

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2020 年年度报告

第一部分 公司经营状况

泰康人寿保险有限责任公司（简称泰康人寿）是泰康保险集团股份有限公司（简称泰康保险集团）的子公司。泰康保险集团前身为泰康人寿保险股份有限公司，成立于 1996 年，总部位于北京。泰康人寿注册资本 30 亿元，截止 2020 年 12 月 31 日，公司总资产超 9950 亿元，净资产超 725 亿，规模保费超 1880 亿元。

泰康人寿始终坚持“专业化、市场化、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。目前，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，营销队伍超 70 万人，累计服务个人客户 1.58 亿人，累计赔付件数 463 万件，累计赔付金额 306 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 2020 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市场发展趋势进行持续、动态地分析与把握，合理配置账户资金至股票、基金、债券和流动性资产等资产类别，总体上偏重权益类资产的投资与配置，并实施主动管理，为客户争取优异的投资业绩，分享中国

经济成长与资本市场发展的成果。

5、投资风险

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

（三）基金精选投资账户

1、账户设立时间：2007年7月11日

2、投资目标

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

3、投资范围

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

本账户可参与法律法规允许或监管部门批准的其他投资。

为了规避风险，账户管理人可以根据对市场的预期调整上述投资比例。

4、投资策略

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

此外，适当把握资本市场可能存在的其他交易性投资机会，增强账户整体投资业绩。

5、投资风险

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

（四）优选成长型投资账户

1、账户设立时间：2011年1月4日

2、投资目标

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

3、投资范围

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

本账户可参与股票定向增发、网下网上新股申购。

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

4、投资策略

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

5、投资风险

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

（五）创新动力型投资账户

1、账户设立时间：2012年11月16日

2、投资目标

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

3、投资范围

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

4、投资策略

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

5、投资风险

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

（六）平衡配置型投资账户

1、账户设立时间：2007年7月11日

2、投资目标

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

3、投资范围

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

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

为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。

4、投资策略

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

5、投资风险

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

（七）五年定期保证收益投资连结账户

1、账户设立时间：2002年11月29日

2、投资目标

本账户的投资目标是在保证最低收益率，降低客户投资风险的基础上，超越

同期国债的收益率。

3、投资范围

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

4、投资策略

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

5、投资风险

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

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

（八）稳健收益型投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、投资目标

本账户投资目标是在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求账户资产的

长期稳定增值。本账户适合追求低风险下获取稳健收益的投资者。

3、投资范围

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

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

为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。

4、投资策略

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

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

5、投资风险

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

（九）开泰稳利精选投资账户

1、账户设立时间：2011 年 3 月 28 日

2、投资目标

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

3、投资范围

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

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

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

4、投资策略

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

5、投资风险

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

（十）货币避险型投资账户

1、账户设立时间：2009 年 12 月 14 日

2、投资目标

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

3、投资范围

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

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

4、投资策略

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

5、投资风险

本账户的投资风险主要是债券等固定收益资产的市场风险和信用风险。

(十一) 行业配置型投资账户

1、账户设立时间：2017 年 6 月 12 日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

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

投资比例限制：投资于权益类资产的比例为账户资产的 60%-95%。投资于流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等资产的比例为账户资产的 5%-40%，其中流动性资产的投资比例不低于账户资产 5%。

4、主要投资风险

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

（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	55.8858	30.83%	42.47%	-16.58%	21.36%	-6.97%	76.59%
积极成长	6.9167	41.29%	47.17%	-15.92%	44.02%	15.30%	21.27%
基金精选	3.2854	41.89%	29.67%	-17.50%	8.33%	-6.16%	47.24%
优选成长	4.1243	51.55%	56.60%	-25.20%	5.28%	1.34%	80.93%
创新动力	7.2727	47.83%	44.82%	-11.53%	30.08%	16.17%	60.03%
平衡配置	3.8083	18.61%	21.19%	-9.33%	16.27%	-4.64%	24.11%
五年保证	2.8545	2.42%	5.38%	8.01%	0.70%	1.73%	7.93%
稳健收益	2.7150	8.73%	8.77%	2.25%	3.53%	1.04%	21.59%
开泰稳利精选	2.0846	7.98%	11.99%	1.57%	2.59%	0.79%	23.37%
货币避险	1.61791	2.76%	3.62%	5.43%	4.08%	2.65%	5.81%
开泰宏利	1.2244	9.31%	8.26%	3.07%	0.38%	-	-
沪港深精选	1.1481	16.88%	17.50%	-16.89%	0.59%	-	-
多策略优选	1.6375	30.76%	38.59%	-10.90%	1.41%	-	-
安盈回报	1.5484	30.98%	26.76%	-7.12%	0.41%	-	-
稳盈增利	1.1579	3.19%	4.91%	6.50%	0.43%	-	-
行业配置	1.6767	43.76%	31.96%	-18.03%	7.82%	-	-
悦享配置	1.0656	2.61%	3.74%	0.11%	-	-	-
个税递延投连 A	1.2210	8.17%	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	55.8858	42.33%	13.79%	-2.11%	-14.26%	23.82%	143.32%
积极成长	6.9167	48.85%	-7.93%	16.76%	-14.60%	-0.64%	65.17%
基金精选	3.2854	18.12%	10.28%	6.22%	-19.55%	4.96%	33.82%
优选成长	4.1243	27.72%	20.39%	-6.09%	-16.64%	-	-

创新动力	7.2727	28.21%	5.66%	17.22%	-	-	-
平衡配置	3.8083	36.15%	9.29%	6.33%	-11.39%	2.67%	44.33%
五年保证	2.8545	8.43%	-2.92%	8.58%	1.76%	5.89%	8.41%
稳健收益	2.7150	14.59%	5.18%	8.49%	-0.63%	5.46%	0.66%
开泰稳利精选	2.0846	10.92%	8.10%	4.87%	5.82%	-	-
货币避险	1.61791	6.43%	4.16%	6.02%	4.64%	3.23%	0.43%
开泰宏利	1.2244	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	1.1481	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.6375	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.5484	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.1579	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.6767	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.0656	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2210	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
进取型	55.8858	-25.88%	120.25%	118.48%	7.74%	-1.16%	15.90%
积极成长	6.9167	-32.21%	29.20%	-	-	-	-
基金精选	3.2854	-24.42%	22.38%	-	-	-	-
优选成长	4.1243	-	-	-	-	-	-
创新动力	7.2727	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.8083	-12.86%	17.31%	-	-	-	-
五年保证	2.8545	-0.08%	26.75%	14.10%	5.01%	4.39%	4.70%
稳健收益	2.7150	15.09%	11.18%	-	-	-	-
开泰稳利精选	2.0846	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.61791	-	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.2244	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	1.1481	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.6375	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.5484	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.1579	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.6767	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.0656	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2210	-	-	-	-	-	-

备注：

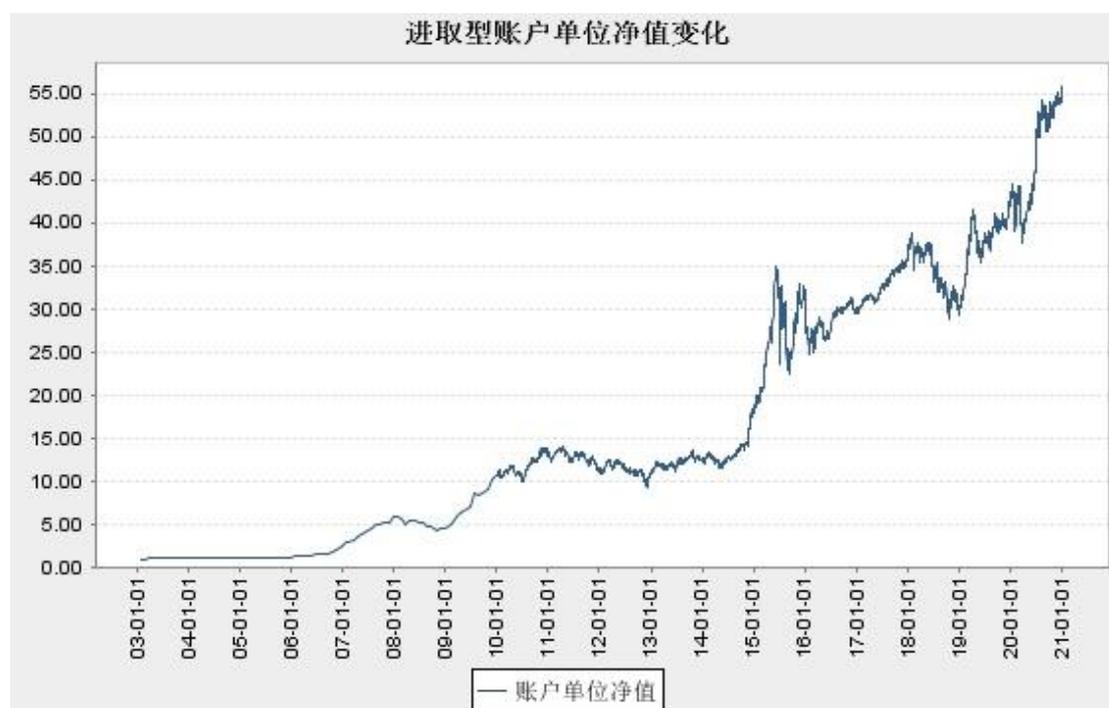
1. 年度净值增长率计算遇账户成立不足一年时，计算自成立之日起至当年终止日。存在上述情况的账户和年份为：进取型（2003年）、积极成长（2007年）、基金精选（2007年）、优

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）。

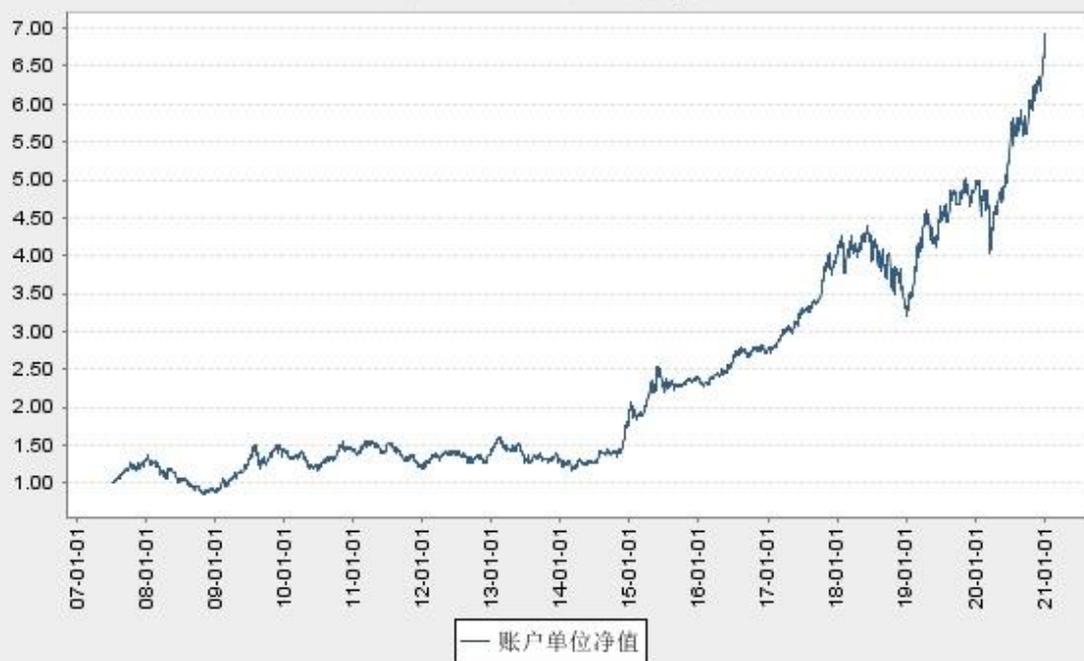
2. 账户净值与收益率数据均按自然日测算，日常交易以资产评估日公布的单位净值为准。

