

# 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2021 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，公司总资产超 1.1 万亿元，净资产超 740 亿元，规模保费超 2000 亿元。2021 年，泰康人寿新单价值同比两位数增长，成为大型寿险企业中唯一实现正增长的公司，提前实现公司新三年战略目标。

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，累计服务个人客户 2 亿人，累计赔付件数 571.1 万件，累计赔付金额 386.6 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 2021 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%。本账户投资的企业债券信用等级不低于 AA+，即使监管部门放宽信用等级的限制，本帐户持有的企业债信用等级也不得低于 BBB。

#### 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

本投资账户以权益类资产投资为主，权益类资产包括二级市场股票、股票型或偏股型证券投资基金、一级市场新股申购、定向增发，因可转债或权证转股形成的股票、因持有股票所派发的权证以及因可分离债券产生的权证，以及境外市场的权益投资。

本账户也将投资于固定收益类资产。固定收益类资产包括各种类型债券（包括国债、金融债、财政部代为发行代办兑付的地方政府债、企业债、公司债、次级债、可转债、分离式可转债、无担保企业债等）、各种类型的票据（包括央票、中期票据、短期融资券等）、银行存款（包括定期存款、协议存款、结构性存款和通知存款等）、债券型或偏债型证券投资基金、基础设施债权投资计划、流动性资产（包括银行活期存款、半年内到期的银行存款、结算备付金、证券清算款、买入返售证券资产、货币市场基金、短期融资券、一年内到期流动性良好的债券和票据等），以及境外固定收益投资。

现阶段本账户可参与的境外投资为：固定收益投资品种限定于香港主板市场上市公司以及大型国有企业在港公开发行的债券和可转换债券，并且具有国际公认评级机构评定的 BBB 级或者相当于 BBB 级以上的长期信用级别；境外权益类投资品种限于香港市场公开发行并在主板上市的股票。境外投资的范围和品种将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整。

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）五年保证投资账户

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

本账户的主要风险包括：（1）利率波动以及利率结构变动的风险：利率波动会导致账户中资产价值的波动，利率结构变动会影响套利模型的有效性；（2）账户管理人投资判断失误会影响账户的资产价值；（3）账户中所持有证券和银行存款的特有风险，如信用风险等。

（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

本投资账户具有中等风险收益特征，适合中等风险偏好的投资者。

本投资账户的投资目标是力争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。

#### 3、投资范围

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、权益类资产、不动产类资产和其他金融资产。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，不得用于投机目的，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不高于账户价值的 35%。投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融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、投资策略

大类资产配置。在风险可控的基础上，投资管理人通过较高比例配置固定收益类资产并择机参与权益类资产投资，力争实现资产的长期增值。精选行业，投资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带来稳定投资收益的投资资产。

## 5、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，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。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

### （十）行业配置投资账户

#### 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。

#### （十一）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。

## （十二）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）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。

#### （十五）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。

#### （十六）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。

### （十七）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。

## （十八）货币避险投资账户

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。

## （十九）投连稳健添利投资账户

1、账户设立时间： 2021 年 6 月 21 日

### 2、账户特征与投资策略

本账户具有中等风险收益的特征，适合中等风险偏好的投资者。本账户投资目标是在风险可控的基础上，通过高比例地配置固定收益品种并择机参与权益市场投资，力争实现资产的长期增值。本账户将采取相对灵活的投资策略，通过动态调整大类资产配置比例，力争构建收益稳健、流动性良好的资产组合。固定收益投资方面，根据宏观经济分析、货币政策分析、市场供求分析等判断未来利率

走势，并充分考虑信用分析、流动性分析等综合因素确定债券组合的类属配置。此外，适当配置其他金融资产提升组合静态收益。权益投资方面，采取自上而下与自下而上相结合的投资策略，通过自上而下的方法锁定中长期产业机会和中期市场结构性机会，结合自下而上的方法精选优质和弹性个股，发现价值被低估的资产和市场投资机会，力争为账户获取超额收益。

### 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、其他金融资产等在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下允许投资的其他品种和产品。

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 20%。投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融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（股票、股票型基金等）的市场风险，已经债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险，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。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

#### （二十）投连产业精选投资账户

1、账户设立时间：2021 年 11 月 22 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。

本账户以产业投资选股方法为主，一方面力求通过分析产业景气周期的变化和产业格局的变化，抓住不同产业所处不同阶段的核心矛盾，筛选出具备较高投资价值的产业机会；另一方面，通过对公司竞争力与竞争格局分析、业绩预测和

估值探讨，判断公司投资价值，以期精选趋势向上产业中具备较强成长动力的优质公司。在此基础上，构建本账户投资组合，力争实现账户资产的长期持续稳定增长。

### 3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产和其他金融资产。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，不得用于投机目的，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。如未来出现本账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

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、不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 40%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。

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，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。如涉及使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

## 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	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
进取型	61.8999	10.76%	30.83%	42.47%	-16.58%	21.36%	-6.97%
积极成长	6.2909	-9.05%	41.29%	47.17%	-15.92%	44.02%	15.30%
基金精选	3.6225	10.26%	41.89%	29.67%	-17.50%	8.33%	-6.16%
优选成长	5.7243	38.79%	51.55%	56.60%	-25.20%	5.28%	1.34%
创新动力	7.0683	-2.81%	47.83%	44.82%	-11.53%	30.08%	16.17%
平衡配置	3.9406	3.47%	18.61%	21.19%	-9.33%	16.27%	-4.64%
五年保证	3.0188	5.76%	2.42%	5.38%	8.01%	0.70%	1.73%
稳健收益	2.8072	3.40%	8.73%	8.77%	2.25%	3.53%	1.04%
开泰稳利精选	2.1878	4.95%	7.98%	11.99%	1.57%	2.59%	0.79%
货币避险	1.66856	3.13%	2.76%	3.62%	5.43%	4.08%	2.65%
开泰宏利	1.2831	4.79%	9.31%	8.26%	3.07%	0.38%	-
沪港深精选	0.9601	-16.37%	16.88%	17.50%	-16.89%	0.59%	-
多策略优选	1.7471	6.69%	30.76%	38.59%	-10.90%	1.41%	-
安盈回报	1.3839	-10.62%	30.98%	26.76%	-7.12%	0.41%	-
稳盈增利	1.2106	4.55%	3.19%	4.91%	6.50%	0.43%	-
行业配置	1.7661	5.33%	43.76%	31.96%	-18.03%	7.82%	-
悦享配置	1.1016	3.38%	2.61%	3.74%	0.11%	-	-
个税递延投连 A	1.2957	6.12%	8.17%	6.99%	5.51%	-	-
投连稳健添利	1.0129	1.29%	-	-	-	-	-
投连产业精选	0.9839	-1.61%	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
进取型	61.8999	76.59%	42.33%	13.79%	-2.11%	-14.26%	23.82%
积极成长	6.2909	21.27%	48.85%	-7.93%	16.76%	-14.60%	-0.64%
基金精选	3.6225	47.24%	18.12%	10.28%	6.22%	-19.55%	4.96%
优选成长	5.7243	80.93%	27.72%	20.39%	-6.09%	-16.64%	-
创新动力	7.0683	60.03%	28.21%	5.66%	17.22%	-	-
平衡配置	3.9406	24.11%	36.15%	9.29%	6.33%	-11.39%	2.67%
五年保证	3.0188	7.93%	8.43%	-2.92%	8.58%	1.76%	5.89%
稳健收益	2.8072	21.59%	14.59%	5.18%	8.49%	-0.63%	5.46%
开泰稳利精选	2.1878	23.37%	10.92%	8.10%	4.87%	5.82%	-
货币避险	1.66856	5.81%	6.43%	4.16%	6.02%	4.64%	3.23%
开泰宏利	1.2831	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.9601	-	-	-	-	-	-

多策略优选	1.7471	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.3839	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.2106	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.7661	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1016	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2957	-	-	-	-	-	-
投连稳健添利	1.0129	-	-	-	-	-	-
投连产业精选	0.9839	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
进取型	61.8999	143.32%	-25.88%	120.25%	118.48%	7.74%	-1.16%
积极成长	6.2909	65.17%	-32.21%	29.20%	-	-	-
基金精选	3.6225	33.82%	-24.42%	22.38%	-	-	-
优选成长	5.7243	-	-	-	-	-	-
创新动力	7.0683	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.9406	44.33%	-12.86%	17.31%	-	-	-
五年保证	3.0188	8.41%	-0.08%	26.75%	14.10%	5.01%	4.39%
稳健收益	2.8072	0.66%	15.09%	11.18%	-	-	-
开泰稳利精选	2.1878	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.66856	0.43%	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.2831	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.9601	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.7471	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.3839	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.2106	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.7661	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1016	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2957	-	-	-	-	-	-
投连稳健添利	1.0129	-	-	-	-	-	-
投连产业精选	0.9839	-	-	-	-	-	-

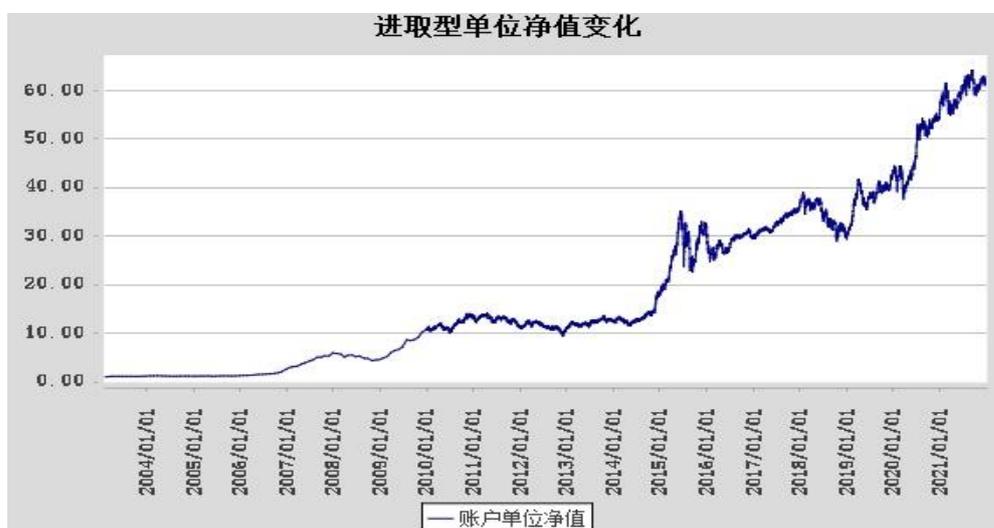
账户	期末单位净值	2003 年	-	-	-	-	-
进取型	61.8999	15.90%	-	-	-	-	-
积极成长	6.2909	-	-	-	-	-	-
基金精选	3.6225	-	-	-	-	-	-
优选成长	5.7243	-	-	-	-	-	-
创新动力	7.0683	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.9406	-	-	-	-	-	-
五年保证	3.0188	4.70%	-	-	-	-	-
稳健收益	2.8072	-	-	-	-	-	-
开泰稳利精选	2.1878	-	-	-	-	-	-

货币避险	1.66856	-	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.2831	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.9601	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.7471	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.3839	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.2106	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.7661	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1016	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2957	-	-	-	-	-	-
投连稳健添利	1.0129	-	-	-	-	-	-
投连产业精选	0.9839	-	-	-	-	-	-

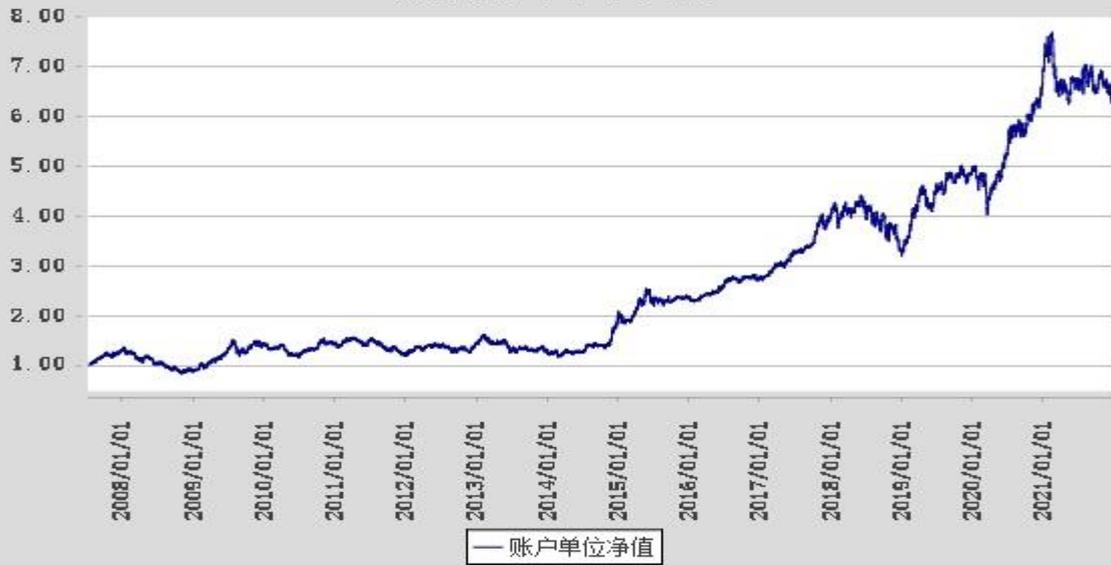
备注：

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）、稳健添利（2021 年）、投连产业精选（2021 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。2021 年度净值增长率为各账户以 2021 年 12 月 31 日为截止日的全年净值增长率。

