-29,640.18	17,475.21
收入小计	1,203,806,885.20	161,850.96	224,163.16
投资业务支出			
营业税金及附加	31,511,373.27	-528.54	-790.92
其他业务成本	121,978,039.90	66,616.33	27,829.99
支出小计	153,489,413.17	66,087.79	27,039.07
投资利润	1,050,317,472.03	95,763.17	197,124.09

二、 财务报表项目附注

a) 资产组合

资产类别	进取型		积极成长	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	1,524,729,581.64	87.66	2,599,145,592.72	91.74
债券	52,082,531.83	2.99	55,223,315.00	1.95
基金	30,026,106.00	1.73	30,026,106.00	1.06
类证券化金融产品	0.00	0.00	-	-
金融衍生品投资	0.00	0.00	-	-
银行存款和清算备付金合计	55,644,497.88	3.20	104,352,476.70	3.68
保险资产管理产品	0.00	0.00	-	-
其他资产	76,867,005.74	4.42	44,525,761.69	1.57
合计	1,739,349,723.09	100.00	2,833,273,252.11	100.00

资产类别	基金精选		优选成长	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	-	-	867,770,222.94	93.19
债券	5,542,982.56	4.95	12,339,902.33	1.33
基金	100,263,672.01	89.49	-	-
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	3,800,720.28	3.39	25,680,881.60	2.76
保险资产管理产品	2,289,256.04	2.04	-	-
其他资产	144,586.43	0.13	25,426,603.61	2.73
合计	112,041,217.32	100.00	931,217,610.48	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	10,279,590,655.94	90.24	2,585,399,638.76	54.72
债券	487,016,656.17	4.28	1,359,838,598.08	28.78
基金	40,983,500.00	0.36	19,003,193.80	0.40
类证券化金融产品	-	-	653,745,465.87	13.84
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	205,724,679.47	1.81	71,108,363.68	1.50
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	378,065,395.67	3.32	36,018,969.31	0.76

合计	11,391,380,887.25	100.00	4,725,114,229.50	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	-	-	432,590,074.37	9.33
债券	25,228,299.22	93.59	3,059,707,175.10	65.96
基金	105,017.70	0.39	211,158,522.39	4.55
类证券化金融产品	-	-	802,532,867.69	17.30
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	956,532.77	3.55	49,672,102.42	1.07
其他资产	665,780.61	2.47	83,206,014.29	1.79
合计	26,955,630.30	100.00	4,638,866,756.26	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	10,386,131.46	11.76	-	-
债券	72,809,676.36	82.45	2,784,565,927.40	61.90
基金	789,778.52	0.89	59,993,312.10	1.33
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	2,007,934.88	2.27	1,262,737,032.60	28.07
保险资产管理产品	-	-	51,655,000.00	1.15
其他资产	2,317,706.69	2.62	339,292,032.05	7.54
合计	88,311,227.91	100.00	4,498,243,304.15	100.00

资产类别	开泰宏利		沪港深精选	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	17,600,491.28	13.56	2,199,644,124.14	88.57
债券	97,177,508.81	74.89	20,967,160.00	0.84
基金	6,457,661.12	4.98	24,266,320.00	0.98
类证券化金融产品	5,000,000.00	3.85	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	1,648,318.32	1.27	183,718,247.99	7.40
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	1,883,121.90	1.45	54,958,652.79	2.21
合计	129,767,101.43	100.00	2,483,554,504.92	100.00

资产类别	多策略优选		安盈回报	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	9,026,627,382.78	88.23	3,119,217,616.42	85.61
债券	390,237,335.72	3.81	110,093,245.92	3.02
基金	144,133,706.00	1.41	274,698,176.60	7.54
类证券化金融产品	0.00	0.00	-	-
金融衍生品投资	0.00	0.00	-	-
银行存款和清算备付金合计	270,494,122.88	2.64	74,331,089.40	2.04
保险资产管理产品	0.00	0.00	-	-
其他资产	398,759,975.35	3.90	65,326,456.38	1.79
合计	10,230,252,522.73	100.00	3,643,666,584.72	100.00