2020年度净值增长率为各账户以2020年12月31日为截止日的全年净值增长率。

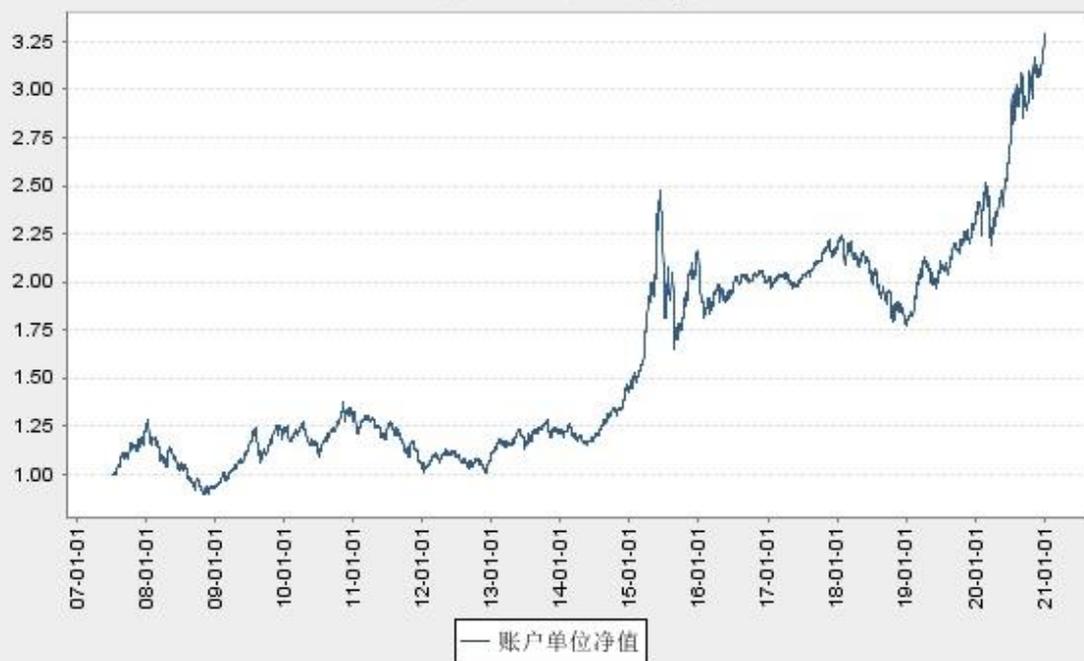
（三）各投资账户成立以来净值增长图



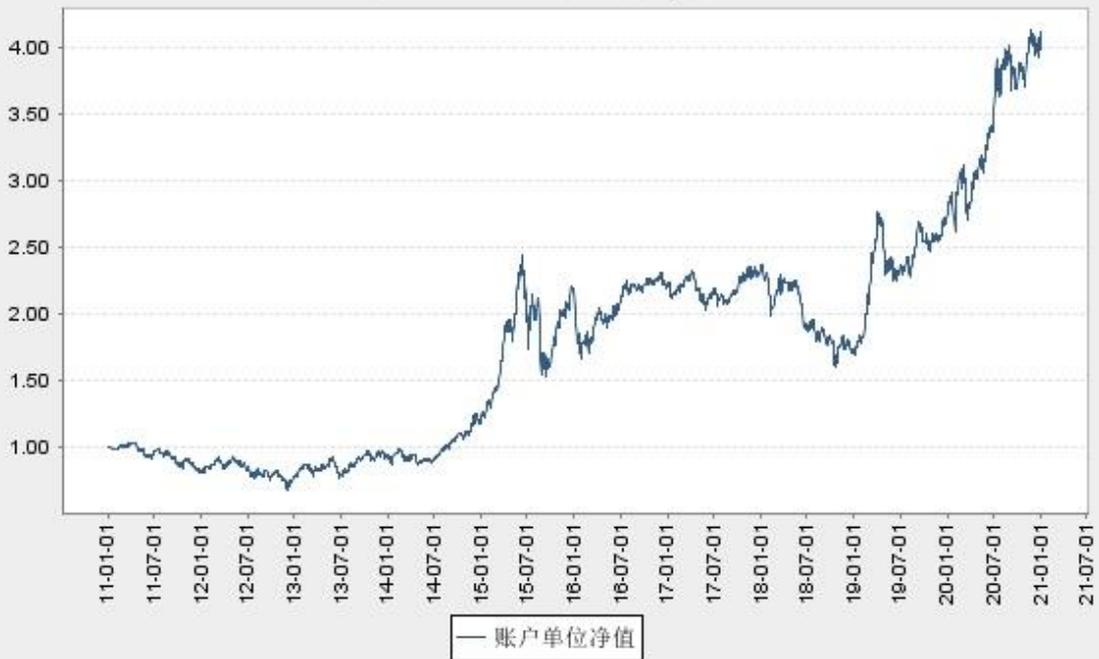
积极成长账户单位净值变化



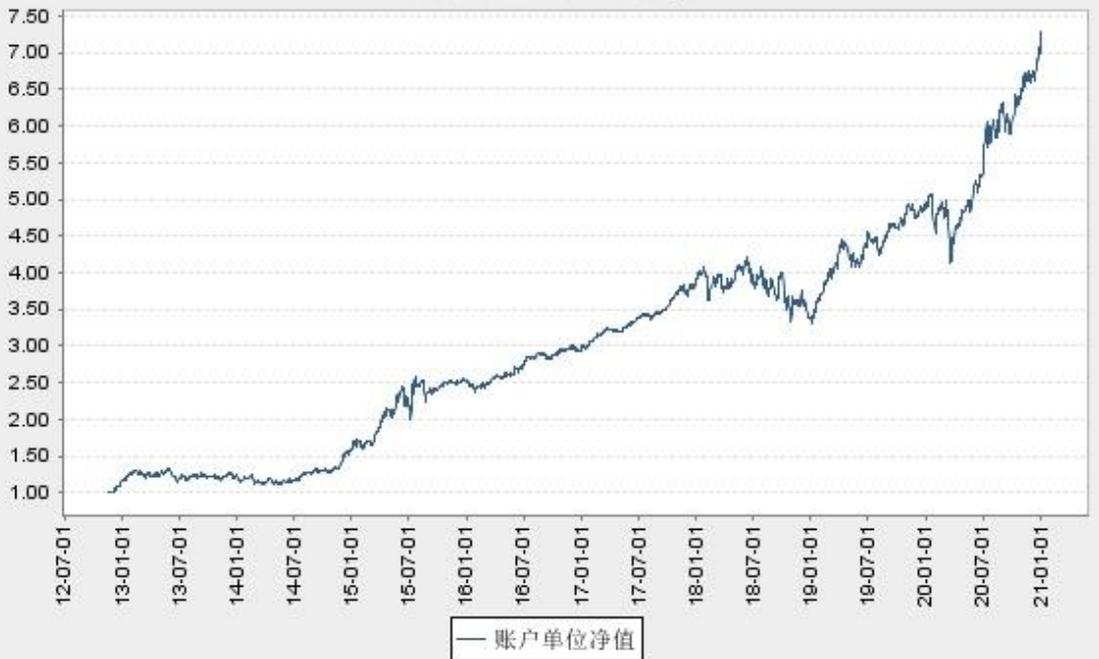
基金精选账户单位净值变化



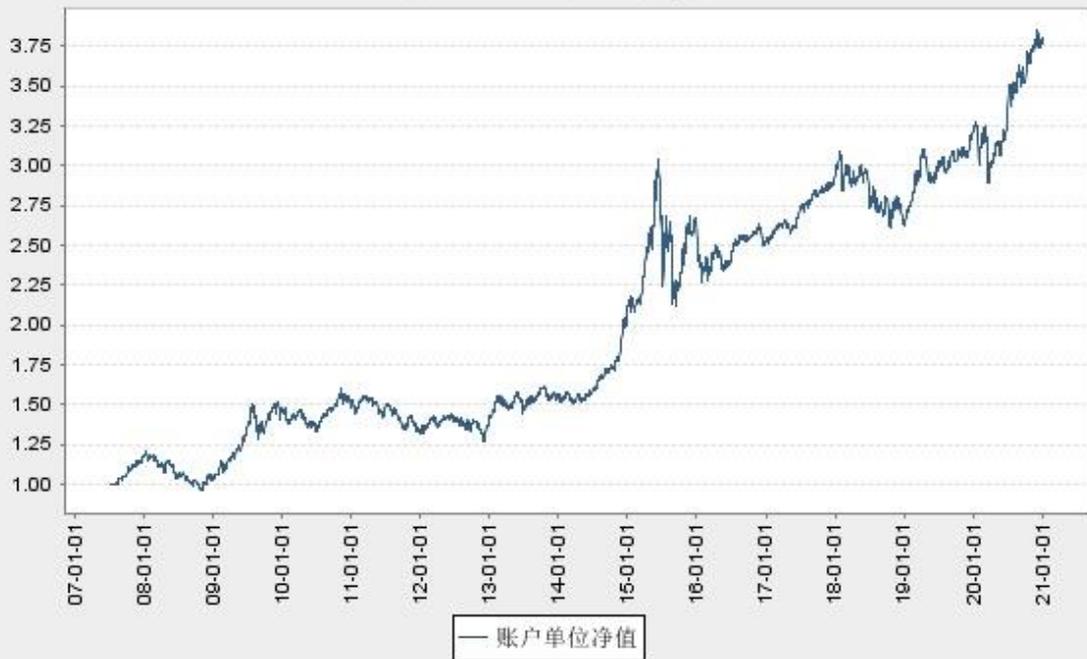
优选成长账户单位净值变化



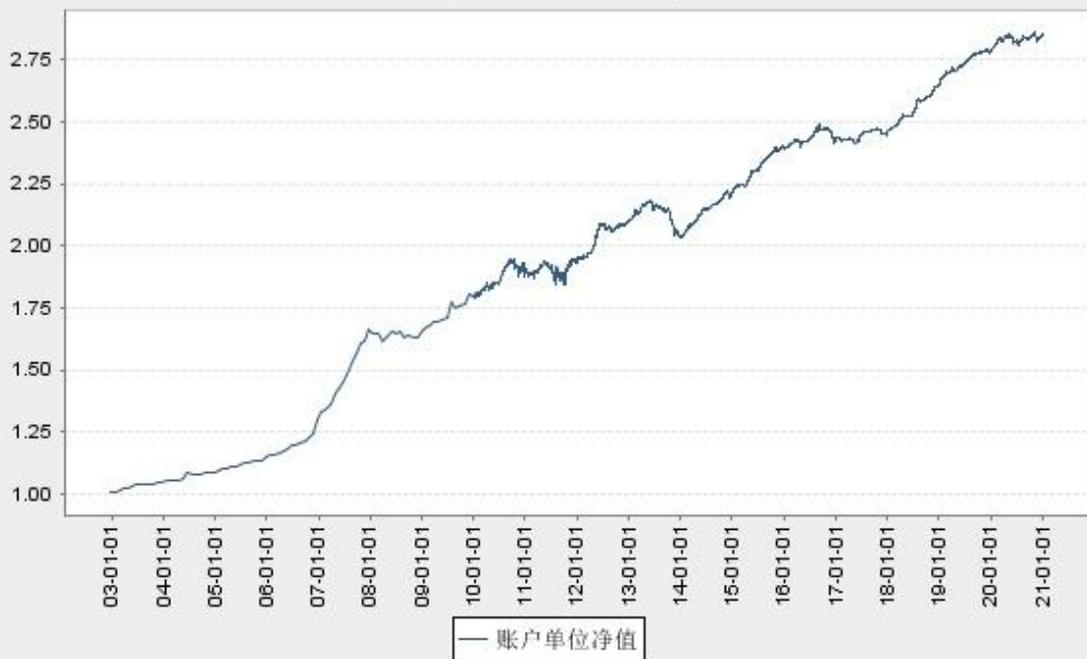
创新动力账户单位净值变化



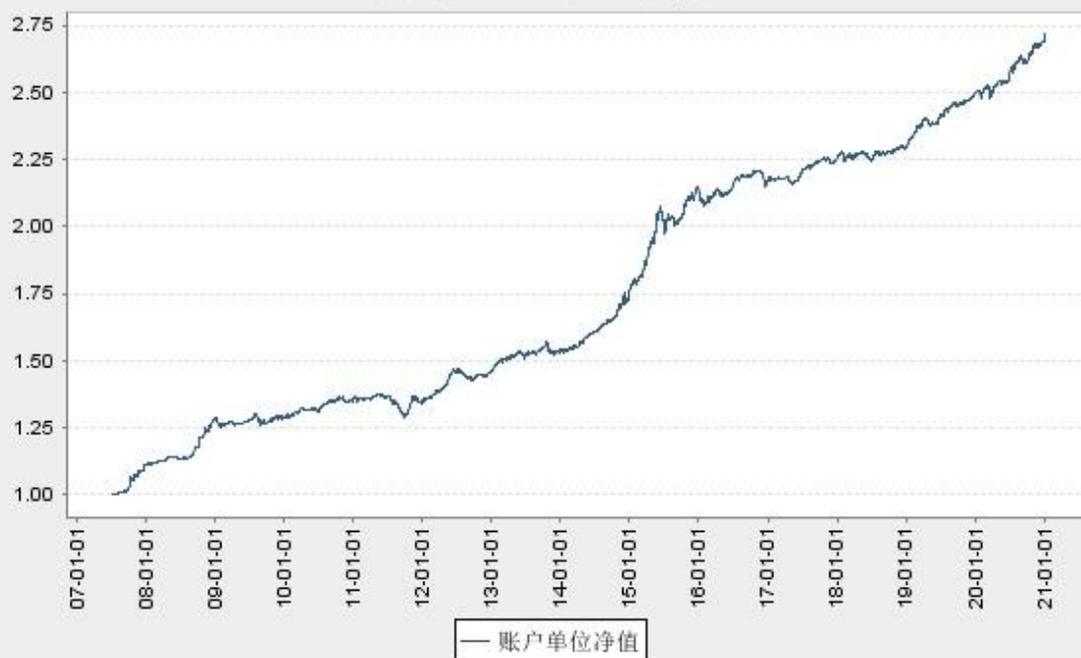
平衡配置账户单位净值变化



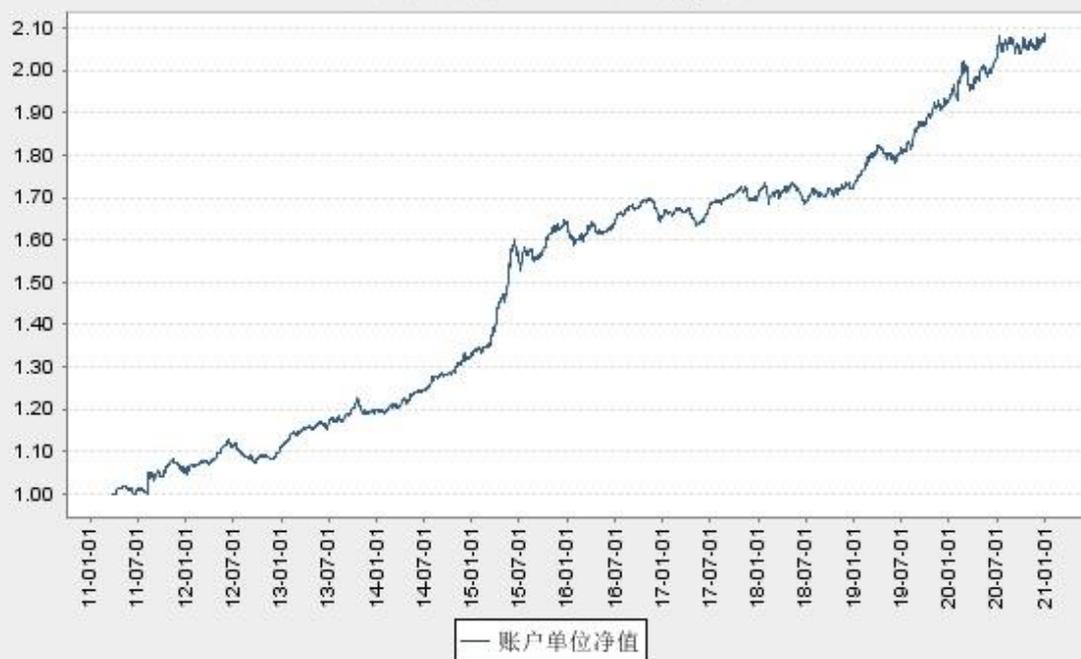
五年保证账户单位净值变化



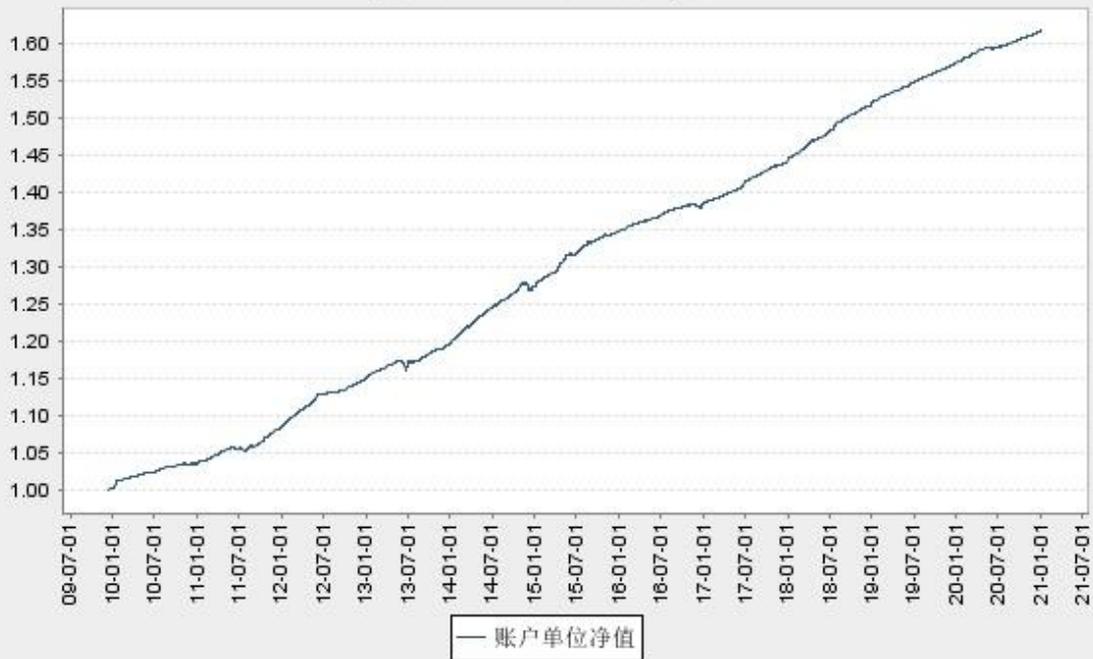
稳健收益账户单位净值变化



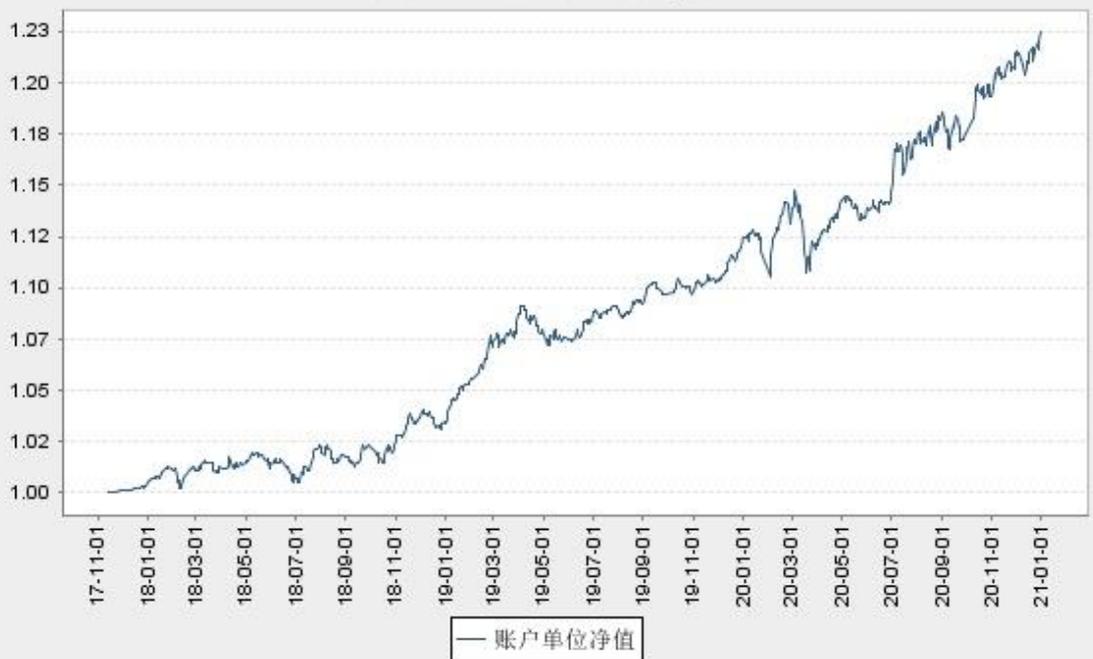
开泰稳利精选账户单位净值变化



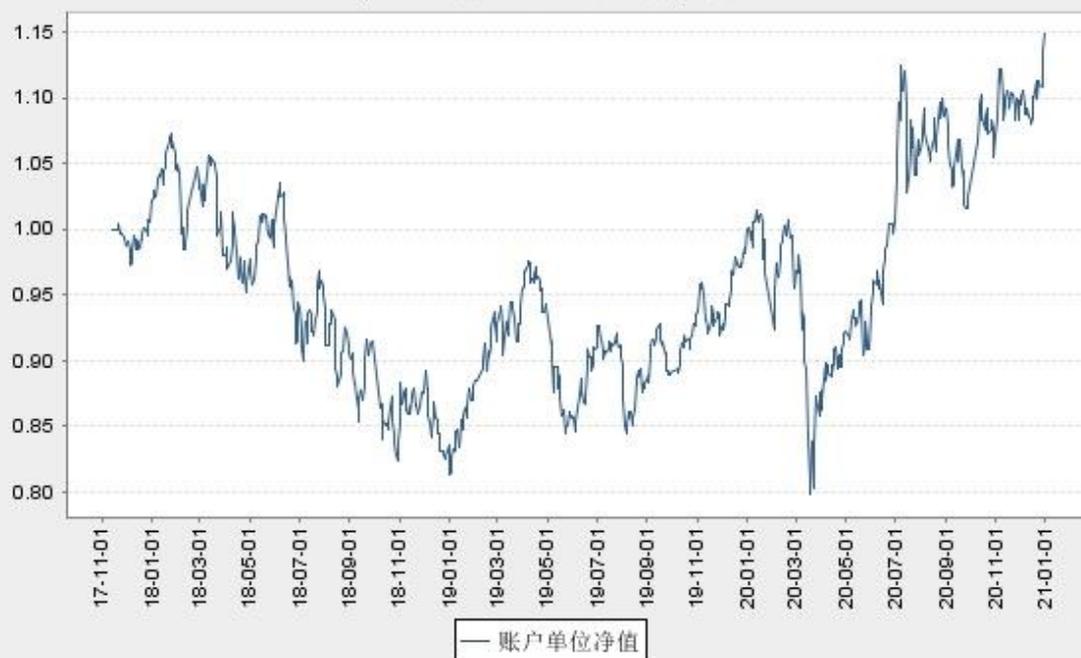
货币避险账户单位净值变化



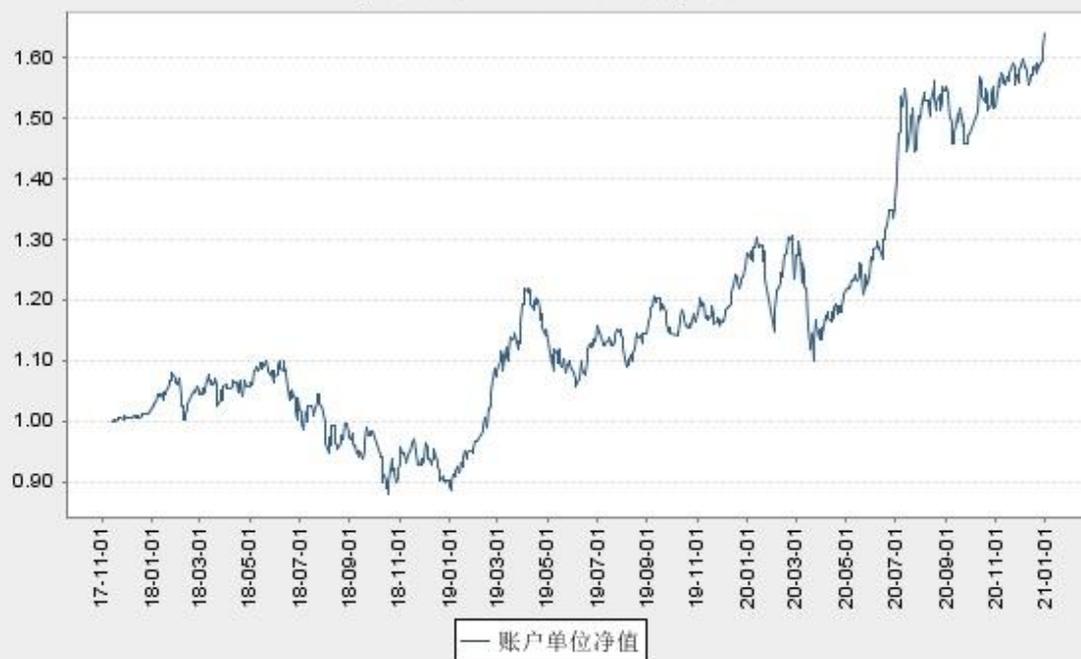
开泰宏利账户单位净值变化



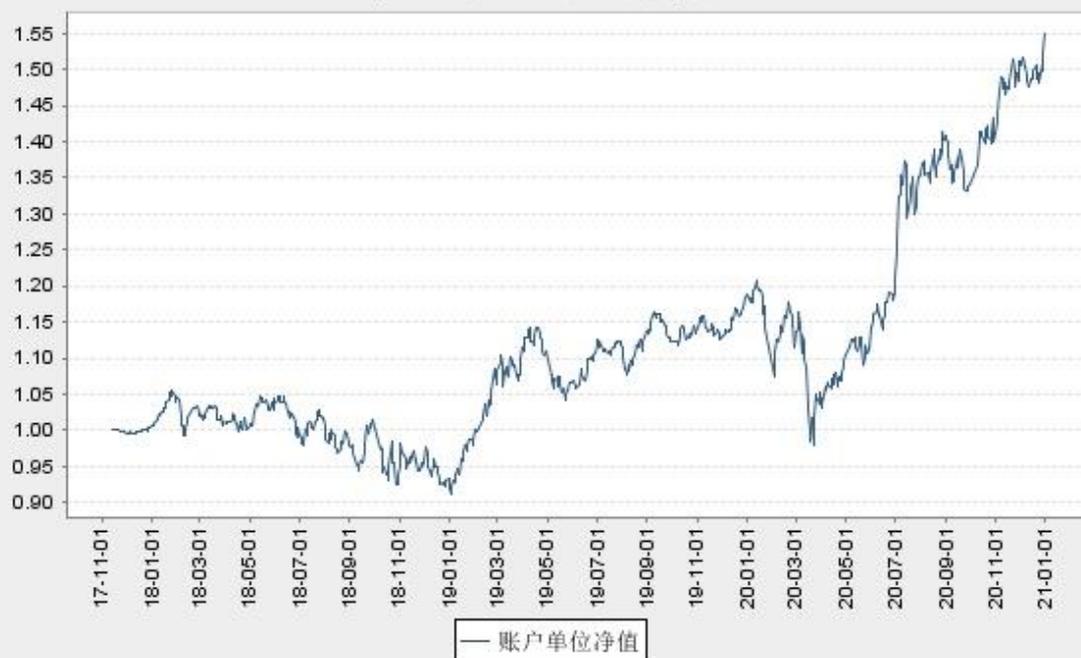
沪港深精选账户单位净值变化



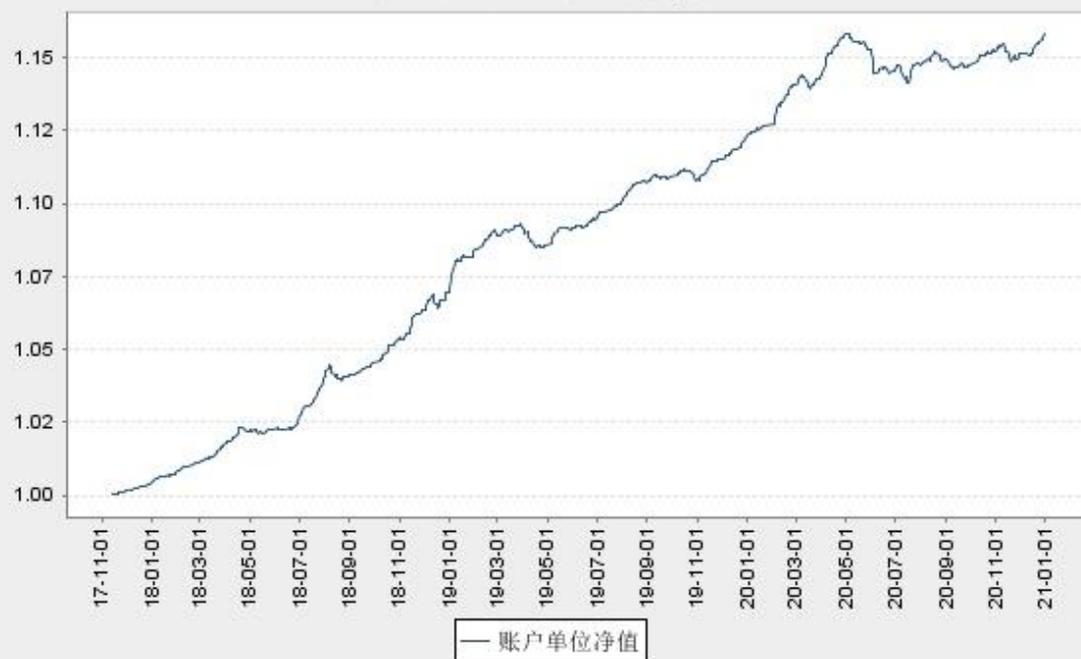
多策略优选账户单位净值变化



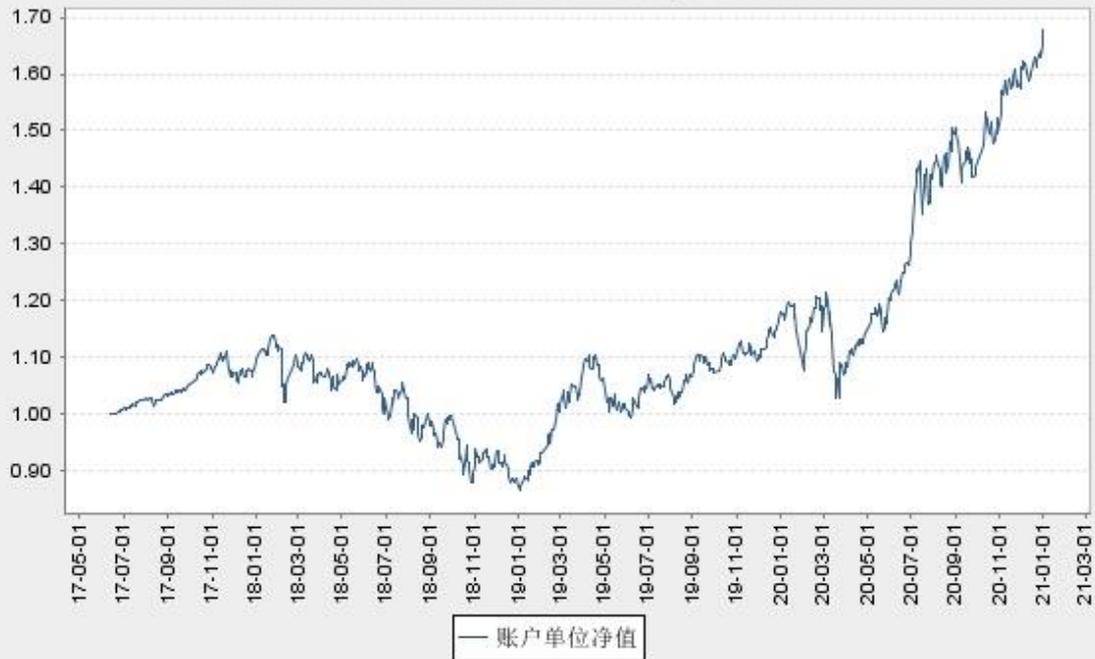
安盈回报账户单位净值变化



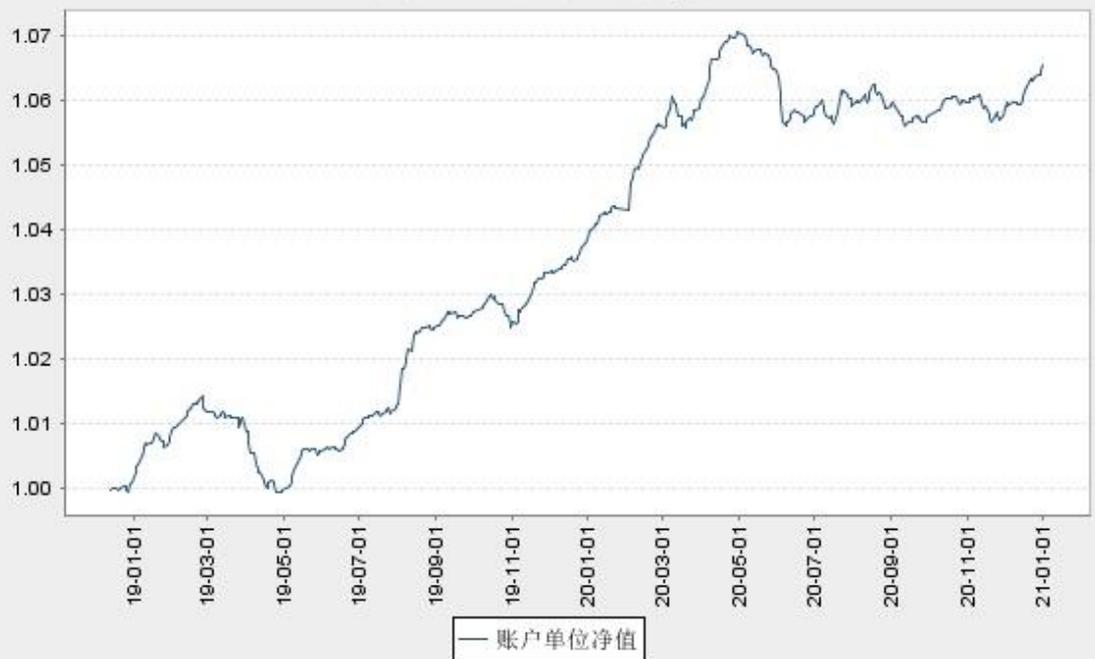
稳盈增利账户单位净值变化



行业配置账户单位净值变化



悦享配置账户单位净值变化





（四）投连账户投资管理体制

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