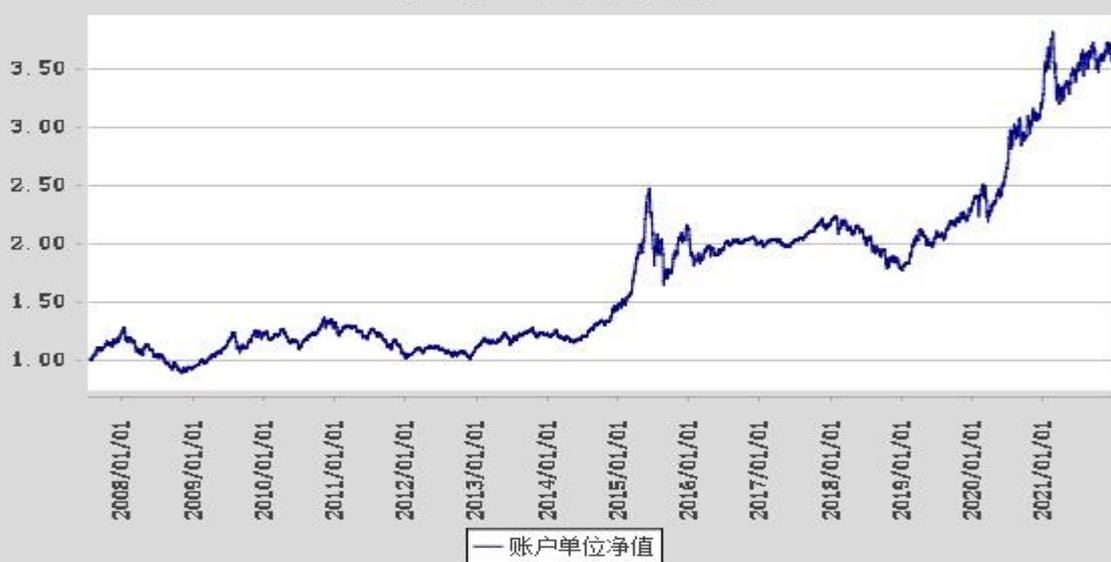
### （三）各投资账户成立以来净值增长图



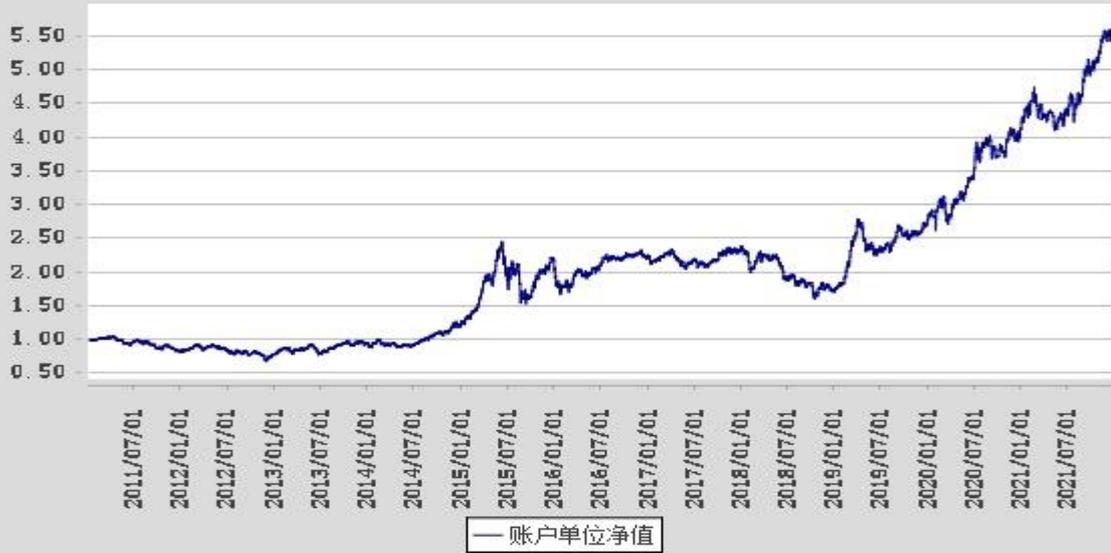
积极成长单位净值变化



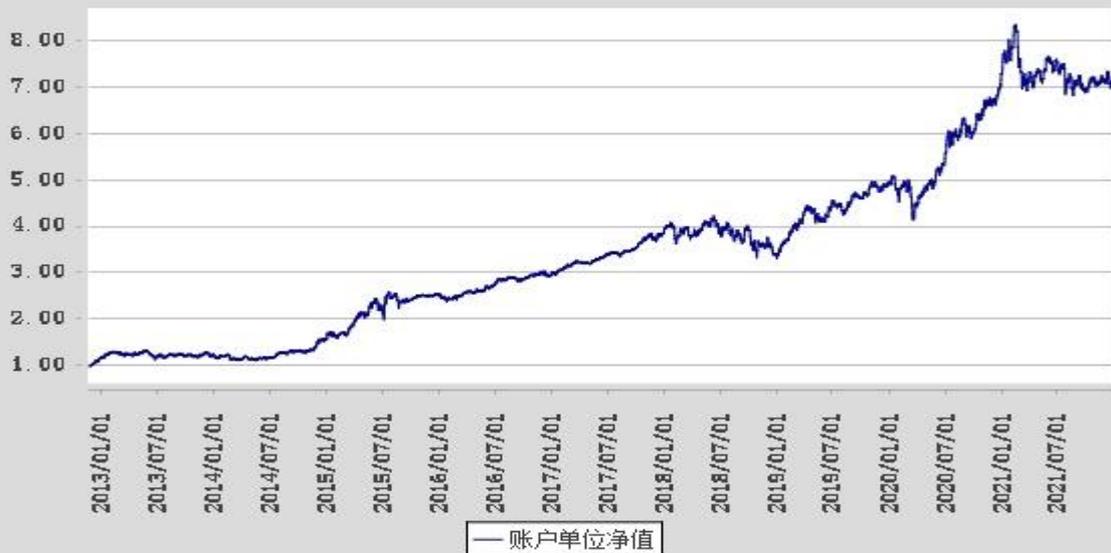
基金精选单位净值变化



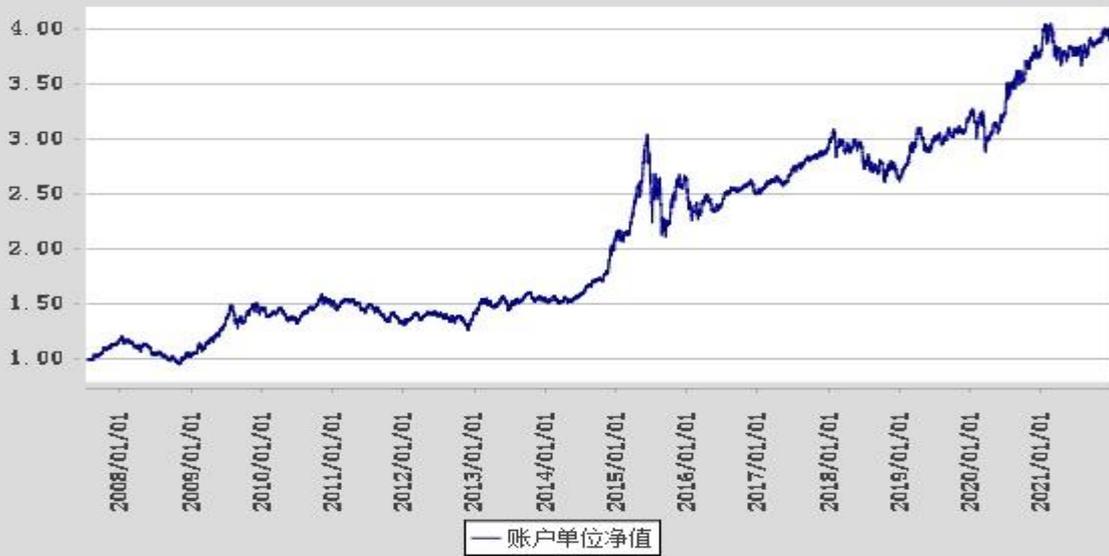
### 优选成长单位净值变化



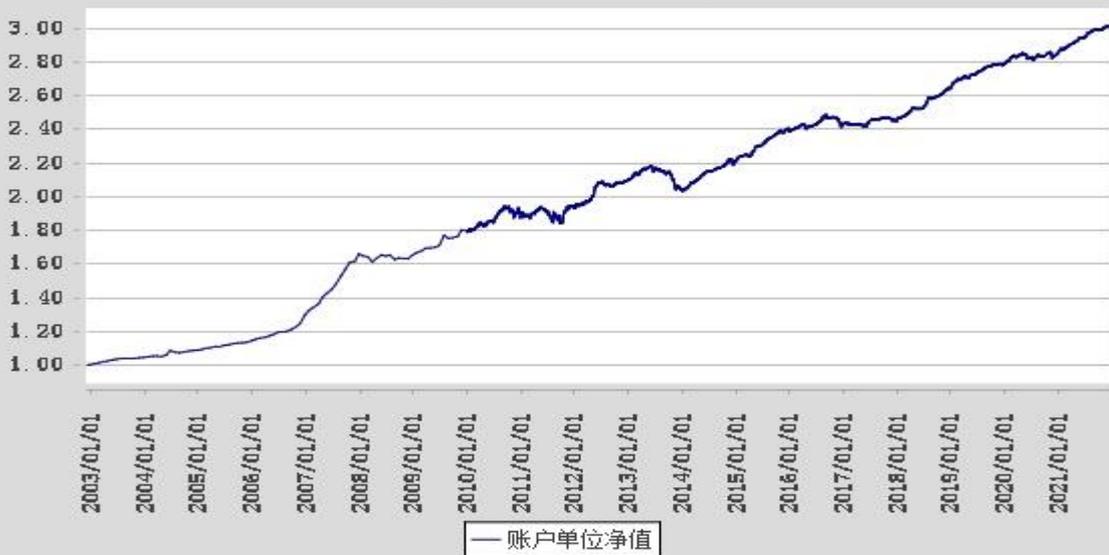
### 创新动力单位净值变化



### 平衡配置单位净值变化



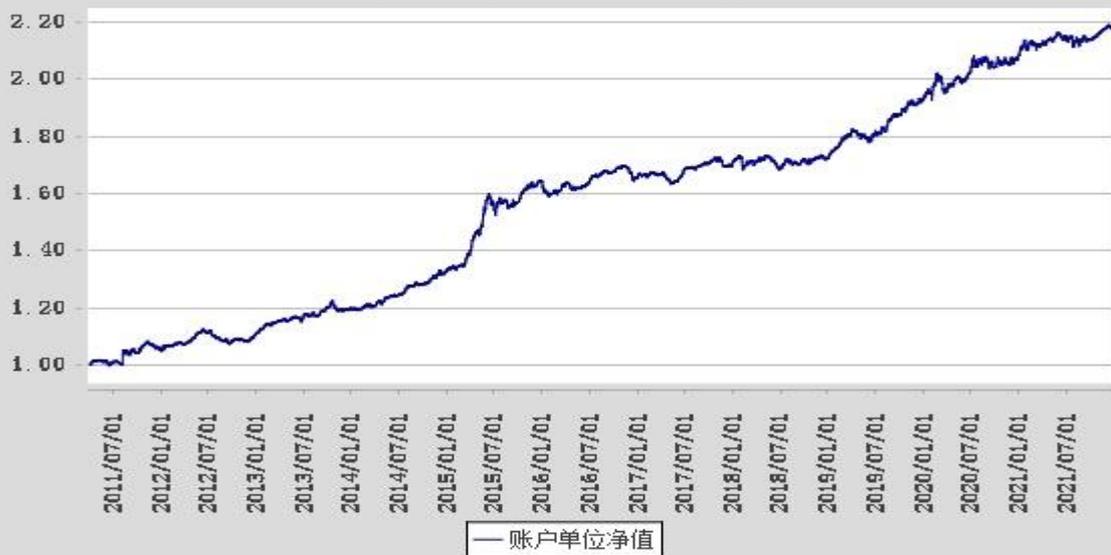
### 五年保证单位净值变化



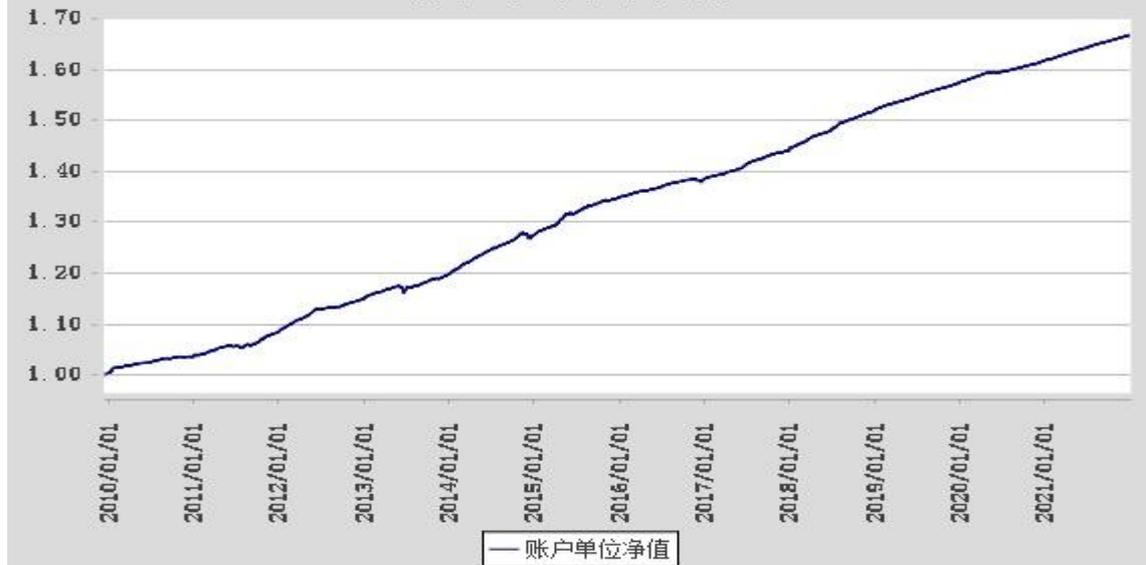
稳健收益单位净值变化



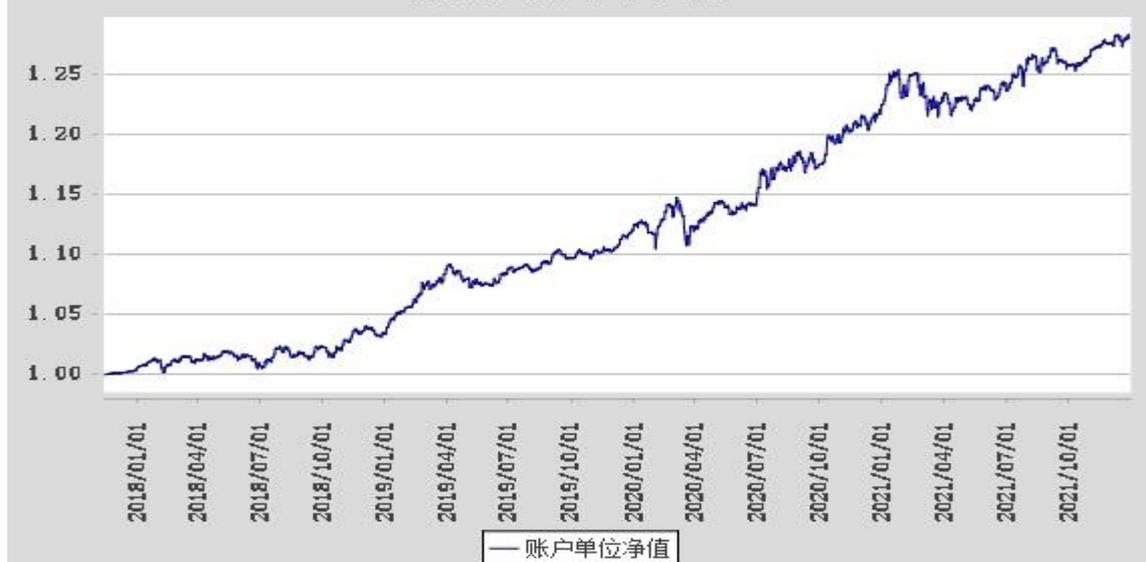
开泰稳利精选单位净值变化



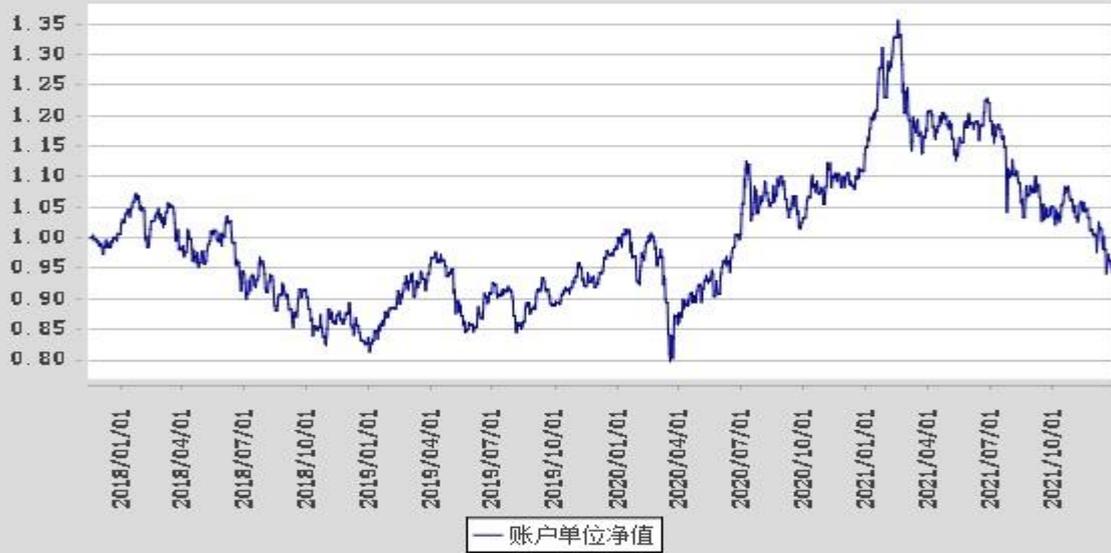
货币避险单位净值变化



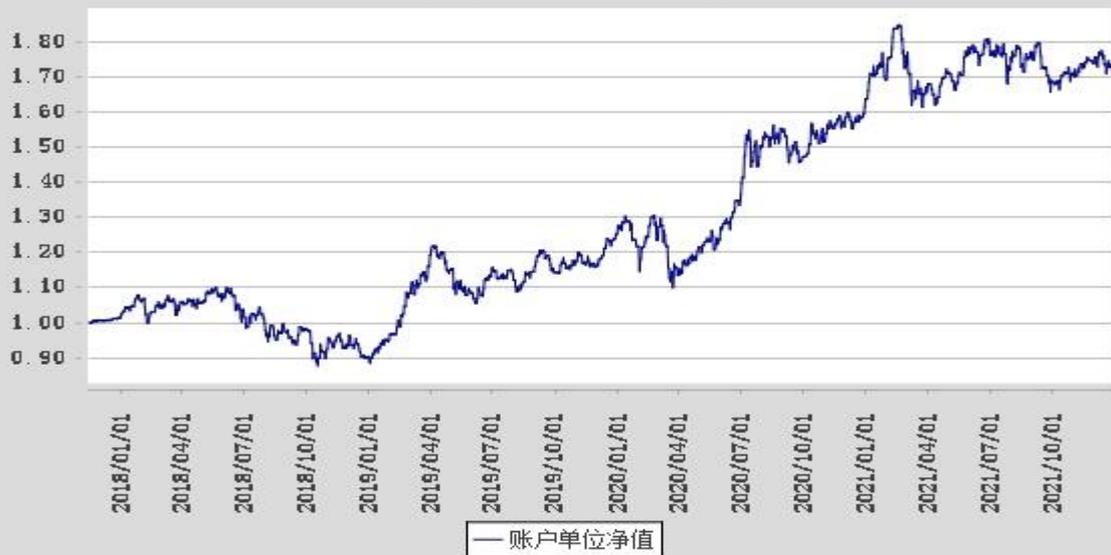
开泰宏利单位净值变化



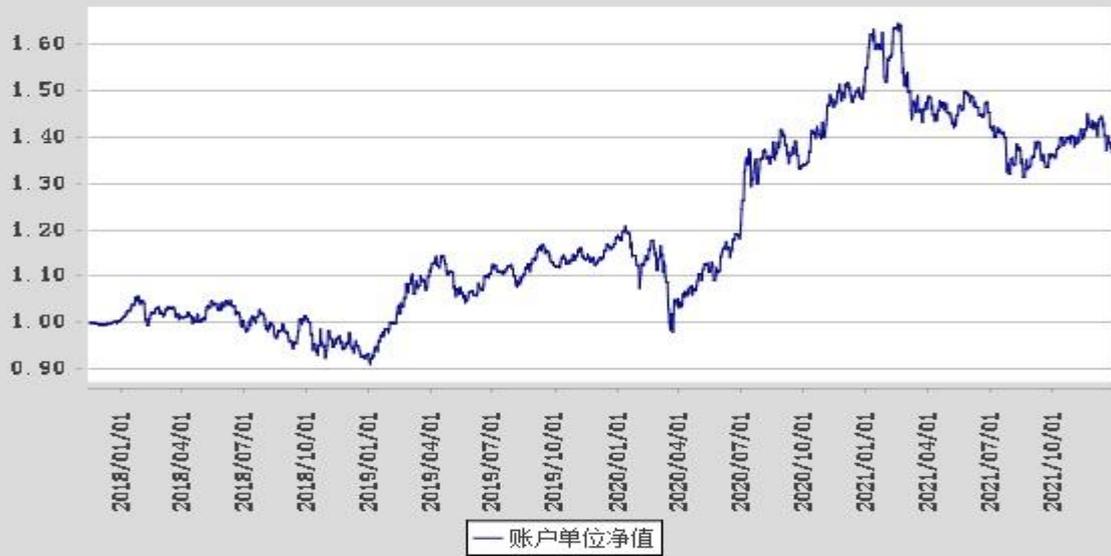
