

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2024 年年度报告

第一部分 公司经营情况

泰康人寿保险有限责任公司（简称泰康人寿）作为泰康保险集团股份有限公司（简称泰康保险集团）旗下子公司，总部设在北京，注册资本 30 亿元，全国布局 36 家分公司，业务覆盖中国大陆所有省级行政区，是一家极具规模与影响力的专业化人寿保险公司。凭借泰康保险集团大健康生态体系支撑，泰康人寿在保险、资管、医养等领域深度协同发展，不断提升综合实力。

公司致力于为客户优化长寿时代的筹资模式，增强其养老、医疗等方面的支付能力，同时打造覆盖全生命周期、一站式的高品质医养康宁服务体系，成功构建起从筹资到服务、从投资到支付的大健康生态体系闭环。截至 2024 年底，公司总资产超 1.8 万亿元，规模保费收入超 2690 亿元，当年累计赔付金额超 95 亿元，展现出雄厚的经济实力和卓越的风险保障能力。

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 2024 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、账户特征与投资策略

本投资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。

本投资账户采取主动投资的方式，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。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场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。

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。

上市权益类资产：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。

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、资产支持专项计划、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，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括公开募集基础设施证券投资基金、基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，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，并按照相关交易所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资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。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 60%—100%。

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为账户价值的 0%—40%，其中：流动性资产的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%。

本投资账户建立初期、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、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、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，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）积极成长投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、账户特征与投资策略

本投资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。

本投资账户通过对宏观经济和市场发展趋势进行持续、动态的分析与把握，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。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场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。

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。

上市权益类资产：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。

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、资产支持专项计划、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，以及其他本投资账户可参与的属于此类

的工具或产品。

不动产类资产:主要包括公开募集基础设施证券投资基金、基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易,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,并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资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。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 20%—100%。

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为账户价值的 0%—60%,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%。

本投资账户建立初期、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、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、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,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。

(三) 基金精选投资账户

1、账户设立时间:2007 年 7 月 11 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有较高风险收益的特征,适合风险承受能力较强的投资者。

本投资账户凭借账户受托投资管理机构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。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场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。

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。

上市权益类资产：主要包括股票型或混合型证券投资基金、股票、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。

其他金融资产：主要包括在银行间市场或者证券交易所市场等经国务院同意设立的交易市场交易的银行业金融机构信贷资产支持证券、资产支持专项计划，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括公开募集基础设施证券投资基金以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，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，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资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。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 30%—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

为账户价值的 0%—65%，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%。

本投资账户建立初期、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、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、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、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。

（四）优选成长投资账户

1、账户设立时间：2011 年 1 月 4 日

2、账户特征与投资策略

本投资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。

本投资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。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场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。

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。

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权益类工具或产品。

其他金融资产：主要包括银行业金融机构信贷资产支持证券、证券公司专项资产管理计划，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：主要包括公开募集基础设施证券投资基金以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

本投资账户不得投资于非标准化债权类资产。

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，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，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他标准化资产，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为 50%—100%。

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为 0%—60%，其中：流动性资产的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%。

本投资账户建立初期、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、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、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、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。

（五）创新动力投资账户

1、账户设立时间：2012 年 11 月 16 日

2、账户特征与投资策略

本投资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。

本投资账户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。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场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。

固定收益类资产：境内品种主要包括银行存款（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，境外品种主要包括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、且债项评级获得国际公认评级机构评定的 BBB 级或者相当于 BBB 级以上长期信用级别的债券和可转换债券，以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

上市权益类资产：境内品种主要包括股票、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，境外品种主要包括香港市场公开发行并在主板上市的股票，以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括在银行间市场或者证券交易所市场等经国务院同意设立的交易市场交易的银行业金融机构信贷资产支持证券、资产支持专项计划，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括公开募集基础设施证券投资基金以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。本投资账户可参与股指期货、国债期货等金

融衍生品交易，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，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资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。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 50%—100%。

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为账户价值的 0%—50%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于股票定向增发的比例不高于账户价值的 40%。

本投资账户境外投资的额度限定在投资管理人总额度范围之内，与投资管理人其他境外投资合并计算。

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%。

本投资账户建立初期、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、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、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、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。

（六）平衡配置投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、账户特征与投资策略

本投资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。

本投资账户较为均衡的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；同时结合对宏观经济、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。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场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。

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。

上市权益类资产：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。

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、资产支持专项计划、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，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括公开募集基础设施证券投资基金、基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，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，并按照相关交易所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资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。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 0%—75%。

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为账户价值的 0%—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 75%、且单一项目的

投资余额不得超过账户价值的 50%。

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%。

本投资账户建立初期、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、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、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，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。

（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、账户特征与投资策略

本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。

本投资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争取获得超额收益。本投资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，力争实现账户资产的长期稳定增值。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场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。

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。

上市权益类资产：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。

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、资产支持专项计划、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，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括公开募集基础设施证券投资基金、基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，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，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资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。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 0%—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为账户价值的 60%—100%，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 75%、且单一项目的投资余额不得超过账户价值的 50%。

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%。

本投资账户建立初期、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、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、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,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。

（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、账户特征与投资策略

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。

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、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、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。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。

上市权益类资产包括股票、股票型基金、混合型基金、权益类保险资产管理产品，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。流动性资产包括现金、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，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。固定收益类资产包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、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，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。其他金融资产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，以及其他经中国保监会认定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以及监管部门批准的投资范围。

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。

上市权益类资产：主要包括国内依法上市发行的股票、沪港股票市场交易互联互通机制及深港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的”）、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法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

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，以及其他经中国保监会认定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，以及其

他经中国保监会认定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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定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,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

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。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种,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,但应于新的投资范围实施前进行披露。

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。

上市权益类资产：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法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

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，以及其他经中国保监会认定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、以及其他经中国保监会认定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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定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，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

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。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，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，但应于新的投资范围实施前进行披露。

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。

上市权益类资产：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法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

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，以及其他经中国保监会认定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、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、可转换债券（可交换债券）、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、以及其他经中国保监会认定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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定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，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

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。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，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，但应于新的投资范围实施前进行披露。

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。

上市权益类资产: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法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

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, 以及其他经中国保监会认定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、同业存单等)、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、可转换债券(可交换债券)、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、以及其他经中国保监会认定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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定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,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

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。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种,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,但应于新的投资范围实施前进行披露。

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。

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，以及其他经中国保监会认定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，以及其他经中国保监会认定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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定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，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，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，但应于新的投资范围实施前进行披露。

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他投资品种和产品。

上市权益类资产：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法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

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，以及其他经监管部门认定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、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、可转换债券（可交换债券）、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、以及其他经监管部门认定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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经监管部门认定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,以及其他经监管部门认定属于此类的工具或产品。

本投资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以及监管部门批准的投资范围。

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,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。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种,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,但应于新的投资范围实施前进行披露。

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。

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、可转换债券（可交换债券）和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券，以及其他经中国银行保险监督管理委员会认定属于此类的工具或产品。

上市权益类资产: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法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

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，以及其他经中国银行保险监督管理委员会认定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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国银行保险监督管理委员会认定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，以及其他经中国银行保险监督管理委员会认定属于此类的工具或产品。

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。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，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，但应于新的投资范围实施前进行披露。

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、账户特征与投资策略

本投资账户具有低风险收益的特征，适合低风险偏好的投资者。

本投资账户通过优选质地优良、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，以力争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。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

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、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资

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。

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。

如未来出现本投资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。

投资于流动性资产的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%。

本投资账户建立初期、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、主要投资风险

本投资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）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它品种和产品。

上市权益类资产: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法律法规允许本账户参与的其他权益类工具或产品。

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、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他本账户可参与的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%。

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、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，以及债券利率风险，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）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。

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%。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、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。

（二十一）量化增强投资账户

1、账户设立时间：2023 年 8 月 17 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有较高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。

本投资账户利用定量投资模型，在有效控制风险的前提下，追求资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。

本投资账户从基本面和技术面等多个维度，通过利用多因子模型、风险模型、组合优化模型等定量投资模型，选取并持有预期收益较好的股票构建投资组合，并在控制跟踪误差和回撤风险的情况下，最大化组合超额收益。

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。

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,以及本投资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,以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

本投资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。如依据法律法规本投资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。