泰康旗下子公司泰康资产管理有限责任公司（下称“泰康资产”）是 2006 年 2 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

回顾 2020 年，随着新冠疫情扩散全球，各国经济活动受阻，主要发达经济体均录得负增长，美国 2020 年实际 GDP 同比增长-3.5%，欧洲-6.6%，日本-4.9%。物价指数方面，经济衰退令物价增长有所放缓，参考综合消费物价指数（CPI）的同比数据，美国 1.2%，欧洲 0.3%，日本更录得 0%增长。就业市场方面，新冠疫情带来的影响遍及大多数行业，航空及休闲娱乐等行业更一度停顿，美国 2020 年失业率攀升到 8.1%，欧洲和日本则是 8.0%和 2.8%。

经济政策方面，在 2020 年美国分别推行了两轮疫情纾困法案，分别是三月金额达 2.2 万亿美元的经济刺激计划以及在年尾通过的 9000 亿美元援助方案。此外，美联储亦曾采取一系列措施应对疫情局势的持续发展。包括大量购买国债和抵押贷款支持证券，以支持市场的平稳运行；以及设立新的信贷项目提高流动性，为企业和家庭提供信贷便利。欧洲方面，多次封城措施对整个欧洲的经济带来沉重打击，不过欧盟在五月时曾发债 5 千亿欧元用于扶持、刺激疫情后的经济复苏，向个人和企业提供支持，维持就业。日本方面，虽然下半年经济连续两季环比增长，但疫情反弹令日本经济要回复到疫情以前水平还有一段时间。

2、2020 年国内宏观经济回顾

2020 年中国经济受新冠疫情冲击，呈现先下后上的走势，全年 GDP 增速 2.3%，较 2019 年下滑 3.7 个百分点。工业品价格跟随经济表现先弱后强，全年 PPI 同比-1.8%，较 2019 年下滑 1.5 个百分点。CPI 受猪价影响趋势回落，全年同比 2.5%，较 2019 年回落 0.4 个百分点。疫情影响下，中国经济出现了结构分化，出口表现显著超预期，得益于国内供给的快速恢复和海外供需缺口的支撑；建筑业表现

较好，房地产延续了过去几年的韧性表现，财政支持基建形成温和支撑；制造业投资和消费受疫情影响较大，恢复偏缓，但下半年制造业投资也开始展现动能。宏观政策方面，海外货币政策和财政政策都较为激进，而国内政策较为节制。