沪港深精选单位净值变化



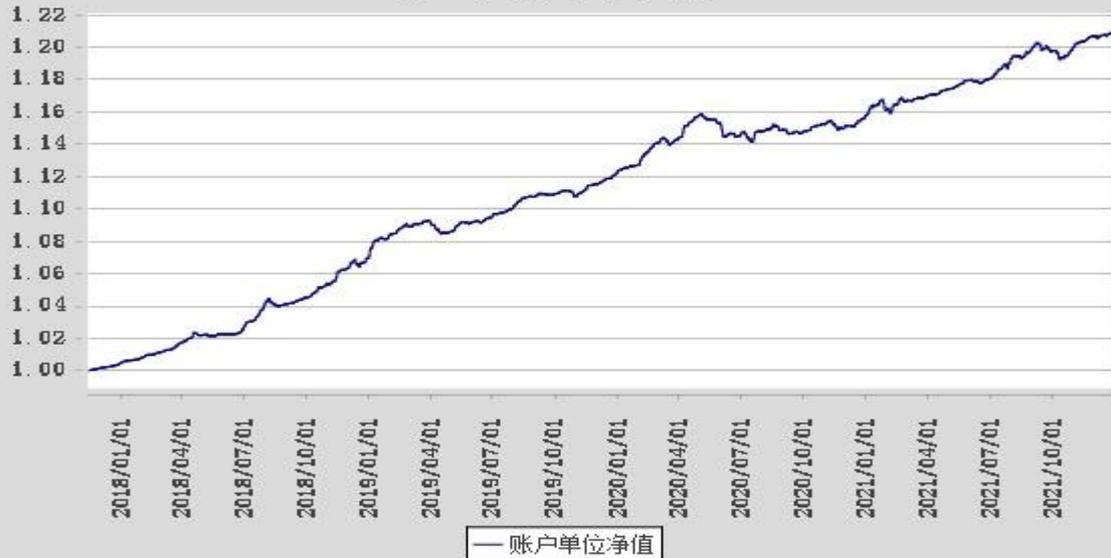
多策略优选单位净值变化



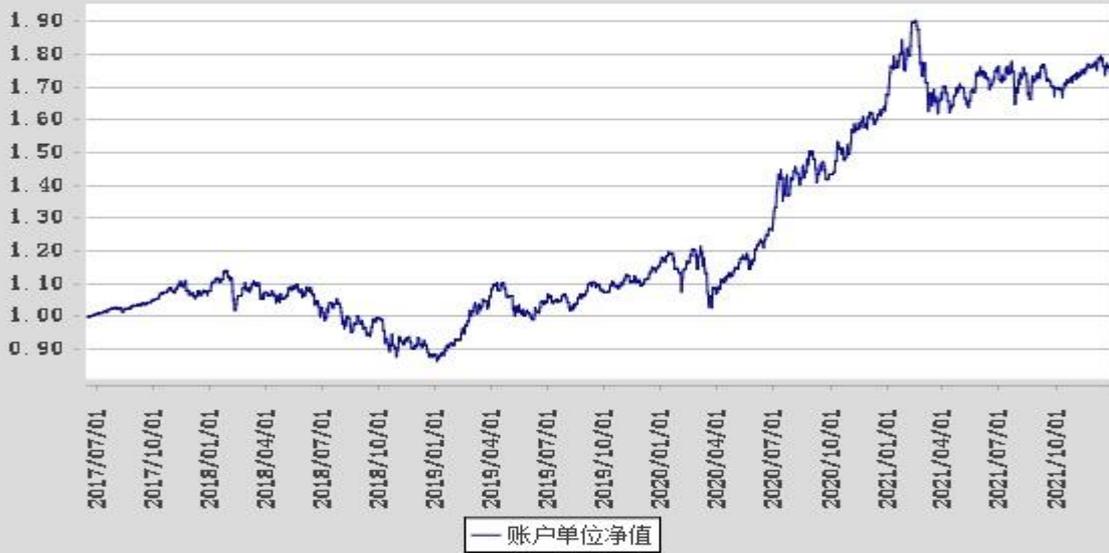
### 安盈回报单位净值变化



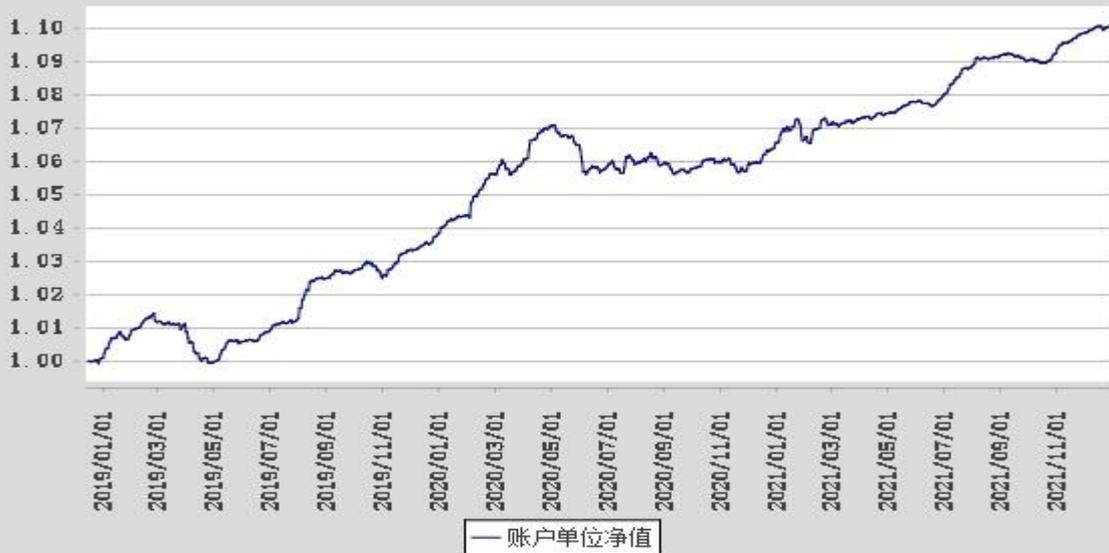
### 稳盈增利单位净值变化



### 行业配置单位净值变化



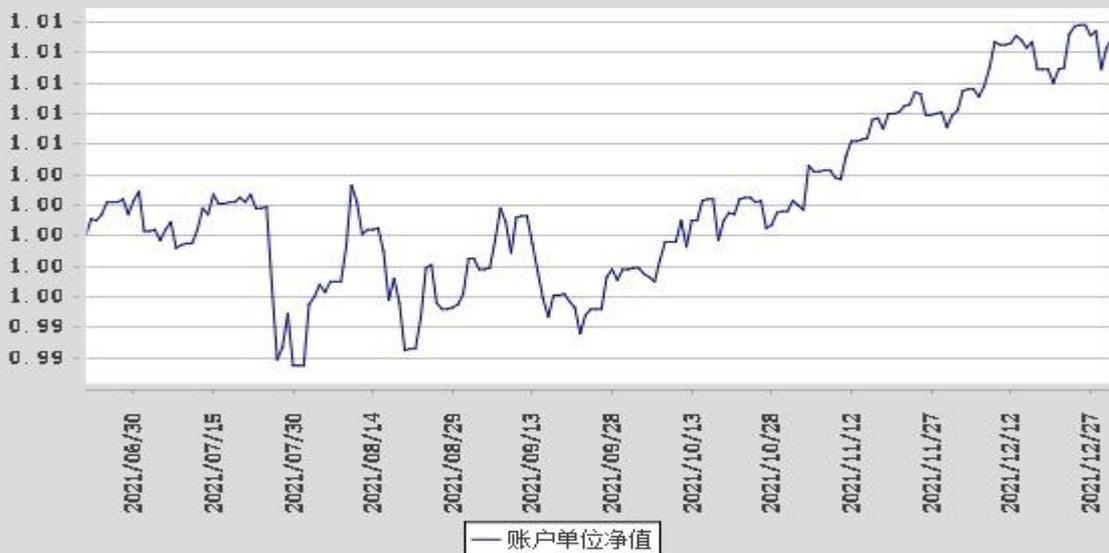
### 悦享配置单位净值变化



个税递延投连A单位净值变化



投连稳健添利单位净值变化





#### （四）投连账户投资管理体制

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、2021 年国际宏观经济回顾

回顾 2021 年，疫苗接种率提高，疫情在下半年显著受控；加上大规模财政和货币刺激政策的影响，美国经济基本面强劲，2021 年全年 GDP 增长 5.7%，增长超预期；个人消费强劲，企业投资显著回升。虽然经济数据强劲，但大规模财政及货币刺激政策推高通胀，美国 2021 年 CPI 涨幅达 7%。欧洲方面情况类同，疫情受控，下半年经济增长强劲，欧元区 2021 年 GDP 增长 5.3%；同时欧元区年通胀率亦达 5.0%，通胀率为 1997 年以来最高。