如未来出现本投资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不低于账户价值的 90%。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 10%,其中:流动性资产的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%。本投资账户建立初期、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、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	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
进取型	46.8877	2.62%	-8.31%	-19.50%	10.76%	30.83%	42.47%
积极成长	4.7178	8.18%	-6.91%	-25.53%	-9.05%	41.29%	47.17%
基金精选	2.4977	-0.69%	-11.06%	-21.94%	10.26%	41.89%	29.67%
优选成长	5.4788	4.71%	4.87%	-12.83%	38.79%	51.55%	56.60%
创新动力	5.5637	10.45%	-11.46%	-19.51%	-2.81%	47.83%	44.82%
平衡配置	3.6437	4.56%	-2.96%	-8.87%	3.47%	18.61%	21.19%
五年保证	3.2279	2.90%	2.55%	1.33%	5.76%	2.42%	5.38%
稳健收益	2.8936	4.26%	0.95%	-2.06%	3.40%	8.73%	8.77%
开泰稳利精选	2.2731	4.26%	-0.42%	0.08%	4.95%	7.98%	11.99%
货币避险	1.79978	2.74%	2.54%	2.38%	3.13%	2.76%	3.62%
开泰宏利	1.2985	4.89%	-1.03%	-2.51%	4.79%	9.31%	8.26%
沪港深精选	0.6426	11.10%	-16.10%	-28.19%	-16.37%	16.88%	17.50%
多策略优选	1.5202	12.23%	-2.97%	-20.10%	6.69%	30.76%	38.59%
安盈回报	1.1508	4.91%	-3.70%	-17.70%	-10.62%	30.98%	26.76%
稳盈增利	1.3303	5.73%	3.55%	0.37%	4.55%	3.19%	4.91%
行业配置	1.4881	8.12%	-5.89%	-17.19%	5.33%	43.76%	31.96%
悦享配置	1.1812	3.89%	2.42%	0.77%	3.38%	2.61%	3.74%
个税递延投连 A	1.3134	2.50%	1.01%	-2.09%	6.12%	8.17%	6.99%
稳健添利	1.0329	5.07%	-1.10%	-1.87%	1.29%	-	-
产业精选	0.7331	6.83%	-6.28%	-25.58%	-1.61%	-	-
量化增强	0.9862	3.09%	-4.34%	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
进取型	46.8877	-16.58%	21.36%	-6.97%	76.59%	42.33%	13.79%
积极成长	4.7178	-15.92%	44.02%	15.30%	21.27%	48.85%	-7.93%
基金精选	2.4977	-17.50%	8.33%	-6.16%	47.24%	18.12%	10.28%
优选成长	5.4788	-25.20%	5.28%	1.34%	80.93%	27.72%	20.39%

创新动力	5.5637	-11.53%	30.08%	16.17%	60.03%	28.21%	5.66%
平衡配置	3.6437	-9.33%	16.27%	-4.64%	24.11%	36.15%	9.29%
五年保证	3.2279	8.01%	0.70%	1.73%	7.93%	8.43%	-2.92%
稳健收益	2.8936	2.25%	3.53%	1.04%	21.59%	14.59%	5.18%
开泰稳利精选	2.2731	1.57%	2.59%	0.79%	23.37%	10.92%	8.10%
货币避险	1.79978	5.43%	4.08%	2.65%	5.81%	6.43%	4.16%
开泰宏利	1.2985	3.07%	0.38%	-	-	-	-
沪港深精选	0.6426	-16.89%	0.59%	-	-	-	-
多策略优选	1.5202	-10.90%	1.41%	-	-	-	-
安盈回报	1.1508	-7.12%	0.41%	-	-	-	-
稳盈增利	1.3303	6.50%	0.43%	-	-	-	-
行业配置	1.4881	-18.03%	7.82%	-	-	-	-
悦享配置	1.1812	0.11%	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3134	5.51%	-	-	-	-	-
稳健添利	1.0329	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.7331	-	-	-	-	-	-
量化增强	0.9862	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
进取型	46.8877	-2.11%	-14.26%	23.82%	143.32%	-25.88%	120.25%
积极成长	4.7178	16.76%	-14.60%	-0.64%	65.17%	-32.21%	29.20%
基金精选	2.4977	6.22%	-19.55%	4.96%	33.82%	-24.42%	22.38%
优选成长	5.4788	-6.09%	-16.64%	-	-	-	-
创新动力	5.5637	17.22%	-	-	-	-	-
平衡配置	3.6437	6.33%	-11.39%	2.67%	44.33%	-12.86%	17.31%
五年保证	3.2279	8.58%	1.76%	5.89%	8.41%	-0.08%	26.75%
稳健收益	2.8936	8.49%	-0.63%	5.46%	0.66%	15.09%	11.18%
开泰稳利精选	2.2731	4.87%	5.82%	-	-	-	-
货币避险	1.79978	6.02%	4.64%	3.23%	0.43%	-	-
开泰宏利	1.2985	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.6426	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.5202	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.1508	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.3303	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.4881	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1812	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3134	-	-	-	-	-	-
稳健添利	1.0329	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.7331	-	-	-	-	-	-
量化增强	0.9862	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	-	-

进取型	46.8877	118.48%	7.74%	-1.16%	15.90%	-	-
积极成长	4.7178	-	-	-	-	-	-
基金精选	2.4977	-	-	-	-	-	-
优选成长	5.4788	-	-	-	-	-	-
创新动力	5.5637	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.6437	-	-	-	-	-	-
五年保证	3.2279	14.10%	5.01%	4.39%	4.70%	-	-
稳健收益	2.8936	-	-	-	-	-	-
开泰稳利精选	2.2731	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.79978	-	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.2985	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.6426	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.5202	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.1508	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.3303	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.4881	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1812	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3134	-	-	-	-	-	-
稳健添利	1.0329	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.7331	-	-	-	-	-	-
量化增强	0.9862	-	-	-	-	-	-

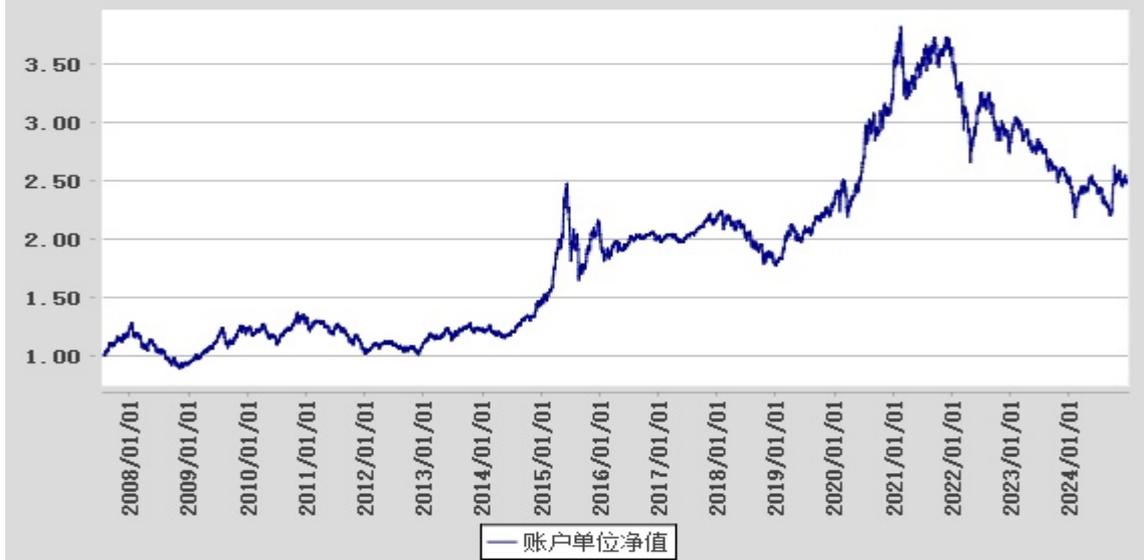
备注：

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)、平衡配置(2007 年)、基金精选(2007 年)、稳健收益(2007 年)、积极成长(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)、多策略优选(2017 年)、安盈回报(2017 年)、沪港深精选(2017 年)、行业配置(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)、产业精选(2021 年)、量化增强(2023 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。2024 年度净值增长率为各账户以 2024 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