3、2020 年国内资本市场形势

固定收益市场

2020 年债券市场深 V 反弹。中债总净价（总值）指数全年累计下跌 0.42%。分品种看，中债国债总净价(总值)指数下跌 0.64%，中债金融债券总净价(总值)指数下跌 0.21%，中债企业债总净价(总值)指数下跌 1.40%。

1-4 月，央行为对冲疫情冲击实行了极为宽松的货币政策，流动性是大类资产的核心推手，债市走出快牛行情，曲线大幅变陡。

5-7 月，随着经济数据好转，基本面对债券市场的压力上升，同时政策方面打击金融套利使得市场流动性预期收紧加剧，另外股票市场单边上涨，股债跷跷板效应明显，债券面临资金搬家的冲击，债券市场出现剧烈调整。

8 月-11 月，中国经济仍处于复苏通道，另外随着债券供给的增加，金融体系缺乏长钱的问题突出，该阶段债券收益率继续震荡上行。

11-12 月，市场出现一定的交易机会。11 月因信用风险冲击，利率市场被动受到波及，但在 11 月下旬，央行为对冲信用风险和缓解银行负债端压力，月末开展 MLF 操作并在 12 月超量续作 MLF，给市场带来预期差，债券收益率有所下行，曲线变陡。

权益市场

2020 年全球遭遇百年一遇的新冠疫情，资本市场大幅波动，A 股整体呈现震荡上行的结构性牛市行情。具体来看，市场整体表现特征分为三个阶段：（1）年初-4 月初：新冠疫情是主要影响因素，市场先后由于国内及全球疫情冲击大幅波动；（2）4 月-7 月中旬：疫情下宏观紧急应对政策及时出台，市场在流动性和复苏双重驱动中反弹，科技成长风格走出较为强势的上涨行情；（3）7 月下旬至年末：随着流动性驱动的减弱，A 股市场逐步回归基本面主线，指数宽幅震荡，

行业表现相对均衡。

风格上，上半年由于疫情爆发，各国都采取了货币宽松政策应对，流动性充裕，拥有盈利稳定增长或成长属性的品种估值不断提高，成长风格表现强劲；但其中 2 月下旬疫情全球爆发、原油减产协议破裂等多重风险事件引发全球金融市场短期大幅波动，A 股市场明显回调，期间大盘指数相对抗跌。而 7 月初市场凌厉上涨后监管层面政策降温信号明确，货币政策出现边际转向，市场由“基本面+流动性”双轮驱动逐步转换为“基本面改善”为主要逻辑，成长风格表现随流动性驱动力减弱而转弱，市场呈现以经济复苏为主线的结构性行情，周期与成长两类资产性价比重新调整。