## 2、2021 年国内宏观经济回顾

回顾 2021 年，宏观周期状态呈现典型的“类滞胀”，即：信用紧缩，增长失速，通胀攀升。

信用紧缩和增长失速是历史罕见的四重因素冲击叠加所致，包括：（1）地产调控和恒大事件导致销售和投资断崖；（2）财政紧缩和平台监管导致基建低迷；（3）疫情反复冲击居民就业、收入和消费场景，导致消费失速；（4）能耗双控从供给侧破坏生产活动。上述四重冲击带来了巨大的经济下行惯性，并由此引发了实体企业和资本市场预期的全面恶化。

通胀攀升则具有历史独特性。拆解驱动力可发现，能耗双控导致的供需缺口是首要贡献，其次是输入性因素，而货币因素的贡献甚微，总需求因素甚至是负贡献。而在 2010-2011 年和 2016-2017 年，货币因素均是首要贡献，总需求至少是正贡献，供需缺口贡献均弱于本轮，仅输入性因素贡献与本轮相似。

## 3、2021 年国内资本市场形势

### 固定收益市场

2021 年债券市场震荡下行。中债总净价（总值）指数全年累计上涨 2.23%。分品种看，中债国债总净价（总值）指数上涨 2.56%，中债金融债券总净价（总值）指数上涨 1.92%，中债企业债总净价（总值）指数上涨 0.79%。

1 月到 6 月，利率小幅震荡下行。1 月隔夜利率破 1%，场内普遍加杠杆，但央行并未进行跨春节对冲，从而打破市场预期，利率出现调整，在此之后机构久期和杠杆普遍收缩，配置型机构主导利率小幅震荡下行。

7 月至 8 月，利率继续以下行为主。7 月初央行全面降准释放宽松信号，叠加经济动能走弱，市场做多情绪走强，利率快速下破 3%，随后利率在 2.8%-2.9% 区间震荡。

9 月至 10 月，大宗商品暴涨引发市场通胀预期，利率回调至 3% 附近。

10 月之后，在经济基本面维持弱势和流动性充裕的背景下，利率再度下行并突破前低，到达 2.8% 下方。

## 权益市场

经济复苏走向后半程，A 股呈现结构性行情，围绕高景气成长主线极致演绎，中小市值表现尤为突出。春节前，核心资产驱动市场快速上涨，白马蓝筹风格占优；春节后，通胀预期带动美债收益率上行，高估值品种承压，市场深度回调后修复震荡，风格迅速切换至中小市值，以创业板为代表的新兴成长类资产呈现出更为强劲的上涨动能。下半年，宏观环境从滞胀走向衰退，稳增长政策逐步提速，宽裕的流动性为股票市场提供重要支撑，中小市值股票和成长风格盘整后再度相对占优。

行业层面，2021 年全年重要投资机会聚焦于“双碳”背景下的两条主线：其一，新能源成长空间打开，需求超预期持续推升相关行业的景气度，电力设备（+47.86%）、有色金属（+40.47%）、公用事业（+31.38%）涨幅居前。其二，传统能源产能不足、工业品供给收缩加剧 PPI 上行，煤炭（+39.60%）、基础化工（+37.19%）、钢铁（+34.06%）、石油石化（+20.25%）为代表的传统周期行业盈利能力和股价表现较强劲。疫情反复叠加监管趋紧使得需求端复苏乏力，家用电器（-19.54%）、房地产（-11.89%）、社会服务（-10.27%）等表现不佳，未能录得涨幅。

截至 2021 年 12 月 31 日，上证指数全年累计上涨 4.80%，报收 3639.78 点；创业板指取得 12.02% 的涨幅，代表中小市值风格的中证 500 和中证 1000 分别上涨 15.58% 和 20.52%；代表大盘蓝筹风格的沪深 300 因权重行业金融及大消费表现欠佳，未能跑赢大盘指数，下跌 5.20%。

#### 4、2021 年投资连结保险投资操作回顾

##### 进取型投资账户

管理人动态调整持仓结构，积极应对市场情绪，对于绩优成长龙头个股，重视安全边际，随时关注其估值回落；同时深耕中小盘，积极把握投资机会，挖掘细分领域，择时交易，深入匹配市场不断变化的风格。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

##### 积极成长投资账户

回顾 2021 年，市场一直在震荡调整中，参与短期板块性机会的难度大。一季度，春节前市场快速上涨，节后显著回调，前期交易拥挤的高估值赛道风险得到释放。我们在春节后小幅降低仓位，行业配置结构相对稳定。逢高兑现了非银金融板块和疫情主题标的，核心加仓方向为估值调整到位的成长股和景气度回升的板块。二季度，成长主线占优，主题投资活跃，创业板指强势反弹。我们主要布局方向为科技制造成长主线，关注质地优良的医疗服务企业估值调整到位的投资机会，减持了景气趋弱的非银金融板块。三季度市场反弹冲高后震荡回落，操作上加仓了一些估值具备吸引力、基本面优质的成长股龙头，自下而上持续优化组合持仓结构。四季度市场 V 形震荡，我们对机械设备和石化进行加仓操作。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

##### 基金精选投资账户

2021 年经济复苏走向后半程，A 股呈现结构性行情。

年初账户维持高仓位运行，二月初市场不断上涨的过程中，调整持仓使行业更为分散与均衡，之后随着市场的反弹，逐步降低账户整体仓位。7 月底政治局会议对经济的判断已经转为谨慎，宏观政策也出现放松迹象，市场偏向中小盘和成长股，二季度末，组合开始增加中小盘基金配置比例，并适度增加新能源方向和 TMT 方向的成长类基金权重。四季度，经济下行压力逐步加大，组合增加了价值风格基金配置，对小盘、成长板块进行了结构调整。固定收益方面，以流动性

管理为主，支持权益投资。

#### 优选成长投资账户

总体上保持了较为中性的仓位，行业配置更注重结构均衡。个股配置上主要投资细分行业中有竞争优势且成长性相对确定的企业，期间兑现已达预期收益的部分重仓个股，并在市场震荡过程中及时调整仓位及个股持仓比例。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 创新动力投资账户

一季度 A 股冲高回落。管理人根据市场变化，对持仓结构进行调整，在低点加仓食品饮料板块个股，减持电子行业个股。经过一季度的调整，二季度市场在震荡中修复，各风格表现分化。期间管理人主要增持电子，有色等板块个股，减持医药生物、食品饮料板块个股。三季度市场区间震荡，期间管理人主要买入了国防军工、家用电器、石油石化等板块个股，卖出了食品饮料、电气设备、休闲服务等板块个股。四季度市场继续横盘震荡，管理人整体降低了仓位水平，逢高兑现部分浮盈。操作上，买入电气设备、电子、卖出非银金融、通讯板块。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 平衡配置投资账户

2021 年股票市场经历新的市场格局变化。回顾来看：2015-2018 年，在 2015 年股灾后进入显著的分化时代，主要体现为核心资产全面重新定价；2019-2020 年，总体仍大小分化，但行业之间分化明显，产业趋势滋养龙头，选择优质赛道龙头个股成为性价比最高的投资策略。2021 年，上证指数在 3300-3700 点的区间震荡，全年收涨 4.8%，但大小趋势逆转，行业持续分化。全年来看，小盘跑赢大盘，周期、成长领先消费、金融。碳中和作为政策重点，在 2021 年成为市场的投资主线，而专精特新成长股也阶段性领涨市场。操作方面，投管人不断把握市场机会，择时交易，具体如下：

春节过后美债利率上行，A 股市场快速下跌，核心资产大幅回调，资金分化

明显，期间管理人逢高减持了一些涨幅较大弹性品种，逢低增持了具备绝对收益空间、顺周期低估值板块的核心品种。

二季度经济基本面和消费需求平稳，顺周期价值板块和消费类板块有所调整，高成长板块有较大涨幅。期间投管人重点关注高成长性板块股票以及防御性强的银行板块股票。

三季度，互联网等行业监管趋严，市场风险偏好回落。消费、医药和港股 TMT 板块大跌，疫情加重进一步促进了全球经济疲弱，使得市场结构分化极致。期间投管人波段操作，择时买入高景气度且有业绩支撑的基础化工、有色、钢铁、军工等优质股票，高点卖出大部分持仓锁定收益，底部加仓低估值有超跌反弹机会的个股。

四季度市场 V 形震荡，最终上证指数收涨 2%。结构上传媒、国防军工、通信、电子等板块相对比较强势，采掘、钢铁等板块向下调整较大。期间账户进行投资经理变更，结构上由价值向成长板块做切换，注重成长与价值投资的均衡。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。

#### 五年保证投资账户

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

#### 稳健收益投资账户

回顾 2021 年，投管人全年偏谨慎，维持低仓位运作。配置上，优选企业盈利增速较 2020 提升的行业和个股，看好消费，整车，银行，家电等行业。具体操作上，2021 年初，在通胀与经济复苏的大环境下，组合高位大幅减持高估值成长股并替换成有绝对收益空间、顺周期低估值板块的核心品种，整体减少了一季度组合回撤。投管人看好盈利增速有弹性的板块，在二季度开始布局周期股，加仓石油石化和防御性强的银行板块，减持非银金融和食品饮料行业股票，取得

超额收益。三季度，投管人继续加仓石油石化板块，买入景气度高、成长性好的电子行业，高点兑现基础化工行业股票。四季度逢高卖出传媒、电子、军工等成长板块锁定收益，底部买入建筑建材以及受益国产替代的优质中游制造业公司，增持历经大幅调整有估值修复空间的医药及食品饮料板块。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。

#### 开泰稳利精选投资账户

回顾 2021 年投管人不断把握市场机会，择时交易，具体如下：1、2021 年初，在通胀与经济复苏的大环境下，组合高位大幅减持高估值白酒和成长股并替换成银行板块，在一季度银行板块有显著超额表现，整体减少了组合回撤。2、年中底部加仓了军工板块部分估值合理的高成长个股，并逢高减持、逢低增持，贡献超额收益。3、三季度阶段性交易了新能源车上游、光伏、专精特新、电解铝等板块个股，高位减仓兑现收益。4、四季度逢高减持了军工板块和部分涨幅较大的成长股，底部加仓了反转类板块（包括地产链的家电家居建材，啤酒、乳制品、调味品、小食品、次高端白酒、航空、机场、汽车零部件等板块个股），贡献超额收益。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高收益品种，保证组合的流动性安全。

#### 货币避险投资账户

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

#### 开泰宏利投资账户

2021 年市场两极分化明显，年初市场整体上行，受公募基金大量发行影响，市场情绪显著提升，指数快速上涨。春节过后 A 股市场快速下跌，抱团股大幅回调，资金分化明显，期间管理人逢高减持了一些涨幅较大弹性品种，逢低增持了具备绝对收益空间、顺周期低估值板块的核心品种。

二季度经济基本面和消费需求平稳，顺周期价值板块和消费类板块有所调整，

高成长板块有较大涨幅。期间投管人买入高成长性板块股票以及防御性强的银行板块股票；减持基础化工和高估值的食物加工行业个股。

第三季度的降准、教育、互联网打压政策和“共同富裕”等政策导向导致消费、医药和港股 TMT 板块大跌，疫情加重进一步促进了全球经济疲弱，使得市场结构分化极致。期间投管人波段操作，择时买入高景气度且有业绩支撑的基础化工、有色、钢铁、军工等优质股票，高点卖出大部分持仓锁定收益，底部加仓低估值有超跌反弹机会的个股。

四季度市场弱势震荡，稳增长信号释放，各大指数呈现分化震荡走势，结构上国防军工、通信、电子、计算机等板块比较强势，汽车、电气设备等板块延续了之前的景气，休闲服务相对较弱。投管人维持中性仓位，重点关注建筑、医药、传媒等板块个股。固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

#### 沪港深精选投资账户

在板块配置上，主要超配工业、信息科技、医药、公用事业。从 2021 年的归因分析可以看出，因为超配而带来负贡献以 A 股为主，主要是工业（新能源、军工）和科技（半导体），此外港股的绿电板块回撤也拖累业绩。而最大的超额收益来自超配能源和材料板块，另外提前买入香港银行板块加上大幅低配也使得金融板块负贡献有限。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 多策略优选投资账户

