

# 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2022 年半年报告

## 第一部分 公司经营状况

泰康人寿保险有限责任公司（简称泰康人寿）是泰康保险集团股份有限公司（简称泰康保险集团）的子公司。泰康保险集团前身为泰康人寿保险股份有限公司，成立于 1996 年，总部位于北京。泰康人寿注册资本 30 亿元，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 2022 年半年报告

### 一、泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户简介

#### （一）进取型投资账户

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，本账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。

权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单、大额存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划及其他不动产相关金融产品等，以及本账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

其他金融资产:主要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、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品,以及其他本账户可参与的属于此类的工具或产品。

本账户投资的基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的基础资产均符合相关法律法规的投资范围。

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。如依据法律法规本账户可参与国债期货等金融工具投资的,后续可以将其纳入投资范围并按相应资产类别进行管理。如后续参与国债期货投资,仅限于对冲或规避风险,不得用于投机目的。

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%。

本账户建立初期、10 个工作日内赎回比例超过账户价值 10%时、投资账户清算期间,投资账户可以突破上述有关流动性管理的比例限制,但应在 30 个工作日内调整至规定范围内。

#### 4、投资策略

本投资账户的投资策略包括: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	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
进取型	56.3681	-8.94%	10.76%	30.83%	42.47%	-16.58%	21.36%
积极成长	5.5938	-11.08%	-9.05%	41.29%	47.17%	-15.92%	44.02%
基金精选	3.1937	-11.84%	10.26%	41.89%	29.67%	-17.50%	8.33%
优选成长	5.2032	-9.10%	38.79%	51.55%	56.60%	-25.20%	5.28%
创新动力	6.3481	-10.19%	-2.81%	47.83%	44.82%	-11.53%	30.08%
平衡配置	3.9465	0.15%	3.47%	18.61%	21.19%	-9.33%	16.27%
五年保证	3.0466	0.92%	5.76%	2.42%	5.38%	8.01%	0.70%
稳健收益	2.8434	1.29%	3.40%	8.73%	8.77%	2.25%	3.53%
开泰稳利精选	2.2022	0.66%	4.95%	7.98%	11.99%	1.57%	2.59%
货币避险	1.69266	1.44%	3.13%	2.76%	3.62%	5.43%	4.08%
开泰宏利	1.2723	-0.84%	4.79%	9.31%	8.26%	3.07%	0.38%
沪港深精选	0.8235	-14.23%	-16.37%	16.88%	17.50%	-16.89%	0.59%
多策略优选	1.5233	-12.81%	6.69%	30.76%	38.59%	-10.90%	1.41%
安盈回报	1.3080	-5.48%	-10.62%	30.98%	26.76%	-7.12%	0.41%
稳盈增利	1.2167	0.50%	4.55%	3.19%	4.91%	6.50%	0.43%
行业配置	1.6159	-8.50%	5.33%	43.76%	31.96%	-18.03%	7.82%
悦享配置	1.1133	1.06%	3.38%	2.61%	3.74%	0.11%	-
个税递延投连 A	1.2840	-0.90%	6.12%	8.17%	6.99%	5.51%	-
投连稳健添利	1.0089	-0.39%	1.29%	-	-	-	-
投连产业精选	0.8828	-10.28%	-1.61%	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
进取型	56.3681	-6.97%	76.59%	42.33%	13.79%	-2.11%	-14.26%
积极成长	5.5938	15.30%	21.27%	48.85%	-7.93%	16.76%	-14.60%
基金精选	3.1937	-6.16%	47.24%	18.12%	10.28%	6.22%	-19.55%
优选成长	5.2032	1.34%	80.93%	27.72%	20.39%	-6.09%	-16.64%
创新动力	6.3481	16.17%	60.03%	28.21%	5.66%	17.22%	-
平衡配置	3.9465	-4.64%	24.11%	36.15%	9.29%	6.33%	-11.39%
五年保证	3.0466	1.73%	7.93%	8.43%	-2.92%	8.58%	1.76%
稳健收益	2.8434	1.04%	21.59%	14.59%	5.18%	8.49%	-0.63%
开泰稳利精选	2.2022	0.79%	23.37%	10.92%	8.10%	4.87%	5.82%
货币避险	1.69266	2.65%	5.81%	6.43%	4.16%	6.02%	4.64%
开泰宏利	1.2723	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.8235	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.5233	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.3080	-	-	-	-	-	-

稳盈增利	1.2167	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.6159	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1133	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2840	-	-	-	-	-	-
投连稳健添利	1.0089	-	-	-	-	-	-
投连产业精选	0.8828	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
进取型	56.3681	23.82%	143.32%	-25.88%	120.25%	118.48%	7.74%
积极成长	5.5938	-0.64%	65.17%	-32.21%	29.20%	-	-
基金精选	3.1937	4.96%	33.82%	-24.42%	22.38%	-	-
优选成长	5.2032	-	-	-	-	-	-
创新动力	6.3481	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.9465	2.67%	44.33%	-12.86%	17.31%	-	-
五年保证	3.0466	5.89%	8.41%	-0.08%	26.75%	14.10%	5.01%
稳健收益	2.8434	5.46%	0.66%	15.09%	11.18%	-	-
开泰稳利精选	2.2022	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.69266	3.23%	0.43%	-	-	-	-
开泰宏利	1.2723	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.8235	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.5233	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.3080	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.2167	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.6159	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1133	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2840	-	-	-	-	-	-
投连稳健添利	1.0089	-	-	-	-	-	-
投连产业精选	0.8828	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2004 年	2003 年	-	-	-	-
进取型	56.3681	-1.16%	15.90%	-	-	-	-
积极成长	5.5938	-	-	-	-	-	-
基金精选	3.1937	-	-	-	-	-	-
优选成长	5.2032	-	-	-	-	-	-
创新动力	6.3481	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.9465	-	-	-	-	-	-
五年保证	3.0466	4.39%	4.70%	-	-	-	-
稳健收益	2.8434	-	-	-	-	-	-
开泰稳利精选	2.2022	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.69266	-	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.2723	-	-	-	-	-	-

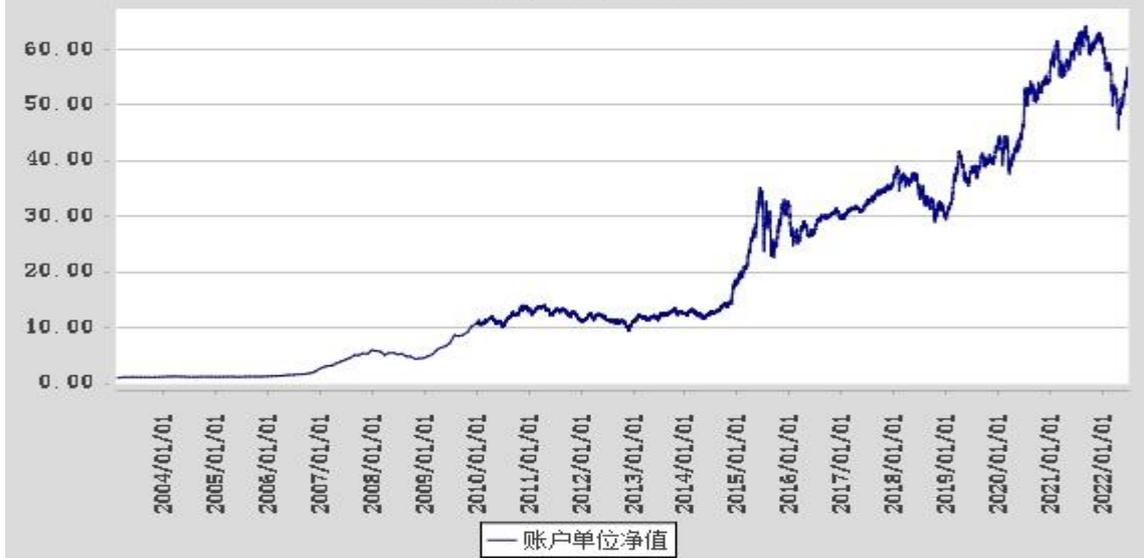
沪港深精选	0.8235	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.5233	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.3080	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.2167	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.6159	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1133	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.2840	-	-	-	-	-	-
投连稳健添利	1.0089	-	-	-	-	-	-
投连产业精选	0.8828	-	-	-	-	-	-

备注：

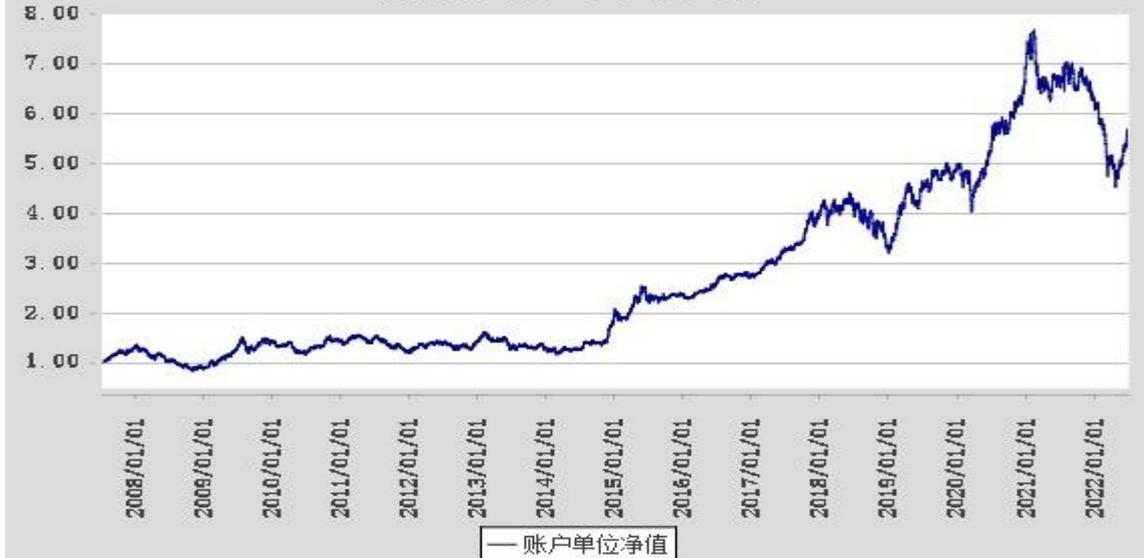
1. 年度净值增长率计算遇账户成立不足一年时，计算自成立之日起至当年终止日。存在上述情况的账户和年份为：五年保证(2002 年)、进取型(2003 年)、稳健收益(2007 年)、基金精选(2007 年)、积极成长(2007 年)、平衡配置(2007 年)、货币避险(2009 年)、开泰稳利精选(2011 年)、优选成长(2011 年)、创新动力(2012 年)、行业配置(2017 年)、稳盈增利(2017 年)、安盈回报(2017 年)、沪港深精选(2017 年)、多策略优选(2017 年)、开泰宏利(2017 年)、个税递延投连 A(2018 年)、悦享配置(2018 年)、投连产业精选(2021 年)、投连稳健添利(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。2022 年度净值增长率为各账户以 2022 年 06 月 30 日为截止日的全年净值增长率。