分行业看，年初以来行业表现极致分化，行业间涨幅差异达 110%，涨幅领跑行业主要有：受免税牌照发放利好的休闲服务（国内免税）行业（+99%），受益全球能源结构重塑带来长期成长空间的电气设备（光伏、电新、新能源车产业链）行业（+95%）；食品饮料（+85%）、医药生物（+51%）等疫情下供需格局改善的行业以及军工（+58%）、汽车（+46%）等业绩改善趋势确定、景气度回升的行业；而地产（-11%）、建筑装饰（-8%）、纺织服装（-7%）、银行（-3%）等传统经济品种表现低迷，年初以来未能录得涨幅。

各大指数均录得明显涨幅，但表现分化，尽管三季度以来分化略有收敛，成长风格全年累计涨幅仍遥遥领先。截至 12 月 31 日，上证指数年度涨幅 13.87%，报收 3473.07 点，各大指数中表现相对较弱；同期，创业板涨 64.96%，中小板涨 43.91%，而白马蓝筹代表指数沪深 300 涨 27.21%，大盘代表指数上证 50 指数仅涨 18.85%。

4、2020 年投资连结保险投资操作回顾

进取型投资账户

2020 年一季度 A 股指数整体震荡下行，季初市场突破 3100 点后，受疫情影响市场回落，各大指数于三月份普遍有所走弱。二季度市场在震荡磨底阶段中缓慢上行，七月初 A 股持续冲高，其中创业板跑赢各大指数，于 7 月 13 日达到今

年指数最高点 2896.31 点。随后市场在三季度进入震荡态势，各指数出现结构性分化。四季度指数连续反弹，后保持窄幅震荡，整体来看创业板仍然表现占优。操作上，整体保持较为积极的权益仓位，并根据市场走势择机调整仓位。在国内疫情导致市场暴跌后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；国外疫情爆发时底部加仓受北上流出冲击较大的内需驱动的优质个股。二季度后逐步买入业务增长有较大空间的个股，置换部分涨幅较大的弹性品种。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

积极成长型投资账户

上半年，A 股市场先扬后抑，此后在中美贸易摩擦升级、宏观数据低于预期、基本面数据疲弱等拖累下震荡下行。一季度，受到全球货币政策转松、中美贸易协议推进、商誉减值不确定性落地等利好驱动，市场迎来开门红行情，整体以成长和中盘风格占优，呈现消费-成长-消费轮动。二季度，经济内生动能不足叠加贸易摩擦反复扰动，市场情绪受到全面抑制，市场呈现冲高回落、震荡盘整的走势。操作上，上半年跟随市场变化，低位逐渐加仓，仓位处于中等水平。组合结构相对均衡，主要结合行业景气度和业绩预报情况择机优化持仓配置。

下半年，A 股市场逐步回归基本面主线，指数宽幅震荡。三季度，7 月初市场经历一波快速上涨，随后在海外疫情、美国大选等复杂多变的外部环境，以及基本面、流动性等多重因素的交织影响下，市场经历了从震荡回调到筑底回升的行情。四季度，市场维持震荡上行格局，伴随美国大选不确定性落地、国内供需双侧联动上升、央行流动性合理宽裕态度明确、北上资金加速流入等利好，年末各指数均创出年内新高。操作上，下半年通过捕捉市场投资机会，对组合结构进行了部分调整和优化，择机加仓汽车、机械、大金融等板块，置换部分价格已达预期的板块标的。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

2020 年春节前由于疫情为市场带来新增风险因素，账户大幅减仓，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。2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。7月上旬在资金持续流入的带动下市场单边快速上涨，账户择机小幅加仓。三季度主要增加略偏价值品种配置，将部分前期涨幅较大、估值水平偏高的板块品种，置换为注重性价比及中长期业绩的优质基金品种，组合进一步向均衡方向调整。年末由于国内经济复苏迹象随着经济数据的公布得到进一步的确认，年底流动性相比于预期宽松，证监会提出大力发展权益类公募基金并不断增强投资者获得感因素，市场震荡上行，各指数均创出年内新高。结构上，增加价值板块品种配置，整体结构均衡偏价值。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

2020年因为疫情冲击海外供需双降、全球物价回落、内需结构受冲击、国内流动性非常态宽松。一季度在疫情的冲击下市场出现了较大波动，全球通过大幅放水消化投资者恐慌情绪。管理人期间保持仓位稳健，多为置换操作，减仓部分估值提升较多、面临较大回调压力的个股，继续持有业绩成长性确定、估值合理的标的。二季度以来中国经济强劲修复，疫情逐步得到有效控制，市场在震荡中稳步上涨，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，因此管理人在市场冲高之时进行了逢高减持。进入下半年，市场呈现高位震荡，出现结构性分化，低估值、顺周期板块表现占优。管理人保持仓位稳定，增持了顺周期低估值，兼具成长性和盈利性的优质标的，对于已达预期收益的个股进行择机兑现。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

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，对持仓结构小幅调整，择机优化配置结构。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。操作上根据市场变化，对持仓结构做出调整，使配置结构不断优化。三季度本期主要重视结构调整，逢低吸纳消费、医药等中长期优质赛道品种。四季度主要买入电子、汽车等行业个股，对部分行业持仓进行调整，优化配置结构。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

平衡配置型投资账户

2020年A股呈现震荡上行趋势，伴随着政策的利好和流动性相对充裕的共振，估值的推动，市场快速上涨。一季度，在疫情的冲击下，市场出现了较大波动，全球通过大幅放水消化投资者恐慌情绪。管理人结合疫情期间市场环境及估值水平，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。二季度随着疫情逐步得到有效控制，投资者风险偏好逐步提升，市场在震荡中稳步上涨。管理人关注业绩高确定性龙头，加仓受益于经济复苏的板块，同时逐步减仓部分浮盈较多的个股锁定收益。指数于7月初持续冲高，三季度后续保持震荡趋势。管理人买入业绩趋势较好的优质医药个股和低估值顺周期板块股票，兑现估值已达高点的个股收益。四季度由于经济指数持续性改善，宏观对股市影响偏正面，指数出现连续反弹。行业配置上，管理人买入景气度高且有业绩支撑的电子、医药等行业股票，卖出估值已达预期的板块股票，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

2020年A股呈现震荡上行趋势，伴随着政策的利好和流动性相对充裕的共振，估值的推动，市场快速上涨。一季度，在疫情的冲击下，市场出现了较大波动，全球通过大幅放水消化投资者恐慌情绪。管理人结合疫情期间市场环境及估值水平，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。二季度随着疫情逐步得到有效控制，投资者风险偏好逐步提升，市场在震荡中稳步上涨。管理人买入低估值的银行和高景气度的食品饮料行业股票，减持部分行业个股。指数于7月初持续冲高，三季度后续保持震荡趋势。管理人买入业绩趋势较好的优质医药个股以及低估值顺周期板块的股票，卖出估值已达高点股票，兑现收益。四季度由于经济指数延续性改善，宏观对股市影响偏正面，指数出现连续反弹。行业配置上，管理人买入景气度高且有业绩支撑的食品饮料、汽车等行业股票，卖出估值已达预期的板块股票，获得超额收益。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

整体来看，对2020年权益市场整体判断是正确的，账户整体权益策略积极。结构上，上半年准确预判了成长股行情，组合超配医药、TMT和高端制造行业，取得了一定的超额收益。全年来看保持了中性偏积极的仓位；个股选择上关注一些行业格局稳定、竞争优势突出的传统行业高股息品种的配置，更聚焦于景气度受益自主创新突破的高端制造类个股投资。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

2020年A股呈现震荡上行趋势，伴随着政策的利好和流动性相对充裕的共振，估值的推动，市场快速上涨。一季度，在疫情的冲击下，市场出现了较大波动，全球通过大幅放水消化投资者恐慌情绪。管理人结合疫情期间市场环境及估值水平，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。二季度随着疫情逐步得到有效控制，投资者风险偏好逐步提升，市场在震荡中稳步上涨。管理人关注业绩高确定性龙头，加仓受益于经济复苏的板块，同时逐步减仓部分浮盈较多的个股锁定收益。指数于7月初持续冲高，三季度后续保持震荡趋势。管理人买入业绩趋势较好的优质医药个股和低估值顺周期板块股票，兑现估值已达高点的个股收益。四季度由于经济指数延续性改善，宏观对股市影响偏正面，指数出现连续反弹。行业配置上，管理人买入景气度高且有业绩支撑的电子、医药等行业股票，卖出估值已达预期的板块股票，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，尽管上半年第一轮亚洲疫情爆发、第二轮欧美爆发加剧，杠杆交易踩踏造成三月的流动性危机，但其后利好消息包括美联储推出无限量化宽松，G20及各国政府推出多项货币、财政刺激，全球股市大致积极乐观。其后各国爆发第二波疫情，经济重启受延，但人民银行推出多项刺激措施，美联储继续量化宽松，以及各国经济数据好转和南下资金涌入等消息继续支撑港股，在仓位上偏向积极，投资风格也以成长为主，在板块配置上，主要超配新经济相关核心资产，

包括消费、医药、通讯服务和信息科技。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

2020 年一季度 A 股指数整体震荡下行，季初市场突破 3100 点后，受疫情影响市场回落，各大指数于三月份普遍有所走弱。二季度市场在震荡磨底阶段中缓慢上行，七月初 A 股持续冲高，其中创业板跑赢各大指数，于 7 月 13 日达到今年指数最高点 2896.31 点。随后市场在三季度进入震荡态势，各指数出现结构性分化。四季度指数连续反弹，后保持窄幅震荡，整体来看创业板仍然表现占优。操作上，整体保持较为积极的权益仓位，并根据市场走势择机调整仓位。在国内疫情导致市场暴跌后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；国外疫情爆发时底部加仓受北上流出冲击较大的内需驱动的优质个股。二季度后逐步买入业务增长有较大空间的个股，置换部分涨幅较大的弹性品种。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

2020 年 A 股呈现震荡上行趋势，伴随着政策的利好和流动性相对充裕的共振，估值的推动，市场快速上涨。一季度，在疫情的冲击下，市场出现了较大波动，全球通过大幅放水消化投资者恐慌情绪。管理人结合疫情期间市场环境及估值水平，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。二季度随着疫情逐步得到有效控制，投资者风险偏好逐步提升，市场在震荡中稳步上涨。管理人买入低估值的银行和高景气度的食品饮料行业股票，减持部分行业个股。指数于 7 月初持续冲高，三季度后续保持震荡趋势。管理人买入业绩趋势较好的优质医药个股以及低估值顺周期板块的股票，卖出估值已达高点股票，兑现收益。四季度由于经济指数延续性改善，宏观对股市影响偏正面，指数出现连续反弹。行业配置上，管理人买入景气度高且有业绩支撑的食品饮料、汽车等行业股票，卖出估值已达预期的板块股票，获得超

额收益。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

2020年A股呈现震荡上行趋势，伴随着政策的利好和流动性相对充裕的共振，估值的推动，市场快速上涨。一季度，在疫情的冲击下，市场出现了较大波动，全球通过大幅放水消化投资者恐慌情绪。管理人结合疫情期间市场环境及估值水平，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。二季度随着疫情逐步得到有效控制，投资者风险偏好逐步提升，市场在震荡中稳步上涨。管理人关注业绩高确定性龙头，加仓受益于经济复苏的板块，同时逐步减仓部分浮盈较多的个股锁定收益。指数于7月初持续冲高，三季度后续保持震荡趋势。管理人买入业绩趋势较好的优质医药个股和低估值顺周期板块股票，兑现估值已达高点的个股收益。四季度由于经济指数延续性改善，宏观对股市影响偏正面，指数出现连续反弹。行业配置上，管理人买入景气度高且有业绩支撑的电子、医药等行业股票，卖出估值已达预期的板块股票，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

主要采取ETF+场外开放式基金结合的方式进行管理。2020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；下半年跟随市场波动情况，对仓位进行动态调整。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、2021 年投资前景展望

(1) 国际宏观经济展望

预期美国经济复苏强劲，欧元区也不差，惟疫情导致的“坑”比美国深，欧元区的复苏滞后于美国。货币政策方面，预计 2021 年美联储和欧央行都将按兵不动。随着新冠疫苗普及，除了印度之外，整个 2021 年环球经济都是复苏的趋势。然而通胀问题将是隐忧，尽管金融市场已对美国强增长、高通胀的预期相当充分，但仍不排除有超预期可能，除了大宗商品价格持续上升、供需格局仍然紧张，占美国 CPI 权重三分之一的租金可能持续上升，将导致全年最终的 CPI 增速高于市场预期的 2.6% 中位值。据欧盟公布的预测，欧盟今年经济增长预料为 4.2%，伴随经济复苏，欧盟地区通胀将显著扳升。

(2) 国内宏观经济展望

展望 2021 年，外生性的疫情冲击和政策刺激将退潮，经济将逐渐回归传统周期波动的轨迹上，我们将 2021 年定位为短周期和中周期共振向上的阶段。节奏上，下半年仍具备季调环比回升的动力。从驱动力来看，中周期的房地产韧性犹存，居民购买力决定了销售内生动力不弱，三条红线对总量投资活动影响有限，销售平稳和库存低位均有利于投资平稳。中周期的制造业投资预计将重续扩张，企业在过去三年经历了多重冲击之后，产业集中度不断提升，剩者为王的逻辑突显，基本面的韧性进一步加强。出口方面，海外需求的持续恢复打开对资本品和消费品的全面需求空间。