回顾 2021 年，管理人动态调整持仓结构，积极应对市场情绪，对于绩优成长龙头个股，重视安全边际，随时关注其估值回落；同时深耕中小盘，积极把握投资机会，挖掘细分领域，择时交易，深入匹配市场不断变化的风格。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 安盈回报投资账户

2021 年股票市场经历新的市场格局变化。回顾来看：2015-2018 年，在 2015

年股灾后进入显著的分化时代，主要体现为核心资产全面重新定价；2019-2020 年，总体仍大小分化，但行业之间分化明显，产业趋势滋养龙头，选择优质赛道龙头个股成为性价比最高的投资策略。2021 年，上证指数在 3300-3700 点的区间震荡，全年收涨 4.8%，但大小趋势逆转，行业持续分化。全年来看，小盘跑赢大盘，周期、成长领先消费、金融。碳中和作为政策重点，在 2021 年成为市场的投资主线，而专精特新成长股也阶段性领涨市场。操作方面，投管人不断把握市场机会，择时交易，具体如下：

2021 年初，在通胀与经济复苏的大环境下，组合高位大幅减持高估值成长股并替换成有绝对收益空间、顺周期低估值板块的核心品种，整体减少了一季度组合回撤。投管人看好盈利增速有弹性的板块。

在二季度开始布局周期股，取得超额收益。

三季度，投管人继续加仓周期板块，买入景气度高、成长性好的电子行业。

四季度逢高卖出成长板块锁定收益，底部买入建筑建材以及受益国产替代的优质中游制造业公司，增持历经大幅调整有估值修复空间的医药及食品饮料板块。

四季度期间账户进行投资经理变更，结构上由价值向成长板块做切换，注重成长与价值投资的均衡。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 稳盈增利投资账户

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

#### 行业配置投资账户

2021 年市场两极分化明显，年初市场整体上行，受公募基金大量发行影响，市场情绪显著提升，指数快速上涨。春节过后 A 股市场快速下跌，抱团股大幅回调，资金分化明显，期间管理人逢高减持了一些涨幅较大弹性品种，逢低增持了具备绝对收益空间、顺周期低估值板块的核心品种。

二季度经济基本面和消费需求平稳，顺周期价值板块和消费类板块有所调整，

高成长板块有较大涨幅。期间投管人买入高成长性板块股票；减持基础化工和高估值的食品加工行业个股。

第三季度的降准、教育、互联网打压政策和“共同富裕”等政策导向导致消费、医药和港股 TMT 板块大跌，疫情加重进一步促进了全球经济疲弱，使得市场结构分化极致。期间投管人波段操作，择时买入高景气度且有业绩支撑的优质股票，高点卖出大部分持仓锁定收益，底部加仓低估值有超跌反弹机会的个股。

四季度市场弱势震荡，稳增长信号释放，各大指数呈现分化震荡走势。投管人维持中性仓位，买入建筑、医药、传媒等板块个股，卖出电气、食品饮料、化工等板块股票。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 悦享配置投资账户

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

#### 个税递延投连 A 投资账户

2021 年市场的波动较大，年初由于通胀预期以及美债收益率大幅攀升，茅指数大幅下跌，4 月份后随着通胀预期的缓解以及美债收益率的下行，新能源车从需求端展现较高的景气度。本年管理人对组合结构进行了较大的调整，二季度把茅指数资产逐渐替换为新能源、半导体等资产，2021 年 12 月份大比例减持新能源类资产。由此，全年权益部分整体取得了良好的收益。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。

#### 投连稳健添利投资账户

回顾 2021 年，全年我们适度降低了仓位。结合中微观研究，自下而上持续优化组合持仓结构。固定收益方面，2021 年下半年，经济逐步回落，货币政策维持宽松，债市机会大于风险。账户 2021 年 6 月份成立，考虑到新账户成立之初安全垫的积累，精选优质票息资产进行建仓操作，在获取底仓收益的同时，捕

捉资本利得机会。同时考虑到权益市场结构性机会较多，通过转债和二级债基操作，增厚组合收益。

#### 投连产业精选投资账户

2021 年周期成长策略开始获得市场关注。投管人一直认为所谓周期投资不仅仅是一般市场理解的宏观周期投资，更是产业周期的投资。在产业周期的偏底部买入，与优质公司共同经历产业周期向上阶段的加速成长，或者分享商品价格上涨带来的企业盈利爆发增长，都是周期投资的应有之义。回顾 2021 年，市场历经四次冲高回落，市场的不同板块间轮动极快，最终呈现较强的结构性行情。由于产品成立于 21 年末，政府年底工作会议强调稳增长，基于投管人当时的判断，选择相对均衡的投资策略。对于稳增长板块，选择处于周期偏底部的地产链和制造业投资；此外配置消费板块，因为一旦经济回升，沉寂一年的消费板块也有望回升；最后在新能源板块内聚焦，虽然市场对于新能源产业分歧加大，但是相关产业仍然是中国经济转型的重要发力方向。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

### 5、2022 年投资前景展望

#### （1）国际宏观经济展望

2022 年，市场焦点将回到各国央行利率正常化。2021 年美欧等国家推行宽松货币政策，经济基本面强劲，推高需求，加上疫情持续冲击供应链，大幅拉高通胀，逼使各国央行启动利率正常化。美联储在 2022 年 3 月结束资产购买，同月启动加息，欧央行则预期将在 2022 年第三季度结束资产购买，并将在 2022 年 7 月首次加息。

#### （2）国内宏观经济展望

展望 2022 年，三重压力未解，新冲击又至。21 年底政府提出三重压力后，货币、财政政策较为积极，部分如能耗双控等紧缩政策明显纠偏。然而，三重压力尚未缓和，今年初经济又遭受到新的冲击，包括：俄乌战争旷日持久、新冠疫

情卷土重来、动态清零政策严苛。此外，去年针对房地产和互联网平台的紧缩政策依旧表现出巨大的惯性。

短期看，年内经济增长实现 5.5% 的增长目标概率极低。根据高频数据估算，疫情对 Q2 实际 GDP 的拖累或达 -2.0 个百分点，预计当季同比仅为 3.5%。

中期看，考虑到去年紧缩政策的惯性和今年新增的额外冲击，疫情平复后经济回升的幅度也会受到抑制，难以出现 2020 年下半年的强反弹。逻辑演绎如下：

第一，居民就业、消费意愿、消费场景和市场主体再度遭受严重破坏，未来消费复苏缺乏动力。

第二，封城等严苛的防疫政策破坏了中国原本稳定、强大的供应链，过去两年对经济带来强支撑的出口或有趋弱的风险。

### （3）2022 年资本市场前瞻

#### 固定收益市场

展望 2022 年，预计债券收益率可能呈现较长的低位震荡期，下半年之后若疫情逐步缓和，关注利率可能的反弹风险。

经济方面，2022 年经济或将减速下行，逐渐寻底企稳。财政货币政策呈现双宽松特征，宏观周期状态或将从“滞胀期”转向“衰退期”，若防疫措施有所松动，下半年之后存迈入“前复苏期”可能。中短期周期力量以抑制为主，经济下行压力或将覆盖至下半年；下半年之后，经济下行压力能否逐步缓和高度依赖于国内防疫措施是否变化。通胀方面，预计 PPI 全年逐步下行，CPI 波动小幅回升。总体来看，2022 年整体宏观环境偏衰退的判断有利于利率下行，但至下半年，若防疫措施有所变化，经济呈现前复苏期迹象可能略不利于利率市场。

货币政策方面，2021 年 Q4 以来全球央行随增长预期改善，通胀压力上升而逐步转向紧缩，国内则由于疫情原因继续保持稳中偏松的政策基调。在防疫措施明显变化之前，预计国内央行和全球的显著分化不会发生变化，并将有利于利率保持低位。但下半年之后，若国内防疫措施最终逐步松动，预计中国货币政策将逐步向全球收敛，并对利率形成一定上行压力。

## 权益市场

宏观面对股票市场的影响整体中性。2022 年 GDP 预计仍将保持正增长，分项来看：因全球库存偏低、且美国居民薪资增长提速，对外需仍不悲观，预计出口和制造业投资将保持韧性；房地产销售和投資有望寻底企稳，并带动经济和企业盈利出现改善。中央经济工作会议定调宏观环境“稳字当头、稳中求进”，稳增长政策提速，有望进一步改善市场对于经济增长的预期。拉长维度来看（3-5 年），宏观面对股票市场的影响中性偏正面，原因在于：一方面，我国制造业的竞争优势再次得以印证，在全球贸易中的地位得到进一步巩固，预计未来国际化、国产替代、科技创新等主题的投资机会还将不断涌现；另一方面，宏观政策立足长远，坚定追求高质量发展，近年来我国经济、金融、生态环境的可持续性显著增强，经济和政策波动性下降，结构性亮点频现。

估值面对股票市场的影响整体中性。全市场整体估值较 2021 年初有明显下降，整体达到了合理的水平。市场对于业绩/景气度的关注较高，虽然盈利的方向处于降速阶段，但从压力测试来看仍有韧性；从波动区间来看，估值向上弹性略大于下行弹性。风格层面，价值与成长的风格有望趋于均衡，主流成长型赛道的阶段性调整叠加盈利增长预期一定程度利于其动态估值的消化。

资本市场政策面整体处于紧周期的中后段，提升资本市场可控性仍是主要政策目标；2022 年 7 月的全国金融工作会议或成为关键分水岭，届时或将迎来新一轮宽松周期。阶段性主线方面，全面实行股票发行注册制、完善多层次市场建设有望成为 2022 年资本市场改革的重点任务，在这一重点改革完成后，后续可能以局部优化为主。

资金面对股票市场的影响整体中性偏正面。从资金需求角度来看，融资、减持等预计高位维持；资金供给方面，伴随房地产投资属性逐步弱化，居民存量财富积累，居民资金有望维持平稳入市趋势。中性预期下，供需缺口总体基本平稳。

展望 2022 年，宏观周期有望由“衰退期”向“复苏期”过渡，稳增长政策目标和结构性力量为股票市场提供重要支撑力。整体估值水平合理，伴随高估值板块回调和低估值板块修复，分化预计进一步收敛。偏宽的货币政策叠加房地产投资属性弱化下居民资金入市趋势可望延续。整体来看，对 2022 年股票市场总

体展望谨慎乐观，在中国经济发展新理念和新阶段之下，需要更为细致地挖掘并布局价值与成长方向的中长期优质投资机会。

后续重点关注：稳增长政策及经济数据验证，海外通胀压力及联储政策动向，疫情防控形势，中美关系和地缘政治等。

### （七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2022 年投资策略

#### 进取型投资账户

基于宏观态势下确定的稳增长意志与当前外部环境的波动竞争优势，下期将积极把握“变化-模式-估值”三要素结构，深入挖掘具有竞争优势的中小市值企业。受益于新能源、国产替代等长期趋势，中小市值企业增速有明显提高，22 年仍有挖掘空间，持管人将在长期驱动因素的主线上继续寻找细分持仓，同时结构上注重自下而上选择。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 积极成长投资账户

展望 2022 年，风险与收益并存，不确定性加大。因此 2022 年会结构均衡，在控制好风险的前提下把握可能出现的投资机会。我们长期主要看好四大类机会：一是新能源和智能化引发的汽车革命，二是创新医药和医疗器械，三是消费升级，四是 TOB 的产业信息化和智能化。操作上，我们会适度降低仓位，同时调整组合到有安全边际的资产上，当遇到长期收益风险比高的标的时会适度提高仓位。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 基金精选投资账户

综合来看，市场仍处于底部盘整阶段，对后市观点谨慎乐观，因此在操作上，组合会保持底部耐心、精选结构，自下而上地细致甄选基本面率先企稳向上、行业发展空间较大、内在质地优良的资产和投资标的。组合结构仍然会均衡略偏成长，尤其是当成长估值大幅回调的情况下，成长风格更具投资性价比。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

### 优选成长投资账户

展望下期，短期受俄乌局势的影响，地缘政治不确定性增强，避险情绪升温，市场不确定性增强。管理人将继续保持中性仓位配置，根据标的的风险收益特征动态调整组合，持续挖掘业绩和估值匹配、有较大利润弹性的成长标的。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

### 创新动力投资账户

结构方面，2022 年，A 股结构性机会可能从 2021 年双碳政策下的一枝独秀到信用预期改善下的多点开花。一方面，信用改善以及疫情影响缓解带来的相关估值修复机会值得重视。经过长时间的政策压制，市场主体对于地产板块信心很弱、相关板块预期较低。但从其在国民经济以及信用创造中的重要性来看，几乎没有哪个国家能够绕开这一行业发展经济，在行业肃清后必然进入重生。另一方面，能源转型发展的大背景下，车、风、光、储带来的大范围行业性投资机会仍未结束，上游环节价格约束解除后，产业链发展逻辑转向以量取胜，新能源需求侧有望迎来业绩释放，由此带来的衍生性投资机会值得重视。

策略方面，重视行业景气的趋势变化和公司竞争力的识别，除了重点关注消费行业的核心资产，更重视对制造业核心资产的甄别和长期跟踪。具体到 2022 年，对市场定价充分的长赛道行业消费品和互联网行业保持紧密跟踪，重点关注反垄断等政策的影响，投资机会上重点关注的行业有国际竞争力出口产业链中的细分行业龙头，包括：1、汽车及零部件和家电细分行业；2、原料药；3、航空机场景区等疫情受损行业中的逆势扩张企业；4、大众消费品；5、产业信息化；6、机场和免税。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

### 平衡配置投资账户

判断 2022 年宽松的货币政策环境下全市场估值合理偏低估，而 A 股向上弹性取决于稳增长政策力度和节奏，具有较强的不确定性，可能加剧市场波动的风险，投资层面要谨慎。预期价值与成长风格会更均衡，需多角度挖掘机会，均衡

配置、逆向交易。管理人将维持中性仓位水平，关注成长与价值投资的均衡。结构上关注重视低估值品种基本面及逻辑边际变化，逢低长期布局优质赛道核心标的。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。