（三）各投资账户成立以来净值增长图

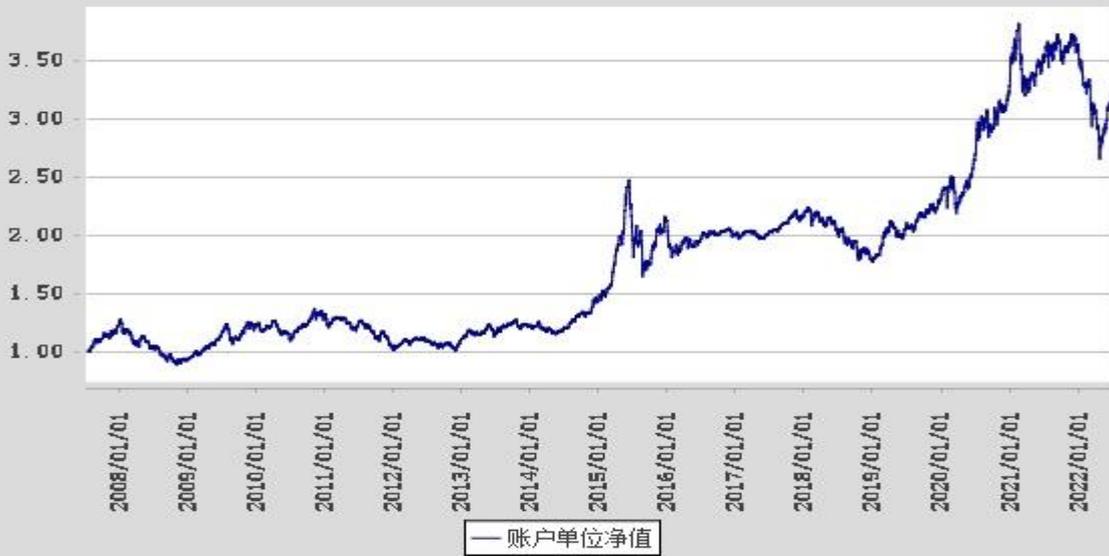
### 进取型账户单位净值变化



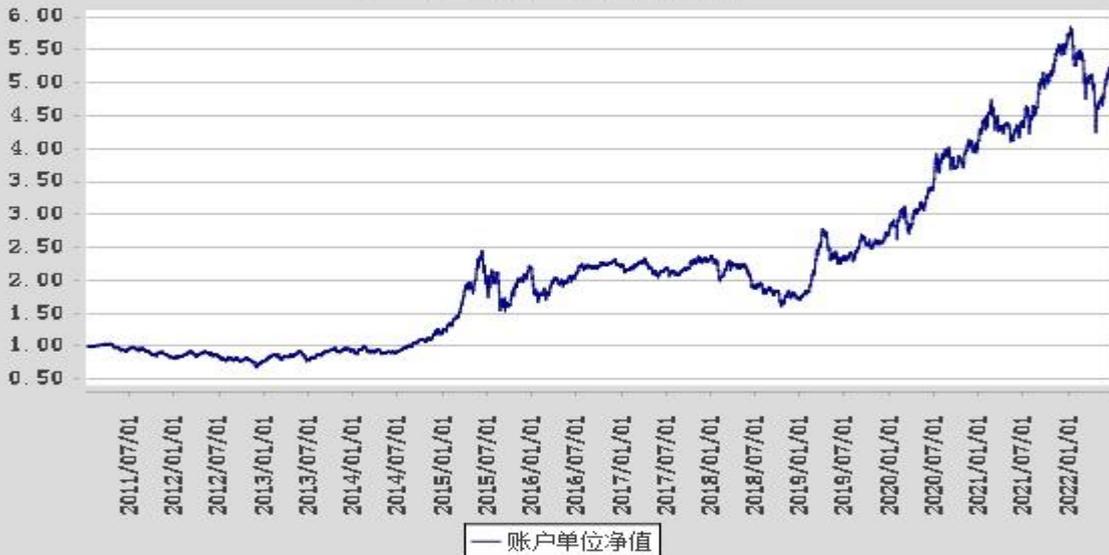
### 积极成长账户单位净值变化



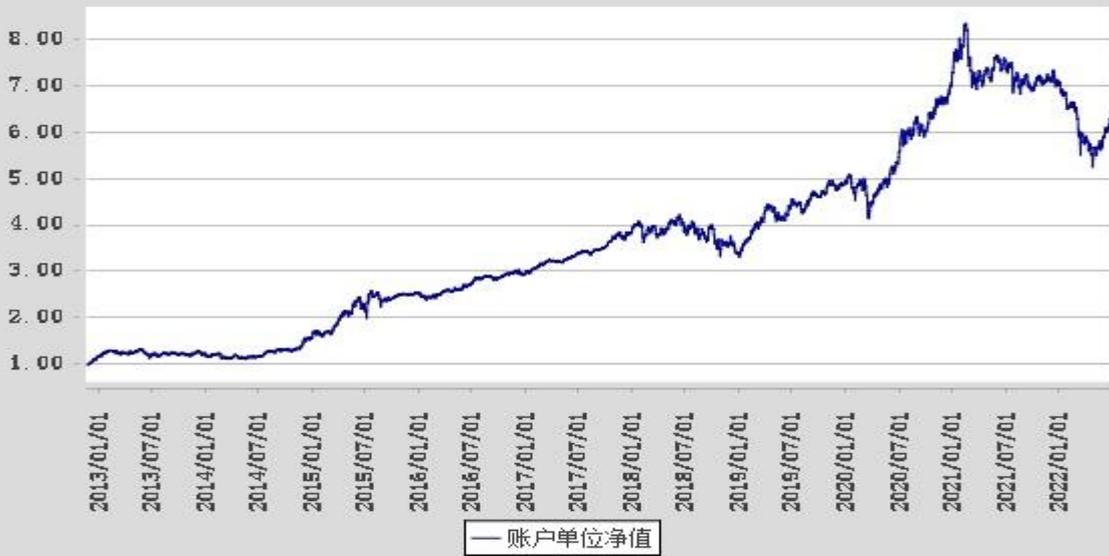
基金精选账户单位净值变化



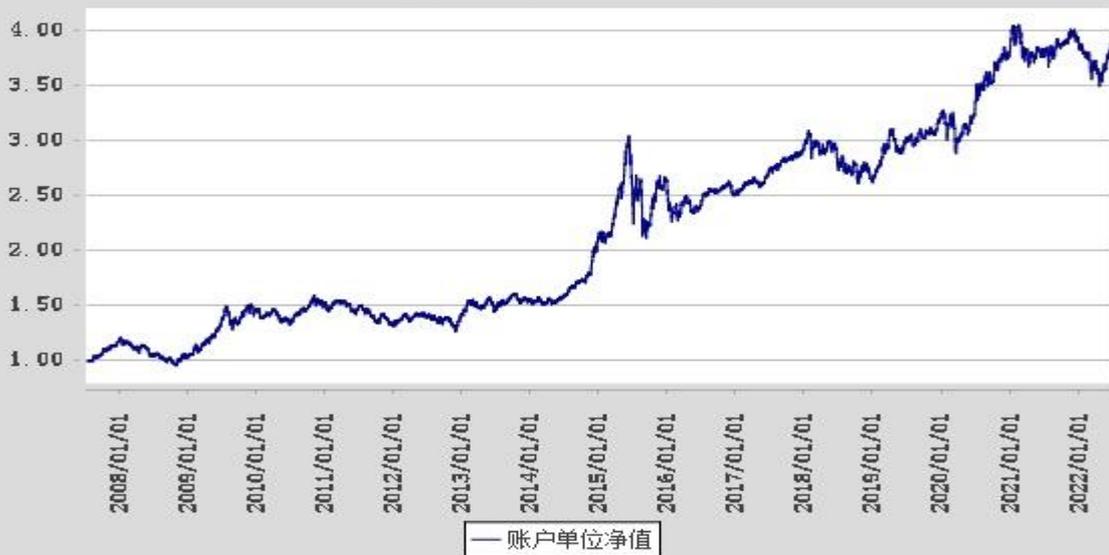
优选成长账户单位净值变化



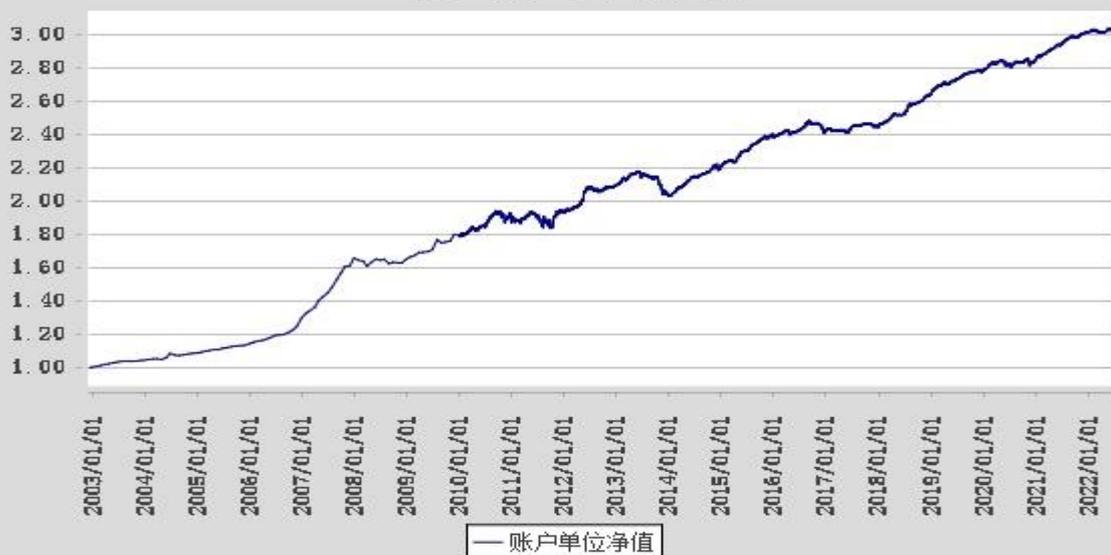
创新动力账户单位净值变化



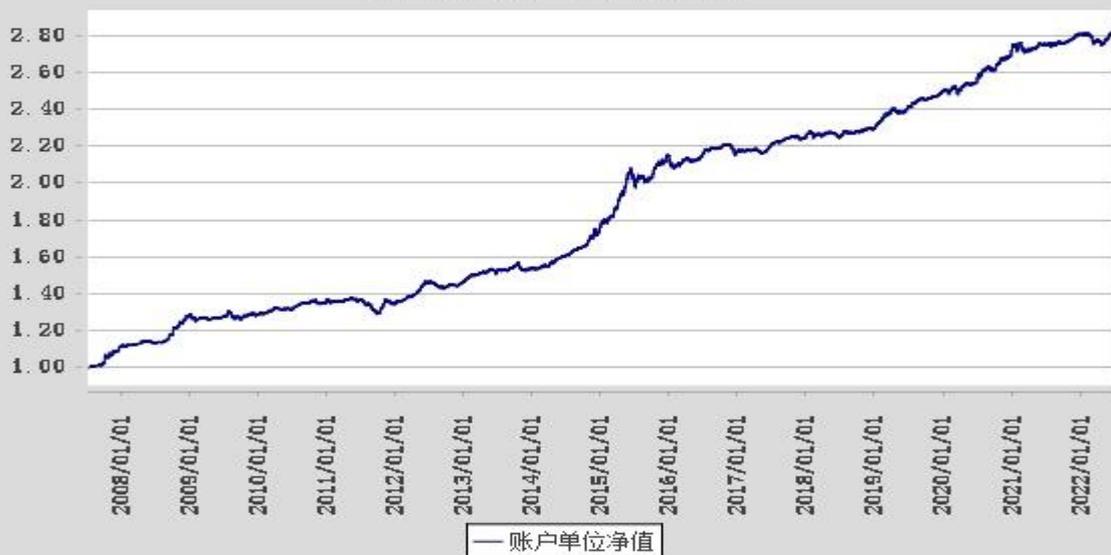
平衡配置账户单位净值变化



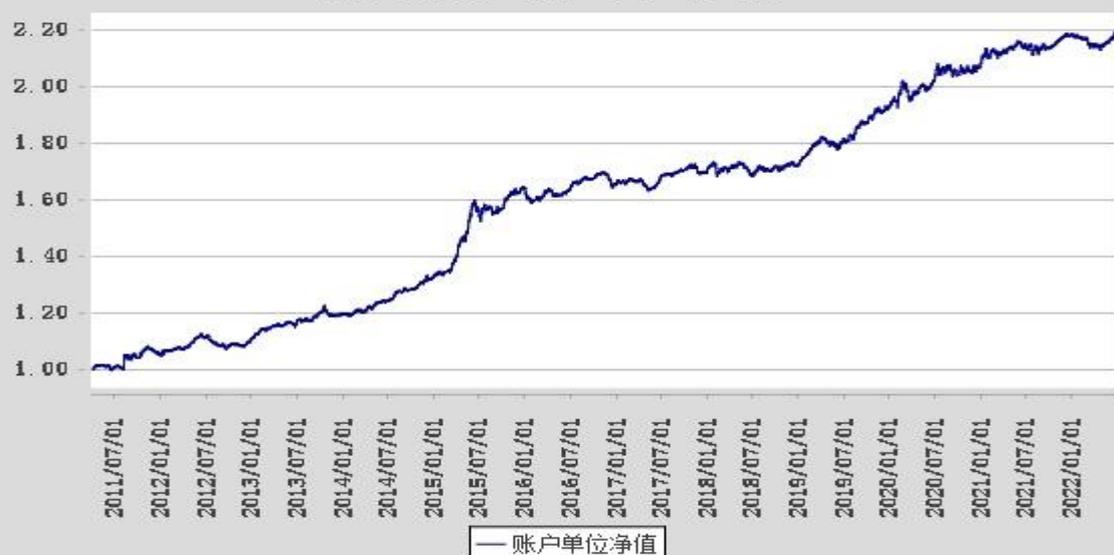
### 五年保证账户单位净值变化



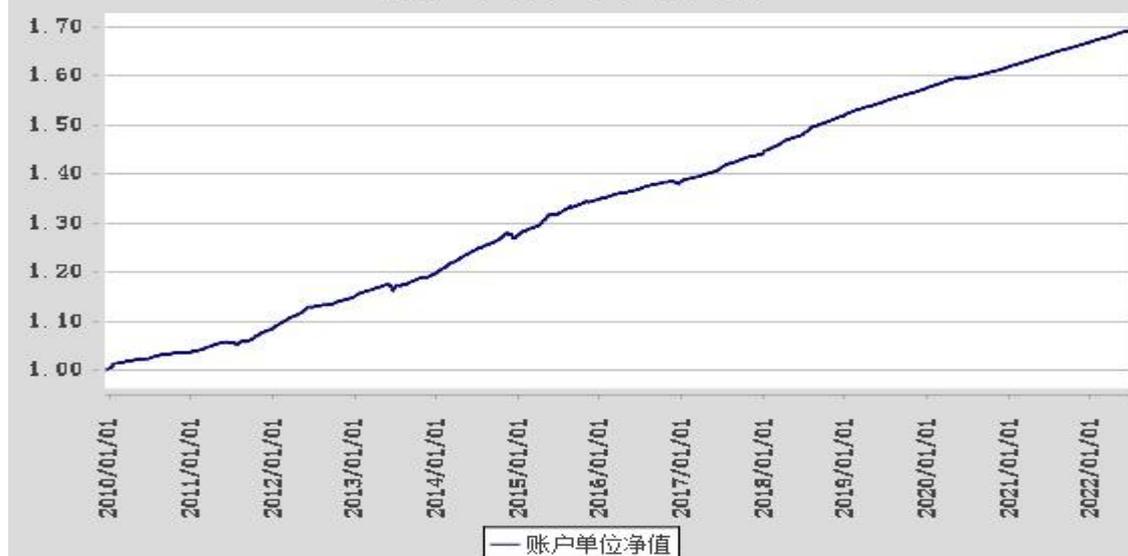