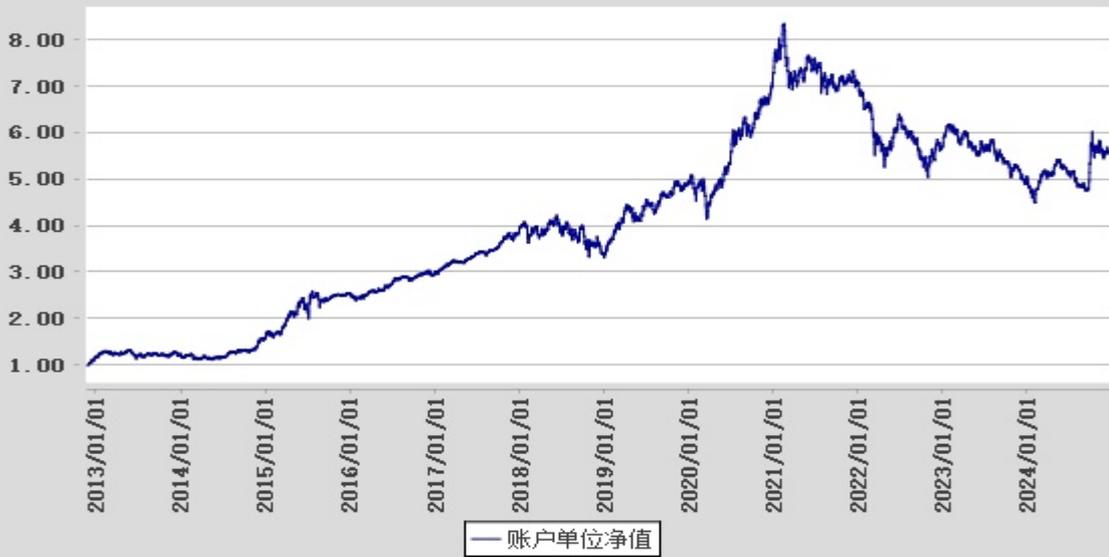
基金精选账户单位净值变化



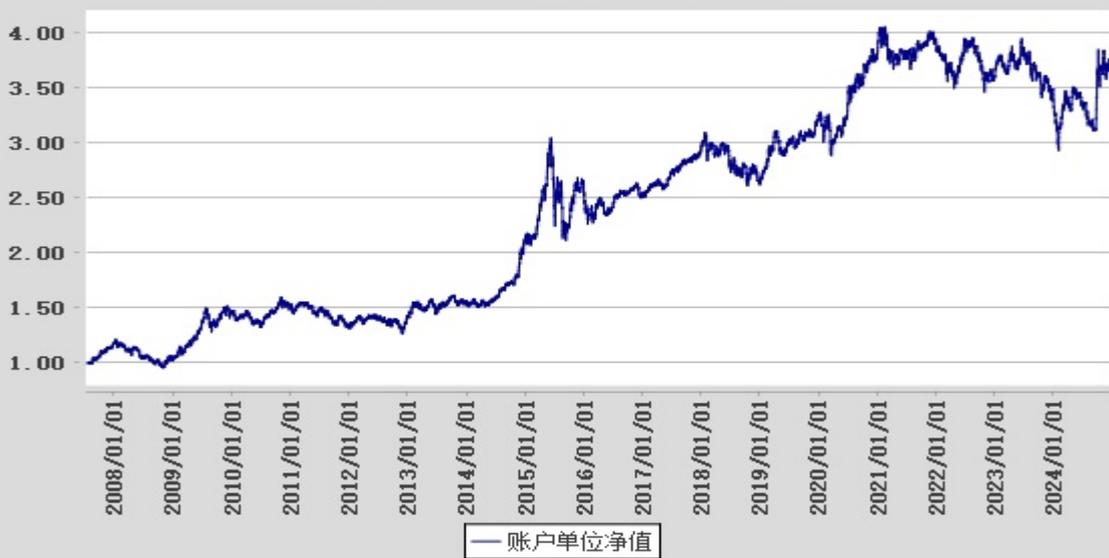
优选成长账户单位净值变化



创新动力账户单位净值变化



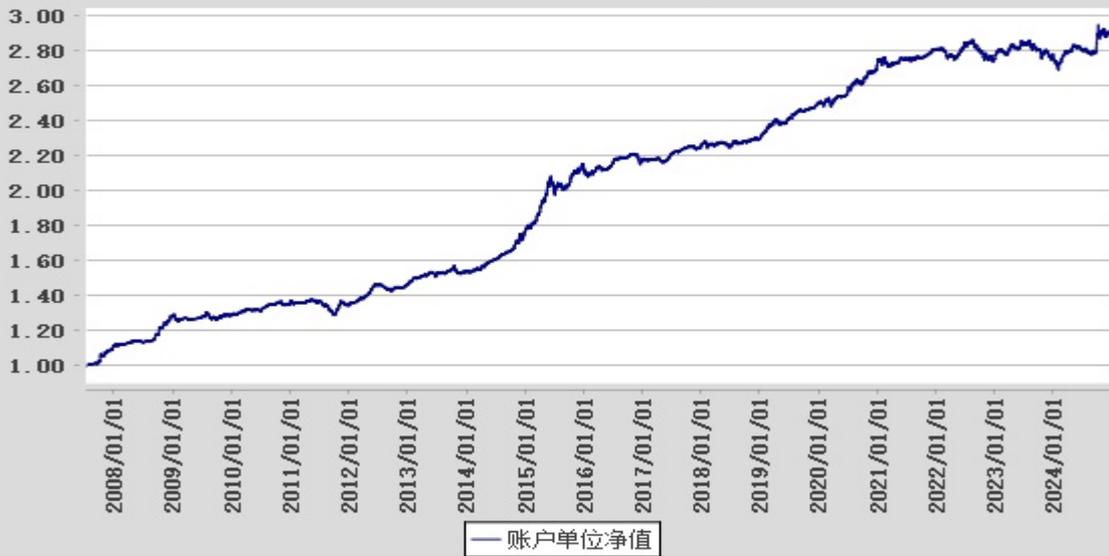
平衡配置账户单位净值变化



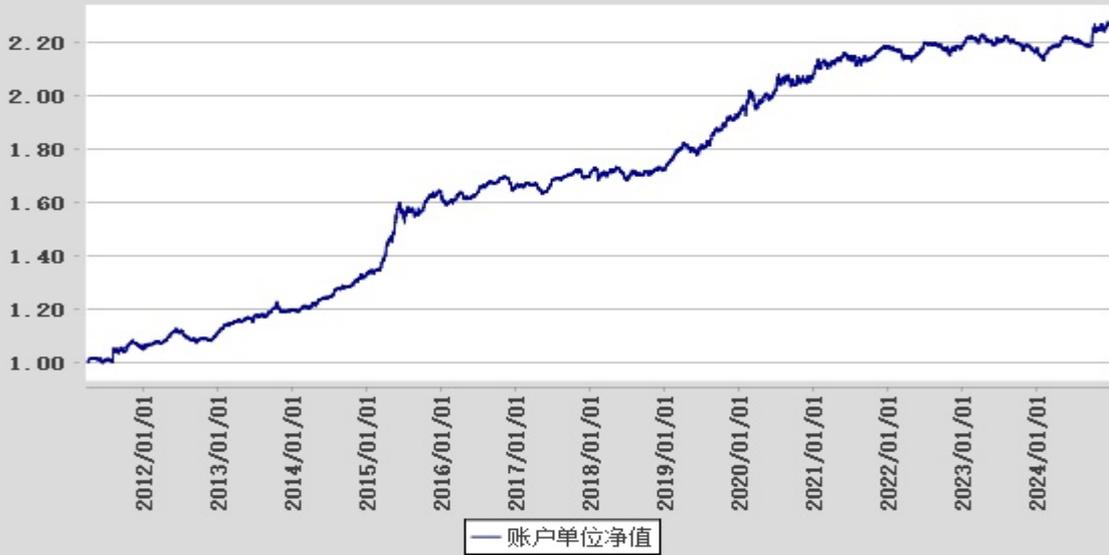
五年保证账户单位净值变化



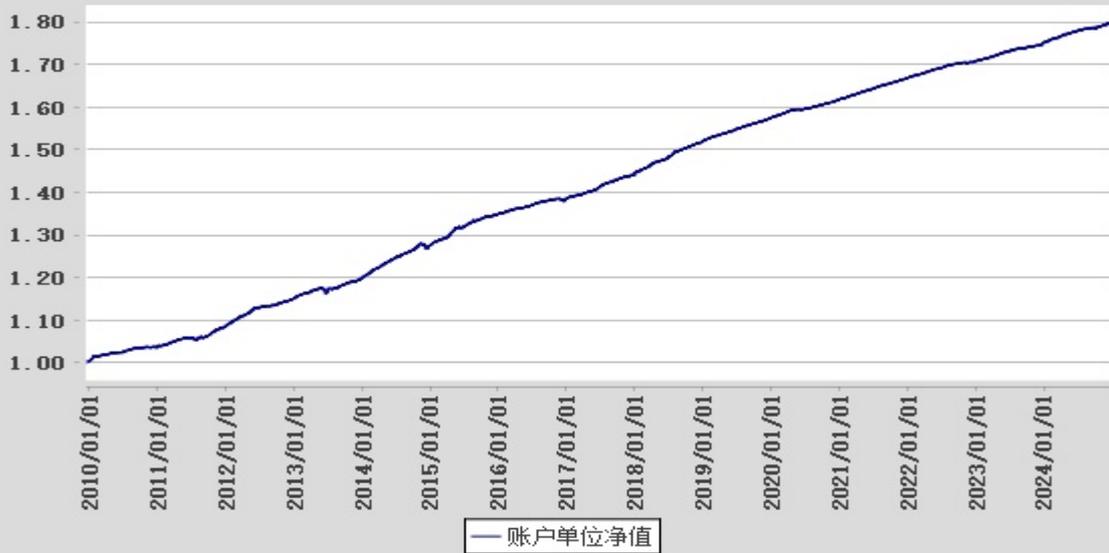
稳健收益账户单位净值变化



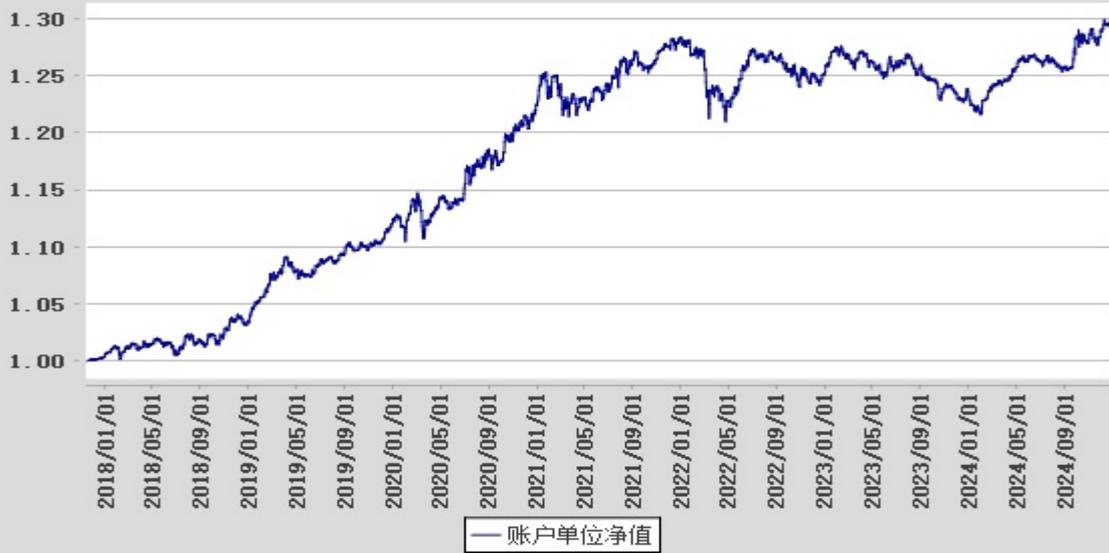
开泰稳利精选账户单位净值变化



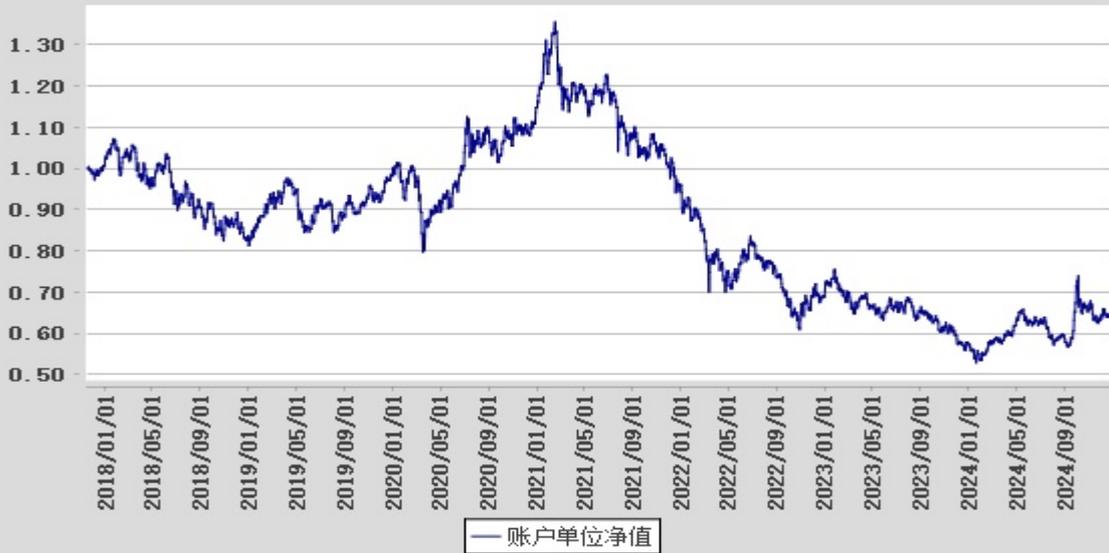
货币避险账户单位净值变化



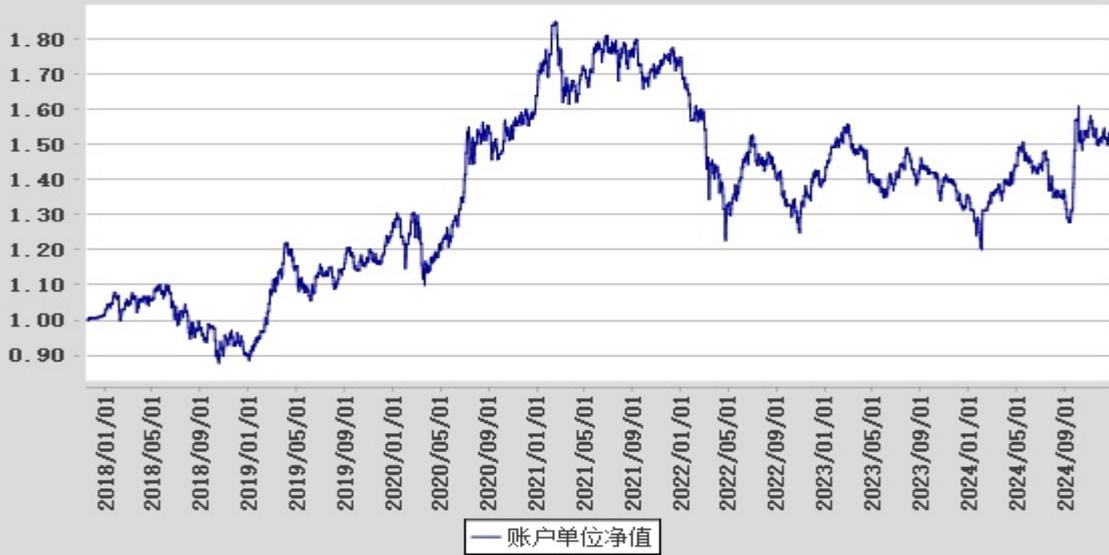
开泰宏利账户单位净值变化



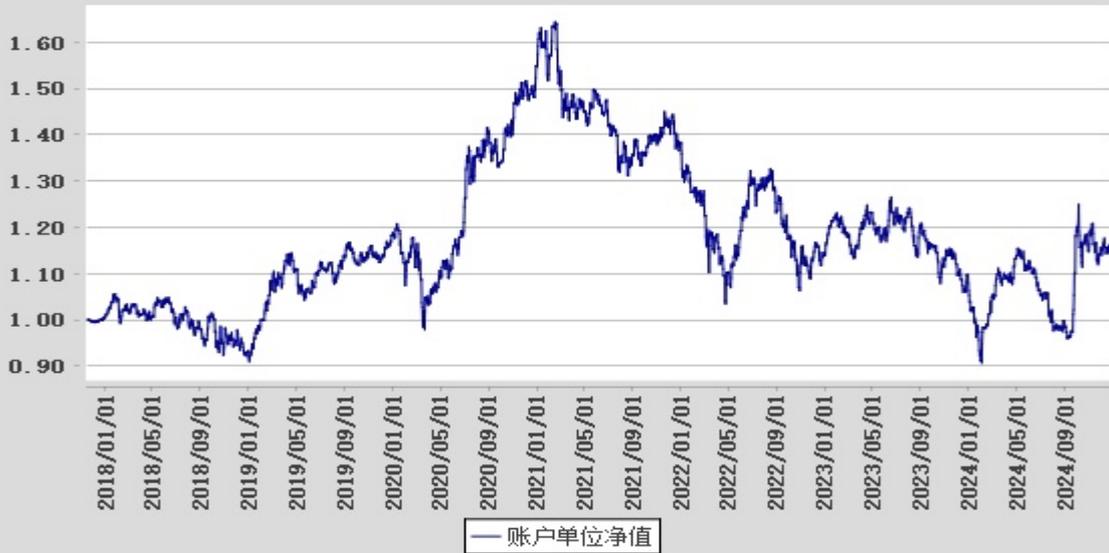
沪港深精选账户单位净值变化



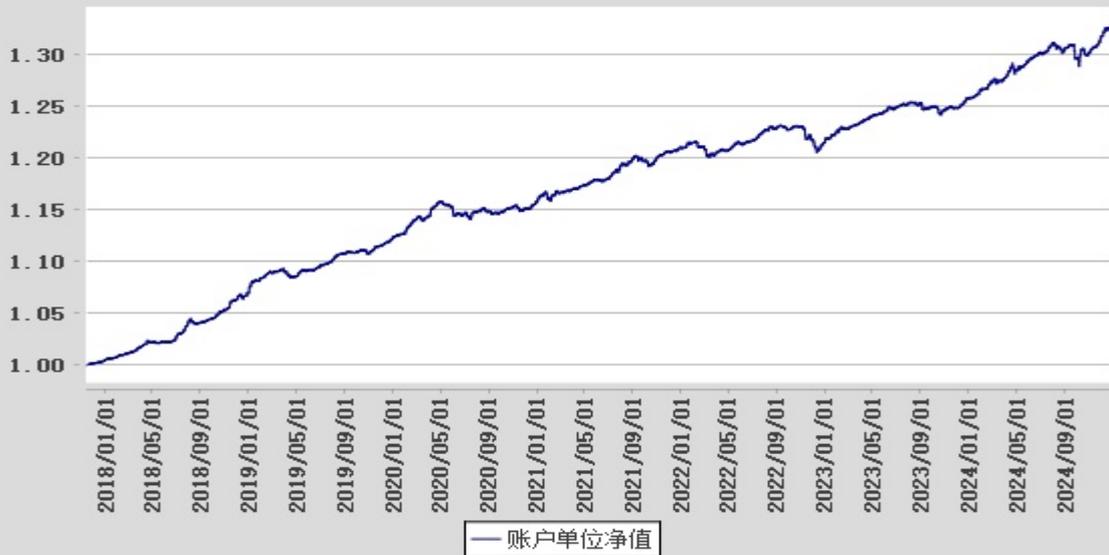
多策略优选账户单位净值变化



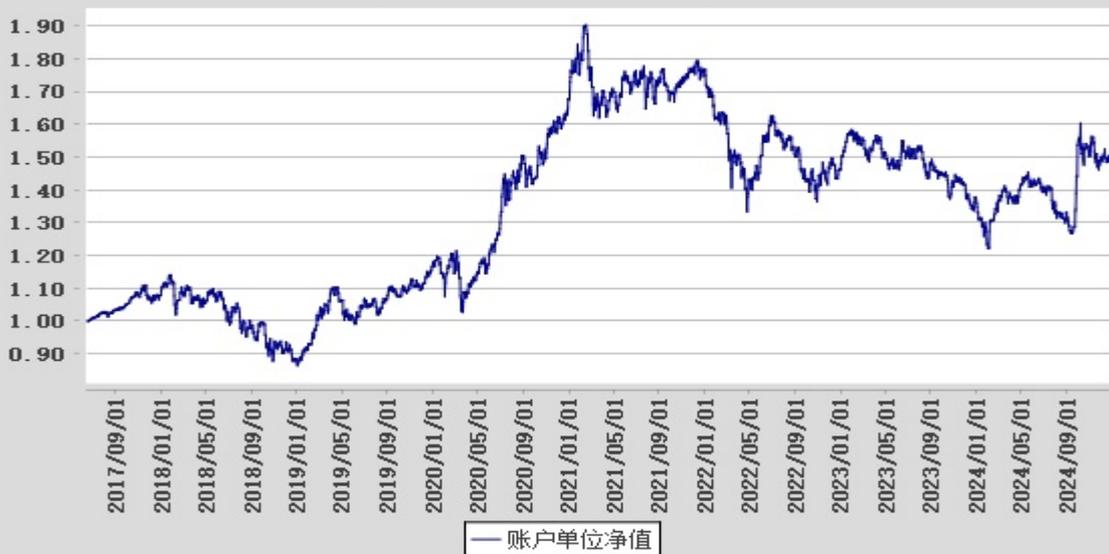
安盈回报账户单位净值变化



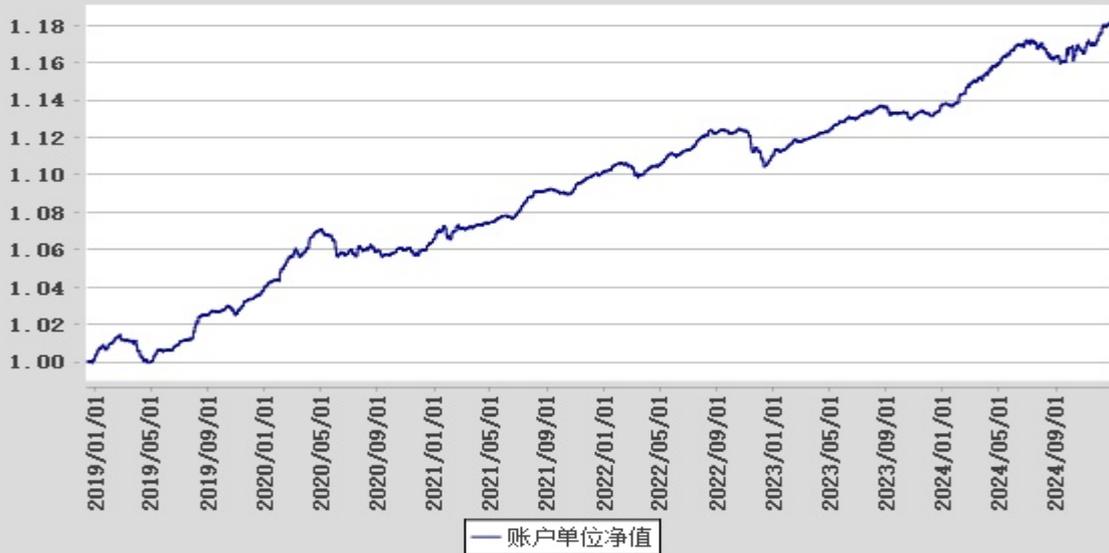