#### 五年保证投资账户

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

#### 稳健收益投资账户

展望 2022 年，宏观和市场都将回归“常态”。中国乃至全球经济都面临新旧能源转变，通胀中枢抬升的长期趋势性转变。同时国内由于地产去金融化和产业结构转型的磨合期，信用端或面临可见的压力，但依靠基建和“绿电”等新基建是否能对冲掉传统产业下滑带来的信用风险还需要观察。整体对市场持谨慎态度，管理人将主要寻找有结构性亮点的行业和个股，在消费医药和中小游制造业中寻找机会。1) 消费：2022 年若疫情得到缓解，社零有望企稳回升。年底大众品公司纷纷涨价，随着成本下行，出口导向的行业受益于海运缓解，税费降低，消费品公司明年将看到收入增速上行和利润率上行。2) 医药：集采压力下，行业内估值不断回落，部分公司主力品种的集采压力已经释放，且估值较低。主要关注老树开新类的医药公司，受益于疫情放开的药房，以及优秀的中药 OTC 公司。3) 中游制造业：受益于 PPI 下行，中游制造业在明年下半年可能可以看到毛利率的回升。其中主要关注受益于国产替代，有较大技术突破大单品的新材料企业。另外关注在传统行业有竞争力，同时有新的增长引擎的优秀公司。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。

#### 开泰稳利精选投资账户

判断 2022 年指数震荡，关注稳增长政策力度和全球通胀的影响。预期价值与成长风格会更均衡，需多角度挖掘机会，均衡配置、逆向交易。总结来说，主

要关注以下三类结构性机会：1. 估值合理、业绩两位数增长的行业根据估值做逆向交易，制造业如军工、汽车智能化等，消费板块如白酒、乳制品、饲料等。2. 对于底部好转、可能超预期的行业做底部布局，获取阶段性弹性。1) 因稳经济政策带来阶段性机会的行业如建材、大白电、家居、工程机械等；2) 潜在受益于疫情好转、管控放松，有提价可能的消费子版块如啤酒、调味品、中药、航空、机场、小食品、养殖等。3. 对于高景气高估值的行业主要关注回调带来的机会，进行逆向交易。1) 新能源车、光伏等需要精选个股，关注景气超预期情况与资金面；2) CXO、医美、护肤品、清洁电器、运动服饰等长期空间大，短期估值偏高，需多关注回调机会。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。

#### 货币避险投资账户

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

#### 开泰宏利投资账户

2022 年，宏观基本面震荡向下探底，地产周期向下对经济的影响程度不明朗。向上的因素是整体估值合理，存在结构性机会，同时资金面也有一定正面因素。向下的因素是上市公司盈利增速环比 21 年有所降低，高景气板块估值较高。机会来自：1、2022 年成长性相对稀缺，业绩增速高、景气度高的板块。2、优质龙头公司经过一年估值消化，看到 2023 年的估值不贵，存在配置机会。3、军工、新能源等。4、上游成本降低，中游优质公司的机会。关注风险：1、地产周期向下对经济造成明显冲击，政策对冲效果不明显。2、预期较高、持股集中的行业可能存在行业景气低预期引发的机构踩踏风险。固定收益方面，以获取稳定的票息收益为目的，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

#### 沪港深精选投资账户

有鉴于市场信心需时修复，一方面国内疫情与通胀影响下，盈利压力大，另

一方面，市场对美国经济衰退甚至滞涨的担心会压制全球股市走势，加上乌俄冲突短期难以化解，在仓位的配置上，我们倾向于相信港股市场已经于第二季进入底部，但何时反弹取决于国内政策的走向，以做相应调整，在板块配置上，投资组合维持相对均衡的配置风格，投资主线包括：1) 抗通胀的能源，材料以及稳增长相关主题的银行，房产等板块，这些板块除了有较强的价值属性也特别强调其现金流以及分红增长；2) 香港本地受到强监管影响的估值合理偏低成长板块，例如 TMT 和创新药。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 多策略优选投资账户

基于宏观态势下确定的稳增长意志与当前外部环境的波动竞争优势，下期将积极把握“变化-模式-估值”三要素结构，深入挖掘具有竞争优势的中小市值企业。受益于新能源、国产替代等长期趋势，中小市值企业增速有明显提高，22 年仍有挖掘空间，持管人将在长期驱动因素的主线上继续寻找细分持仓，同时结构上注重自下而上选择。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 安盈回报投资账户

判断 2022 年宽松的货币政策环境下全市场估值合理偏低估，而 A 股向上弹性取决于稳增长政策力度和节奏，具有较强的不确定性，可能加剧市场波动的风险，投资层面要谨慎。预期价值与成长风格会更均衡，需多角度挖掘机会，均衡配置、逆向交易。管理人将维持中性仓位水平，关注成长与价值投资的均衡。结构上关注重视低估值品种基本面及逻辑边际变化，逢低长期布局优质赛道核心标的。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 稳盈增利投资账户

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

#### 行业配置投资账户

2022 年，宏观基本面震荡向下探底，地产周期向下对经济的影响程度不明

朗。向上的因素是整体估值合理，存在结构性机会，同时资金面也有一定正面因素。向下的因素是上市公司盈利增速环比 21 年有所降低，高景气板块估值较高。机会来自：1、2022 年成长性相对稀缺，业绩增速高、景气度高的板块。2、优质龙头公司经过一年估值消化，看到 2023 年的估值不贵，存在配置机会。3、军工、新能源等。4、上游成本降低，中游优质公司的机会。关注风险：1、地产周期向下对经济造成明显冲击，政策对冲效果不明显。2、预期较高、持股集中的行业可能存在行业景气低预期引发的机构踩踏风险。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 悦享配置投资账户

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

#### 个税递延投连 A 投资账户

展望后市，奥密克戎超强传播力对“动态清零”防疫政策带来极大挑战，区域疫情扩散及疫情管控影响物流和供应链，对生产和消费活动将构成脉冲式影响，同时压制供需两端，经济仍面临下行压力。但新增感染数初步显示拐点迹象，叠加稳增长政策持续发力，股债性价比进一步提升，市场极度悲观情绪有望边际好转。综合来看，年初以来的下跌已集中反映宏观方面的不确定性因素，重点关注业绩确定性机会。风格层面，关注偏成长风格基金的投资机会。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。

#### 投连稳健添利投资账户

未来是行业成长性分化的一年：政策稳健，传统行业缺乏向上弹性。产业政策积极引导，驱动经济内生动能切换。双碳、硬科技、大健康、消费升级将会是产业主旋律。行业估值也极度分化。

在传统行业：寻找其中周期性相对偏弱，具备强内生成长动力的方向。把握

竞争壁垒稳固，商业模式和公司治理优秀的标的。在成长行业：新能源、光伏、高端制造等核心赛道仍然具备较高的投资价值。在高估值的约束条件下，重点筛选其中盈利持续性强，能够保持供给端壁垒，充分享受行业扩容弹性的细分方向。重点关注：地产消费链、高端消费、新消费、高端制造、科技、互联网等子行业机会。

固定收益方面，2022 年上半年宏观经济承压，政策稳增长意图明显，预计呈现稳货币、宽信用的状态。考虑到年初债券收益率处于历史上偏低的位置，上半年预计债市向上调整压力加大。组合操作方面，在收益率吸引力不强的时候，保持防御状态，如下半年收益率调整到较优水平，则考虑中期布局，逐步加仓。

#### 投连产业精选投资账户

市场处于风格转换的时期，碳中和是长期国策和长期产业趋势，但 2022 年政策的发力方向是稳增长和对前期一些政策的纠偏。2022 年以来市场连续遭遇了多只黑天鹅共振，包括俄乌战争、国内疫情再起和通胀高企下的海外流动性收缩预期，导致市场出现快速下跌。当前市场处于底部区域，组合在稳增长和成长板块间均衡配置。对于稳增长板块，看好长期资本开支不足背景下的上游资源品和化工品，当下有可能是一轮超级周期的早期，因此当下的需求低迷实际抑制了供需的矛盾，但是由于供给端的矛盾短期无法得到扭转，一旦经济向好，相关商品的中枢价格有望提升。另一方面，对于有成长性同时证明自己抵御原料上涨压力的优质制造业进行布局。成长板块仍然是长期重要的战略方向。年初以来，新能源等板块已经出现较大的调整，性价比逐渐好转，考虑到 2021 年是以行业景气度和供需错配带来的价格弹性为主线，2022 年预计板块会分化，涨价相关的公司预计处于周期的高位，后续将聚焦有技术引领、长期渗透率提升空间广阔的相关公司。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

## 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 2021 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

2021 年 12 月 31 日

人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长
<b>资产</b>				
货币资金	45,626,608.69	27,087,238.69	4,287,694.15	18,720,119.67
交易性金融资产	4,043,660,056.68	3,475,005,517.30	166,732,944.13	1,743,884,393.17
买入返售金融资产	128,519,100.00	169,987,100.00	0.00	44,995,500.00
应收利息	10,852,891.65	3,569,106.61	291,270.41	1,931,005.21
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	41,034.21	40,174,388.99	2,005,529.55	29,999,995.20
<b>资产合计</b>	<b>4,228,699,691.23</b>	<b>3,715,823,351.59</b>	<b>173,317,438.24</b>	<b>1,839,531,013.25</b>
<b>负债与投保人权益</b>				
<b>负债</b>				
卖出回购金融资产款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	10,922,698.69	11,417,180.55	-80,942.90	12,142,383.61
应交税费	41,421.95	5,941,818.07	2,599.09	2,210,001.64
<b>负债合计</b>	<b>10,964,120.64</b>	<b>17,358,998.62</b>	<b>-78,343.81</b>	<b>14,352,385.25</b>
<b>投保人权益</b>				
累计净资产	4,217,735,570.59	3,698,464,352.97	173,395,782.05	1,825,178,628.00
<b>负债与投保人权益合计</b>	<b>4,228,699,691.23</b>	<b>3,715,823,351.59</b>	<b>173,317,438.24</b>	<b>1,839,531,013.25</b>
<b>资产</b>				
	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
货币资金	95,495,887.64	50,828,098.91	444,872.67	41,744,411.77
交易性金融资产	23,431,966,997.16	3,365,709,943.49	16,363,269.24	5,226,591,583.66
买入返售金融资产	461,986,300.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	35,221,154.01	31,433,499.40	484,228.23	87,639,210.65
应收股利	0.00	0.00	0.00	25,377.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	620,000,000.00
其他资产	3,481,344.14	2,029,717.36	83,335.37	0.00
<b>资产合计</b>	<b>24,028,151,682.95</b>	<b>3,450,001,259.16</b>	<b>17,375,705.51</b>	<b>5,976,000,583.08</b>

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	105,906,000.00	4,000,000.00	1,182,749,000.00
其他负债	128,560,310.86	13,219,873.00	10,017.08	11,811,406.97
应交税费	2,553,165.27	234,460.73	3,981.10	1,035,423.05
负债合计	131,113,476.13	119,360,333.73	4,013,998.18	1,195,595,830.02
投保人权益				
累计净资产	23,897,038,206.82	3,330,640,925.43	13,361,707.33	4,780,404,753.06
负债与投保人权益合计	24,028,151,682.95	3,450,001,259.16	17,375,705.51	5,976,000,583.08

	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	10,152,438.63	8,914,360.26	5,456,377.37	91,015,504.60
交易性金融资产	129,050,856.28	1,551,406,572.00	126,428,833.82	1,754,250,672.48
买入返售金融资产	15,000,000.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	2,590,324.02	44,985,633.90	1,581,207.35	11,836.12
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
定期存款	0.00	680,000,000.00	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	2,000,000.00	40,691.10
资产合计	156,793,618.93	2,285,306,566.16	135,466,418.54	1,845,318,704.30

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	485,997,800.00	28,410,000.00	0.00
其他负债	3,536,045.03	487,813.78	497,244.29	-582,732.13
应交税费	24,081.16	80,072.92	38,010.56	0.00
负债合计	3,560,126.19	486,565,686.70	28,945,254.85	-582,732.13
投保人权益				
累计净资产	153,233,492.74	1,798,740,879.46	106,521,163.69	1,845,901,436.43
负债与投保人权益合计	156,793,618.93	2,285,306,566.16	135,466,418.54	1,845,318,704.30

	多策略优选	安盈回报	稳盈增利	行业配置
资产				
货币资金	87,674,926.10	91,598,695.21	3,928,218.47	395,256,715.62
交易性金融资产	7,771,360,579.57	2,644,199,013.70	496,184,504.86	28,568,516,936.61
买入返售金融资产	6,000,000.00	161,004,000.00	500,000.00	299,907,000.00
应收利息	9,133,218.89	2,769,571.54	7,311,946.89	84,236,411.02
应收股利	0.00	0.00	11,416.75	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	6,046,174.83	2,436,830.76	8,578,723.25	0.00

资产合计	7,880,214,899.39	2,902,008,111.21	516,514,810.22	29,347,917,063.25
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	0.00	73,801,000.00	0.00
其他负债	30,974,376.69	13,755,357.71	84,360.22	264,986,731.10
应交税费	62,090.65	33,509.60	88,938.61	24,081,360.19
负债合计	31,036,467.34	13,788,867.31	73,974,298.83	289,068,091.29
投保人权益				
累计净资产	7,849,178,432.05	2,888,219,243.90	442,540,511.39	29,058,848,971.96
负债与投保人权益合计	7,880,214,899.39	2,902,008,111.21	516,514,810.22	29,347,917,063.25

	悦享配置	个税递延投连 A	投连稳健添利	投连产业精选
资产				
货币资金	836,086.93	180,368.53	13,073,585.30	53,712,169.54
交易性金融资产	25,311,332.73	5,761,805.17	639,499,037.32	1,482,526,872.19
买入返售金融资产	0.00	400,000.00	0.00	704,000,000.00
应收利息	440,399.52	3,354.29	5,253,624.91	3,139,011.80
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	94,581.19	192.88	0.00	0.00
资产合计	26,682,400.37	6,345,720.87	657,826,247.53	2,243,378,053.53

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	7,617,000.00	0.00	128,512,000.00	0.00
其他负债	4,809.39	784.63	1,928,800.92	34,845,340.11
应交税费	5,691.65	3,131.19	52,429.58	95,408.58
负债合计	7,627,501.04	3,915.82	130,493,230.50	34,940,748.69
投保人权益				
累计净资产	19,054,899.33	6,341,805.05	527,333,017.03	2,208,437,304.84
负债与投保人权益合计	26,682,400.37	6,345,720.87	657,826,247.53	2,243,378,053.53