### 稳健收益账户单位净值变化



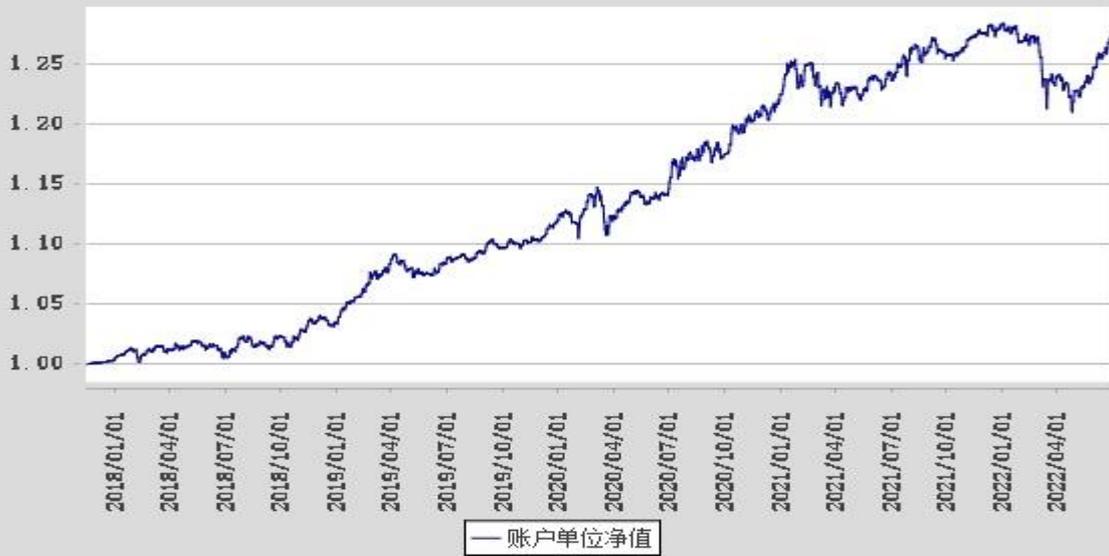
开泰稳利精选账户单位净值变化



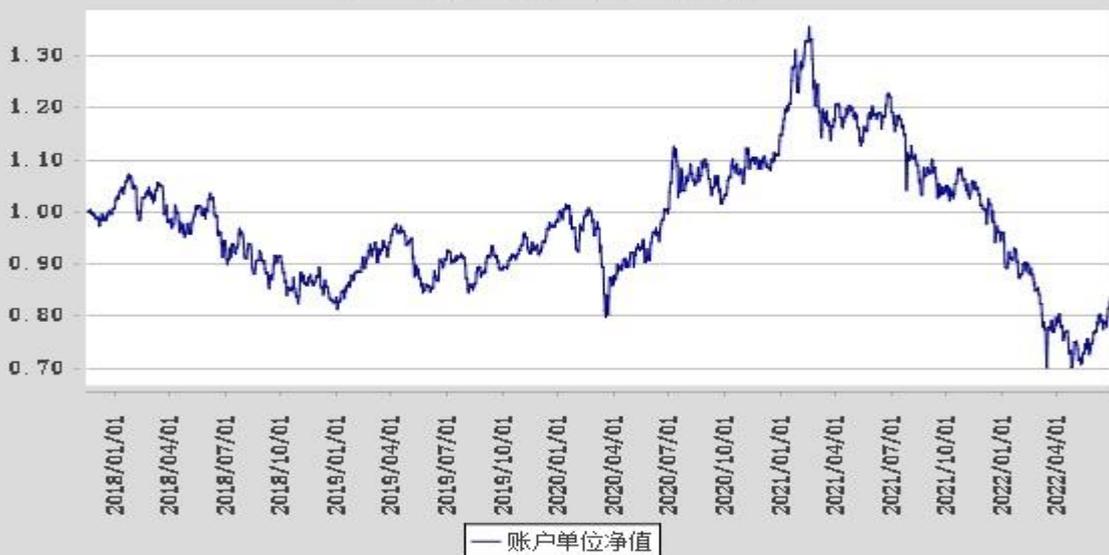
货币避险账户单位净值变化



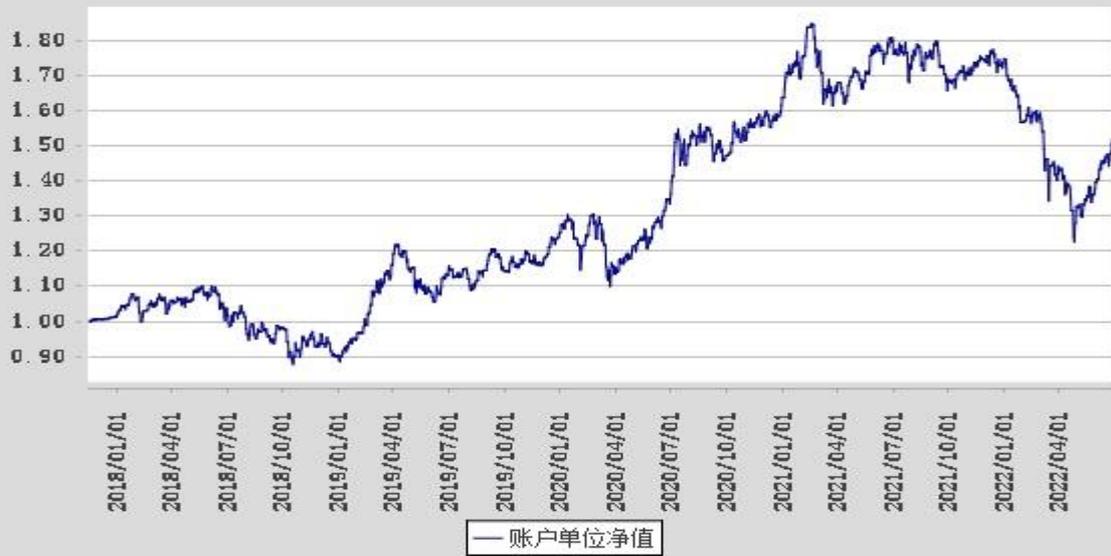
开泰宏利账户单位净值变化



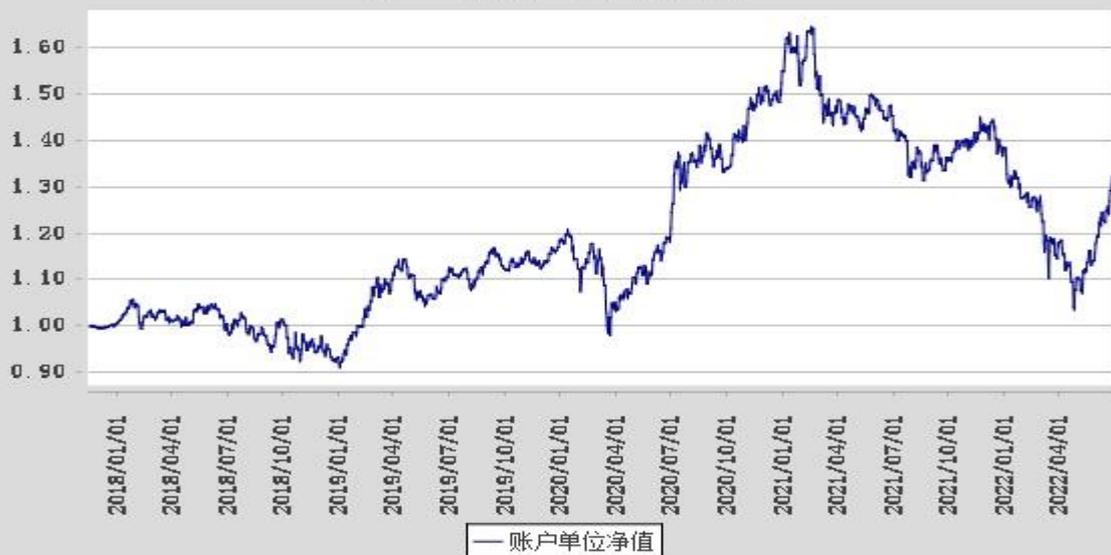
沪港深精选账户单位净值变化



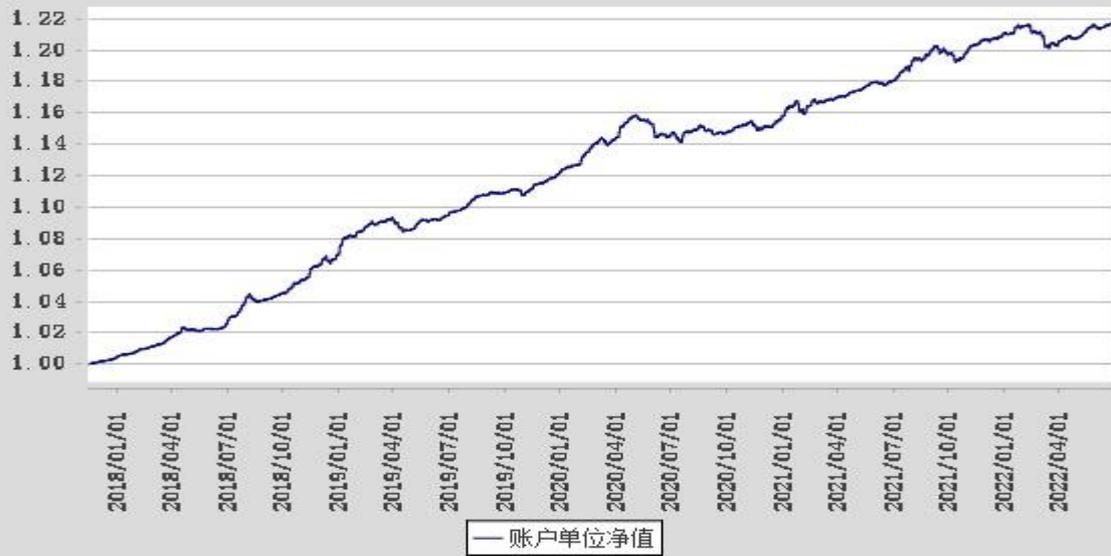
多策略优选账户单位净值变化



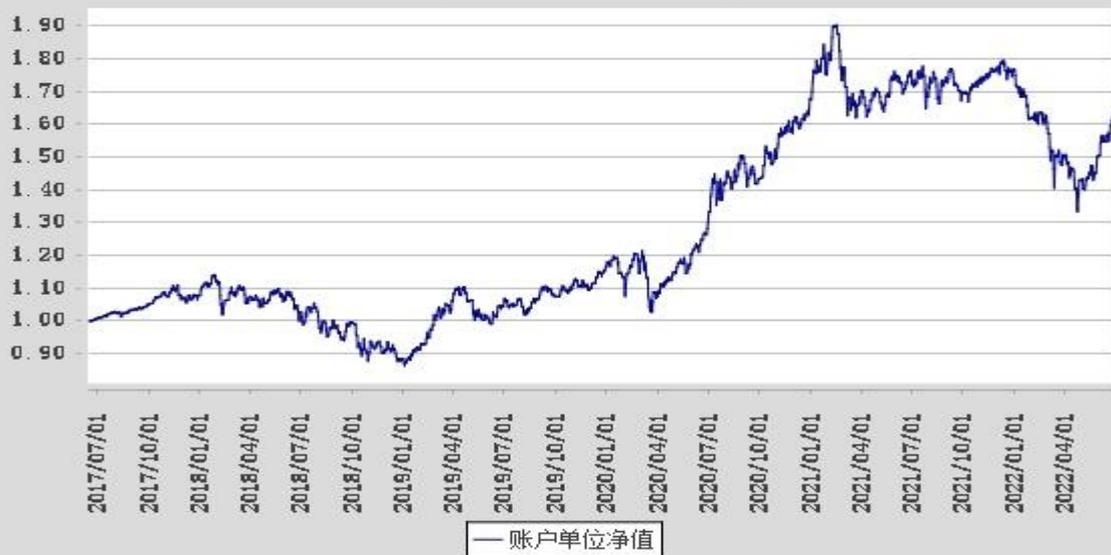
安盈回报账户单位净值变化



稳盈增利账户单位净值变化



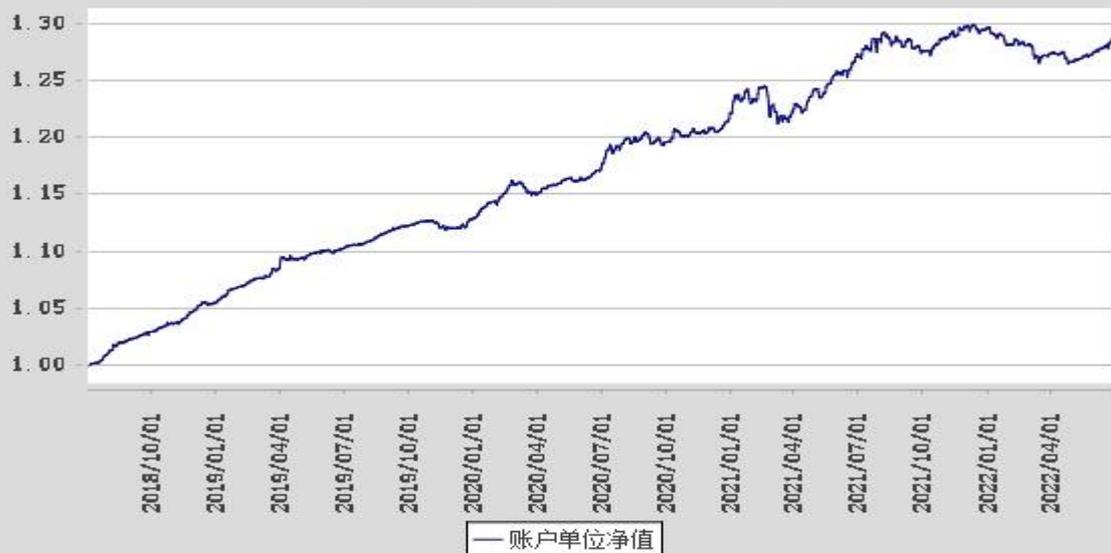
行业配置账户单位净值变化

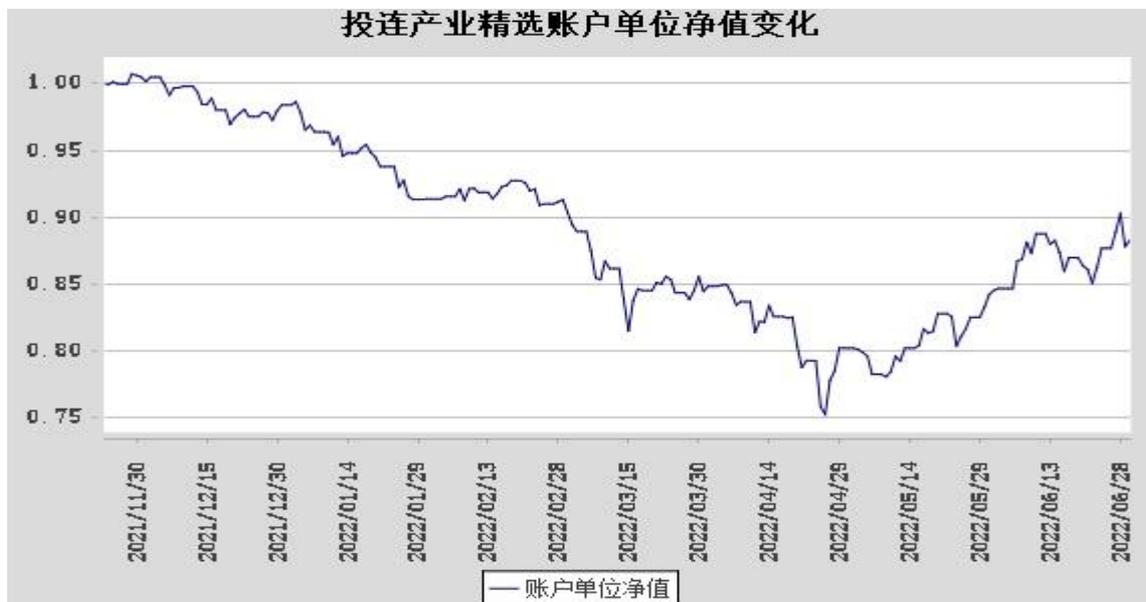
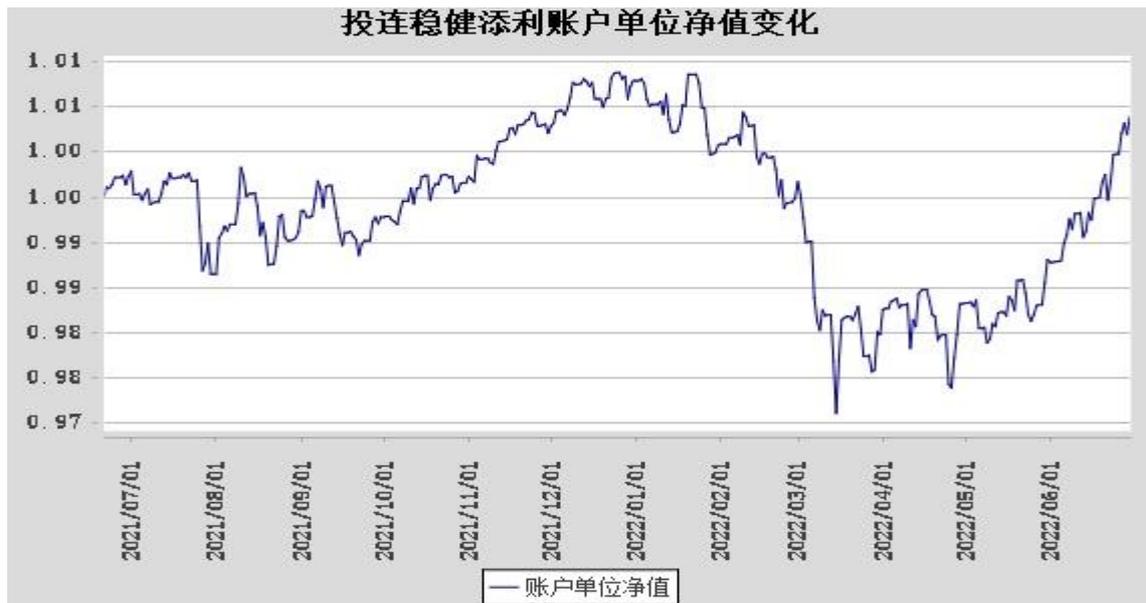