稳盈增利账户单位净值变化



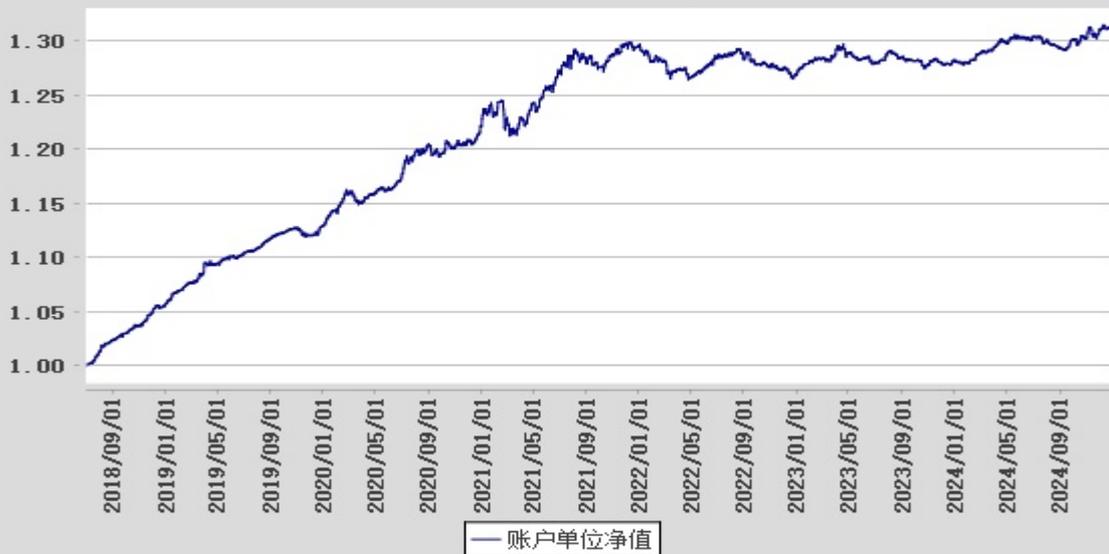
行业配置账户单位净值变化



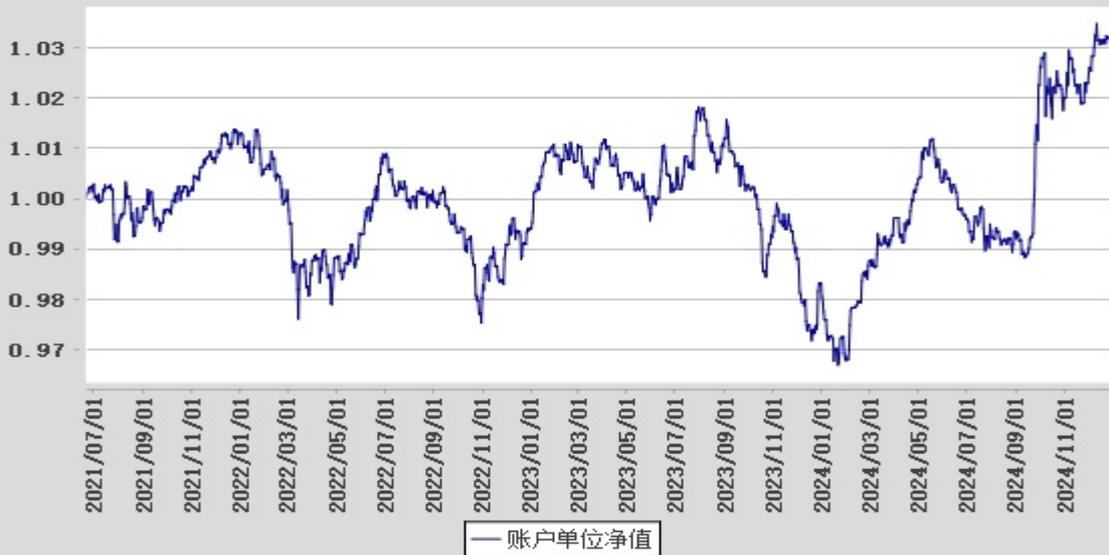
悦享配置账户单位净值变化



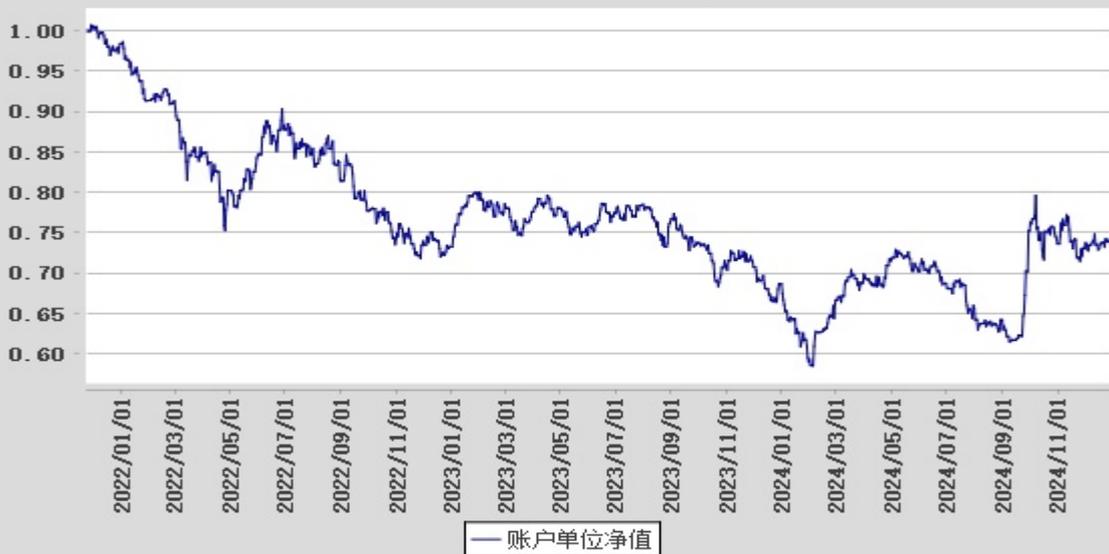
个税递延投连A账户单位净值变化

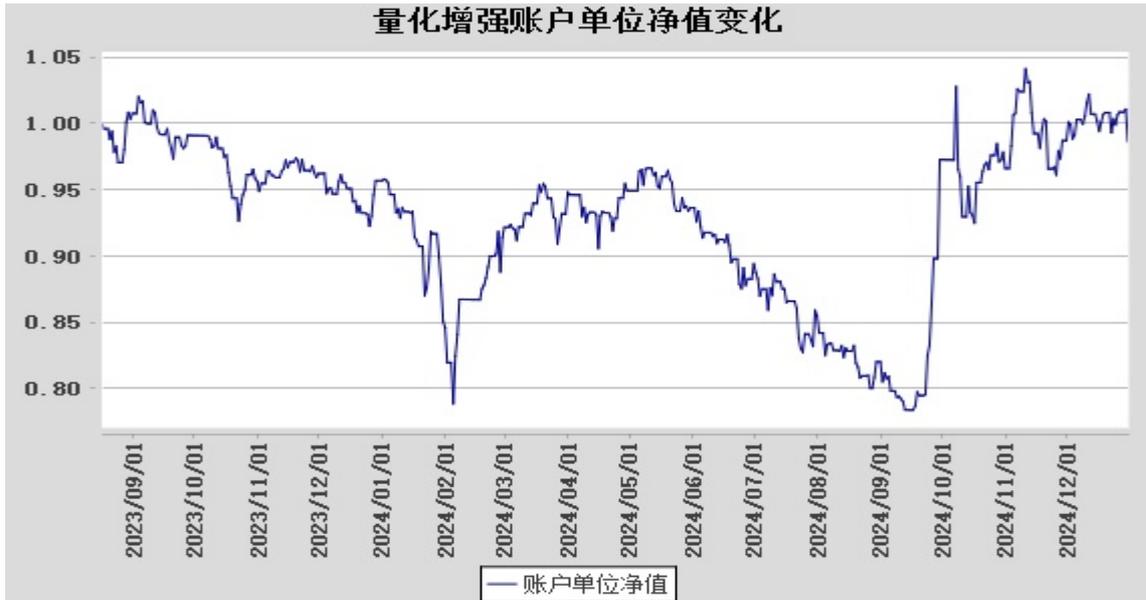


稳健添利账户单位净值变化



产业精选账户单位净值变化





（四）投连账户投资管理体制

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

泰康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、2024 年国际宏观经济回顾

2024 年美国国债收益率呈现显著波动，海外主要央行开启降息周期。一季度美国经济数据展现韧性，非农就业持续超预期，消费支出强劲，经济增长动能充足。虽然通胀仍是关注焦点，但部分指标显示通胀压力有所缓解。市场修正此前激进的美联储降息预期，推动美债收益率上行。随后经济数据走弱，CPI 增速放缓超预期，美债收益率震荡下行。8 月就业与通胀数据同样弱于预期，市场对经济衰退担忧加剧，降息预期升温，叠加就业人数大幅下修，收益率进一步下行。9 月 FOMC 会议如期降息。10 月以来美国经济数据展现韧性，衰退担忧缓解，“特朗普交易”推动美债收益率大幅上行。虽然 12 月美联储如期降息，但点阵图对 2025 年降息幅度的预测下修，在经济韧性与通胀不确定性影响下美债收益率再度上行。