## 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

2021 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	505,537,514.60	460,827,286.28	26,167,803.88	492,975,606.74	3,473,654,188.75
公允价值变动损益	-143,302,204.68	-797,453,478.76	-7,982,459.33	10,229,742.96	-4,249,100,304.47
收入小计	362,235,309.92	-336,626,192.48	18,185,344.55	503,205,349.70	-775,446,115.72
投资业务支出					
营业税金及附加	-5,450,825.03	-44,401,782.80	589,830.36	3,888,739.88	-230,205,314.66
其他业务成本	66,549,944.74	89,689,684.90	3,747,462.40	24,817,883.53	446,185,827.44
支出小计	61,099,119.71	45,287,902.10	4,337,292.76	28,706,623.41	215,980,512.78
投资利润	301,136,190.21	-381,914,094.58	13,848,051.79	474,498,726.29	-991,426,628.50
	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	321,504,104.44	932,620.56	288,071,069.06	4,712,514.78	79,122,504.63
公允价值变动损益	-136,280,788.34	221,648.13	-68,413,311.75	-568,659.97	4,195,908.20
收入小计	185,223,316.10	1,154,268.69	219,657,757.31	4,143,854.81	83,318,412.83
投资业务支出					
营业税金及附加	-5,179,172.69	14,480.75	-2,721,290.90	-5,970.97	166,387.97
其他业务成本	73,520,403.59	335,210.41	77,401,474.84	1,162,531.66	16,246,791.14
支出小计	68,341,230.90	349,691.16	74,680,183.94	1,156,560.69	16,413,179.11
投资利润	116,882,085.20	804,577.53	144,977,573.37	2,987,294.12	66,905,233.72
	开泰宏利	沪港深精选	多策略优选	安盈回报	稳盈增利
投资业务收入					
投资收益	7,722,850.14	-45,577,281.74	2,138,135,111.56	558,796,418.26	20,023,619.56
公允价值变动损益	-999,655.25	-370,325,492.79	-1,365,572,379.15	-965,541,193.16	3,927,053.37
收入小计	6,723,194.89	-415,902,774.53	772,562,732.41	-406,744,774.90	23,950,672.93
投资业务支出					
营业税金及附加	-2,038.26	-19,791,075.90	-64,706,165.82	-52,190,561.45	130,390.44
其他业务成本	2,039,058.06	71,216,244.09	170,773,615.66	66,797,204.41	6,110,605.96
支出小计	2,037,019.80	51,425,168.19	106,067,449.84	14,606,642.96	6,240,996.40
投资利润	4,686,175.09	-467,327,942.72	666,495,282.57	-421,351,417.86	17,709,676.53
	行业配置	悦享配置	个税递延投连 A	投连稳健添利	投连产业精选
投资业务收入					

投资收益	3,591,440,765.11	615,769.80	363,442.58	8,513,681.76	-31,217,041.15
公允价值变动损益	-2,105,599,448.43	59,262.63	40,918.67	1,146,350.45	16,730,146.52
收入小计	1,485,841,316.68	675,032.43	404,361.25	9,660,032.21	-14,486,894.63
投资业务支出					
营业税金及附加	-104,137,043.31	9,567.87	-413.03	-33,241.31	410,391.59
其他业务成本	510,535,862.57	226,305.26	44,899.65	3,904,568.34	3,417,295.60
支出小计	406,398,819.26	235,873.13	44,486.62	3,871,327.03	3,827,687.19
投资利润	1,079,442,497.42	439,159.30	359,874.63	5,788,705.18	-18,314,581.82

## 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	3,405,613,012.88	80.54	3,325,266,032.30	89.49
债券	180,882,903.80	4.28	149,739,485.00	4.03
基金	0.00	0.00	0.00	0.00
类证券化金融产品	0.00	0.00	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	502,790,748.69	11.89	27,087,238.69	0.73
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	139,413,025.86	3.30	213,730,595.60	5.75
合计	4,228,699,691.23	100.00	3,715,823,351.59	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	0.00	0.00	1,641,921,853.17	89.26
债券	10,796,029.85	6.23	82,475,580.00	4.48
基金	150,772,965.86	86.99	0.00	0.00
类证券化金融产品	0.00	0.00	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	4,287,694.15	2.47	38,207,079.67	2.08
保险资产管理产品	5,163,948.42	2.98	0.00	0.00
其他资产	2,296,799.96	1.33	76,926,500.41	4.18
合计	173,317,438.24	100.00	1,839,531,013.25	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	21,734,421,283.9	8	1,633,758,825.13	47.36
债券	1,026,941,353.18	4.27	1,217,173,589.99	35.28
基金	600.00	0.00	41,496,095.04	1.20
类证券化金融产品	0.00	0.00	453,998,333.33	13.16
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	766,099,647.64	3.19	50,828,098.91	1.47
保险资产管理产品	0.00	0.00	19,283,100.00	0.56
其他资产	500,688,798.15	2.08	33,463,216.76	0.97
合计	24,028,151,682.9	5	3,450,001,259.16	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	0.00	0.00	386,713,398.71	6.47
债券	16,171,352.98	93.07	3,098,779,134.62	51.85
基金	191,916.26	1.10	660,394,390.83	11.05
类证券化金融产品	0.00	0.00	834,998,159.50	13.97
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	444,872.67	2.56	661,744,411.77	11.07
保险资产管理产品	0.00	0.00	245,706,500.00	4.11
其他资产	567,563.60	3.27	87,664,587.65	1.47
合计	17,375,705.51	100.00	5,976,000,583.08	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	14,111,533.00	9.00	0.00	0.00
债券	94,941,143.81	60.55	329,112,142.00	14.40
基金	1,998,179.47	1.27	1,300.00	0.00
类证券化金融产品	18,000,000.00	11.48	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	10,152,438.63	6.48	1,759,066,490.26	76.97
保险资产管理产品	0.00	0.00	152,141,000.00	6.66
其他资产	17,590,324.02	11.22	44,985,633.90	1.97
合计	156,793,618.93	100.00	2,285,306,566.16	100.00

开泰宏利

沪港深精选

资产类别	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)
股票	19,534,981.46	14.42	1,754,250,672.48	95.06
债券	96,084,833.07	70.93	0.00	0.00
基金	3,809,019.29	2.81	0.00	0.00
类证券化金融产品	7,000,000.00	5.17	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	5,456,377.37	4.03	91,015,504.60	4.93
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	3,581,207.35	2.64	52,527.22	0.00
合计	135,466,418.54	100.00	1,845,318,704.30	100.00

多策略优选

安盈回报

资产类别	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)
股票	7,265,485,478.67	92.20	2,530,516,853.70	87.20
债券	301,693,510.90	3.83	113,682,160.00	3.92
基金	1,800.00	0.00	0.00	0.00
类证券化金融产品	0.00	0.00	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	291,854,716.10	3.70	91,598,695.21	3.16
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	21,179,393.72	0.27	166,210,402.30	5.73
合计	7,880,214,899.39	100.00	2,902,008,111.21	100.00

稳盈增利

行业配置

资产类别	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)
股票	0.00	0.00	23,679,946,221.4	80.69
债券	398,751,193.88	77.20	1,385,927,895.19	4.72
基金	23,235,010.98	4.50	4,300.00	0.00
类证券化金融产品	60,000,000.00	11.62	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	3,928,218.47	0.76	3,897,895,235.62	13.28
保险资产管理产品	14,198,300.00	2.75	0.00	0.00
其他资产	16,402,086.89	3.18	384,143,411.02	1.31
合计	516,514,810.22	100.00	29,347,917,063.2	100.00

悦享配置

个税递延投连 A

资产类别	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比 例 (%)
------	--------	-------------------	--------	-------------------

		例 (%)		例 (%)
股票	0.00	0.00	0.00	0.00
债券	23,637,917.09	88.59	0.00	0.00
基金	0.00	0.00	2,003,559.53	31.57
类证券化金融产品	0.00	0.00	2,000,000.00	31.52
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	836,086.93	3.13	180,368.53	2.84
保险资产管理产品	1,673,415.64	6.27	1,758,245.64	27.71
其他资产	534,980.71	2.00	403,547.17	6.36
合计	26,682,400.37	100.00	6,345,720.87	100.00

资产类别	投连稳健添利		投连产业精选	
	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	42,093,901.49	6.40	1,232,918,322.19	54.96
债券	286,651,019.03	43.58	52,343,550.00	2.33
基金	74,691,016.80	11.35	0.00	0.00
类证券化金融产品	170,000,000.00	25.84	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	13,073,585.30	1.99	250,977,169.54	11.19
保险资产管理产品	66,063,100.00	10.04	0.00	0.00
其他资产	5,253,624.91	0.80	707,139,011.80	31.52
合计	657,826,247.53	100.00	2,243,378,053.53	100.00

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

## b) 报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

### 境内投资股票行业分类

#### 进取型

代码	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	59,894,688.00	1.42
C	制造业	2,347,175,279.38	55.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	56,412,720.00	1.34
E	建筑业	83,509,210.94	1.98
F	批发和零售业	75,019,707.20	1.78
G	交通运输、仓储和邮政业	74,285,714.50	1.76

H	住宿和餐饮业	18,163,055.40	0.43
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,095,574.00	0.14
J	金融业	256,845,492.38	6.09
K	房地产业	87,576,203.95	2.08
L	租赁和商务服务业	95,665,129.56	2.27
M	科学研究和技术服务业	48,485,558.34	1.15
N	水利、环境和公共设施管理业	8,802,350.07	0.21
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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	3,539,976.87	0.08
S	综合	2,715,282.00	0.06
-	合计	3,224,185,942.59	76.44

**积极成长**

代码	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	1,603,855,389.55	43.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,554,316.00	0.18
E	建筑业	8,410.94	0.00
F	批发和零售业	156,690,093.10	4.24
G	交通运输、仓储和邮政业	13,635,412.00	0.37
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	171,555,682.89	4.64
J	金融业	238,919,589.81	6.46
K	房地产业	6,456,159.06	0.17
L	租赁和商务服务业	22,241,583.00	0.60
M	科学研究和技术服务业	89,118,212.40	2.41
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,960.87	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	2,309,086,804.69	62.43

**基金精选**

代码	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	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

优选成长

代码	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	1,383,584,246.96	75.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	8,410.94	0.00
F	批发和零售业	53,487,604.53	2.93
G	交通运输、仓储和邮政业	1,129,817.00	0.06
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	148,324,374.05	8.13
J	金融业	7,339,696.00	0.40
K	房地产业	44,175,820.00	2.42
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	184,878.15	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,960.87	0.00

S	综合	0.00	0.00
-	合计	1,638,286,803.57	89.76

### 创新动力

代码	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	452,896,327.78	1.90
C	制造业	13,728,885,620.49	57.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,622,270.00	0.18
E	建筑业	433,600,630.05	1.81
F	批发和零售业	25,004,857.20	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	585,867,841.15	2.45
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	431,545,462.99	1.81
J	金融业	1,174,916,598.39	4.92
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	1,101,177,448.21	4.61
M	科学研究和技术服务业	7,240,030.54	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	36,683.02	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	16,801,875.87	0.07
S	综合	0.00	0.00
-	合计	18,000,600,253.69	75.33

### 平衡配置

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	9,970,902.00	0.30
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	1,103,148,564.74	33.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	8,410.94	0.00
F	批发和零售业	34,225.20	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	40,269,956.00	1.21
H	住宿和餐饮业	49,474,728.00	1.49
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,387,114.03	0.64
J	金融业	105,758,715.36	3.18
K	房地产业	168,442,040.46	5.06
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00

M	科学研究和技术服务业	89,656.54	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,960.87	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	1,498,631,661.21	45.00

五年保证

代码	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	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

稳健收益

代码	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	198,445,959.23	4.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	12,781,210.94	0.27
F	批发和零售业	12,661,045.20	0.26

G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,869,354.03	0.06
J	金融业	5,069,802.90	0.11
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	22,379,994.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	89,656.54	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,960.87	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	254,348,978.78	5.32

开泰稳利精选

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	179,908.00	0.12
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	11,713,855.00	7.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	425,698.00	0.28
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	0.00	0.00
J	金融业	808,586.00	0.53
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	350,532.00	0.23
M	科学研究和技术服务业	592,900.00	0.39
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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	40,054.00	0.03
S	综合	0.00	0.00
-	合计	14,111,533.00	9.21

货币避险

代码	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	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

开泰宏利

代码	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	983,960.00	0.92
C	制造业	11,053,339.33	10.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	788,002.00	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	324,700.00	0.30
J	金融业	1,095,975.00	1.03
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	1,675,674.00	1.57
M	科学研究和技术服务业	818,202.00	0.77
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	0.00	0.00

R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	16,739,852.33	15.72

沪港深精选

代码	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	535,586,439.53	29.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,040.00	0.00
E	建筑业	6,806.19	0.00
F	批发和零售业	34,225.20	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	936,854.07	0.05
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	89,656.54	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,960.87	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	536,735,977.47	29.08

多策略优选

代码	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	124,830,450.00	1.59
C	制造业	4,636,311,468.17	59.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	113,789,295.84	1.45
E	建筑业	82,289,098.94	1.05
F	批发和零售业	44,339,756.20	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	215,330,445.63	2.74
H	住宿和餐饮业	209,851,324.93	2.67
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,563,537.23	0.16
J	金融业	765,031,783.20	9.75
K	房地产业	109,177,567.99	1.39

L	租赁和商务服务业	198,459,785.16	2.53
M	科学研究和技术服务业	91,925,750.54	1.17
N	水利、环境和公共设施管理业	19,120,710.07	0.24
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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	7,758,648.87	0.10
S	综合	5,939,388.00	0.08
-	合计	6,636,719,010.77	84.55

### 安盈回报

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	15,570,072.90	0.54
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	1,873,986,172.72	64.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	8,410.94	0.00
F	批发和零售业	34,225.20	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	66,618,072.00	2.31
H	住宿和餐饮业	83,357,248.00	2.89
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,577,354.03	1.23
J	金融业	157,010,238.70	5.44
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	89,656.54	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,960.87	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	2,232,298,798.97	77.29