在总需求回升的趋势中，由于疫情在 2020 年对供给侧造成耽搁和干扰，2021 年通胀上行压力将逐渐加大。预计 2021 年 CPI 同比增速下降主要受到猪肉拖累，非食品价格增速则将在需求推动下触底反弹。

宏观政策从“刺激有节制”转向“紧缩有分寸”。这是危机后政策向常态回归，也是对基建、地产等建筑业部门在出现过热前的一种降温，而非强力打压，因此造成失速的概率较低。从增长和通胀的节奏来看，下半年紧缩力度加大的概率更大。

(3) 2021 年资本市场前瞻

固定收益市场

展望 2021 年，预计债券收益率或延续波动上行趋势。

从基本面看，预计前三季度经济和通胀逐步回升，虽然部分国家存在疫情反复现象，但高频数据仍显示发达经济体整体处于复苏趋势，美债等核心指标显示基本面修复仍是全球金融市场的主要主题。从政策方面看，预计国内较为宽松的货币政策不会在疫情后快速退出，以稳为主或是政策主基调，但随着基本面持续改善，未来仍有缓和收敛可能性。最后从供需结构上看，由于一季度政府债发行较少，预计供需环境将暂时保持有利状态，但后续在二、三季度或将迎来供给高峰，对债券市场较为不利。综上，利率市场面临的利空因素仍多于利多因素，预计利率在 2021 年仍会维持波动回升的状态。

权益市场

尽管由于 2019、2020 两年来的大幅上涨，市场整体估值水平已略偏高估，特别是结构分化极致导致成长标的偏贵，但综合比较各大类资产来看 2021 年股票资产依然具备吸引力，经济复苏的韧性能够为市场提供重要支撑，整体展望中性偏正面。

展望 2021 年，整体观点中性略偏乐观，经济复苏为股票市场提供可持续的内生支撑。但考虑到市场对于 2021 年经济基本面平稳复苏的乐观预期已一定程度上在权益资产价格中有所反映，宏观政策由疫后紧急应对回归常态的过程中与经济实际运行的匹配程度间的预期差或将成为影响市场运行的主要因素。投资操作上，应密切关注经济增长的韧性与强度，提高对经济运行、宏观经济政策、估值水平变化、流动性、市场情绪等各影响因素的动态跟踪要求，注重对市场节奏

的把握。

（七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2021 年投资策略

进取型投资账户

展望下期，宏观基本面趋势向上，全球经济将进入疫苗修复阶段；受益于央行货币政策边际转松以及监管大力发展权益类公募基金，流动性较为宽裕。估值较为合理，权益资产的相对吸引力仍然较高。继续关注：优质核心资产和宏观经济修复带来的顺周期标的估值修复机会。同时，优选成长板块优质龙头个股长期持有。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

展望 2021 年，机会和风险并存，整体仍维持中性略偏正面的观点。

投资操作方面，仓位维持偏乐观水位，密切跟踪市场各类影响因素的动态变化情况，持续挖掘优质投资标的，并在其下跌时进行买入操作，将成为 2021 年的主要策略。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

总体上，中国经济增长动能依旧偏强，市场核心矛盾仍然在通胀预期和货币紧缩力度。账户将维持仓位中性。考虑到经济上行，价值板块业绩动能较强，将继续维持投资风格均衡偏周期价值。重点关注供求紧张状况持续时间可能超预期的上游资源品，化工等周期板块机会，优质成长标的回调机会，持股同业重合度低且有较好选股能力品种的机会以及市场波动中估值合理优质白马的机会。账户将密切跟踪经济运行状况、通胀压力以及政策情况，对组合进行调整。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

优选成长型投资账户

展望下期，经济延续复苏态势，对股票市场形成支撑，但考虑到当前指数估值合理略高，短期看股市震荡或成为主旋律，企业可持续成长将成为主要获利来源，个股分化将加大。主要潜在风险在于经济回升带来宏观紧缩，地产超预期下

行，国际经贸环境的不利变化，需保持谨慎。行业配置上，管理人将维持行业适度均衡，动态优化组合结构。长期维度看，我国经济正经历向高质量发展转型的过程，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。管理人将持续关注具有长期发展前景、成长确定性较高、符合预期收益的优质龙头公司的中长期布局机会，积极跟踪研究，深化认知，提升准确率和投资力度。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

2021年，经济将延续复苏态势，一季度经济冲高的确定性较高。与此同时，随着疫苗的出炉，前期压制的消费投资需求逐步释放，预计将推动经济进入上行周期，同时也会带来通胀的上行。此外，资金面压力仍然存在，资金需求仍居高位，需警惕资金面冲击。基于股市阶段性和结构性表现，管理人从基本面和估值因素分析，投资上更看好估值具有一定弹性的核心标的。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

2021年，宏观基本面趋势向上，优质公司盈利继续向好超预期。向下的因素就是资金面以及估值较高的问题。重点关注正面因素和负面因素在时间节奏的不一致带来的机会或者风险。资金面收紧下，估值提升需要新的空间和前景。机会来自：1) 顺周期板块；2) 科技板块，现在是行业景气度和市场情绪底部，重点关注元器件子行业景气度持续回升带来的机会；3) 制造业投资复苏，看好龙头出海，持续提升国内、国际市场份额。4) 光伏、新能源等板块带来的能源革命。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

操作上，逐步使仓位向平配回归。行业配置上关注：1) 消费，食品饮料板块到达历史最高估值，显然已经泡沫化，很难有相对收益，但是居民收入持续中高速增长，高收入人群指数级增长，消费升级的核心逻辑没有改变，这是未来较为确定的机会。2) 盈利反转和估值低位的可选消费及金融股是 2021 年重要的投资机会，其中优选有阿尔法的公司。3) 关注疫情受损行业的反转机会，比如机场，航空，酒店。这类公司弹性较大，但生意模式偏周期性，作为阶段性配置标的。4) 自下而上选择制造业优质龙头公司，主要方向是化工，工程机械，工控，半导体设备等。5) 关注科技、互联网和必需消费板块估值回落后的机会。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

新年伊始，“十四五”规划和各地召开“两会”等政策密集落期，市场流动性和风险偏好阶段性较前期明显转好。宏观上，中国经济向上的动力结构上源自制造业周期和消费。策略上重视优质周期股和价值股，成长股要严选估值、业绩和长期逻辑的匹配，短期关注大金融和低估值优质周期股，长期依然看好科技创新、高端制造、医药和消费板块。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

2021 年，宏观基本面趋势向上，优质公司盈利继续向好超预期。向下的因素就是资金面以及估值较高的问题。重点关注正面因素和负面因素在时间节奏的不一致带来的机会或者风险。资金面收紧下，估值提升需要新的空间和前景。机会来自：1) 顺周期板块；2) 科技板块，现在是行业景气度和市场情绪底部，重点关注元器件子行业景气度持续回升带来的机会；3) 制造业投资复苏，看好龙头

出海，持续提升国内、国际市场份额。4) 光伏、新能源等板块带来的能源革命。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，在行业配置方面，年度内价值和成长均有机会，只是在节奏上，价值股的估值更为吸引，叠加疫情受控后盈利迎来拐点，上半年的补涨行情较为确定，但我们也会关注新经济相关核心资产在估值修正后的长线布局机会。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

展望下期，宏观基本面趋势向上，全球经济将进入疫苗修复阶段；受益于央行货币政策边际变化以及监管大力发展权益类公募基金，流动性较为宽裕。估值较为合理，权益资产的相对吸引力仍然较高。继续关注：优质核心资产和宏观经济修复带来的顺周期标的估值修复机会。同时，优选成长板块优质龙头个股长期持有。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

操作上，逐步使仓位向平配回归。行业配置上关注：1) 消费，食品饮料板块到达历史最高估值，显然已经泡沫化，很难有相对收益，但是居民收入持续中高速增长，高收入人群指数级增长，消费升级的核心逻辑没有改变，这是未来较为确定的机会。2) 盈利反转和估值低位的可选消费及金融股是 2021 年重要的投资机会，其中优选有阿尔法的公司。3) 关注疫情受损行业的反转机会，比如机场，航空，酒店。这类公司弹性较大，但商业模式偏周期性，作为阶段性配置标的。4) 自下而上选择制造业优质龙头公司，主要方向是化工，工程机械，工控，半导体设备等。5) 关注科技、互联网和必须消费板块估值回落后的机会。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

2021年，宏观基本面趋势向上，优质公司盈利继续向好超预期。向下的因素就是资金面以及估值较高的问题。重点关注正面因素和负面因素在时间节奏的不一致带来的机会或者风险。资金面收紧下，估值提升需要新的空间和前景。机会来自：1) 顺周期板块；2) 科技板块，现在是行业景气度和市场情绪底部，重点关注元器件子行业景气度持续回升带来的机会；3) 制造业投资复苏，看好龙头出海，持续提升国内、国际市场份额。4) 光伏、新能源等板块带来的能源革命。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

2021年我们会密切关注市场变化，对组合的持仓进行动态调整，并选择持仓均衡、对资产质量要求高的基金经理进行配置。固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会。

第三部分 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险 投资账户 2020 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

2020年12月31日
人民币元

进取型

积极成长

基金精选

优选成长

资产				
货币资金	103,806,005.56	152,999,114.17	730,438.21	25,217,340.95
交易性金融资产	2,228,658,144.75	3,539,811,757.01	140,153,993.16	1,149,115,128.24
买入返售金融资产	22,000,000.00	217,000,000.00	-	25,000,000.00
应收利息	1,194,885.86	1,386,311.07	64,572.92	357,178.51
应收股利	-	-	-	-
定期存款	-	-	-	-
其他资产	-	9,746,855.59	2,635,916.34	2,803,117.63
资产合计	2,355,659,036.17	3,920,944,037.84	143,584,920.63	1,202,492,765.33
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
其他负债	28,594,913.47	58,592,953.19	-657,599.56	7,537,605.47
应交税费	1,167,446.49	1,768,237.89	3.72	999,410.52
负债合计	29,762,359.96	60,361,191.08	-657,595.84	8,537,015.99
投保人权益				
累计净资产	2,325,896,676.21	3,860,582,846.76	144,242,516.47	1,193,955,749.34
负债与投保人权益合计	2,355,659,036.17	3,920,944,037.84	143,584,920.63	1,202,492,765.33

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	310,279,557.44	61,412,197.93	969,661.31	73,228,840.65
交易性金融资产	20,477,292,185.21	4,171,457,676.59	22,668,309.41	3,838,795,921.31
买入返售金融资产	1,261,280,000.00	11,000,000.00	-	-
应收利息	17,737,732.10	31,953,122.49	724,726.74	68,034,569.20
应收股利	190,777.00	77,441.76	-	68,546.58
定期存款	-	-	-	30,000,000.00
其他资产	-	29,999,989.05	38,367.98	-
资产合计	22,066,780,251.75	4,305,900,427.82	24,401,065.44	4,010,127,877.74
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	-	669,717,000.00	9,700,000.00	750,700,000.00
其他负债	504,375,601.00	18,276,469.43	3,894.22	18,716,901.23
应交税费	7,845,762.02	4,771,788.62	6,008.25	1,284,923.50
负债合计	512,221,363.02	692,765,258.05	9,709,902.47	770,701,824.73
投保人权益				
累计净资产	21,554,558,888.73	3,613,135,169.77	14,691,162.97	3,239,426,053.01

负债与投保人权益合计	22,066,780,251.75	4,305,900,427.82	24,401,065.44	4,010,127,877.74
------------	-------------------	------------------	---------------	------------------

	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	2,279,479.39	3,306,496.86	2,682,415.89	157,054,280.24
交易性金融资产	74,860,268.25	1,181,824,743.80	113,528,500.99	2,064,787,955.02
买入返售金融资产	-	-	-	38,000,000.00
应收利息	1,626,074.69	53,885,281.89	1,856,688.72	515,406.12
应收股利	-	-	691.92	-
定期存款	-	993,000,000.00	-	-
其他资产	1,840,085.86	-	221,443.60	-
资产合计	80,605,908.19	2,232,016,522.55	118,289,741.12	2,260,357,641.38

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	24,400,000.00	75,000,000.00	21,800,000.00	-
其他负债	76,563.47	736,615.19	146,418.91	60,480,589.00
应交税费	41,708.30	194,662.51	80,850.98	-
负债合计	24,518,271.77	75,931,277.70	22,027,269.89	60,480,589.00
投保人权益				
累计净资产	56,087,636.42	2,156,085,244.85	96,262,471.23	2,199,877,052.38
负债与投保人权益合计	80,605,908.19	2,232,016,522.55	118,289,741.12	2,260,357,641.38