亚洲投资级美元债发行主体信用基本面持续修复，2024 年信用事件数量显著减少。美国加息周期结束、本土经济韧性等多重因素推动亚洲投资级美元债信用利差持续收窄。随着利差持续收窄，美国国债收益率对亚洲投资级美元债的影响程度提升。2024 年亚洲经济整体相对健康，亚洲投资级美元债发行主体收入趋稳，杠杆率总体保持稳定，现金水平有所提升。同时亚洲美元债供给下降，本土渠道融资更为廉价，亚洲美元债市场持续处于净偿还状态。亚洲美元债供需关系健康，叠加信用资质持续改善，信用利差进一步压缩，亚洲投资级美元债市场连续第二年录得正回报。

2、2024 年国内宏观经济回顾

2024 年经济内生动能偏弱，宏观政策在年内出现较大调整。预计 2024 年全年 GDP 增速 5%左右。经济中供给和外需偏强。供给端看，制造业投资加速扩张，产能投放的韧性驱动工业产出较好。需求端来看，出口在三大需求中一枝独秀，明显高于年初市场预期。内需偏弱，国内房地产投资维持低位未见明显改善，社会消费品零售也偏弱。通胀仍然较弱，PPI 仍处于负增长区间，CPI 低位波动。宏观政策在 9 月出现了较大调整，有利于四季度经济企稳。

3、2024 年国内资本市场形势

固定收益市场