资产类别	稳盈增利		行业配置	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	-	-	11,366,102,533.28	89.39
债券	598,355,849.60	84.30	343,820,317.37	2.70
基金	36,539,775.04	5.15	132,989,906.00	1.05
类证券化金融产品	57,280,000.00	8.07	0.00	0.00
金融衍生品投资	-	-	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	5,259,394.47	0.74	846,898,745.30	6.66
保险资产管理产品	-	-	0.00	0.00
其他资产	12,397,804.80	1.75	24,779,602.52	0.19
合计	709,832,823.91	100.00	12,714,591,104.47	100.00

资产类别	悦享配置		个税递延投连 A	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	-	-	-	-
债券	7,674,797.26	88.86	2,880,181.25	48.94
基金	582,049.52	6.74	672,559.49	11.43
类证券化金融产品	-	-	2,000,000.00	33.98
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	244,234.87	2.83	286,316.18	4.86
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	135,697.70	1.57	46,532.08	0.79
合计	8,636,779.35	100.00	5,885,589.00	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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	661,236,431.02	38.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,858,188.92	0.51
E	建筑业	54,550.78	0.00
F	批发和零售业	9,587,535.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	2,474,420.00	0.14
H	住宿和餐饮业	36,720,802.22	2.13
I	信息传输、软件和信息技术服务业	95,357,487.03	5.52
J	金融业	48,821,152.85	2.83
K	房地产业	98,674,686.49	5.72
L	租赁和商务服务业	88,224,902.48	5.11
M	科学研究和技术服务业	2,394,959.00	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	147,789.60	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	29,359,798.60	1.70
R	文化、体育和娱乐业	1,474,704.00	0.09
S	综合	0.00	0.00
	合计	1,083,387,407.99	62.76

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	70,454,174.70	2.53
C	制造业	798,902,469.41	28.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,683.92	0.00
E	建筑业	54,550.78	0.00
F	批发和零售业	284,482,740.50	10.21
G	交通运输、仓储和邮政业	53,801,624.33	1.93
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	189,935.05	0.01
J	金融业	344,212,125.72	12.35
K	房地产业	6,105,056.36	0.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	402,083.70	0.01
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	68,154,250.00	2.45
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,626,767,694.47	58.38

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	-	-

C	制造业	535,600,006.57	57.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,683.92	0.00
E	建筑业	54,550.78	0.01
F	批发和零售业	58,367,967.20	6.31
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	157,239,052.47	16.99
J	金融业	62,402,256.00	6.74
K	房地产业	8,605,288.00	0.93
L	租赁和商务服务业	45,492,418.00	4.92
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	867,770,222.94	93.76

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	26,221,360.00	0.23
C	制造业	5,298,634,580.77	47.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,683.92	0.00
E	建筑业	54,550.78	0.00
F	批发和零售业	319.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	121,807,534.00	1.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	115,478,100.29	1.03
J	金融业	216,687,357.03	1.93
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	730,960,051.38	6.50
M	科学研究和技术服务业	10,877,160.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	7,175,639.27	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	152,718,116.65	1.36
R	文化、体育和娱乐业	1,183,320.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	6,681,806,773.09	59.43

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	43,176,875.00	1.05
C	制造业	1,287,313,601.78	31.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,683.92	0.00
E	建筑业	54,550.78	0.00
F	批发和零售业	87,661,086.22	2.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	53,053,489.72	1.29
I	信息传输、软件和信息技术服务业	745,414.43	0.02
J	金融业	219,429,225.87	5.33
K	房地产业	305,429,379.16	7.42
L	租赁和商务服务业	199,590,163.02	4.85
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,993,002.96	0.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,302,627.60	0.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,212,758,100.46	53.78

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	237,057,753.22	6.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,073,822.26	0.20
E	建筑业	54,550.78	0.00
F	批发和零售业	10,657,021.76	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,727,588.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	189,935.05	0.01
J	金融业	54,009,457.63	1.49
K	房地产业	10,335,756.00	0.29
L	租赁和商务服务业	6,814,895.00	0.19
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	327,920,779.70	9.06