**悦享配置账户单位净值变化**



**个税递延投连A账户单位净值变化**





#### （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、2022 年国际宏观经济回顾

回顾 2022 上半年，美联储自 3 月起大幅加息，美债收益率自 2021 年年底持续走高，上半年 2 年期、5 年期和 10 年期美国国债收益率分别上升 222、177 和 150 个基点。美国消费者物价指数上半年一直走高，同比通胀率多次创历史新高，5 月份通胀数据一度回落，但于 6 月再次走高：美联储于 6 月大力加息 75 个基点应对，并上调加息路线。同时 2022 上半年美国就业数据持续向好，美国首次失业救济金人数于 2022 年一季度大幅走低，在第二季度申请人维持于历史低位；非农就业人口增长亦持续超预期。目前美国就业市场紧张，联储官员暂时无需担心就业市场情况，通胀成为美联储唯一焦点，鹰派货币政策持续。

欧洲方面，自 2 月俄乌发生冲突以来，能源价格高企，欧洲各国高度依俄罗斯能源供应。英国及欧元区各国通胀持续走高，而且未见回落趋势。能源价格高企亦削弱欧元区各工业活动，欧元区制造业采购经理指数（PMI）年初以来持续回落。英国央行于 2022 年 2 月加 25 个基点，其后每次议息会议均持续加息；欧央行近期亦大力加息抗衡通胀。欧元区能源价格高企，而未来供应不稳，经济面临更大风险。

### 2、2022 年国内宏观经济回顾

2021 年底稳增长政策启动，但 2022 年初以来经济下滑仍在。叠加新的冲击

接踵而至，上半年经济整体表现不及市场去年底预期。

今年经济遭受的负面冲击包括：（1）疫情反复。本轮疫情中，珠三角、长三角、京津冀 3 大经济核心区域均受到波及。动态清零的防疫方针下，消费难有起色，生产供应链有所减速。目前国内疫情已明显好转，但目前病毒传染性高，未来发生新冲击的风险难以解除。（2）俄乌战争爆发，震撼大宗商品市场。国际油价和小麦一度较战前上涨 40%，上游原材料价格大幅上涨恶化了工业企业盈利能力。（3）房地产行业承压，其中新房销售同比降幅约 30-40%、土地成交面积同比降幅近 60%。（4）稳增长政策落地效果不及预期。去年底中央经济工作会议后，已陆续有多方面宏观政策推出，包括央行调降政策利率、财政多支少收、政府债靠前发行、扩大留抵退税规模、支持市场主体、地方普遍放松房地产需求端政策、促进汽车消费等。不过，受疫情干扰等压制，上半年稳增长政策落地进度不及预期。

### 3、2022 年国内资本市场形势

#### 固定收益市场

2022 年上半年，债券市场走出震荡行情，资金利率中枢大幅下行，债券收益率曲线陡峭化下行。“资产荒”背景下，信用利差分化，等级利差多窄。

##### 1. 资金利率中枢大幅下行

2022 年上半年，银行间隔夜（R001）和 7 天质押式回购利率（R007）分别较去年下半年下行 28BPs、24BPs 至 1.75%、2.07%，存款类机构隔夜（DR001）和 7 天质押式回购利率（DR007）的均值分别下行 29BPs、26BPs 至 1.67%、1.91%。上半年资金利率中枢大幅下行，主因央行货币政策宽松，央行通过降息、降准、创设再贷款工具和持续向中央财政上缴结存利润，向市场投放了大量流动性，资金成本大幅降低。

##### 2. 债券收益率曲线陡峭化下行

利率债收益率曲线陡峭化下行。截至 2022 年 6 月末，国债 1 年期收益率较去年末下行 29BPs，下行幅度相对较大，其次是 3 年期下行 1BP，5-10 年期收益率上行 4~6BPs。国开债 1 年期大幅下行 30BPs，10 年期下行 3BPs，而 3-7 年期

上行1~11BPs。从上半年走势看，利率债短端收益率大幅下行，主要是由于市场资金面较为宽松。但长端收益率的走势则呈区间震荡态势，多空因素相互交织。

### 3. 信用利差分化，等级利差收窄

上半年国内疫情反弹，经济下行压力较大，实体经济融资需求较弱，信用债发行融资规模明显下降，但票息资产需求旺盛，“资产荒”格局显现。供给方面，因上半年国内疫情波及全国各大城市，经济内生增长动力下滑，企业资本开支意愿与融资需求疲弱。地产信用风险持续暴露，再融资难度较大。隐性债务管控背景下，城投债务融资扩张受限，上半年城投债发行规模和净融资额均较去年下半年明显回落。受上述因素影响，上半年信用债的发行量和净供给均出现下滑。需求方面，上半年货币环境宽松，机构负债端资金充裕，配置压力较大。加之信贷投放不畅，股市波动较大，市场配置力量向短端和信用债倾斜。但信用分层现象仍然显著，高等级信用债受到机构追捧，但中低等级主体的发行量和净融资额较去年下半年明显回落。

截至6月末，AAA级1年期信用利差较去年末收窄3BPs，3年期拓宽1BP，5年期持平。资产荒行情下，市场加杠杆套息的动力较强，安全边际较高的高等级信用更受投资者青睐，中短久期、中高等级品种交易拥挤，4-5月各期限信用利差大幅压缩至历史低位，进入6月后，机构止盈行为涌现，信用利差有所回升。

截至6月末，1年、3年、5年期AA等级利差较去年末分别收窄5BPs、39BPs、21BPs。从期限来看，3年和5年期的等级利差收窄幅度显著大于1年期。上半年机构配置需求旺盛，且由于流动性维持宽松，地产政策明显放松，违约风险边际回落，市场风险偏好有所修复。由于利率水平整体偏低，为提升收益，部分机构采用信用下沉策略，中低等级信用债收益率一定程度上下行，等级利差收窄。

## 权益市场

今年上半年A股呈现震荡下跌后触底反弹的态势，大致分为四个阶段：（1）年初，国内经济面临下行压力，美国通胀持续抬升，美联储态度发生重大调整，

货币政策超预期收紧，市场震荡下行。(2) 2 月底俄乌战争超预期爆发，全球避险情绪快速升温，原油和农产品等大宗价格持续走高引发中期通胀担忧，国内稳增长措施低于预期使得市场遭遇深度下挫，3 月 16 日金稳会积极表态，市场修复后进入磨底震荡阶段。(3) 3 月底爆发的区域疫情及超预期的防控措施加剧了经济下行压力，叠加海外政治局势及紧缩预期，市场进一步探底，4 月 27 日创下今年新低。(4) 随着疫情形势逐步好转，物流和供应链开始修复，稳增长政策持续加码，经济步入复苏阶段，加之宽信用政策环境修复市场信心，A 股呈现触底反弹态势，相比海外主要股指展现韧性，上半年收盘整体修复至 3 月初区域疫情前水平。

分行业看，上半年 31 个申万一级行业除煤炭外均录得下跌，稳增长和通胀受益的价值风格占优，成长风格则因景气/盈利边际趋弱承压但 5 月开始反弹。具体来看：通胀受益板块涨幅明显，煤炭(+31.38%)实现申万一级行业中唯一正增长；宽信用及稳增长政策不断发力，房地产(-2.32%)、银行(-2.42%)、建筑装饰(-2.48%)、汽车(-3.24%)等板块涨幅靠前；随着疫情好转，复工复产深化，疫后复苏链条表现较好，交通运输(-0.71%)、商贸零售(-3.79%)、食品饮料(-4.28%)等行业亦录得较小跌幅。在下游需求等待提振、上游成本压力维持高位的背景下，电子(-24.46%)、计算机(-23.64%)、传媒(-22.25%)等行业表现偏弱。

上半年大盘指数优于中小盘指数。截至 6 月 30 日，上证指数报收 3398.62，较年初下跌 6.63%，沪深 300 下跌 9.22%；中证 500 和中证 1000 分别下跌 12.30%、12.67%；创业板指下跌 15.41%。

#### 4、2022 年投资连结保险投资操作回顾

##### 进取型投资账户

2022 年以来 A 股市场在内外冲击下迎来压力测试，整体来看震荡回调，可分为两大波段：第一阶段为年初至 4 月 26 日，期间上证指数下跌 20.7%，成长板块跌幅更大，主要负面影响包括俄乌战争爆发、中概股退市风险体现，以及上海等地疫情严重导致大面积封控。第二阶段为 4 月 27 日开始的市場反弹。上海

疫情显著缓解并逐渐解封，金稳委会议针对性缓解各类风险，以及刺激政策逐渐加码。

操作上，期间管理人整体维持中性仓位，在 5 月份市场底部区域适量加仓，并持续优化持仓结构。一季度减仓光伏及锂电中游品种，逢低移仓至电池及新能源整车；增配大炼化/机场等周期成长品种，降低组合波动性；逢低加仓医美/汽车零部件等阿尔法标的，以及部分基建稳增长品种。贡献了超额收益。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。二季度重点关注估值合理且具有较好业绩预期的新能源等成长板块、通胀和稳增长收益的周期板块；5 月互联网监管放松、底部区域布局；6 月以来国内疫情形势缓和，防疫政策相应放松，布局疫后复苏板块。

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

上半年国际政治经济形势错综复杂，俄乌冲突全球性风险事件发生，国内疫情复发，叠加 2 月金融信贷数据远低预期等因素，导致投资者对未来经济发展前景持担忧态度，经济持续探底，A 股市场呈现下跌后触底反弹的态势，4 月 27 日创下今年新低，后随着疫情持续好转，复产复工逐步推进，经济加快全面修复进程，同时利好政策逐渐加码，上证指数又回到了 3400 点附近，与 4 月低点相比回弹较多，上半年收盘整体修复至 3 月初区域疫情前水平。操作方面：上半年，管理人抓住高成长板块估值回调机会加仓中长期具有性价比板块个股。

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

今年上半年 A 股呈现震荡下跌后触底反弹的态势，账户仓位经过了先加仓再减仓，账户结构随着市场行情的演绎，由均衡偏价值调整到均衡偏成长，再转变为均衡风格。随着今年年初以来成长板块的回调，市场演绎成长行情，在市场下跌过程中，组合择机增配了部分成长板块资产，组合结构调整到均衡略偏成长。

四月底市场开始反弹，在政策底已现，市场估值整体偏低情况下，本账户维持较高仓位等待市场修复。六月市场回到三月初水平，账户仓位适当降低，增加价值和均衡品种基金的配置。市场波动剧烈过程中，辅以少量指数基金的波段操作。整体上保持相对均衡的组合结构。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

一季度市场震荡下行，各指数深度调整，成长股总体呈下行趋势。国内方面，疫情复发，叠加 2 月金融信贷数据远低预期等因素，导致投资者对未来经济发展前景持担忧态度，经济持续探底。国际方面，俄乌冲突迅速升级，全球政治风险不确定性增加，外资大幅流出，导致市场情绪恶化。二季度初因国内疫情和封控措施远超预期引发经济下行担忧，市场情绪持续走弱，4 月 27 日指数创阶段性新低，但在持续稳预期政策下，5 月经济与金融数据边际回暖，市场情绪持续修复，A 股延续指数震荡上行趋势。

操作上，管理人在市场震荡过程中灵活调整仓位，行业维度上，降低轻工制造、医药生物等板块配置比例，增加基础化工、钢铁、消费电子等行业配置。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 创新动力投资账户

2022 年年初，美国通胀持续抬升，美联储对高通胀极度容忍的态度发生重大调整，货币政策明显超预期收紧。A 股市场承压但仍有韧性，但估值高位的成长风格回撤最大。期间管理人主要提前布局受益于稳增长政策的机械设备、建筑等板块个股，逢低买入短期估值消化的新能源板块个股，减持基本面走弱的银行、非银金融及化工板块个股。

随后俄乌战争意外爆发，国内稳增长措施低于预期使得市场遭遇深度下挫，战争使全球避险情绪快速升温，原油和农产品等大宗价格持续走高引发中期通胀担忧，最终资金恐慌性流出。伴随 3 月 16 日金稳会积极表态，市场修复后进入

磨底震荡阶段。期间管理人逐步降低仓位控制组合波动，在周期逐步见顶中减持了上游资源股。

进入 4 月，上海疫情和封控措施远超预期，国内多地疫情点状分布，引发经济下行担忧，叠加稳增长政策效果有限及海外紧缩压力，短期内市场情绪持续走弱，各大指标进一步探底。期间管理人抓住市场超跌机会在 3000 点以下积极加仓，为后续反弹蓄力。

4 月底开始，伴随沪京疫情先后受控，稳增长政策持续加码，车市楼市初现企稳，市场开始震荡回升。期间管理人主要加仓了后疫情主线的消费、航空股和基本面持续改善的新能源及电子板块个股，逢高减持了整车板块个股。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

平衡配置投资账户

2022 年以来 A 股市场在内外冲击下迎来压力测试，整体来看震荡回调，可分为两大波段：第一阶段为年初至 4 月 26 日，期间上证指数下跌 20.7%，成长板块跌幅更大，主要负面影响包括俄乌战争爆发、中概股退市风险体现，以及上海等地疫情严重导致大面积封控。第二阶段为 4 月 27 日开始的市場反弹。上海疫情显著缓解并逐渐解封，金稳委会议针对性缓解各类风险，以及刺激政策逐渐加码。

操作上，期间管理人整体维持中性仓位，在 5 月份市场底部区域适量加仓，并持续优化持仓结构。一季度减仓光伏及锂电中游品种，逢低移仓至电池及新能源整车；增配大炼化/机场等周期成长品种，降低组合波动性；逢低加仓医美/汽车零部件等阿尔法标的，以及部分基建稳增长品种。贡献了超额收益。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。二季度重点加仓估值合理且具有较好业绩预期的新能源等成长板块、通胀和稳增长收益的周期板块；5 月互联网监管放松、底部区域布局；6 月以来国内疫情形势缓和，防疫政策相应放松，布局疫后复苏板块。

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。

#### 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

2022 年以来 A 股市场在内外冲击下迎来压力测试，整体来看震荡回调，可分为两大波段：第一阶段为年初至 4 月 26 日，期间上证指数下跌 20.7%，成长板块跌幅更大，主要负面影响包括俄乌战争爆发、中概股退市风险体现，以及上海等地疫情严重导致大面积封控。第二阶段为 4 月 27 日开始的 market 反弹。上海疫情显著缓解并逐渐解封，金稳委会议针对性缓解各类风险，以及刺激政策逐渐加码。