2024 年债券收益率大幅下行。中债-总净价(总值)指数全年累计上涨 5.37%；分品种看，中债-国债总净价(总值)指数上涨 6.71%，中债-信用债总净价(总值)指数上涨 1.14%。1-2 月，降息预期持续发酵，权益市场急跌带来风险偏好迅速下降，收益率快速下行。3-6 月，受 1 万亿超长期特别国债供给预期等影响，收益率下行速度趋缓。进入 7 月，伴随政策利率下调，长债收益率加速下行。9 月底政治局会议表态使得市场对稳增长政策有一定预期，风险偏好迅速升温，收益率大幅回调。10-12 月，市场对年内 2 万亿地方债供给略有担忧，但政治局会议定调“适度宽松”的货币政策后，收益率迅速下行。截至 12 月 31 日，10 年国债收于 1.68%，较 2023 年底下行 88bps。

权益市场

市场回顾：

2024 年以来，宏观经济始终偏弱，9 月底政策转向使市场走势发生明显转变，9 月前，市场下跌幅度持续加深，指数表现连创新低；9 月政策转向后，市场估值得到明显修复。具体来看，走势可分为以下四阶段：

年初至春节前，市场对政策的预期较高，资金避险情绪明显，台湾大选等事件也使得地缘政治格局较为复杂，市场下跌明显。春节后至 5 月中旬，春节期间数据超出预期，市场流动性压力得到缓解；财政政策提速，地产政策突破原有框架，稳增长政策加码明显，市场持续上涨。5 月下旬至 9 月初，政策预期逐渐兑现，宏观经济格局未有明显改变，外需虽高涨，但内需仍偏弱，通缩格局未能实现逆转。交易逻辑重回经济弱现实，财政、货币政策受到掣肘，政策端未有实质性进展，市场下跌明显。9 月下旬至年末，美联储降息周期开启，成功打开国内货币政策空间，而后政治局会议表态再次积极，国内政策转向明显，一揽子政策发布，为经济和市场带来破局，市场上涨明显。