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	6,879,741.54	11.34
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	535,074.72	0.88
G	交通运输、仓储和邮政业	847,386.00	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	397,461.40	0.65
J	金融业	1,179,176.00	1.94
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	547,291.80	0.90
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,386,131.46	17.11

货币避险

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

开泰宏利

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	312,400.00	0.33
C	制造业	8,309,183.00	8.81
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	467,362.00	0.50
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	1,947,688.00	2.07
K	房地产业	1,126,868.84	1.19
L	租赁和商务服务业	1,755,130.00	1.86
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	73,491.00	0.08
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,992,122.84	14.84

沪港深精选

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	169,604,963.85	6.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,683.92	0.00
E	建筑业	54,550.78	0.00
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	34,571,718.85	1.40
J	金融业	49,168,360.00	1.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	236,055,925.00	9.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	14,792,720.25	0.60
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	12,903,080.00	0.52
S	综合	-	-
	合计	517,160,002.65	20.96

多策略优选

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	4,074,601,143.48	40.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,008,051.92	0.09
E	建筑业	54,550.78	0.00
F	批发和零售业	56,950,498.66	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	14,601,534.00	0.14
H	住宿和餐饮业	207,977,707.08	2.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	769,508,332.73	7.59
J	金融业	328,172,602.37	3.24
K	房地产业	115,155,390.75	1.14
L	租赁和商务服务业	611,359,342.30	6.03
M	科学研究和技术服务业	54,257,323.70	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	222,364,398.96	2.19
R	文化、体育和娱乐业	8,727,194.00	0.09
S	综合	0.00	0.00
	合计	6,472,738,070.73	63.86

安盈回报

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,919,727,384.00	52.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,683.92	0.00
E	建筑业	54,550.78	0.00
F	批发和零售业	11,124,332.80	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	37,180,913.00	1.02
H	住宿和餐饮业	30,053,345.25	0.83
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,165,376.30	0.56
J	金融业	58,844,787.79	1.62
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	110,907,055.00	3.06
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	27,605,830.00	0.76
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,215,672,258.84	61.05

稳盈增利

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

行业配置

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	15,908.00	0.00
B	采矿业	80,128,992.50	0.64
C	制造业	6,542,855,851.04	52.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,683.92	0.00
E	建筑业	54,550.78	0.00

F	批发和零售业	70,015,408.12	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	193,294,847.75	1.55
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	819,831,871.55	6.59
J	金融业	796,366,147.68	6.40
K	房地产业	361,652,958.79	2.91
L	租赁和商务服务业	495,258,863.54	3.98
M	科学研究和技术服务业	82,917,588.00	0.67
N	水利、环境和公共设施管理业	25,416,701.17	0.20
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	81,526,750.91	0.66
R	文化、体育和娱乐业	58,744,704.00	0.47
S	综合	0.00	0.00
	合计	9,608,089,827.75	77.24

悦享配置

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

个税递延投连 A

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

注：以上分类采用证监会行业分类标准。

港股通投资股票投资组合：

进取型

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	0.00	0.00
B	消费者非必需品	8,071,466.41	0.47
C	消费者常用品	52,956,072.00	3.07
D	能源	6,515,220.41	0.38
E	金融	92,935,185.07	5.38
F	医疗保健	34,143,601.64	1.98
G	工业	47,662,805.94	2.76
H	信息技术	73,870,577.88	4.28
I	电信服务	123,470,104.98	7.15
J	公用事业	1,717,139.32	0.10
K	房地产	0.00	0.00
	合计	441,342,173.65	25.57

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	59,678,378.39	2.14
C	消费者常用品	44,414,558.50	1.59
D	能源	-	-
E	金融	272,812,859.03	9.79
F	医疗保健	498,903,883.21	17.90
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	79,611,118.96	2.86
J	公用事业	-	-
K	房地产	16,957,100.16	0.61
	合计	972,377,898.25	34.89

基金精选

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

优选成长

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

H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	0.00	0.00

创新动力

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	1,163,311,242.13	10.35
C	消费者常用品	700,014,328.38	6.23
D	能源	-	-
E	金融	345,738,241.04	3.07
F	医疗保健	766,139,362.99	6.81
G	工业	141,422,736.28	1.26
H	信息技术	101,471,345.05	0.90
I	电信服务	373,325,138.52	3.32
J	公用事业	-	-
K	房地产	6,361,488.46	0.06
	合计	3,597,783,882.85	32.00