操作上，期间管理人整体维持中性仓位，在 5 月份市场底部区域适量加仓，并持续优化持仓结构。一季度减仓光伏及锂电中游品种，逢低移仓至电池及新能源整车；增配大炼化/机场等周期成长品种，降低组合波动性；逢低加仓医美/汽车零部件等阿尔法标的，以及部分基建稳增长品种。贡献了超额收益。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。二季度重点加仓估值合理且具有较好业绩预期的新能源等成长板块、通胀和稳增长收益的周期板块；5 月互联网监管放松、底部区域布局；6 月以来国内疫情形势缓和，防疫政策相应放松，布局疫后复苏板块。

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

1 月份，国际政治经济形势错综复杂，俄乌冲突全球性风险事件发生，叠加春节前交易情绪低迷，沪深两市整体下跌，成长股下跌幅度较大。春节前后，市

市场继续震荡下行，稳增长相关板块表现较好，成长股总体呈下行趋势。3月份市场加速下行后逐步企稳，各指数期间深度调整。从行业看，各行业均处于震荡下行通道，其中家用电器及建筑板块领跌。国内方面，疫情复发，叠加2月金融信贷数据远低于预期等因素，导致投资者对未来经济发展前景持担忧态度，经济持续探底。国际方面，俄乌冲突迅速升级，全球政治风险不确定性增加，外资大幅流出，导致市场情绪恶化。操作方面：1月主要逢低买入了估值下杀到合理位置，长期看上涨空间较大的板块个股，逢高减持了一些基本面不及预期的个股。2月组合根据估值和市场波动适度做逆向交易，减仓短期收益较好的航空、机场、养殖等板块和基本面低于预期的个股，逢低加仓超跌优质股。3月管理人在底部小幅度加仓，整体维持中性略欠配的仓位。

二季度以来A股市场呈现下跌后触底反弹的态势，4月27日创下今年新低，后随着疫情持续好转，复产复工逐步推进，经济加快全面修复进程，同时利好政策逐渐加码，上证指数又回到了3400点附近，与4月低点相比回弹较多，上半年收盘整体修复至3月初区域疫情前水平。通胀受益板块涨幅明显，宽信用及稳增长政策不断发力，煤炭、房地产、银行、建筑装饰、汽车等板块涨幅靠前；在下游需求等待提振、上游成本压力维持高位的背景下，电子、计算机、传媒等行业表现偏弱。本季度内管理人底部关注新能源车产业链、医美、科技等成长类板块和场景类消费板块，6月逢兑现场景类消费收益，加仓处于底部下半年基本面将好转的板块。

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

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

账户大部分时间保持了较高仓位，一月份持仓整体偏成长，新能源电站，新能源车，TMT 板块和房产板块持有较多，受到风格切换和中国房产信贷风险的负面影响较大，跑输市场。在意识到风格切换后，快速卖出相关板块，换入今年以来表现较好的能源和香港银行板块；今年以来去年表现较好的新能源相关板块普遍出现较大幅度回撤，而能源、金融等偏周期行业表现出色。账户超配比例最大的板块是能源与香港银行板块，其余行业均为低配。有鉴于市场震荡上行，二季度持仓维持在九成上下，投资组合的配置主线主要是抗通胀的能源和材料，以及估值低残成长板块，例如 TMT。随着能源股今年以来的大幅上涨和市场交易衰退情景，逐步减持能源股，季末最大超配板块为信息科技（主要是半导体相关），绝对仓位而言，可选消费为占比最高板块，投资组合占比超过两成。

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

一季度市场震荡下行，各指数深度调整，成长股总体呈下行趋势。国内方面，疫情复发，叠加 2 月金融信贷数据远低预期等因素，导致投资者对未来经济发展前景持担忧态度，经济持续探底。国际方面，俄乌冲突迅速升级，全球政治风险不确定性增加，外资大幅流出，导致市场情绪恶化。二季度初因国内疫情和封控措施远超预期引发经济下行担忧，市场情绪持续走弱，4 月 27 日指数创阶段性新低，但在持续稳预期政策下，5 月经济与金融数据边际回暖，市场情绪持续修复，A 股延续指数震荡上行趋势。

操作上，管理人在市场震荡过程中灵活调整仓位，行业维度上，择机降低估值下挫压力大的成长板块配置比例，重点关注受益于自主可控的稀缺资源。

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

2022 年以来 A 股市场在内外冲击下迎来压力测试，整体来看震荡回调，可分为两大波段：第一阶段为年初至 4 月 26 日，期间上证指数下跌 20.7%，成长板块跌幅更大，主要负面影响包括俄乌战争爆发、中概股退市风险体现，以及上海等地疫情严重导致大面积封控。第二阶段为 4 月 27 日开始的市場反弹。上海疫情显著缓解并逐渐解封，金稳委会议针对性缓解各类风险，以及刺激政策逐渐加码。

操作上，期间管理人整体维持中性仓位，在 5 月份市场底部区域适量加仓，并持续优化持仓结构。一季度减仓光伏及锂电中游品种，逢低移仓至电池及新能源整车；增配大炼化/机场等周期成长品种，降低组合波动性；逢低加仓医美/汽车零部件等阿尔法标的，以及部分基建稳增长品种，贡献了超额收益。重视低估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。二季度重点加仓估值合理且具有较好业绩预期的新能源等成长板块、通胀和稳增长收益的周期板块；5 月互联网监管放松、底部区域布局；6 月以来国内疫情形势缓和，防疫政策相应放松，布局疫后复苏板块。

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

1 月份，国际政治经济形势错综复杂，俄乌冲突全球性风险事件发生，叠加春节前交易情绪低迷，沪深两市整体下跌，成长股下跌幅度较大。春节前后，市场继续震荡下行，稳增长相关板块表现较好，成长股总体呈下行趋势。3 月底爆发的区域疫情及超预期的防控措施加剧了经济下行压力，叠加海外政治局势及紧缩预期，通胀压力持续不断，国内经济面上的稳增长政策效果低于预期，4 月份

部分板块表现出恐慌情绪，市场 4 月 27 日创下今年新低。4 月份管理人加仓估值处于低位的板块个股，减持回避风险的板块个股。5 月份随着疫情形势逐步好转，物流和供应链开始修复，稳增长政策持续加码，经济步入复苏阶段，加之宽信用政策环境修复市场信心，市场触底反弹，开始震荡回升。管理人优化持仓结构，主要增加受疫情、通胀等因素超跌的板块和个股，减仓前期涨幅较大的能源和成长板块。

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

2022 年上半年，市场在俄乌战争、美国加息以及国内疫情综合作用下，市场出现了大幅下跌，一季度煤炭、房地产、建筑等板块逆势上涨，电子、国防等成长板块大幅下跌，二季度市场先跌后涨，主要是疫情的影响，以及后续关于汽车的产业政策对汽车产业链的推动，二季度汽车、食品饮料以及新能源板块大幅上涨。组合层面一季度降低了仓位，同时减持了偏成长风格类 ETF；二季度，4 月份减持了科技类资产的配置，5-6 月份增配偏成长风格以及电力、券商类资产的基金。

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

2022 年上半年在疫情、国际关系、地产风险、政策预期等多因素叠加影响下，国内外经济环境趋于复杂，市场波动加剧。总体看上半年行情核心是围绕景气，泛新能源产业链表现强势，金融地产及大消费表现相对疲软，市场整体偏弱，行业结构分化。操作上，管理人配置均衡，仓位略有回升，加仓主要在两个方向：

历经疫情受损、估值消化的核心资产，以及高景气、有长期产业趋势的高端制造板块成长股，置换掉了受经济周期影响、净利润增长预期放缓、基本面承压的个股。

固定收益方面，市场收益率整体下行，账户保持中性久期策略，优选高票息成本类资产进行配置；类权益方面，2-3 月份随着权益市场不确定性增加，账户有所减仓，降低风险敞口。

#### 投连产业精选投资账户

1 月份，国际政治经济形势错综复杂，俄乌冲突全球性风险事件发生，叠加春节前交易情绪低迷，沪深两市整体下跌，成长股下跌幅度较大。春节前后，市场继续震荡下行，稳增长相关板块表现较好，成长股总体呈下行趋势。3 月份市场加速下行后逐步企稳，各指数期间深度调整。从行业看，各行业均处于震荡下行通道，其中家用电器及建筑板块领跌。国内方面，疫情复发，叠加 2 月金融信贷数据远低于预期等因素，导致投资者对未来经济发展前景持担忧态度，经济持续探底。国际方面，俄乌冲突迅速升级，全球政治风险不确定性增加，外资大幅流出，导致市场情绪恶化。

进入二季度以来，区域疫情及超预期的防控措施加剧了经济下行压力，叠加海外政治局势及紧缩预期，市场进一步探底，4 月 27 日创下今年新低。但后续伴随疫情形势逐步好转，物流和供应链开始修复，稳增长政策持续加码，经济步入复苏阶段。加之宽信用政策环境修复市场信心，A 股实现触底反弹，相比海外主要股指展现韧性。最终，截止 6 月 30 日，上半年收盘整体修复至区域疫情前水平，呈现明显的 V 型走势。操作方面，鉴于今年市场多个黑天鹅事件连续发酵，上半年地产需求加速恶化，年初布局的稳增长中下游优质制造业遭遇需求与成本的双重压力。同时，时至今日传统能源仍然维持高位，显示供给端的长期投资不足才是核心矛盾。管理人根据宏观和产业形式的进展，适当减仓相关产业，同时加仓与能源相关产业，包括传统能源和新能源。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

## 5、2022 年下半年投资前景展望

### （1）国际宏观经济展望

展望 2022 年下半年，全球央行大幅加快加息步伐，联邦利率踏入限制性区域。市场预期美国通胀于 2022 年底前会持续边际放缓，而多项经济指标放缓，联储官员近亦表示制定加息步伐时应避免对经济造成不利影响，市场开始观望就业市场冷是否会令美联储政策反转。

欧元区方面，通胀未见回落，能源价格持续高企。虽然现时欧元区各国已储存足够天然气应付冬季需求，但俄乌局势扰动持续，供应链压力未见明显放缓，加上未来能源供应不稳将打击区内整体经济发展，衰退风险比美国更甚。

### （2）国内宏观经济展望

预计下半年中国经济进入上行周期。但与 2020 年~2021 年上半年的上行周期相比，当前的基本面背景存在一些差异，造成今年下半年的经济修复存在不稳健、斜率低特征。

第一，外需背景差异。2020 年海外财政货币政策扩张，需求膨胀，消费行为从服务业转向商品。同时海外供给衰退，中国供应链优势一枝独秀，出口成为核心持续驱动力。而当前海外财政货币紧缩，需求回落，消费行为从商品转回服务业。同时海外供给恢复，中国供应链优势遭受挑战，预计出口对增长拉动后续乏力。

第二，地产投资差异。2020 年地产销售端受到商品和投资属性双重驱动，地产投资正常稳步跟进。而当前地产销售受到居民自身支付能力和对期房交付风险担忧的削弱；投资侧民企开发商资金链的抑制尚未完全解除，拿地疲弱指向未来一段时间房地产新开工可能仍然疲弱。

第三，企业库存差异。2020 年库存正从 19 年末的历史低位进入补库存周期。而当前库存在 21 年末历史高位的基础上进一步被动累积，工业整体将进入去库存周期。通胀方面，预计基本面总体指向通胀回落，但输入性因素可能造成通胀波动的尾部风险。政策方面，在宏观处于弱复苏的背景下，预计宏观政策基调将

依旧积极。

### （3）2022 年下半年资本市场前瞻

#### 固定收益市场

基本面方面，国内地产和消费的修复或维持弱势，疫情仍构成了国内复苏的中期不确定性，若无增量财政支出政策，社融增速或迎来阶段高点，同时在美国联储加息预期的影响下，海外金融市场的衰退预期明显加强，对下半年国内出口或形成一定压制，总体来看国内复苏的进程或有所颠簸；政策面及资金面方面，在上述基本面格局下，国内货币政策或仍更多关注稳增长，总体维持稳健偏宽松的基本取向，资金面预计维持大体平稳的格局；估值方面，虽然目前利率债绝对水平偏低，但当前利率债与资金利率之间的高利差仍将制约利率大幅调整的风险；市场面方面，上半年长端利率表现弱于信用等票息品种，市场对于久期总体趋于谨慎，利率市场微观结构总体不构成明显的利空因素。综上，预计下半年利率总体或维持震荡偏强的格局，同时需关注经济景气动能明显修复引起的利率向上波动风险。

#### 权益市场

宏观方面：经济数据来看，内需有所改善，外需有所收窄，但需求不足仍是主要矛盾。稳增长政策如期加码，着力点主要在基建和地产。海外方面，美国 CPI 再超预期，加息预期恐再度上修。展望未来三个月：欧美通胀形势严峻，外围环境短期难有改善；国内稳增长仍需数据验证，其中地产销售能否改善尚需高度关注。总体来看，经济有望延续复苏方向，但斜率偏低。

估值方面：本期市场主要震荡回调，A 股估值性价比进一步凸现。从大类资产比较角度来看，本期中证 800E/P 与 7 年期国债收益率、三个月理财产品收益率均有所下降，但以中证 800 为代表的股市收益率仍显著高于 7 年期国债收益率，并超出历史平均水平，总体来看，权益资产在大类资产配置中具备相对性价比优势。结构方面：制造、消费板块估值分位数处于偏高水平，周期、医药、科技、金融地产板块估值分位数处于历史较低水平，本期各板块估值变动或与市场分析师跟随中报发布密集调整盈利预测有关。

政策方面：本期资本市场主基调边际变化不大，仍然以增加可控性、稳定性为主基调，具体事件也基本围绕这两条主线展开。

中国银保监会有关部门负责人 9 月 1 日就偿付能力监管引导保险业服务实体经济、支持资本市场发展有关情况答记者问时表示，《保险公司偿付能力监管规则（II）》对保险资金投资银行股、大盘蓝筹股和公开募集基础设施证券投资基金（公募 REITs）等给予优惠政策，支持保险业参与资本市场改革，维护资本市场健康平稳发展。

8 月 24 日，中国证券业协会日前加强了相关自律管理要求。一是明确了券商在研报中披露对研究标的持股情况的要求，重申持有研究标的股票超 1%须披露、研报发布两交易日内不得反向操作。二是进一步规范了调研纪要管理，再次重申调研纪要仅供内部存档或撰写研究报告使用，不得对外发布或提供给客户。三是进一步加强对分析师参加外部评选的管理，明确分析师受到证监会行政处罚、自律管理措施等情形，应终止参评，已经得奖的取消当年获得的奖项。

8 月 26 日晚间，中美双方各机构发布声明，表示双方签署了审计监管合作协议，并将启动相关合作。该协议的推动实际上代表了中方最高领导层对中概退市问题的态度，即给予美方让渡，保留中概民企的上市机会，该点明确后，后续退市问题有望得到解决。

总体而言，在二十大前，资本市场相关政策基本仍然是围绕过往“增加稳定性、可控性”主基调做修正，对该支持的方向（如维护市场平稳健康）、该打击的方向（行为犯罪）都会继续推进，整体边际变化不大。