	多策略优选	安盈回报	稳盈增利	行业配置
资产				
货币资金	121,106,776.62	39,565,659.46	3,324,031.30	475,446,449.93
交易性金融资产	10,292,980,835.76	4,340,075,251.18	511,994,230.99	16,787,177,808.69
买入返售金融资产	143,000,000.00	223,565,060.00	-	1,918,990,000.00
应收利息	8,934,607.26	2,221,492.43	10,975,650.21	8,632,116.51
应收股利	-	-	11,569.71	95,974.95
定期存款	-	-	-	-
其他资产	29,399,283.11	302,169.61	-	29,999,989.05
资产合计	10,595,421,502.75	4,605,729,632.68	526,305,482.21	19,220,342,339.13

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	-	-	132,531,000.00	-
其他负债	111,126,764.22	67,636,982.49	707,241.30	322,094,217.52
应交税费	4,563,205.00	584.63	99,471.02	15,764,886.02

负债合计	115,689,969.22	67,637,567.12	133,337,712.32	337,859,103.54
投保人权益				
累计净资产	10,479,731,533.53	4,538,092,065.56	392,967,769.89	18,882,483,235.59
负债与投保人权益合计	10,595,421,502.75	4,605,729,632.68	526,305,482.21	19,220,342,339.13

	悦享配置	个税递延投连 A
资产		
货币资金	246,081.01	122,371.73
交易性金融资产	6,729,349.52	6,826,382.40
买入返售金融资产	-	-
应收利息	153,343.31	120,826.40
应收股利	-	-
定期存款	-	-
其他资产	1,139,859.81	32,165.47
资产合计	8,268,633.65	7,101,746.00

负债与投保人权益		
负债		
卖出回购金融资产款	2,792,000.00	1,300,000.00
其他负债	456.16	3,845.48
应交税费	1,374.56	807.08
负债合计	2,793,830.72	1,304,652.56
投保人权益		
累计净资产	5,474,802.93	5,797,093.44
负债与投保人权益合计	8,268,633.65	7,101,746.00

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	358,099,161.39	828,529,769.60	21,996,226.40	270,329,768.23	1,355,528,558.93
公允价值变动损益	192,712,400.37	337,926,380.04	22,169,787.04	123,514,236.09	4,361,368,042.22
收入小计	550,811,561.76	1,166,456,149.64	44,166,013.44	393,844,004.32	5,716,896,601.15

投资业务支出

营业税金及附加	13,302,998.52	24,129,592.75	-361,254.91	8,727,590.99	263,733,853.00
其他业务成本	40,505,607.95	65,925,186.04	2,873,694.49	17,117,533.90	217,801,870.84
支出小计	53,808,606.47	90,054,778.79	2,512,439.58	25,845,124.89	481,535,723.84
投资利润	497,002,955.29	1,076,401,370.85	41,653,573.86	367,998,879.43	5,235,360,877.31

	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	699,529,608.05	1,181,090.05	268,203,023.52	7,169,077.59	122,142,949.01
公允价值变动损益	80,108,856.89	-316,385.08	97,924,518.07	-1,150,193.86	-3,204,863.60
收入小计	779,638,464.94	864,704.97	366,127,541.59	6,018,883.73	118,938,085.41
投资业务支出					
营业税金及附加	8,593,992.72	-7,767.88	6,682,757.74	-32,213.29	491,280.80
其他业务成本	96,818,732.84	500,841.70	70,264,992.26	1,633,013.23	16,553,134.66
支出小计	105,412,725.56	493,073.82	76,947,750.00	1,600,799.94	17,044,415.46
投资利润	674,225,739.38	371,631.15	289,179,791.59	4,418,083.79	101,893,669.95

	开泰宏利	沪港深精选	多策略优选	安盈回报	稳盈增利
投资业务收入					
投资收益	9,617,440.52	318,817,915.32	1,866,157,801.86	211,581,949.70	30,017,171.44
公允价值变动损益	1,081,833.53	108,286,773.58	1,134,659,067.47	953,960,740.67	-6,158,956.52
收入小计	10,699,274.05	427,104,688.90	3,000,816,869.33	1,165,542,690.37	23,858,214.92
投资业务支出					
营业税金及附加	98,650.53	9,010,816.98	78,872,872.99	56,880,357.39	-13,523.47
其他业务成本	2,129,485.48	57,267,991.05	207,404,447.87	64,177,544.88	8,998,184.17
支出小计	2,228,136.01	66,278,808.03	286,277,320.86	121,057,902.27	8,984,660.70
投资利润	8,471,138.04	360,825,880.87	2,714,539,548.47	1,044,484,788.10	14,873,554.22

	行业配置	悦享配置	个税递延投连 A
投资业务收入			
投资收益	2,718,905,353.10	287,398.35	467,748.41
公允价值变动损益	2,604,799,488.23	-17,332.42	18,407.31
收入小计	5,323,704,841.33	270,065.93	486,155.72

投资业务支出

营业税金及附加	168,201,713.13	115.48	-2,045.18
其他业务成本	265,473,595.78	133,309.78	56,819.60
支出小计	433,675,308.91	133,425.26	54,774.42
投资利润	4,890,029,532.42	136,640.67	431,381.30

二、 财务报表项目附注

a) 资产组合

资产类别	金额（元）	进取型	金额（元）	积极成长
		市值占总资产的比例 (%)		市值占总资产的比例 (%)
股票	2,155,659,464.93	91.51	3,449,588,637.01	87.98
债券	72,998,679.82	3.10	90,223,120.00	2.30
基金	-	-	-	-
类证券化金融产品	-	-	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	103,806,005.56	4.41	152,999,114.17	3.90
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	23,194,885.86	0.98	228,133,166.66	5.82
合计	2,355,659,036.17	100.00	3,920,944,037.84	100.00

资产类别	金额（元）	基金精选	金额（元）	优选成长
		市值占总资产的比例 (%)		市值占总资产的比例 (%)
股票	-	-	1,124,031,543.24	93.48
债券	5,528,927.95	3.85	25,083,585.00	2.09
基金	130,605,064.32	90.96	-	-
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	730,438.21	0.51	25,217,340.95	2.10
保险资产管理产品	4,020,000.89	2.80	-	-
其他资产	2,700,489.26	1.88	28,160,296.14	2.34
合计	143,584,920.63	100.00	1,202,492,765.33	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 (%)		市值占总资产的比例 (%)
股票	18,907,940,169.45	85.69	2,638,109,990.49	61.27
债券	586,024,065.76	2.66	1,296,528,895.27	30.11

基金	600.00	0.00	36,867,275.67	0.86
类证券化金融产品	-	-	199,951,515.16	4.64
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	1,293,606,907.44	5.86	61,412,197.93	1.43
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	1,279,208,509.10	5.80	73,030,553.30	1.70
合计	22,066,780,251.75	100.00	4,305,900,427.82	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	-	-	593,721,883.48	14.81
债券	22,480,130.59	92.13	2,469,144,421.20	61.57
基金	188,178.82	0.77	184,253,859.07	4.59
类证券化金融产品	-	-	591,675,757.56	14.75
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	969,661.31	3.97	103,228,840.65	2.57
其他资产	763,094.72	3.13	68,103,115.78	1.70
合计	24,401,065.44	100.00	4,010,127,877.74	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	12,282,408.64	15.24	-	-
债券	61,598,662.47	76.42	792,175,393.80	35.49
基金	979,197.14	1.21	1,300.00	0.00
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	2,279,479.39	2.83	1,385,954,546.86	62.09
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	3,466,160.55	4.30	53,885,281.89	2.41
合计	80,605,908.19	100.00	2,232,016,522.55	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	24,692,023.19	20.87	2,044,645,375.02	90.46
债券	78,403,861.96	66.28	20,142,580.00	0.89
基金	4,942,615.84	4.18	-	-

类证券化金融产品	5,490,000.00	4.64	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	2,682,415.89	2.27	157,054,280.24	6.95
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	2,078,824.24	1.76	38,515,406.12	1.70
合计	118,289,741.12	100.00	2,260,357,641.38	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	9,929,802,255.02	93.72	4,199,566,479.16	91.18
债券	363,176,880.74	3.43	102,701,824.53	2.23
基金	1,700.00	0.00	-	-
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	121,106,776.62	1.14	39,565,659.46	0.86
保险资产管理产品	-	-	37,806,947.49	0.82
其他资产	181,333,890.37	1.71	226,088,722.04	4.91
合计	10,595,421,502.75	100.00	4,605,729,632.68	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	-	-	16,018,105,283.53	83.34
债券	429,807,570.70	81.67	424,913,525.16	2.21
基金	29,906,660.29	5.68	4,200.00	0.00
类证券化金融产品	52,280,000.00	9.93	-	-
金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	3,324,031.30	0.63	819,601,249.93	4.26
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	10,987,219.92	2.09	1,957,718,080.51	10.19
合计	526,305,482.21	100.00	19,220,342,339.13	100.00

资产类别	悦享配置		个税递延投连 A	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	-	-	-	-
债券	6,379,936.94	77.16	2,867,206.83	40.37
基金	349,412.58	4.23	1,959,175.57	27.59
类证券化金融产品	-	-	2,000,000.00	28.16

金融衍生品投资	-	-	-	-
银行存款和清算备付金合计	246,081.01	2.98	122,371.73	1.72
保险资产管理产品	-	-	-	-
其他资产	1,293,203.12	15.64	152,991.87	2.15
合计	8,268,633.65	100.00	7,101,746.00	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,113,036,557.34	47.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,292,342.00	0.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	22,481,857.72	0.97
G	交通运输、仓储和邮政业	4,385,550.88	0.19
H	住宿和餐饮业	32,809,739.92	1.41
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,818,265.70	1.11
J	金融业	192,476,246.87	8.28
K	房地产业	138,079,046.63	5.94
L	租赁和商务服务业	188,058,295.56	8.09
M	科学研究和技术服务业	1,093,824.20	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	203,672.01	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	42,840,000.00	1.84
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	18,406,499.27	0.79
S	综合	-	-
	合计	1,789,981,898.10	76.96

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	57,171,466.34	1.48

C	制造业	1,299,548,410.40	33.66
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	27,262,721.72	0.71
G	交通运输、仓储和邮政业	30,708,394.88	0.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,113,380.51	1.58
J	金融业	649,850,488.49	16.83
K	房地产业	6,543,615.98	0.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	143,645,594.28	3.72
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,275,970,955.23	58.95

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	-	-
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	869,068,816.82	72.79
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	69,612,318.03	5.83
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,099,562.29	6.37
J	金融业	99,597,597.31	8.34
K	房地产业	9,454,145.14	0.79
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	115,194.30	0.01
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	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,124,031,543.24	94.14

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	20,896,812.78	0.10
C	制造业	11,690,365,444.00	54.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	66,519,953.68	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	309,380,741.69	1.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	126,057,344.96	0.58
J	金融业	1,350,343,062.58	6.26
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	1,661,050,517.97	7.71
M	科学研究和技术服务业	42,870,081.20	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	205,782.31	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,445,863.25	0.04
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	15,277,192,840.83	70.88

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	31,234,332.00	0.86
C	制造业	1,440,705,551.41	39.87
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,580,859.45	0.13
J	金融业	452,845,539.27	12.53
K	房地产业	269,147,165.58	7.45
L	租赁和商务服务业	239,921,300.55	6.64
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	5,355,908.16	0.15
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	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,443,890,888.49	67.64

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	394,236,810.13	12.17
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	64,442.50	0.00
J	金融业	36,013,420.23	1.11
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	22,473,990.00	0.69
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	452,960,842.23	13.98

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	7,842,069.00	13.98
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	616,367.64	1.10
G	交通运输、仓储和邮政业	1,369,200.00	2.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,514.00	0.09
J	金融业	2,402,258.00	4.28
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	12,282,408.64	21.90

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	286,376.00	0.30
C	制造业	12,221,961.60	12.70
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	198,988.00	0.21
J	金融业	3,903,876.00	4.06
K	房地产业	900,450.00	0.94
L	租赁和商务服务业	1,994,127.00	2.07
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	19,505,778.60	20.26

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	360,303,409.71	16.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	548,220.50	0.02
J	金融业	1,405,875.31	0.06
K	房地产业	8,975.14	0.00

L	租赁和商务服务业	63,647,682.00	2.89
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	15,705,604.23	0.71
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	441,782,971.12	20.08

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,749,041,535.39	54.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,505,932.00	0.48
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	22,622,730.88	0.22
H	住宿和餐饮业	169,554,701.67	1.62
I	信息传输、软件和信息技术服务业	209,403,681.36	2.00
J	金融业	655,203,162.39	6.25
K	房地产业	310,683,501.22	2.96
L	租赁和商务服务业	1,011,530,866.20	9.65
M	科学研究和技术服务业	50,898,439.20	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	246,017.12	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	70,617,077.27	0.67
S	综合	-	-
	合计	8,300,323,967.42	79.20

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	2,734,669,703.71	60.26
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	230,796.25	0.01
J	金融业	248,497,405.97	5.48
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	184,254,147.00	4.06
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	3,167,824,232.30	69.81

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	14,957.40	0.00
B	采矿业	123,073,301.16	0.65
C	制造业	10,961,644,644.67	58.05
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	57,078,516.60	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	128,598,882.01	0.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	491,894,275.56	2.61
J	金融业	1,554,161,087.00	8.23
K	房地产业	378,419,036.64	2.00
L	租赁和商务服务业	674,353,029.00	3.57
M	科学研究和技术服务业	95,301,749.90	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,660,021.05	0.09
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	14,482,310,734.42	76.70