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	36,418,578.77	0.89
C	消费者常用品	-	-
D	能源	25,363,415.40	0.62
E	金融	9,834,369.07	0.24
F	医疗保健	71,756,083.03	1.74
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	229,269,092.03	5.57
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	372,641,538.30	9.06

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	35,197,624.62	0.97
C	消费者常用品	1,655,153.28	0.05
D	能源	-	-
E	金融	51,634,726.23	1.43
F	医疗保健	269,008.08	0.01
G	工业	-	-
H	信息技术	4,932,941.37	0.14
I	电信服务	5,239,126.46	0.14
J	公用事业	5,740,714.63	0.16
K	房地产	-	-
	合计	104,669,294.67	2.89

开泰稳利精选

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

货币避险

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

开泰宏利

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	1,245,895.62	1.32
C	消费者常用品	-	-
D	能源	221,417.86	0.23
E	金融	113,974.48	0.12
F	医疗保健	478,580.45	0.51
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	1,548,500.03	1.64
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	3,608,368.44	3.83

沪港深精选

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	基础材料	125,901,331.68	5.10
B	消费者非必需品	147,776,980.88	5.99
C	消费者常用品	56,026,207.78	2.27
D	能源	-	-
E	金融	493,366,883.96	19.99
F	医疗保健	168,487,753.10	6.83
G	工业	-	-

H	信息技术	97,230,938.11	3.94
I	电信服务	332,036,662.55	13.45
J	公用事业	-	-
K	房地产	261,657,363.43	10.60
	合计	1,682,484,121.49	68.18

多策略优选

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	基础材料	0.00	0.00
B	消费者非必需品	47,939,125.20	0.47
C	消费者常用品	254,800,105.40	2.51
D	能源	62,091,102.27	0.61
E	金融	567,653,041.42	5.60
F	医疗保健	202,925,939.14	2.00
G	工业	154,738,160.97	1.53
H	信息技术	444,227,885.90	4.38
I	电信服务	789,917,189.53	7.79
J	公用事业	11,185,328.56	0.11
K	房地产	18,411,433.66	0.18
	合计	2,553,889,312.05	25.20

安盈回报

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	283,474,146.15	7.81
C	消费者常用品	18,704,693.57	0.52
D	能源	-	-
E	金融	485,128,272.64	13.37
F	医疗保健	1,022,230.70	0.03
G	工业	-	-
H	信息技术	5,729,735.09	0.16
I	电信服务	109,235,631.49	3.01
J	公用事业	-	-
K	房地产	250,647.94	0.01
	合计	903,545,357.58	24.90

稳盈增利

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

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

行业配置

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	0.00	0.00
B	消费者非必需品	365,334,737.03	2.94
C	消费者常用品	36,491,526.09	0.29
D	能源	24,970,398.71	0.20
E	金融	0.00	0.00
F	医疗保健	341,822,196.92	2.75
G	工业	50,929,778.90	0.41
H	信息技术	191,863,902.15	1.54
I	电信服务	613,425,975.62	4.93
J	公用事业	0.00	0.00
K	房地产	133,174,190.11	1.07
	合计	1,758,012,705.53	14.13

悦享配置

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

个税递延投连 A

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

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

c) 报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比
进取型
积极成长

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	0.00	0.00	-	-
2	金 融 债	0.00	0.00	-	-
3	央行票据	0.00	0.00	-	-
4	企 业 债	50,148,100.00	2.90	55,223,315.00	1.98
5	可 转 债	1,934,431.83	0.11	-	-
	合 计	52,082,531.83	3.02	55,223,315.00	1.98

基金精选
优选成长

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	-	-	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	5,023,985.00	4.48	12,339,902.33	1.33
5	可 转 债	518,997.56	0.46	-	-
	合 计	5,542,982.56	4.94	12,339,902.33	1.33