资金方面：本期场内资金供需缺口环比持平，供需情况仍不佳：资金总需求处于正常水平，资金供给继续回落，略有不足。展望下期，在市场中性的假设下，目前尚未观察到资金供需的明显变化，供需不佳的格局短期内难有改变，因此预计下期供需缺口仍保持基本持平。

展望后市，市场观点为中性。当前经济延续复苏态势，稳增长政策不断加码，流动性条件也较为宽松，不宜过度悲观。估值方面，近期市场跌幅扩大，使得市

市场整体估值偏低，权益资产在大类资产配置中仍具备相对性价比优势。此外，资金供需缺口预计环比持平，政策主基调边际也变化不大，仍然以增加可控性、稳定性为主基调。综合来看，建议灵活把握市场节奏，重点关注政策支持领域，筛选业绩兑现良好、增长稳定的优质赛道。风格方面，短期内市场进入风格拉锯期，继续建议均衡配置以应对复杂的内外环境变化，后续可再重新平衡。

短期来看，建议整体延续“新兴成长 + 低估值高股息”相对均衡的配置思路。当前成长赛道处于产业周期上行、高景气阶段，但部分高景气赛道前期成交额占比提升太快，可能需要消化，风格性价比在逐步减弱，但风格反转需要数据企稳或政策预期催化，目前仍建议均衡配置，积极把握结构性机会，后续风格确立需着重关注地产或消费是否会出现更加明确的拐点。中长期来看，风格趋势取决于相对业绩，从目前来看，新兴产业略占优，而传统产业基本面向上的弹性更多取决于经济复苏强度，目前来看条件尚不成熟。此外，从长期来看，可关注部分困境反转赛道，进行中长期底部和战略布局。

风险因素方面关注海外通胀和地产。美国 8 月 CPI 同比上升 8.3%再超预期，市场对联储的加息预期再度上修。而美股近期表现不佳，美债收益率攀升，美元指数维持高位，恐对 A 股市场产生影响，后续应高度关注。近期房地产市场整体仍然保持弱势，地产开发投资增速下滑至-13.8%，新开工面积同比降幅 45%，房地产销售面积同比下降 22.2%，地产是否能改善是国内稳增长政策的关键验证，后续保持高度关注。

后续重点关注：海外通胀、中美关系、地产和疫情反复的风险等。

## （七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2022 年下半年投资策略

### 进取型投资账户

展望后市，经历近期市场较大跌幅后，股债预期收益差到达历史极致水平，市场整体估值偏低，权益资产在大类资产配置中具备相对性价比优势。多空因素交织，而海外通胀形势严峻，俄乌冲突升级、中美博弈加剧引发市场短期情绪脆

弱。当前经济延续复苏态势，稳增长政策不断加码，流动性条件也较为宽松，不宜过度悲观。综合来看，管理人将灵活把握市场节奏，维持仓位整体稳定，重点关注板块结构性机会。关注短期股价走势弱板块，筛选业绩兑现良好、增长稳定的优质赛道超跌机会。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 积极成长投资账户

近期 A 股在 5 月开启的持续修复通道上，走势明显强于海外市场。前期跌幅较大的成长股反弹幅度较大。6 月初北京上海两地疫情有效管控，经济逐步恢复正常，部分行业如地产、汽车政策开始落地。从指数位置来看，沪深 300 和创业板指逐渐回升，主要修复 4 月份疫情的坑，并没有隐含很多对经济的强预期。结构上，以新能源和汽车为代表的强势板块已经出现明显反弹，当前从绝对收益空间看不高。后期重点关注几个方向：1）景气赛道向更确定、明年边际更强的海风、储能集中；2）大安全方向，战略上要重视中期仓位提升，战术上注意加仓节奏和性价比；3）经济复苏方向，关注出行链、医药等板块配置机会。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

#### 基金精选投资账户

展望后市，市场短期仍需磨底，但中期机会在上升。市场在这个位置上，处于一个利空消息体现地非常极致的阶段，市场风险偏好非常低，但是也正是因为这么弱的市场情况，才能见到如此极致的估值，基于这种情况，我们要从悲观的情绪中跳脱出来，不能完全被市场带着走。地缘政治、人民币汇率、经济下行压力等利空因素都集中体现的情况下，尽管短期内以上利空因素会持续压制市场，市场仍处于磨底阶段，但中期要适度乐观，因为一旦某些利空因素出现好转，在目前市场的弹簧被压紧的情况下，反弹空间还是挺大的。所以下期策略是保持高仓位，在市场下跌的过程中加仓。也希望投资人在估值底部保持耐心，等待市场春天的到来。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，市场处于磨底阶段。经济仍处于弱复苏进程，当前扰动股市的中美关系、通胀超预期、全球能源缺口、俄乌冲突等因素依旧存在。但市场经历大幅调整后，目前估值到历史偏低水平。管理人将根据标的的风险收益特征动态调整组合，自下而上挖掘行业格局清晰、成长确定性高、业绩和估值匹配的标的。

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

宏观经济实际情况偏差，仍处于磨底状态。结构上基建开始落地，房地产边际改善，消费较弱，出口下行。往后看，海外衰退压力和国内经济的低迷预计仍将制约市场表现，但当前市场对悲观因素的反映相对充分，近一段时期的回调也使得风险得到更多的暴露，后续会持续关注海外通胀的进程和换届后可能的政策方面的出台。

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

展望后市，经历近期市场较大跌幅后，股债预期收益差到达历史极致水平，市场整体估值偏低，权益资产在大类资产配置中具备相对性价比优势。多空因素交织，而海外通胀形势严峻，俄乌冲突升级、中美博弈加剧引发市场短期情绪脆弱。当前经济延续复苏态势，稳增长政策不断加码，流动性条件也较为宽松，不宜过度悲观。综合来看，管理人将灵活把握市场节奏，维持仓位整体稳定，重点关注板块结构性机会。关注短期股价走势弱板块，筛选业绩兑现良好、增长稳定的优质赛道超跌机会。

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。

### 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

展望后市，经历近期市场较大跌幅后，股债预期收益差到达历史极致水平，市场整体估值偏低，权益资产在大类资产配置中具备相对性价比优势。多空因素交织，而海外通胀形势严峻，俄乌冲突升级、中美博弈加剧引发市场短期情绪脆弱。当前经济延续复苏态势，稳增长政策不断加码，流动性条件也较为宽松，不宜过度悲观。综合来看，管理人将灵活把握市场节奏，维持仓位整体稳定，重点关注板块结构性机会。关注短期股价走势弱板块，筛选业绩兑现良好、增长稳定的优质赛道超跌机会。

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

#### 下期权益市场展望

短期国内经济较差、疫情反复、中美脱钩加速、美国通胀和加息超预期等因素使市场持续回调，地产稳政策边际小幅度放松，市场调整后整体估值较低。

4 季度关注国内稳增长政策、疫情管控、美国通胀和中美关系的变化，目前市场各方面预期都较低，预期未来稳增长政策和疫情管控政策逐步边际好转，中国脱钩加速和美国加息对市场心理冲击最大的阶段已过。

下期操作计划：多角度挖掘机会，均衡配置、逆向交易。看好以下 4 类机会，在市场波动中做逆向交易。

- 高景气成长赛道回调带来加仓机会：军工、医美&护肤品、自主可控国产替代必须要做的科技类板块；
- 受疫情影响大的场景类消费估值重回底部，逢低加仓：白酒、运动服饰、机场、啤酒、餐饮等；
- 具备绝对收益空间的：中药、黄金、造纸、计算机等，也关注养猪回调的

机会：

- 地产链：地产、家电、家居等。

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

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

预期市场继续以结构性行情为主，投资主线包括：

1. 中报业绩较好，景气度高的风光储和新能源车产业链
2. 估值较为合理，有一定预期差的高成长板块，包括军工，CXO，半导体设备/材料和消费电子板块
3. 稳增长发力，疫情受控受益的白酒，地产链消费及其他包括消费医疗，出行等可选消费
4. 市场普遍大幅低配，等来海内外监管落地以及可能的下半年业绩反转预期的TMT板块

整体而言，选股上降低受美国芯片禁令影响个股，增持能源等抗通胀板块，提高个股安全边际。

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

展望下期，市场处于磨底阶段。经济仍处于弱复苏进程，当前扰动股市的中美关系、通胀超预期、全球能源缺口、俄乌冲突等因素依旧存在。但市场经历大

幅调整后，目前估值到历史偏低水平。管理人将根据标的的风险收益特征动态调整组合，自下而上挖掘行业格局清晰、成长确定性高、业绩和估值匹配的标的。

#### 安盈回报投资账户

展望后市，经历近期市场较大跌幅后，股债预期收益差到达历史极致水平，市场整体估值偏低，权益资产在大类资产配置中具备相对性价比优势。多空因素交织，而海外通胀形势严峻，俄乌冲突升级、中美博弈加剧引发市场短期情绪脆弱。当前经济延续复苏态势，稳增长政策不断加码，流动性条件也较为宽松，不宜过度悲观。综合来看，管理人将灵活把握市场节奏，维持仓位整体稳定，重点关注板块结构性机会。关注短期股价走势弱板块，筛选业绩兑现良好、增长稳定的优质赛道超跌机会。

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

市场下跌的原因：一是担忧国际、国内经济，二是中美关系。在行业层面引发对医药、新能源等板块未来成长空间的担心。展望未来 1-3 个月，这些风险因素仍然存在，当前的整体较低估值提供了一定安全边际，短期市场依然偏弱，市场或处于继续磨底的过程中，需要警惕部分行业和个股的尾部风险。后续维持对疫情和地产的密切跟踪，关注大会后政策的出台。投资操作上，重点关注个股三季报，优质股票最近出现一些补跌，是调整组合，优化结构的机会。重点关注各行业龙头优质公司。

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，市场观点为中性。当前经济延续复苏态势，稳增长政策不断加码，流动性条件也较为宽松，不宜过度悲观。估值方面，近期市场跌幅扩大，使得市场整体估值偏低，权益资产在大类资产配置中仍具备相对性价比优势。此外，资金供需缺口预计环比持平，政策主基调边际也变化不大，仍然以增加可控性、稳定性为主基调。综合来看，建议灵活把握市场节奏，重点关注政策支持领域，筛选业绩兑现良好、增长稳定的优质赛道。风格方面，短期内市场进入风格拉锯期，继续建议均衡配置以应对复杂的内外环境变化，后续可再重新平衡。

短期来看，建议整体延续“新兴成长 + 低估值高股息”相对均衡的配置思路。当前成长赛道处于产业周期上行、高景气阶段，但部分高景气赛道前期成交额占比提升太快，可能需要消化，风格性价比在逐步减弱，但风格反转需要数据企稳或政策预期催化，目前仍建议均衡配置，积极把握结构性机会，后续风格确立需着重关注地产或消费是否会出现更加明确的拐点。中长期来看，风格趋势取决于相对业绩，从目前来看，新兴产业略占优，而传统产业基本面向上的弹性更多取决于经济复苏强度，目前来看条件尚不成熟。此外，从长期来看，可关注部分困境反转赛道，进行中长期底部和战略布局。

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

当前中国经济仍然存在结构性的亮点，管理人将以自下而上，细致把握内在质地优良的结构性机会为主，主要关注两个方向：一是稳增长，如地产消费链。二是成长板块具有长期竞争力的科技、双碳、高端制造，根据标的的风险收益特征动态调整组合。

固定收益方面，近期市场收益率从低点有所回升，市场对于汇率压力、房地

产刺激政策、其他稳增长政策有所反应。投资经理倾向于认为，从下行空间来讲，在全球利率高企、人民币汇率压力仍存、国内经济压力释放时间较久的背景下，前期低点难以突破。从上行风险来看，近期市场调整后风险有所释放，后续仍有可能在稳增长政策和高频数据下小幅上行，但考虑到长周期经济仍在下台阶，四季度出口也面临下行压力的背景下，继续大幅调整风险不大。纯债策略仍注重票息价值，市场低点反弹后，信用债收益率略有上行，但吸引力仍略显不足。继续密切关注稳增长政策和地产等高频数据，现阶段延缓配置。如 3 年 AAA 接近 2.8-3%，可择机继续配置。类权益方面，企业盈利周期进入下行后半段，股市估值保护增强，从未来 6-12 个月来看，权益资产大概率跑赢固收资产。转债转股溢价率仍偏高，但随着绝对价格的下降，债底保护增强，优选 110-120 附近的品种进行配置，或具进可攻退可守的特性。

#### 投连产业精选投资账户

目前市场下跌的逻辑：国内稳增长政策效果欠佳，国内外经济增长压力大，以及中美关系恶化预期加剧等。展望未来 2-3 个月，这些风险因素仍然存在，但大盘经过调整后安全性略有提高，低估值提供了一定安全边际。判断未来市场依然偏弱势，可能处于继续磨底的过程中。后续维持对疫情和地产的密切跟踪，关注大会后政策的出台。行业配置方面，主要在新旧能源板块内部动态调整，同时增加自主可控相关产业公司的投资。

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 2022 年半年财务报表

注：2022 年上半年财务报表未经审计。

## 一、财务报表

### a) 资产负债表

#### 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户资产负债表

2022 年 06 月 30 日

人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长
资产				
货币资金	51,463,871.40	82,449,526.79	85,853.52	921,206.34
交易性金融资产	3,739,726,797.39	3,171,756,588.41	132,190,154.30	1,577,366,843.87
买入返售金融资产	102,010,800.00	0.00	0.00	78,995,600.00
应收利息	3,134,322.66	3,468,015.78	97,435.51	2,336,398.87
应收股利	3,051,298.62	8,716,238.02	0.00	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	9,050,036.49	2,934,097.40
资产合计	3,899,387,090.07	3,266,390,369.00	141,423,479.82	1,662,554,146.48
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	31,330,854.35	56,360,750.09	-34,306.40	-142,040.90
应交税费	22,376.51	30,687.02	1,402.69	15,091.93
负债合计	31,353,230.86	56,391,437.11	-32,903.71	-126,948.97
投保人权益				
累计净资产	3,868,033,859.21	3,209,998,931.89	141,456,383.53	1,662,681,095.45
负债与投保人权益合计	3,899,387,090.07	3,266,390,369.00	141,423,479.82	1,662,554,146.48

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	199,008,893.72	50,935,115.18	296,587.18	53,753,465.66
交易性金融资产	19,822,713,665.21	3,659,810,849.18	15,416,396.16	5,373,547,905.10
买入返售金融资产	237,993,600.00	0.00	0.00	19,000,000.00
应收利息	31,458,048.94	27,704,433.11	383,613.75	69,727,528.53
应收股利	5,348,655.05	482,046.43	0.00	2,119,397.45
定期存款	0.00	0.00	0.00	360,000,000.00
其他资产	99,999,938.22	0.00	0.00	19,413,919.41
资产合计	20,396,522,801.14	3,738,932,443.90	16,096,597.09	5,897,562,216.15