### 稳盈增利

代码	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	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00

F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

### 行业配置

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	24,812.40	0.00
B	采矿业	424,626,606.68	1.46
C	制造业	17,234,717,244.05	59.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	115,320,596.00	0.40
E	建筑业	467,245,237.46	1.61
F	批发和零售业	442,276,785.86	1.52
G	交通运输、仓储和邮政业	183,350.36	0.00
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	814,756,515.20	2.80
J	金融业	874,576,068.03	3.01
K	房地产业	476.80	0.00
L	租赁和商务服务业	824,747,414.40	2.84
M	科学研究和技术服务业	326,247,859.68	1.12
N	水利、环境和公共设施管理业	34,387.07	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	19,146,283.95	0.07
R	文化、体育和娱乐业	12,960.87	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	21,543,921,206.81	74.14

### 悦享配置

代码	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	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

个税递延投资连 A

代码	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	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

投连稳健添利

代码	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	26,388,127.00	5.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
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	936,480.00	0.18
J	金融业	5,816,227.00	1.10
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	33,140,834.00	6.28

投连产业精选

代码	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	3,577,500.00	0.16
C	制造业	968,266,532.05	43.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,049,931.62	1.90
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	12,355,200.00	0.56
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,580.00	0.00
J	金融业	1,724,334.00	0.08

K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	59,764,887.00	2.71
M	科学研究和技术服务业	12,261,172.00	0.56
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	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	1,100,057,136.67	49.81

注：以上分类采用证监会行业分类标准。

### 港股通投资股票行业分类

#### 进取型

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	6,388,333.95	0.15
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	28,299,130.94	0.67
25	非日常生活消费品	58,032,920.96	1.38
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	9,903,032.83	0.23
40	金融	11,599,292.84	0.28
45	信息技术	35,925,393.06	0.85
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	11,523,254.40	0.27
60	房地产	19,755,711.31	0.47
-	合计	181,427,070.29	4.30

#### 积极成长

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	22,150,819.82	0.60
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	276,350,108.16	7.47
30	日常消费品	118,398,127.68	3.20
35	医疗保健	27,967,585.97	0.76
40	金融	373,762,765.82	10.11
45	信息技术	112,769,932.80	3.05
50	电信业务	84,779,887.36	2.29
55	公用事业	0.00	0.00

60	房地产	0.00	0.00
-	合计	1,016,179,227.61	27.48

#### 基金精选

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息科技	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

#### 优选成长

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息科技	0.00	0.00
50	电信业务	3,635,049.60	0.20
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	3,635,049.60	0.20

#### 创新动力

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	5,127,521.17	0.02
15	原材料	35,865,193.17	0.15
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	1,986,187,734.31	8.31
30	日常消费品	216,973,153.86	0.91
35	医疗保健	172,935,417.16	0.72

40	金融	325,112,444.11	1.36
45	信息技术	140,328,426.53	0.59
50	电信业务	809,978,139.02	3.39
55	公用事业	41,313,000.96	0.17
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	3,733,821,030.29	15.62

平衡配置

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	4,038,240.86	0.12
25	非日常生活消费品	60,350,408.16	1.81
30	日常消费品	27,459,177.76	0.82
35	医疗保健	24,905,404.16	0.75
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	18,373,932.98	0.55
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	135,127,163.92	4.06

五年保证

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

稳健收益

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	23,028,554.30	0.48
15	原材料	0.00	0.00

20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	17,815,651.17	0.37
30	日常消费品	22,704,016.16	0.47
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	22,671,230.40	0.47
45	信息技术	7,843,024.22	0.16
50	电信业务	38,301,943.68	0.80
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	132,364,419.93	2.77

开泰稳利精选

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

货币避险

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

开泰宏利

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	89,347.33	0.08
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	1,872,058.72	1.76
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	66,225.60	0.06
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	128,003.46	0.12
50	电信业务	639,494.02	0.60
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	2,795,129.13	2.62

沪港深精选

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	106,608,302.98	5.78
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	27,067,635.66	1.47
25	非日常生活消费品	256,679,780.45	13.91
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	92,969,549.46	5.04
40	金融	224,949,856.82	12.19
45	信息技术	45,229,125.08	2.45
50	电信业务	134,290,351.76	7.28
55	公用事业	190,622,540.64	10.33
60	房地产	139,097,552.16	7.54
-	合计	1,217,514,695.01	65.96

多策略优选

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例(%)
10	能源	13,022,373.06	0.17
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	49,949,963.84	0.64
25	非日常生活消费品	173,365,244.86	2.21
30	日常消费品	150,346,828.80	1.92
35	医疗保健	22,131,548.99	0.28
40	金融	26,640,596.64	0.34
45	信息技术	95,205,350.24	1.21
50	电信业务	0.00	0.00

55	公用事业	22,192,934.40	0.28
60	房地产	75,911,627.07	0.97
-	合计	628,766,467.90	8.01

#### 安盈回报

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	6,257,338.08	0.22
25	非日常生活消费品	135,297,854.27	4.68
30	日常消费品	89,686,059.68	3.11
35	医疗保健	37,661,599.36	1.30
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	29,315,203.34	1.01
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	298,218,054.73	10.33

#### 稳盈增利

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

#### 行业配置

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	182,741,056.51	0.63
15	原材料	18,877,468.29	0.06
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	605,168,944.13	2.08
30	日常消费品	79,571,137.63	0.27

35	医疗保健	39,404,657.15	0.14
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	117,011,052.93	0.40
50	电信业务	802,357,389.18	2.76
55	公用事业	201,038,862.75	0.69
60	房地产	89,854,446.04	0.31
-	合计	2,136,025,014.61	7.35

悦享配置

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

个税递延投连 A

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	0.00	0.00
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	0.00	0.00
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	0.00	0.00

投连稳健添利

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	0.00	0.00

15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	4,240,793.09	0.80
30	日常消费品	1,001,159.38	0.19
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息科技	0.00	0.00
50	电信业务	3,711,115.02	0.70
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	8,953,067.49	1.70

投连产业精选

代码	行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
10	能源	61,812,563.12	2.80
15	原材料	27,534,151.68	1.25
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	9,030,064.96	0.41
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	0.00	0.00
40	金融	0.00	0.00
45	信息科技	0.00	0.00
50	电信业务	0.00	0.00
55	公用事业	34,484,405.76	1.56
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	132,861,185.52	6.02

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	0.00	0.00	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	171,220,570.00	4.06	146,043,485.00	3.95
5	可 转 债	9,662,333.80	0.23	3,696,000.00	0.10
	合 计	180,882,903.80	4.29	149,739,485.00	4.05

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	0.00	0.00	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	10,055,845.00	5.80	80,740,580.00	4.42
5	可 转 债	740,184.85	0.43	1,735,000.00	0.10
	合 计	10,796,029.85	6.23	82,475,580.00	4.52

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	0.00	0.00	22,040,680.00	0.66
2	金 融 债	0.00	0.00	155,535,500.00	4.67
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	963,208,530.00	4.03	934,370,420.62	28.05
5	可 转 债	63,732,823.18	0.27	105,226,989.37	3.16
	合 计	1,026,941,353.18	4.30	1,217,173,589.99	36.54

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	611,008.65	4.57	0.00	0.00
2	金 融 债	0.00	0.00	461,267,163.11	9.65
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	14,921,472.27	111.67	2,409,831,817.00	50.41
5	可 转 债	638,872.06	4.78	227,680,154.51	4.76
	合 计	16,171,352.98	121.03	3,098,779,134.62	64.82

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	3,049.38	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	10,073.53	0.01	20,169,760.00	1.12
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	90,125,155.27	58.82	308,942,382.00	17.18
5	可 转 债	4,802,865.63	3.13	0.00	0.00
	合 计	94,941,143.81	61.96	329,112,142.00	18.30

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	27,515,189.00	25.83	0.00	0.00

3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	64,662,883.00	60.70	0.00	0.00
5	可转债	3,906,761.07	3.67	0.00	0.00
	合计	96,084,833.07	90.20	0.00	0.00

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	0.00	0.00
2	金融债	0.00	0.00	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	282,490,670.00	3.60	110,814,160.00	3.84
5	可转债	19,202,840.90	0.24	2,868,000.00	0.10
	合计	301,693,510.90	3.84	113,682,160.00	3.94

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	0.00	0.00
2	金融债	121,026,486.00	27.35	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	262,031,419.00	59.21	1,330,403,150.00	4.58
5	可转债	15,693,288.88	3.55	55,524,745.19	0.19
	合计	398,751,193.88	90.11	1,385,927,895.19	4.77

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金融债	0.00	0.00	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	23,630,784.20	124.01	0.00	0.00
5	可转债	7,132.89	0.04	0.00	0.00
	合计	23,637,917.09	124.05	0.00	0.00

序号	债券品种	投连稳健添利		投连产业精选	
		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	0.00	0.00
2	金融债	50,419,960.00	9.56	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	217,817,358.21	41.31	50,431,550.00	2.28
5	可转债	18,413,700.82	3.49	1,912,000.00	0.09

合 计	286,651,019.03	54.36	52,343,550.00	2.37
-----	----------------	-------	---------------	------

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 (%)
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA 评级	178,549,770.63	4.23	149,739,485.00	4.05	10,643,001.99	6.14
AAA 评级以下	2,333,133.17	0.06	0.00	0.00	153,027.86	0.09
合计	180,882,903.80	4.29	149,739,485.00	4.05	10,796,029.85	6.23

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 (%)
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	84,539,440.00	2.54
AAA 评级	82,475,580.00	4.52	1,019,037,456.68	4.26	926,332,781.16	27.81
AAA 评级以下	0.00	0.00	7,903,896.50	0.03	206,301,368.83	6.19
合计	82,475,580.00	4.52	1,026,941,353.18	4.30	1,217,173,589.99	36.54

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 (%)
免予评级	0.00	0.00	63,959.11	0.00	13,122.91	0.01
AAA 评级	11,327,883.90	84.78	2,313,575,653.66	48.40	74,363,287.16	48.53
AAA 评级以下	4,843,469.08	36.25	785,139,521.85	16.42	20,564,733.74	13.42
合计	16,171,352.98	121.03	3,098,779,134.62	64.82	94,941,143.81	61.96

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 (%)
免予评级	0.00	0.00	12,353,254.00	11.60	0.00	0.00
AAA 评级	299,111,602.00	16.63	74,982,055.69	70.39	0.00	0.00
AAA 评级以下	30,000,540.00	1.67	8,749,523.38	8.21	0.00	0.00
合计	329,112,142.00	18.30	96,084,833.07	90.20	0.00	0.00

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 (%)
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	49,600,596.00	11.21
AAA 评级	290,797,061.04	3.70	113,682,160.00	3.94	263,496,654.19	59.54
AAA 评级以下	10,896,449.86	0.14	0.00	0.00	85,653,943.69	19.36
合计	301,693,510.90	3.84	113,682,160.00	3.94	398,751,193.88	90.11

信用评级	行业配置		悦享配置		个税递延投连 A	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA 评级	1,358,617,772.73	4.68	22,629,724.09	118.76	0.00	0.00
AAA 评级以下	27,310,122.46	0.09	1,008,193.00	5.29	0.00	0.00
合计	1,385,927,895.19	4.77	23,637,917.09	124.05	0.00	0.00

信用评级	投连稳健添利		投连产业精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA 评级	237,173,087.80	44.98	52,343,550.00	2.37
AAA 评级以下	49,477,931.23	9.38	0.00	0.00
合计	286,651,019.03	54.36	52,343,550.00	2.37

注：免予评级项包含利率债及未评级信用债。

### e) 报告期末基金资产中各类基金净值及占比

序号	基金品种	进取型		积极成长	
		市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	封闭基金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	0.00	0.00	0.00	0.00
3	货币市场基金	0.00	0.00	0.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00	0.00	0.00

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	150,767,211.94	86.95	0.00	0.00
3	货币市场基金	0.00	0.00	0.00	0.00
4	LOF 基金	5,753.92	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	150,772,965.86	86.95	0.00	0.00

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	0.00	0.00	41,496,093.69	1.25
3	货币市场基金	600.00	0.00	0.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	1.35	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	600.00	0.00	41,496,095.04	1.25

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	82,922.76	0.62	394,305,209.15	8.25
3	货币市场基金	108,993.50	0.82	215,253,211.04	4.50
4	LOF 基金	0.00	0.00	50,835,970.64	1.06
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	191,916.26	1.44	660,394,390.83	13.81

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	1,998,179.47	1.30	0.00	0.00
3	货币市场基金	0.00	0.00	1,300.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	1,998,179.47	1.30	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 (%)

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	0.00	0.00	0.00	0.00
3	货币市场基金	3,809,019.29	3.58	0.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	3,809,019.29	3.58	0.00	0.00

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	0.00	0.00	0.00	0.00
3	货币市场基金	1,800.00	0.00	0.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	1,800.00	0.00	0.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	2,409,694.55	0.54	0.00	0.00
3	货币市场基金	20,825,316.43	4.71	4,300.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	23,235,010.98	5.25	4,300.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	0.00	0.00	1,282,448.55	20.22
3	货币市场基金	0.00	0.00	332,600.00	5.24
4	LOF 基金	0.00	0.00	57,495.98	0.91
5	ETF 基金	0.00	0.00	331,015.00	5.22
	合 计	0.00	0.00	2,003,559.53	31.59

投连稳健添利				投连产业精选	
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	0.00	0.00	0.00	0.00

2	一般开放基金	59,804,635.81	11.34	0.00	0.00
3	货币市场基金	10,117,553.72	1.92	0.00	0.00
4	LOF 基金	4,768,827.27	0.90	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	74,691,016.80	14.16	0.00	0.00

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、稳健添利投资账户、产业精选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，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，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，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，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，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，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，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，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%。

对于开泰稳利精选账户，本投资账户的资产管理费年收取比例最高不超过 2%，目前收取标准为 0.8%。

对于行业配置账户，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，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，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，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，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，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，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，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。

对于稳健添利账户，本投资账户的资产管理费年收取比例最高不超过 2%，目前收取标准为 1.3%。

对于产业精选投资账户，本投资账户的资产管理费年收取比例最高不超过

2%，目前收取标准为 1.5%。

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

2022 年 05 月 12 日