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	-	-	32,327,400.00	0.79
2	金 融 债	-	-	76,422,300.00	1.86
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	486,938,105.00	4.33	1,110,865,110.94	27.00
5	可 转 债	78,551.17	0.00	140,223,787.14	3.41
	合 计	487,016,656.17	4.33	1,359,838,598.08	33.05

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	612,167.71	3.89	10,467,017.45	0.29
2	金 融 债	-	-	208,844,071.80	5.77
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	24,118,711.35	153.32	2,709,150,417.00	74.85
5	可 转 债	497,420.16	3.16	131,245,668.85	3.63
	合 计	25,228,299.22	160.38	3,059,707,175.10	84.54

开泰稳利精选				货币避险	
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	14,218.45	0.02	-	-
2	金 融 债	881,450.24	1.45	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	68,911,113.03	113.55	2,784,565,927.40	61.93
5	可 转 债	3,002,894.64	4.95	-	-
	合 计	72,809,676.36	119.97	2,784,565,927.40	61.93

开泰宏利				沪港深精选	
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	6,960,310.00	7.38	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	87,914,683.10	93.22	20,087,260.00	0.81
5	可 转 债	2,302,515.71	2.44	879,900.00	0.04

合 计	97,177,508.81	103.04	20,967,160.00	0.85
-----	---------------	--------	---------------	------

序号	债券品种	多策略优选		安盈回报	
		市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	0.00	0.00	-	-
2	金 融 债	40,179,640.00	0.40	-	-
3	央行票据	0.00	0.00	-	-
4	企 业 债	340,985,800.00	3.36	109,421,197.00	3.02
5	可 转 债	9,071,895.72	0.09	672,048.92	0.02
	合 计	390,237,335.72	3.85	110,093,245.92	3.03

序号	债券品种	稳盈增利		行业配置	
		市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	0.00	0.00
2	金 融 债	41,060,225.00	8.24	45,202,095.00	0.36
3	央行票据	-	-	0.00	0.00
4	企 业 债	547,037,349.00	109.72	264,673,873.07	2.13
5	可 转 债	10,258,275.60	2.06	33,944,349.30	0.27
	合 计	598,355,849.60	120.01	343,820,317.37	2.76

序号	债券品种	悦享配置		个税递延投连 A	
		市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	994,330.00	17.97	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	6,578,452.50	118.90	2,812,463.10	51.31
5	可 转 债	102,014.76	1.84	67,718.15	1.24
	合 计	7,674,797.26	138.72	2,880,181.25	52.55

d) 报告期末基金资产中不同信用等级债券及占比

信用评级	进取型		积极成长		基金精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免于评级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA	50,148,100.00	2.90	55,223,315.00	1.98	5,467,479.98	4.87

AAA 评级						
以下	1,934,431.83	0.11	0.00	0.00	75,502.58	0.07
合计	52,082,531.83	3.02	55,223,315.00	1.98	5,542,982.56	4.94

信用评级	优选成长		创新动力		平衡配置	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	98,584,960.00	2.40
AAA	12,339,902.33	1.33	487,016,656.17	4.33	909,886,041.16	22.12
AAA 评级						
以下	0.00	0.00	0.00	0.00	351,367,596.92	8.54
合计	12,339,902.33	1.33	487,016,656.17	4.33	1,359,838,598.08	33.05

注：免予评级项包含利率债及未评级信用债。

信用评级	五年保证		稳健收益		开泰稳利精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	199,172,849.25	5.50	884,537.12	1.46
AAA	17,519,152.19	111.37	1,941,484,718.46	53.64	43,782,421.03	72.14
AAA 评级						
以下	7,709,147.03	49.01	919,049,607.39	25.39	28,142,718.21	46.37
合计	25,228,299.22	160.38	3,059,707,175.10	84.54	72,809,676.36	119.97

信用评级	货币避险		开泰宏利		沪港深精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	6,960,310.00	7.38	0.00	0.00
AAA	2,563,968,067.40	57.02	61,910,653.12	65.65	20,087,260.00	0.81
AAA 评级						
以下	220,597,860.00	4.91	28,306,545.69	30.01	879,900.00	0.04
合计	2,784,565,927.40	61.93	97,177,508.81	103.04	20,967,160.00	0.85