负债与投保人权益

负债				
卖出回购金融资产款	0.00	442,496,000.00	2,900,000.00	946,769,000.00
其他负债	98,777,548.11	27,920,027.75	46,882.91	9,699,898.66
应交税费	227,872.75	186,174.40	2,819.29	423,361.23
负债合计	99,005,420.86	470,602,202.15	2,949,702.20	956,892,259.89
投保人权益				
累计净资产	20,297,517,380.28	3,268,330,241.75	13,146,894.89	4,940,669,956.26
负债与投保人权益合计	20,396,522,801.14	3,738,932,443.90	16,096,597.09	5,897,562,216.15

	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	6,031,729.27	300,145,467.85	5,171,959.12	80,883,926.98
交易性金融资产	328,590,737.03	2,117,337,925.97	118,905,283.26	1,334,348,633.11
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	76,000,000.00
应收利息	4,690,755.91	40,299,441.99	1,280,453.99	22,941.36
应收股利	26,755.12	0.00	9,435.99	12,054,981.10
定期存款	0.00	300,000,000.00	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	91,343.05	5,494,725.59
资产合计	339,339,977.33	2,757,782,835.81	125,458,475.41	1,508,805,208.14

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	33,217,000.00	52,000,000.00	27,892,000.00	0.00
其他负债	1,462,023.26	465,264.88	54,996.95	6,171,950.73
应交税费	29,971.74	48,283.95	13,063.04	379.70
负债合计	34,708,995.00	52,513,548.83	27,960,059.99	6,172,330.43
投保人权益				
累计净资产	304,630,982.33	2,705,269,286.98	97,498,415.42	1,502,632,877.71
负债与投保人权益合计	339,339,977.33	2,757,782,835.81	125,458,475.41	1,508,805,208.14

	多策略优选	安盈回报	稳盈增利	行业配置
资产				
货币资金	66,944,318.48	48,593,045.18	2,750,413.12	209,853,652.38
交易性金融资产	5,588,639,502.02	2,527,863,580.21	488,969,208.70	25,352,216,047.48
买入返售金融资产	589,370,000.00	61,000,000.00	0.00	646,863,000.00
应收利息	7,021,374.08	3,388,190.35	6,618,217.79	73,489,707.81
应收股利	3,634,115.41	561,434.78	0.00	34,631,542.25
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	44,382,087.22	0.00	95,632.46	114,999,915.42

资产合计	6,299,991,397.21	2,641,406,250.52	498,433,472.07	26,432,053,865.34
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	0.00	84,061,000.00	0.00
其他负债	115,108.15	40,530,184.18	55,297.97	383,124,840.31
应交税费	53,036.93	16,167.04	58,773.59	232,596.87
负债合计	168,145.08	40,546,351.22	84,175,071.56	383,357,437.18
投保人权益				
累计净资产	6,299,823,252.13	2,600,859,899.30	414,258,400.51	26,048,696,428.16
负债与投保人权益合计	6,299,991,397.21	2,641,406,250.52	498,433,472.07	26,432,053,865.34
资产				
	悦享配置	个税递延投连 A	投连稳健添利	投连产业精选
货币资金	939,942.48	187,852.05	13,583,179.74	69,331,137.34
交易性金融资产	31,342,604.14	4,967,217.08	593,038,877.56	2,234,581,337.83
买入返售金融资产	0.00	200,000.00	20,000,000.00	14,500,000.00
应收利息	623,599.43	2,623.15	7,925,592.08	2,549,432.76
应收股利	0.00	0.00	0.00	18,945,201.31
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	0.00	29.95	0.00	0.00
资产合计	32,906,146.05	5,357,722.23	634,547,649.38	2,339,907,109.24
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	12,206,000.00	0.00	89,387,000.00	0.00
其他负债	26,710.06	2,657.14	48,370.56	36,437,343.09
应交税费	5,243.06	9.08	38,991.69	17,626.79
负债合计	12,237,953.12	2,666.22	89,474,362.25	36,454,969.88
投保人权益				
累计净资产	20,668,192.93	5,355,056.01	545,073,287.13	2,303,452,139.36
负债与投保人权益合计	32,906,146.05	5,357,722.23	634,547,649.38	2,339,907,109.24

## 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

2022 年半年

人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长	创新动力
投资业务收入					
投资收益	-479,950,762.25	-441,412,129.28	-3,481,013.45	88,450,247.60	-929,292,563.06
公允价值变动损益	141,125,794.27	76,497,106.80	-15,691,736.97	-258,556,479.30	-1,484,377,042.36
收入小计	-338,824,967.98	-364,915,022.48	-19,172,750.42	-170,106,231.70	-2,413,669,605.42
投资业务支出					
营业税金及附加	8,281,431.27	5,464,563.97	52,855.79	-7,786,287.55	-87,942,902.00
其他业务成本	37,280,787.74	41,453,958.82	1,619,487.80	13,673,452.70	172,200,508.05
支出小计	45,562,219.01	46,918,522.79	1,672,343.59	5,887,165.15	84,257,606.05
投资利润	-384,387,186.99	-411,833,545.27	-20,845,094.01	-175,993,396.85	-2,497,927,211.47
	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	-68,184,137.84	325,040.42	79,353,136.13	3,401,339.65	37,457,214.17
公允价值变动损益	104,698,253.06	-84,514.55	31,517,464.76	963,859.37	5,055,470.00
收入小计	36,514,115.22	240,525.87	110,870,600.89	4,365,199.02	42,512,684.17
投资业务支出					
营业税金及附加	6,202,538.32	-2,956.39	2,163,339.58	56,479.85	119,288.73
其他业务成本	29,827,091.38	122,816.32	46,199,044.41	1,239,224.99	6,335,321.82
支出小计	36,029,629.70	119,859.93	48,362,383.99	1,295,704.84	6,454,610.55
投资利润	484,485.52	120,665.94	62,508,216.90	3,069,494.18	36,058,073.62
	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	801,552.81	-345,631,336.20	-311,605,788.10	-269,210,951.04	4,730,907.75
公允价值变动损益	-968,799.23	108,282,088.67	-688,795,204.09	130,925,099.23	358,608.88
收入小计	-167,246.42	-237,349,247.53	-1,000,400,992.19	-138,285,851.81	5,089,516.63
投资业务支出					
营业税金及附加	-46,624.57	6,391,747.73	-30,611,181.72	7,883,453.46	52,168.24
其他业务成本	995,231.11	22,638,080.86	56,013,797.40	24,754,585.00	2,975,022.59
支出小计	948,606.54	29,029,828.59	25,402,615.68	32,638,038.46	3,027,190.83
投资利润	-1,115,852.96	-266,379,076.12	-1,025,803,607.87	-170,923,890.27	2,062,325.80
	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	-1,770,151,141.33	492,973.52	50,755.16	5,819,940.26	-332,114,837.14
公允价值变动损益	-568,793,797.48	-56,770.59	-105,199.70	-2,980,739.76	123,222,148.28
收入小计	-2,338,944,938.81	436,202.93	-54,444.54	2,839,200.50	-208,892,688.86
投资业务支出					
营业税金及附加	-34,733,844.88	1,814.85	1,043.60	7,510.03	6,668,898.43
其他业务成本	249,010,174.42	217,027.41	17,096.56	4,747,874.84	25,566,976.05
支出小计	214,276,329.54	218,842.26	18,140.16	4,755,384.87	32,235,874.48
投资利润	-2,553,221,268.35	217,360.67	-72,584.70	-1,916,184.37	-241,128,563.34

## 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	3,480,052,303.34	89.25	2,991,612,700.25	91.59
债券	54,289,924.05	1.39	141,864,888.16	4.34
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	158,878,441.40	4.07	82,449,526.79	2.52
保险资产管理产品	97,970,000.00	2.51	38,279,000.00	1.17
其他资产	108,196,421.28	2.77	12,184,253.80	0.37
合计	3,899,387,090.07	100.00	3,266,390,369.00	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	1,517,131,074.41	91.25
债券	6,945,446.52	4.91	60,235,769.46	3.62
基金	120,756,817.02	85.39	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	85,853.52	0.06	921,206.34	0.06
保险资产管理产品	4,487,890.76	3.17	0.00	0.00
其他资产	9,147,472.00	6.47	84,266,096.27	5.07
合计	141,423,479.82	100.00	1,662,554,146.48	100.00

资产类别	创新动力		平衡配置	
	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)
股票	18,677,637,282.6	7	1,870,983,616.45	50.04
债券	852,209,582.54	4.18	1,096,993,109.11	29.34
基金	600.00	0.00	40,599,675.48	1.09
类证券化金融产品	0.00	0.00	570,988,148.14	15.27
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	491,875,093.72	2.41	50,935,115.18	1.36
保险资产管理产品	0.00	0.00	80,246,300.00	2.15
其他资产	374,800,242.21	1.84	28,186,479.54	0.75
合计	20,396,522,801.1	4	3,738,932,443.90	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	776,921,995.29	13.17
债券	15,127,574.76	93.98	2,868,757,288.69	48.64
基金	288,821.40	1.79	595,276,181.87	10.09
类证券化金融产品	0.00	0.00	954,986,239.25	16.19
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	296,587.18	1.84	413,753,465.66	7.02
保险资产管理产品	0.00	0.00	177,606,200.00	3.01
其他资产	383,613.75	2.38	110,260,845.39	1.87
合计	16,096,597.09	100.00	5,897,562,216.15	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	38,805,207.85	11.44	0.00	0.00
债券	181,369,722.36	53.45	662,396,962.00	24.02
基金	15,419,510.52	4.54	37,793.97	0.00
类证券化金融产品	92,996,296.30	27.41	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	6,031,729.27	1.78	1,900,149,637.85	68.90
保险资产管理产品	0.00	0.00	154,899,000.00	5.62
其他资产	4,717,511.03	1.39	40,299,441.99	1.46
合计	339,339,977.33	100.00	2,757,782,835.81	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 (%)	例 (%)
股票	16,242,397.50	12.95	88.44
债券	82,901,807.24	66.08	0.00
基金	5,761,078.52	4.59	0.00
类证券化金融产品	14,000,000.00	11.16	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	5,171,959.12	4.12	5.36
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00
其他资产	1,381,233.03	1.10	6.20
合计	125,458,475.41	100.00	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 (%)	例 (%)
股票	5,341,781,649.87	84.79	88.36
债券	182,216,052.15	2.89	3.63
基金	1,800.00	0.00	0.00
类证券化金融产品	0.00	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	66,944,318.48	1.06	1.84
保险资产管理产品	64,640,000.00	1.03	3.71
其他资产	644,407,576.71	10.23	2.46
合计	6,299,991,397.21	100.00	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 (%)	例 (%)
股票	0.00	0.00	84.24
债券	362,886,034.55	72.81	4.43
基金	28,627,574.15	5.74	0.00
类证券化金融产品	83,000,000.00	16.65	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	2,750,413.12	0.55	6.67
保险资产管理产品	14,455,600.00	2.90	1.37
其他资产	6,713,850.25	1.35	3.29
合计	498,433,472.07	100.00	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 (%)
股票	0.00	0.00	0.00	0.00
债券	29,697,016.58	90.25	0.00	0.00
基金	0.00	0.00	1,328,015.76	24.79
类证券化金融产品	0.00	0.00	2,000,000.00	37.33
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	939,942.48	2.86	187,852.05	3.51
保险资产管理产品	1,645,587.56	5.00	1,639,201.32	30.60
其他资产	623,599.43	1.90	202,653.10	3.78
合计	32,906,146.05	100.00	5,357,722.23	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	67,817,935.28	10.69	2,159,749,669.96	92.30
债券	277,368,660.86	43.71	74,823,567.87	3.20
基金	57,043,381.42	8.99	8,100.00	0.00
类证券化金融产品	165,000,000.00	26.00	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	13,583,179.74	2.14	69,331,137.34	2.96
保险资产管理产品	25,808,900.00	4.07	0.00	0.00
其他资产	27,925,592.08	4.40	35,994,634.07	1.54
合计	634,547,649.38	100.00	2,339,907,109.24	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	99,418,981.78	2.57
C	制造业	2,558,804,555.16	66.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,102,541.00	0.52
E	建筑业	10,009,417.00	0.26
F	批发和零售业	11,356,561.16	0.29

G	交通运输、仓储和邮政业	22,132,542.00	0.57
H	住宿和餐饮业	29,984,430.00	0.78
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,503,247.97	1.33
J	金融业	96,771,193.81	2.50
K	房地产业	98,973,524.91	2.56
L	租赁和商务服务业	113,992,608.78	2.95
M	科学研究和技术服务业	29,442,212.56	0.76
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	209,620.69	0.01
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	3,142,956,793.92	81.25

### 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	7,053,377.00	0.22
B	采矿业	37,640,961.38	1.17
C	制造业	2,188,273,560.83	68.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	39,755,368.00	1.24
F	批发和零售业	3,841,937.16	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	90,458,034.00	2.82
H	住宿和餐饮业	3,761,420.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,355,958.54	0.98
J	金融业	20,971,862.00	0.65
K	房地产业	24,015,824.52	0.75
L	租赁和商务服务业	31,465,509.78	0.98
M	科学研究和技术服务业	28,178,422.09	0.88
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	209,620.69	0.01
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	2,507,237,213.09	78.11

### 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	833,173.38	0.05
C	制造业	1,280,520,871.32	77.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	1,882.00	0.00
F	批发和零售业	83,568,126.14	5.03
G	交通运输、仓储和邮政业	7,551,646.00	0.45
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	135,088,130.44	8.12
J	金融业	7,138,124.00	0.43
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	1,940,701.78	0.12
M	科学研究和技术服务业	23,441.56	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.02
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	209,620.69	0.01

R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	1,517,131,074.41	91.25

### 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	23,459,451.00	0.12
B	采矿业	6,250,977.38	0.03
C	制造业	12,085,181,311.80	59.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	111,377,707.28	0.55
E	建筑业	446,679,243.27	2.20
F	批发和零售业	33,014,206.76	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	503,692,305.75	2.48
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	409,146,984.15	2.02
J	金融业	764,168,112.59	3.76
K	房地产业	111,930,670.00	0.55
L	租赁和商务服务业	533,416,196.14	2.63
M	科学研究和技术服务业	194,225,675.87	0.96
N	水利、环境和公共设施管理业	258,242.90	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	209,620.69	0.00
R	文化、体育和娱乐业	131,111,290.00	0.65
S	综合	0.00	0.00
-	合计	15,354,121,995.58	75.65

### 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	0.00	0.00
B	采矿业	46,986,779.38	1.44
C	制造业	1,160,258,223.03	35.50
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	21,401.16	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	59,008,350.00	1.81
H	住宿和餐饮业	36,746,180.00	1.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,999,987.18	0.24
J	金融业	4,821,780.81	0.15
K	房地产业	190,275,543.32	5.82

L	租赁和商务服务业	77,352,719.78	2.37
M	科学研究和技术服务业	18,467,646.56	0.57
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	505,102.69	0.02
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	1,602,699,071.01	49.04

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	30,742,531.38	0.62
C	制造业	547,169,578.74	11.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	3,987,038.00	0.08

F	批发和零售业	21,401.16	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	7,517,607.00	0.15
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	3,438,863.86	0.07
J	金融业	3,993,876.81	0.08
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	46,233,271.78	0.94
M	科学研究和技术服务业	23,441.56	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	209,620.69	0.00
R	文化、体育和娱乐业	14,680,740.00	0.30
S	综合	0.00	0.00
-	合计	658,273,328.08	13.32