大盘指数涨幅较为均衡，小盘股表现不佳。截至 12 月 31 日，上证指数报收 3351.76 点，1 月 1 日-12 月 31 日，恒生指数上涨 17.7%，科创 50 上涨 16.15%，沪深 300 上涨 14.7%，创业板指上涨 13.2%，上证指数上涨 12.7%，中证红利指数上涨 12.3%，中证 1000 上涨 1.2%。

分行业来看，1月1日-12月31日，31个申万行业中有21个行业实现上涨。具体来看：无风险利率持续下行的背景下，低波且稳定盈利的银行吸引力持续提升，银行板块（+34.39%）领涨；受益于政策提振与盈利向好，非银金融（+30.17%）板块表现较好，涨幅排名第二。此外，受益于流动性改善与泛TMT景气的高涨，偏成长的通信（+28.82%）、电子（+18.52%）板块涨幅较高；受以旧换新等相关政策的拉动，家用电器（+25.44%）、汽车（+16.34%）、商贸零售（+13.69%）等表现亦较好。因基本面持续承压，医药生物（-14.33%）、农林牧渔（-11.58%）、美容护理（-10.34%）跌幅领先。

4、2024 年投资连结保险投资操作回顾

进取型投资账户

年初至春节前，指数延续了前期的调整，由于衍生品、杠杆资金在持续下跌后形成了向下的反馈，成长风格集体承压，指数加速下跌。春节前后，伴随汇金持续扩大ETF增持范围，中长期增量资金加大入市力度，提供外部流动性缓解流动性冲击，市场触底回升，指数出现了一波较为明显的反弹。5月后，随着经济数据披露，同比增速明显走弱，5-9月下旬指数基本呈现单边调整的趋势，市场反应出对经济的担忧。9月底中央政治局会议召开，释放出政策呵护经济回升、提振市场信心的积极信号，市场迎来大幅反弹。风格方面，全年大盘价值、红利全年领涨，成长风格龙头，科创50、创业板指涨幅居前，整体来看，全年呈现了红利和科技交替占优的格局。本年投资运作中，管理人维持仓位稳定并持续优化持仓结构，一方面低位加仓业绩稳健的电新龙头，并在汽车行业内部做了相应的结构调整，减仓部分整车个股，加仓受益于出海的优质汽车零部件龙头；另一方面积极把握AI产业趋势带来的结构性机会，布局国产GPU龙头和PCB龙头。此外，受消费需求偏弱、经济环境不及预期影响，减仓经济基本面相关的龙头白酒至欠配。

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

一季度，年初受短期资金面因素影响伴随市场风险偏好大幅下降，市场快速下跌。2月春节后，市场逐步走出流动性危机。期间投资经理主要针对组合风险承受能力进行了结构调整，对一些有流动性风险、短期估值无法支撑的小股票进行了减仓，同时逐步增加红利资产配置如煤炭、银行、电力等。3月市场延续反弹态势，市场风险偏好上升。投资经理认为一方面是AI等产业趋势超预期上行，海外应用和算力利好频出；另一方面是对前期风格的一些修正。组合整体风格偏成长，确认风险偏好后略微提升仓位，风格上主要以均衡现有组合为主。

二季度，市场风险偏好下降，红利资产受到追捧。组合主要减持了部分半导体（行业复苏较弱）和计算机（降低风险偏好），增持了工程机械和有色中游。4月下旬以来，机构蓝筹反弹，H股强于A股。4月下旬行情起始是美国降息预期提升后的外资交易性流入，但4月底重要会议的定调，以及5月后地产政策的加码，提升了市场的风险偏好。操作上组合小幅加仓，成长行业加仓景气度底部上行的电子周期品，地产政策受益主要加仓资产质量修复的银行。5月下旬以来，市场整体下跌，6月开始市场交易层面出现一些见底迹象，如地产链和顺周期跌回517位置，部分板块如白酒预期已经充分下调，市场强势板块AI算力6月初出现补跌。操作上组合加仓电子板块优质标的。

三季度，7-8月市场震荡下跌，交易量不断下行，组合总体维持前期的仓位和结构，仅根据业绩期基本面变化对个股进行了调整。9月初市场各板块轮番下跌，组合调整不大，小幅减仓了食品饮料板块。月底权益市场迎来触底反弹，行情起于9月24日金融会议，9月26日政治局会议后确立上行趋势，9月30日市场博弈情绪已经明显偏高，除金融IT明显持续强势，其他底部地位的板块几乎全部轮动一遍。组合操作上主要在成长板块里面内部调整，减持了一些主题小盘股，收缩到核心持仓和跨年方向上。

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

由于市场估值合理偏低，所以本年账户保持较高仓位。但结构上，在均衡基

基础上随市场状况变化组合重心在防御和进攻之间进行动态调整。在 9 月底市场反转之前，在经济基本面偏弱的背景下，组合以价值风格作为底仓配置，策略上及时提高了红利风格相关布局，保持对供给刚性的上游资源品以及避险属性的黄金资产的配置，在市场震荡下跌的过程中较好地控制了回撤；在市场风格转向后，陆续降低组合中占比较高的周期板块比重，提高成长风格品种配置比例将组合调整至均衡结构，但 924 反弹行情中，市场风险偏好迅速提高，中小盘成长股票反弹极快，在此背景下，组合适度提高成长风格占比。

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

2024 年，全年 A 股市场呈现先抑后扬的走势。开年至 2 月初，由于流动性挤兑，造成小盘股的踩踏和主要指数的大幅下跌，在一系列救市政策及汇金增持 ETF 下，A 股自春节前一周起开始止跌反弹，继续上行至阶段高点后再次进入下行通道中，红利风格近乎主导了 924 前的 A 股市场。9 月下旬美元降息周期开启，月末一揽子超预期政策陆续出台，市场情绪迅速恢复，风险偏好改善，推动权益市场快速上行，并在政策预期反复中呈震荡态势。操作上，管理人根据市况灵活调整仓位，整体保持稳健，主要加仓银行、有色、医药生物等板块优质个股，兑现电子、传媒互联网、消费等板块收益。

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

仓位方面，组合把握市场极端低点的布局机会。操作上偏逆向，分别在 2 月初、9 月中旬及 10 月末进行了主动加仓，并在 5 月及 10 月初高点积极减仓锁赢。结构方面，一季度经济数据偏弱，投资者对经济增长信心不足，主要加仓偏稳定类的电力及煤炭板块，布局受益于降准降息且估值低位的部分银行。5 月后，地产政策突破原有框架，稳增长政策加码明显，市场冲高后随政策预期的交易告一段落，关注结构调整，减持电子、通信、锂电切换到偏稳定类资产。7、8 月 A 股整体低位震荡，受国内经济弱复苏、高频消费数据疲弱影响，市场情绪和风险偏

好继续收敛，操作上整体小幅净减仓，对电子、通信等行业个股进行了一定止盈。9 月底市场快速上涨，尽管经济数据依旧疲弱，但预期发生本质改善，资金走在预期前面。主要在市场快速上涨中减持了券商和白酒，随后在市场调整期间择机加仓基本面有改善趋势的银行及政策受益的家居、交运板块个股。

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

年初至春节前，指数延续了前期的调整，由于衍生品、杠杆资金在持续下跌后形成了向下的反馈，成长风格集体承压，指数加速下跌。春节前后，伴随汇金持续扩大 ETF 增持范围，中长期增量资金加大入市力度，提供外部流动性缓解流动性冲击，市场触底回升，指数出现了一波较为明显的反弹。5 月后，随着经济数据披露，同比增速明显走弱，5-9 月下旬指数基本呈现单边调整的趋势，市场反应出对经济的担忧。9 月底中央政治局会议召开，释放出政策呵护经济回升、提振市场信心的积极信号，市场迎来大幅反弹。风格方面，全年大盘价值、红利全年领涨，成长风格龙头，科创 50、创业板指涨幅居前，整体来看，全年呈现了红利和科技交替占优的格局。本年投资运作中，管理人持续优化持仓结构，逐步提高行业及优质个股集中度，一方面积极把握 AI 产业趋势带来的结构性机会，提高通信和电子行业配置，并在汽车行业内部做了相应的结构调整，减仓部分整车个股，加仓受益于出海的优质汽车零部件龙头，以增强了组合的向上弹性。此外，为避免出现较大回撤，降低医药生物板块配置。