信用评级	多策略优选		安盈回报		稳盈增利	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
信用评级						
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	41,060,225.00	8.24
AAA	381,165,440.00	3.76	110,093,245.92	3.03	387,773,522.02	77.77
AAA 评级						
以下	9,071,895.72	0.09	0.00	0.00	169,522,102.58	34.00
合计	390,237,335.72	3.85	110,093,245.92	3.03	598,355,849.60	120.01

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

免于评级	0.00	0.00	994,330.00	17.97	0.00	0.00
AAA	335,405,196.31	2.70	6,124,171.06	110.69	1,727,633.47	31.52
AAA 评级						
以下	8,415,121.06	0.07	556,296.20	10.05	1,152,547.78	21.03
合计	343,820,317.37	2.76	7,674,797.26	138.72	2,880,181.25	52.55

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	0.00	0.00	-	-
2	一般开放基金	0.00	0.00	-	-
3	货币市场基金	30,026,106.00	1.74	30,026,106.00	1.08
4	LOF 基金	0.00	0.00	-	-
5	ETF 基金	0.00	0.00	-	-
	合 计	30,026,106.00	1.74	30,026,106.00	1.08

序号	基金品种	基金精选		优选成长	
		市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	92,018,317.54	81.98	-	-
3	货币市场基金	-	-	-	-
4	LOF 基金	8,245,354.47	7.35	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	100,263,672.01	89.33	-	-

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	-	-	18,965,069.62	0.46
3	货币市场基金	40,983,500.00	0.36	38,122.96	0.00
4	LOF 基金	-	-	1.22	0.00
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	40,983,500.00	0.36	19,003,193.80	0.46

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	-	-	88,016,368.17	2.43
3	货币市场基金	105,017.70	0.67	89,279,024.67	2.47
4	LOF 基金	-	-	29,921,948.25	0.83
5	ETF 基金	-	-	3,941,181.30	0.11
	合 计	105,017.70	0.67	211,158,522.39	5.83

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	789,778.52	1.30	-	-
3	货币市场基金	-	-	59,993,312.10	1.33
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	789,778.52	1.30	59,993,312.10	1.33

序号	基金品种	开泰宏利		沪港深精选	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	2,766,954.10	2.93	-	-
3	货币市场基金	3,690,707.02	3.91	24,266,320.00	0.98
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	6,457,661.12	6.85	24,266,320.00	0.98

序号	基金品种	多策略优选		安盈回报	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	0.00	0.00	-	-
2	一般开放基金	0.00	0.00	-	-
3	货币市场基金	144,133,706.00	1.42	54,949,306.00	1.51
4	LOF 基金	0.00	0.00	-	-
5	ETF 基金	0.00	0.00	219,748,870.60	6.05
	合 计	144,133,706.00	1.42	274,698,176.60	7.57

序号	基金品种	稳盈增利		行业配置	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	0.00	0.00
2	一般开放基金	15,380,459.96	3.08	0.00	0.00
3	货币市场基金	21,159,315.08	4.24	132,989,906.00	1.07
4	LOF 基金	-	-	0.00	0.00
5	ETF 基金	-	-	0.00	0.00
	合 计	36,539,775.04	7.33	132,989,906.00	1.07

序号	基金品种	悦享配置		个税递延投连 A	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	325,866.66	5.89	238,800.69	4.36
3	货币市场基金	256,182.86	4.63	263,200.00	4.80
4	LOF 基金	-	-	145,271.20	2.65
5	ETF 基金	-	-	25,287.60	0.46
	合 计	582,049.52	10.52	672,559.49	12.27

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

f) 资产托管银行说明

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

g) 应收利息

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

h) 累计净资产

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

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

i) 投资收益

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

j) 投资账户资产管理费

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

对于货币避险账户，本公司资产管理费收取采用可变费率机制，比例在年度 0.2%-0.3%之间调整，调整的具体规则为：自账户成立日(2009-12-14)起以每半年时间为周期，第一个半年的资产管理费年收取比例初步定为 0.2%，每半年调整

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

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

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。