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	223,545.00	0.07
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	29,652,600.00	9.73
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	97,185.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	350,874.00	0.12
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	588,350.00	0.19
L	租赁和商务服务业	357,363.00	0.12
M	科学研究和技术服务业	1,320,673.00	0.43
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	32,590,590.00	10.70

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	343,010.00	0.35
B	采矿业	250,604.00	0.26
C	制造业	9,460,850.80	9.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	186,318.00	0.19
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	677,081.00	0.69
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	592,498.00	0.61
J	金融业	1,203,077.00	1.23
K	房地产业	1,134,752.00	1.16
L	租赁和商务服务业	537,537.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	821,924.00	0.84
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	15,207,651.80	15.60

**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	833,173.38	0.06
C	制造业	402,455,075.21	26.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,160.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	21,401.16	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	2,224,815.63	0.15
J	金融业	42,239,038.90	2.81
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	17,671,861.04	1.18
M	科学研究和技术服务业	23,441.56	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.02
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	19,912,897.69	1.33
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	485,662,221.67	32.32

**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	833,173.38	0.01
C	制造业	3,863,570,402.27	61.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,588,717.39	1.07
E	建筑业	106,727,373.10	1.69
F	批发和零售业	27,007,367.16	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	129,276,225.80	2.05
H	住宿和餐饮业	32,923,621.20	0.52
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,568,857.85	0.55
J	金融业	487,266,036.37	7.73

K	房地产业	48,273,540.00	0.77
L	租赁和商务服务业	197,037,293.16	3.13
M	科学研究和技术服务业	80,482,628.56	1.28
N	水利、环境和公共设施管理业	2,690,757.10	0.04
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	209,620.69	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	5,078,455,614.03	80.61

**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	0.00	0.00
B	采矿业	101,144,157.38	3.89
C	制造业	1,615,368,021.80	62.11
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	21,401.16	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	70,092,069.00	2.69
H	住宿和餐饮业	12,083,090.00	0.46
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,998,006.08	1.11
J	金融业	4,822,147.33	0.19
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	133,116,161.78	5.12
M	科学研究和技术服务业	26,270,517.56	1.01
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	209,620.69	0.01
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
-	合计	1,992,380,549.88	76.60

**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	173,774,040.55	0.67
B	采矿业	369,367,146.23	1.42
C	制造业	14,456,410,184.26	55.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,346,250.00	0.07
E	建筑业	645,915,116.93	2.48
F	批发和零售业	209,724,268.30	0.81
G	交通运输、仓储和邮政业	695,685,112.97	2.67
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	826,762,534.26	3.17
J	金融业	801,090,761.40	3.08
K	房地产业	551,019,493.60	2.12
L	租赁和商务服务业	302,063,999.58	1.16
M	科学研究和技术服务业	528,528,485.11	2.03
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	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	210,094.14	0.00
R	文化、体育和娱乐业	11,721,255.00	0.04
S	综合	0.00	0.00
-	合计	19,591,874,099.43	75.21

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 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	47,088,746.20	8.64
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	635,040.00	0.12
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	3,454,352.00	0.63
J	金融业	6,945,654.00	1.27
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	58,123,792.20	10.66

**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	29,475,282.04	1.28
B	采矿业	80,432,150.20	3.49
C	制造业	1,318,329,394.20	57.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	27,269,239.00	1.18
F	批发和零售业	784,233.16	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	27,321,359.00	1.19
H	住宿和餐饮业	37,443,600.00	1.63
I	信息传输、软件和信息技术服务业	676,250.98	0.03
J	金融业	72,391,755.90	3.14

K	房地产业	7,427,150.00	0.32
L	租赁和商务服务业	7,543,598.78	0.33
M	科学研究和技术服务业	36,049,841.15	1.57
N	水利、环境和公共设施管理业	255,357.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	209,620.69	0.01
R	文化、体育和娱乐业	14,051,390.00	0.61
S	综合	0.00	0.00
-	合计	1,659,660,222.20	72.05

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	22,955,659.92	0.59
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	99,701.47	0.00
25	非日常生活消费品	148,646,774.03	3.84
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	13,923,553.64	0.36
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	41,459.61	0.00
50	通讯业务	145,077,185.31	3.75
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	6,351,175.44	0.16
-	合计	337,095,509.42	8.71

#### 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	55,400,131.81	1.73
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	96,321.76	0.00
25	非日常生活消费品	183,990,416.97	5.73
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	13,937,450.48	0.43
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	108,059,157.32	3.37
50	通讯业务	108,081,700.12	3.37
55	公用事业	0.00	0.00

60	房地产	14,810,308.70	0.46
-	合计	484,375,487.16	15.09

**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	通讯业务	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	通讯业务	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

**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	0.00	0.00
15	原材料	1,452,352.07	0.01
20	工业	15,208.70	0.00
25	非日常生活消费品	1,744,751,955.35	8.60
30	日常消费品	251,918,610.22	1.24
35	医疗保健	225,064,082.57	1.11

40	金融	260,949,298.05	1.29
45	信息技术	136,785,835.86	0.67
50	通讯业务	696,771,204.17	3.43
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	5,806,740.10	0.03
-	合计	3,323,515,287.09	16.37

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	2,303,539.78	0.07
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	164,026,707.68	5.02
30	日常消费品	4,102,346.43	0.13
35	医疗保健	4,574,496.83	0.14
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	5,383,386.84	0.16
50	通讯业务	83,740,837.64	2.56
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	4,153,230.24	0.13
-	合计	268,284,545.44	8.21

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	通讯业务	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	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	81,357,970.43	1.65
30	日常消费品	3,401,945.82	0.07
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	通讯业务	33,888,750.96	0.69
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	118,648,667.21	2.40

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	519,271.37	0.17
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	2,876,024.50	0.94
30	日常消费品	2,187,404.99	0.72
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	通讯业务	631,916.99	0.21
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	6,214,617.85	2.04

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	通讯业务	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	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	589,995.59	0.61
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	444,750.11	0.46
40	金融	0.00	0.00
45	信息科技	0.00	0.00
50	通讯业务	0.00	0.00
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	1,034,745.70	1.06

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	103,659,623.80	6.90
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	4,837,673.00	0.32
25	非日常生活消费品	300,768,775.13	20.02
30	日常消费品	24,011,238.05	1.60
35	医疗保健	44,682,608.52	2.97
40	金融	129,184,077.80	8.60
45	信息科技	54,865,843.30	3.65
50	通讯业务	81,955,144.13	5.45
55	公用事业	58,665,982.69	3.90
60	房地产	46,055,445.02	3.06
-	合计	848,686,411.44	56.48

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	15,336,190.69	0.24
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	18,985.22	0.00
25	非日常生活消费品	42,841,923.22	0.68
30	日常消费品	0.00	0.00
35	医疗保健	10,307,177.48	0.16
40	金融	9,157,278.74	0.15
45	信息科技	92,409,394.12	1.47
50	通讯业务	37,065,354.22	0.59

55	公用事业	14,408,241.12	0.23
60	房地产	41,781,491.03	0.66
-	合计	263,326,035.84	4.18

#### 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	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	245,341,362.74	9.43
30	日常消费品	9,105,207.93	0.35
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	通讯业务	80,326,953.37	3.09
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	6,792,774.17	0.26
-	合计	341,566,298.21	13.13

#### 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	通讯业务	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	350,742,863.20	1.35
15	原材料	11,593,323.38	0.04
20	工业	0.00	0.00
25	非日常生活消费品	886,859,252.40	3.40
30	日常消费品	2,890,884.28	0.01

35	医疗保健	365,793,659.88	1.40
40	金融	0.00	0.00
45	信息技术	257,251,345.87	0.99
50	通讯业务	700,110,940.05	2.69
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	98,422,253.81	0.38
-	合计	2,673,664,522.87	10.26

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	通讯业务	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	通讯业务	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	4,953,123.65	0.91
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	通讯业务	4,741,019.43	0.87
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	0.00	0.00
-	合计	9,694,143.08	1.78

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	138,427,492.98	6.01
15	原材料	0.00	0.00
20	工业	49,990,747.19	2.17
25	非日常生活消费品	188,262,501.52	8.17
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	29,332,589.41	1.27
50	通讯业务	85,813,134.05	3.73
55	公用事业	0.00	0.00
60	房地产	8,262,982.61	0.36
-	合计	500,089,447.76	21.71

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	50,553,290.00	1.31	141,739,400.00	4.42
5	可 转 债	3,736,634.05	0.10	125,488.16	0.00
	合 计	54,289,924.05	1.40	141,864,888.16	4.42

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	6,109,386.00	4.32	60,211,120.00	3.62
5	可 转 债	836,060.52	0.59	24,649.46	0.00
	合 计	6,945,446.52	4.91	60,235,769.46	3.62

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	0.00	0.00
2	金 融 债	40,341,080.00	0.20	178,095,102.00	5.45
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	733,168,559.00	3.61	836,204,683.97	25.59
5	可 转 债	78,699,943.54	0.39	82,693,323.14	2.53
	合 计	852,209,582.54	4.20	1,096,993,109.11	33.56

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	630,880.87	4.80	0.00	0.00
2	金 融 债	2,000,186.00	15.21	704,958,975.28	14.27
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	12,073,122.15	91.83	2,033,956,640.00	41.17
5	可 转 债	423,385.74	3.22	129,841,673.41	2.63
	合 计	15,127,574.76	115.07	2,868,757,288.69	58.06

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	3,041.74	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	34,155,876.45	11.21	403,921,770.00	14.93
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	139,640,661.36	45.84	258,475,192.00	9.55
5	可 转 债	7,570,142.81	2.49	0.00	0.00
	合 计	181,369,722.36	59.54	662,396,962.00	24.49

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	10,029,180.00	10.29	0.00	0.00

3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	70,599,594.00	72.41	0.00	0.00
5	可转债	2,273,033.24	2.33	0.00	0.00
	合计	82,901,807.24	85.03	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	20,154,400.00	0.77
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	180,808,450.00	2.87	70,119,770.00	2.70
5	可转债	1,407,602.15	0.02	5,672,562.12	0.22
	合计	182,216,052.15	2.89	95,946,732.12	3.69

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	45,302,870.00	10.94	211,258,630.00	0.81
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	308,120,990.00	74.38	933,360,760.00	3.58
5	可转债	9,462,174.55	2.28	26,662,965.18	0.10
	合计	362,886,034.55	87.60	1,171,282,355.18	4.50

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	29,678,972.00	143.60	0.00	0.00
5	可转债	18,044.58	0.09	0.00	0.00
	合计	29,697,016.58	143.68	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	71,029,760.00	13.03	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	193,075,556.00	35.42	70,356,560.00	3.05
5	可转债	13,263,344.86	2.43	4,467,007.87	0.19

合 计	277,368,660.86	50.89	74,823,567.87	3.25
-----	----------------	-------	---------------	------

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	54,289,924.05	1.40	141,864,888.16	4.42	6,851,905.60	4.84
AAA 评级 以下	0.00	0.00	0.00	0.00	93,540.92	0.07
合计	54,289,924.05	1.40	141,864,888.16	4.42	6,945,446.52	4.91

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	31,204,440.00	0.95
AAA 评级	60,235,769.46	3.62	781,336,106.96	3.85	905,232,125.25	27.70
AAA 评级 以下	0.00	0.00	70,873,475.58	0.35	160,556,543.86	4.91
合计	60,235,769.46	3.62	852,209,582.54	4.20	1,096,993,109.11	33.56

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	63,147.28	0.00	13,096.19	0.00
AAA 评级	12,375,852.53	94.14	2,290,056,912.03	46.35	171,722,338.18	56.37
AAA 评级 以下	2,751,722.23	20.93	578,637,229.38	11.71	9,634,287.99	3.16
合计	15,127,574.76	115.07	2,868,757,288.69	58.06	181,369,722.36	59.54

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	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA 评级	642,354,702.00	23.74	60,869,189.14	62.43	0.00	0.00

AAA 评级						
以下	20,042,260.00	0.74	22,032,618.10	22.60	0.00	0.00
合计	662,396,962.00	24.49	82,901,807.24	85.03	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	0.00	0.00
AAA	180,814,052.15	2.87	95,946,732.12	3.69	205,987,990.08	49.72
AAA 评级						
以下	1,402,000.00	0.02	0.00	0.00	156,898,044.47	37.87
合计	182,216,052.15	2.89	95,946,732.12	3.69	362,886,034.55	87.60

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	1,154,101,519.07	4.43	28,689,360.58	138.81	0.00	0.00
AAA 评级						
以下	17,180,836.11	0.07	1,007,656.00	4.88	0.00	0.00
合计	1,171,282,355.18	4.50	29,697,016.58	143.68	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	250,971,394.67	46.04	72,642,237.20	3.15
AAA 评级				
以下	26,397,266.19	4.84	2,181,330.67	0.09
合计	277,368,660.86	50.89	74,823,567.87	3.25

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	市值 (元)	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	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	115,976,821.07	81.99	0.00	0.00
3	货币市场基金	0.00	0.00	0.00	0.00
4	LOF 基金	4,790.75	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	4,775,205.20	3.38	0.00	0.00
	合 计	120,756,817.02	85.37	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	40,599,675.48	1.24
3	货币市场基金	600.00	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	600.00	0.00	40,599,675.48	1.24

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	178,539.54	1.36	326,996,203.77	6.62
3	货币市场基金	110,281.86	0.84	217,707,055.74	4.41
4	LOF 基金	0.00	0.00	50,572,922.36	1.02
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	288,821.40	2.20	595,276,181.87	12.05

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	6,898,636.47	2.26	0.00	0.00

3	货币市场基金	8,520,874.05	2.80	37,793.97	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	15,419,510.52	5.06	37,793.97	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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	1,915,551.80	1.96	0.00	0.00
3	货币市场基金	3,845,526.72	3.94	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	5,761,078.52	5.91	0.00	0.00

序号	基金品种	多策略优选		安盈回报	
		市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	封闭基金	0.00	0.00	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

序号	基金品种	稳盈增利		行业配置	
		市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	封闭基金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	7,567,583.39	1.83	0.00	0.00
3	货币市场基金	21,059,990.76	5.08	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	28,627,574.15	6.91	4,300.00	0.00

序号	基金品种	悦享配置		个税递延投连 A	
		市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	封闭基金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	0.00	0.00	480,359.67	8.97
3	货币市场基金	0.00	0.00	335,900.00	6.27

4	LOF 基金	0.00	0.00	2,900.59	0.05
5	ETF 基金	0.00	0.00	508,855.50	9.50
	合 计	0.00	0.00	1,328,015.76	24.80

序号	基金品种	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	封闭基金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	一般开放基金	34,062,780.13	6.25	0.00	0.00
3	货币市场基金	18,236,450.04	3.35	8,100.00	0.00
4	LOF 基金	4,744,151.25	0.87	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	57,043,381.42	10.47	8,100.00	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

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。

对于投连稳健添利账户，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11月10日