悦享配置

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

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	0.00

个税递延投连 A

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

注：以上分类采用证监会行业分类标准。

港股通投资股票投资组合：

进取型

序号	行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例(%)
A	基础材料	-	-
B	消费者非必需品	70,512,026.88	3.03
C	消费者常用品	69,041,370.40	2.97
D	能源	-	-
E	金融	112,908,581.42	4.85

F	医疗保健	6,185,650.02	0.27
G	工业	54,510,918.70	2.34
H	信息技术	23,798,885.95	1.02
I	电信服务	23,117,157.55	0.99
J	公用事业	-	-
K	房地产	5,602,975.91	0.24
	合计	365,677,566.83	15.72

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	242,446,201.79	6.28
C	消费者常用品	111,155,058.14	2.88
D	能源	-	-
E	金融	403,589,119.43	10.45
F	医疗保健	137,178,398.62	3.55
G	工业	-	-
H	信息技术	78,324,701.68	2.03
I	电信服务	109,889,568.24	2.85
J	公用事业	-	-
K	房地产	91,034,633.88	2.36
	合计	1,173,617,681.78	30.40

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	61,226,414.76	0.28
B	消费者非必需品	1,900,070,993.51	8.82
C	消费者常用品	112,891,862.91	0.52
D	能源	44,321,536.71	0.21
E	金融	299,538,705.67	1.39
F	医疗保健	519,458,653.13	2.41
G	工业	8,904,389.27	0.04
H	信息技术	237,829,030.82	1.10
I	电信服务	442,494,199.44	2.05
J	公用事业	-	-
K	房地产	4,011,542.40	0.02
	合计	3,630,747,328.62	16.84

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	35,360,561.96	0.98
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	101,147,924.88	2.80
F	医疗保健	28,932,427.05	0.80
G	工业	4,607,171.03	0.13
H	信息技术	24,171,017.08	0.67
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-

K	房地产	-	-
	合计	194,219,102.00	5.38

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	38,978,671.33	1.20
C	消费者常用品	20,608,397.04	0.64
D	能源	-	-
E	金融	69,646,214.97	2.15
F	医疗保健	85,721.03	0.00
G	工业	-	-
H	信息技术	5,555,943.38	0.17
I	电信服务	5,886,093.50	0.18
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	140,761,041.25	4.35

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	2,544,244.05	2.64
C	消费者常用品	-	-
D	能源	-	-
E	金融	2,334,869.27	2.43
F	医疗保健	258,804.30	0.27
G	工业	48,326.97	0.05
H	信息技术	-	-
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	-	-
	合计	5,186,244.59	5.39

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	36,729,622.40	1.67
B	消费者非必需品	304,078,994.00	13.82
C	消费者常用品	117,810,646.27	5.36
D	能源	-	-
E	金融	330,406,722.00	15.02
F	医疗保健	209,125,994.02	9.51
G	工业	-	-
H	信息技术	122,966,128.92	5.59
I	电信服务	261,089,029.41	11.87
J	公用事业	-	-
K	房地产	220,655,266.88	10.03
	合计	1,602,862,403.90	72.86

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	-	-
B	消费者非必需品	347,444,545.51	3.32
C	消费者常用品	304,885,226.22	2.91
D	能源	-	-
E	金融	605,315,146.10	5.78
F	医疗保健	24,931,674.48	0.24
G	工业	163,181,522.89	1.56
H	信息技术	136,725,596.30	1.30
I	电信服务	-	-
J	公用事业	-	-
K	房地产	46,994,576.10	0.45
	合计	1,629,478,287.60	15.55

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	277,466,162.14	6.11
C	消费者常用品	171,804,983.18	3.79
D	能源	-	-
E	金融	531,901,077.98	11.72
F	医疗保健	775,571.26	0.02
G	工业	-	-
H	信息技术	-	-
I	电信服务	49,794,452.30	1.10
J	公用事业	-	-

K	房地产	-	-
	合计	1,031,742,246.86	22.74

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	40,012,272.58	0.21
B	消费者非必需品	204,389,749.09	1.08
C	消费者常用品	77,579,934.44	0.41
D	能源	19,450,687.56	0.10
E	金融	312,861,086.59	1.66
F	医疗保健	130,598,962.09	0.69
G	工业	59,680,019.09	0.32
H	信息技术	199,833,076.45	1.06
I	电信服务	284,658,669.45	1.51
J	公用事业	-	-
K	房地产	206,730,091.77	1.09
	合计	1,535,794,549.11	8.13

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

序号	债券品种	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	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	60,089,100.00	2.58	70,008,640.00	1.81
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	10,107,240.00	0.43	20,214,480.00	0.52
5	可 转 债	2,802,339.82	0.12	-	-
	合 计	72,998,679.82	3.14	90,223,120.00	2.34

序号	债券品种	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	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	4,991,535.00	3.46	14,976,345.00	1.25
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	-	-	10,107,240.00	0.85
5	可 转 债	537,392.95	0.37	-	-
	合 计	5,528,927.95	3.83	25,083,585.00	2.10

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	99,450,200.00	0.46	30,955,830.00	0.86
2	金 融 债	329,969,500.00	1.53	140,305,678.00	3.88
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	140,182,940.00	0.65	997,092,906.72	27.60
5	可 转 债	16,421,425.76	0.08	128,174,480.55	3.55
	合 计	586,024,065.76	2.72	1,296,528,895.27	35.88

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	600,348.32	4.09	162,155.82	0.01
2	金 融 债	-	-	62,508.40	0.00
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	21,188,547.17	144.23	2,295,423,152.00	70.86
5	可 转 债	691,235.10	4.71	173,496,604.98	5.36
	合 计	22,480,130.59	153.02	2,469,144,421.20	76.22

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	14,085.81	0.03	-	-
2	金 融 债	504,322.00	0.90	190,715,200.00	8.85
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	57,625,217.72	102.74	601,460,193.80	27.90
5	可 转 债	3,455,036.94	6.16	-	-
	合 计	61,598,662.47	109.83	792,175,393.80	36.74

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	2,027,118.00	2.11	20,142,580.00	0.92
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	70,144,952.50	72.87	-	-
5	可 转 债	6,231,791.46	6.47	-	-
	合 计	78,403,861.96	81.45	20,142,580.00	0.92

多策略优选

安盈回报

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	350,517,950.00	3.34	100,539,940.00	2.22
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	-	-	-	-
5	可 转 债	12,658,930.74	0.12	2,161,884.53	0.05
	合 计	363,176,880.74	3.47	102,701,824.53	2.26

稳盈增利

行业配置

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	99,118,500.00	0.52
2	金 融 债	10,135,590.00	2.58	280,199,590.00	1.48
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	394,410,658.00	100.37	-	-
5	可 转 债	25,261,322.70	6.43	45,595,435.16	0.24
	合 计	429,807,570.70	109.37	424,913,525.16	2.25

悦享配置

个税递延投连 A

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	-	-	-	-
2	金 融 债	-	-	-	-
3	央行票据	-	-	-	-
4	企 业 债	6,037,194.00	110.27	2,700,627.40	46.59
5	可 转 债	342,742.94	6.26	166,579.43	2.87
	合 计	6,379,936.94	116.53	2,867,206.83	49.46

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	60,089,100.00	2.58	70,008,640.00	1.81	4,991,535.00	3.46
AAA	10,107,240.00	0.43	20,214,480.00	0.52	447,071.49	0.31
AAA 评级						
以下	2,802,339.82	0.12	0.00	0.00	90,321.46	0.06
合计	72,998,679.82	3.14	90,223,120.00	2.34	5,528,927.95	3.83

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	14,976,345.00	1.25	429,419,700.00	1.99	161,200,898.00	4.46
AAA	10,107,240.00	0.85	156,007,744.47	0.72	834,437,164.48	23.09
AAA 评级						
以下	0.00	0.00	596,621.29	0.00	300,890,832.79	8.33
合计	25,083,585.00	2.10	586,024,065.76	2.72	1,296,528,895.27	35.88

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	0.00	0.00	224,664.22	0.01	507,362.15	0.90
AAA	15,875,177.48	108.06	1,837,671,454.99	56.73	39,970,424.78	71.26
AAA 评级						
以下	6,604,953.11	44.96	631,248,301.99	19.49	21,120,875.54	37.66
合计	22,480,130.59	153.02	2,469,144,421.20	76.22	61,598,662.47	109.83

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 (%)
免于评级	140,305,300.00	6.51	2,027,118.00	2.11	20,142,580.00	0.92
AAA	581,799,393.80	26.98	48,183,889.52	50.05	0.00	0.00
AAA 评级						
以下	70,070,700.00	3.25	28,192,854.44	29.29	0.00	0.00
合计	792,175,393.80	36.74	78,403,861.96	81.45	20,142,580.00	0.92

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 (%)
免于评级	350,517,950.00	3.34	100,539,940.00	2.22	10,135,590.00	2.58

AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	270,201,633.67	68.76
AAA 评级						
以下	12,658,930.74	0.12	2,161,884.53	0.05	149,470,347.03	38.04
合计	363,176,880.74	3.47	102,701,824.53	2.26	429,807,570.70	109.37

信用评级	行业配置		悦享配置		个税递延投连 A	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免于评级	379,318,090.00	2.01	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA	22,813,533.98	0.12	6,245,422.24	114.08	1,787,098.86	30.83
AAA 评级						
以下	22,781,901.18	0.12	134,514.70	2.46	1,080,107.97	18.63
合计	424,913,525.16	2.25	6,379,936.94	116.53	2,867,206.83	49.46

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	-	-	-	-
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	-	-	-	-

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	113,008,734.44	78.35	-	-
3	货币市场基金	-	-	-	-
4	LOF 基金	14,654,243.48	10.16	-	-
5	ETF 基金	2,942,086.40	2.04	-	-
	合 计	130,605,064.32	90.55	-	-

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	-	-	36,828,802.90	1.02
3	货币市场基金	600.00	0.00	38,471.53	0.00
4	LOF 基金	-	-	1.24	0.00
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	600.00	0.00	36,867,275.67	1.02

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	81,934.18	0.56	38,729,597.74	1.20
3	货币市场基金	106,244.64	0.72	140,736,034.64	4.34
4	LOF 基金	-	-	0.49	0.00
5	ETF 基金	-	-	4,788,226.20	0.15
	合 计	188,178.82	1.28	184,253,859.07	5.69

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	979,197.14	1.75	-	-
3	货币市场基金	-	-	1,300.00	0.00
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	979,197.14	1.75	1,300.00	0.00

序号	基金品种	开泰宏利		沪港深精选	
		市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	1,213,992.16	1.26	-	-
3	货币市场基金	3,728,623.68	3.87	-	-
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	4,942,615.84	5.13	-	-

多策略优选

安盈回报

序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	-	-	-	-
3	货币市场基金	1,700.00	0.00	-	-
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	1,700.00	0.00	-	-

稳盈增利			行业配置		
序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	9,534,090.47	2.43	-	-
3	货币市场基金	20,372,569.82	5.18	4,200.00	0.00
4	LOF 基金	-	-	-	-
5	ETF 基金	-	-	-	-
	合 计	29,906,660.29	7.61	4,200.00	0.00

悦享配置			个税递延投连 A		
序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	封闭基金	-	-	-	-
2	一般开放基金	90,597.81	1.65	1,203,321.84	20.76
3	货币市场基金	258,814.77	4.73	265,800.00	4.59
4	LOF 基金	-	-	40,873.73	0.71
5	ETF 基金	-	-	449,180.00	7.75
	合 计	349,412.58	6.38	1,959,175.57	33.80

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，进取型投资账户、积极成长投资账户、基金精选投资账户、优选成长投资账户、

创新动力投资账户、平衡配置投资账户、五年保证投资账户、稳健收益投资账户、开泰稳利精选投资账户、货币避险投资账户、多策略优选投资账户、行业配置投资账户托管银行为交通银行股份有限公司，自账户设立以来未发生变更。

g) 应收利息

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

h) 累计净资产

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

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

i) 投资收益

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

j) 投资账户资产管理费

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

对于货币避险账户，本公司资产管理费收取采用可变费率机制，比例在年度 0.2%-0.3%之间调整，调整的具体规则为：自账户成立日(2009-12-14)起以每半年时间为周期，第一个半年的资产管理费年收取比例初步定为 0.2%，每半年调整时根据上一个周期账户年化收益情况而定。如果上个周期账户年化收益率在 2% 以下，对应资产管理费年收取比例为 0.2%；如果上个周期账户年化收益率是 2% 及以上，对应资产管理费年收取比例为 0.3%。当前本账户资产管理费比例为 0.3%；我公司将根据上述条款要求，在调整条件触发时，调整资产管理费收取比例。

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

免责声明：对于本报告中任何来源于第三方的数据、报表、信息，本公司不就其真实性、准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。本公司对于报告中的任何预测、展望等内容不承担法律责任，此报告不应被接收者作为对其独立判断的

替代或投资决策依据。本公司或本公司的相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。任何人不得对本报告进行任何有悖原意的删节或修改。

泰康资产管理有限责任公司

2021年05月19日