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

年初至春节前，指数延续了前期的调整，由于衍生品、杠杆资金在持续下跌

后形成了向下的反馈，成长风格集体承压，指数加速下跌。春节前后，伴随汇金持续扩大 ETF 增持范围，中长期增量资金加大入市力度，提供外部流动性缓解流动性冲击，市场触底回升，指数出现了一波较为明显的反弹。5 月后，随着经济数据披露，同比增速明显走弱，5-9 月下旬指数基本呈现单边调整的趋势，市场反应出对经济的担忧。9 月底中央政治局会议召开，释放出政策呵护经济回升、提振市场信心的积极信号，市场迎来大幅反弹。风格方面，全年大盘价值、红利全年领涨，成长风格龙头，科创 50、创业板指涨幅居前，整体来看，全年呈现了红利和科技交替占优的格局。管理人保持仓位稳定，行业配置上以电力设备、国防军工、通信、机械设备为主要持仓。

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

2024 年，全年 A 股市场呈现先抑后扬的走势。开年至 2 月初，由于流动性挤兑，造成小盘股的踩踏和主要指数的大幅下跌，在一系列救市政策及汇金增持 ETF 下，A 股自春节前一周起开始止跌反弹，继续上行至阶段高点后再次进入下行通道中，红利风格近乎主导了 924 前的 A 股市场。9 月下旬美元降息周期开启，月末一揽子超预期政策陆续出台，市场情绪迅速恢复，风险偏好改善，推动权益市场快速上行，并在政策预期反复中呈震荡态势。全年来看，操作上管理人主要增持了国防军工、机械设备、医药生物（非药）板块，减持了通信、农林牧渔、基础化工等板块。

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

2024 年，全年 A 股市场呈现先抑后扬的走势。开年至 2 月初，由于流动性挤兑，造成小盘股的踩踏和主要指数的大幅下跌，在一系列救市政策及汇金增持 ETF 下，A 股自春节前一周起开始止跌反弹，继续上行至阶段高点后再次进入下行通道中，红利风格近乎主导了 924 前的 A 股市场。9 月下旬美元降息周期开启，月末一揽子超预期政策陆续出台，市场情绪迅速恢复，风险偏好改善，推动权益市场快速上行，并在政策预期反复中呈震荡态势。全年来看，操作上管理人主要增持了国防军工、机械设备、医药生物（非药）板块，减持了通信、农林牧渔、基础化工等板块。

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。

沪港深精选投资账户

2024 年采取哑铃式投资布局，一方面配置高分红板块，尤其是电讯和能源板块，以掌握确定性较高的股息收益，但预计特朗普上台后对油价的冲击，降低能源股的配置，另一方面，持续看好偏成长的港股科网龙头和消费板块反复磨底后，预期仍有望受惠相关政策出台迎来中期上扬的格局。

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

2024 年，全年 A 股市场呈现先抑后扬的走势。开年至 2 月初，由于流动性挤兑，造成小盘股的踩踏和主要指数的大幅下跌，在一系列救市政策及汇金增持 ETF 下，A 股自春节前一周起开始止跌反弹，继续上行至阶段高点后再次进入下行通道中，红利风格近乎主导了 924 前的 A 股市场。9 月下旬美元降息周期开启，月末一揽子超预期政策陆续出台，市场情绪迅速恢复，风险偏好改善，推动权益市场快速上行，并在政策预期反复中呈震荡态势。操作上，管理人根据市况灵活调整仓位，整体保持稳健，主要加仓银行、有色、医药生物等板块优质个股，兑现电子、传媒互联网、消费等板块收益。

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

年初至春节前，指数延续了前期的调整，由于衍生品、杠杆资金在持续下跌后形成了向下的反馈，成长风格集体承压，指数加速下跌。春节前后，伴随汇金持续扩大 ETF 增持范围，中长期增量资金加大入市力度，提供外部流动性缓解流动性冲击，市场触底回升，指数出现了一波较为明显的反弹。5 月后，随着经济数据披露，同比增速明显走弱，5-9 月下旬指数基本呈现单边调整的趋势，市场反应出对经济的担忧。9 月底中央政治局会议召开，释放出政策呵护经济回升、提振市场信心的积极信号，市场迎来大幅反弹。风格方面，全年大盘价值、红利全年领涨，成长风格龙头，科创 50、创业板指涨幅居前，整体来看，全年呈现了红利和科技交替占优的格局。本年投资运作中，管理人维持仓位稳定并持续优化持仓结构，一方面低位加仓业绩稳健的电新龙头，并在汽车行业内部做了相应的结构调整，减仓部分整车个股，加仓受益于出海的优质汽车零部件龙头；另一方面积极把握 AI 产业趋势带来的结构性机会，布局国产 GPU 龙头和 PCB 龙头。此外，受消费需求偏弱、经济环境不及预期影响，减仓经济基本面相关的龙头白酒至欠配。

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

年初保持中性仓位、规避市场下跌；随着流动性风险解除后市场反弹，仓位 2 月加到 90%左右；8 月份 2900 点以下提高仓位到偏高水平，市场底部区域坚定减仓。

年初资金从成长股流出，向红利加速流入。主要工作在于风险管控：降低医药、食品饮料等机构重仓和计算机等成长股配置；加仓高股息和出海类（电力设备）资产。2 月市场反弹后，在 AI 里找机会，加仓电子、半导体；4 月基于资产

负债表修复和高股息逻辑布局银行投资机会，Q2 关注通信行业景气度上行的细分板块。8-9 月，市场交易寡淡，悲观情绪漫延，认为中期投资机会变多，自下而上挖掘竞争力持续提升/景气度改善的个股。9 月底市场转向后，配置结构更加均衡：一方面减持煤炭、有色等红利类资产，将偏后周期的食品饮料兑现收益；另一方面关注景气度向好的电力设备和家电。

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

上半年，从战略资产配置上，仓位和持仓结构做了正确的选择。仓位管理和持仓结构层面，一季度，1 月份中上旬把弹性高的科技类资产做了减持，在 1 月下旬到 2 月份初的市场大幅下跌中，基本上规避了损失。持仓结构上，立足供给侧角度，从供给约束提供安全边际的角度去寻找资产，主要以红利+资源为主要配置。二季度，继续保持红利+资源的配置结构。整体组合相对平稳取得了正收益。下半年，三季度以减仓为主，波段操作了军工和港股基金，降低了能源、煤炭和黄金的仓位。四季度，整体提高了科技和金融类的仓位。

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。

稳健添利投资账户

2024 年以来，宏观经济始终偏弱，9 月底政策转向使市场走势发生明显转变，9 月前，市场下跌幅度持续加深，指数表现连创新低；9 月政策转向后，市场估值得到明显修复操作方面，管理人仓位整体保持稳定，主要根据市场与个股基本面情况进行波段操作。从结构来看，主要净买入受益于相关政策，业绩增长具备一定潜力，红利属性明显的家用电器个股、非银金融港股、传媒互联网港股等，并对白酒、军工、食品饮料等板块个股进行调减。

固定收益方面，2024 年全年经济整体承压，通缩压力加大，债券收益率整体下行，股票市场先下后上，四季度稳增长政策逐步出台。组合一方面坚持优质票息资产策略，另一方面积极把握利率债波段交易，增厚组合收益。

产业精选投资账户

年初至春节前，指数延续了前期的调整，由于衍生品、杠杆资金在持续下跌后形成了向下的反馈，成长风格集体承压，指数加速下跌。春节前后，伴随汇金持续扩大 ETF 增持范围，中长期增量资金加大入市力度，提供外部流动性缓解流动性冲击，市场触底回升，指数出现了一波较为明显的反弹。5 月后，随着经济数据披露，同比增速明显走弱，5-9 月下旬指数基本呈现单边调整的趋势，市场反应出对经济的担忧。9 月底中央政治局会议召开，释放出政策呵护经济回升、提振市场信心的积极信号，市场迎来大幅反弹。风格方面，全年大盘价值、红利全年领涨，成长风格龙头，科创 50、创业板指涨幅居前，整体来看，全年呈现了红利和科技交替占优的格局。本年投资运作中，管理人维持仓位稳定并持续优化持仓结构，一方面低位加仓业绩稳健的电新龙头，并在汽车行业内部做了相应的结构调整，减仓部分整车个股，加仓受益于出海的优质汽车零部件龙头；另一方面积极把握 AI 产业趋势带来的结构性机会，布局国产 GPU 龙头和 PCB 龙头。此外，受消费需求偏弱、经济环境不及预期影响，减仓经济基本面相关的龙头白酒至欠配。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

量化增强投资账户

2024 年对于量化投资是充满挑战的一年：首先在 2 月份的小盘股暴跌行情中，对于全市场选股且持仓分散的量化策略普遍冲击较大，也导致了本账户出现了较大的回撤；随后数月市场波动率较低，账户超额收益也在逐渐修复；在 9 月底，市场出现了罕见的股指连续 3 天暴涨，随后市场炒作热情持续高涨，导致基本面因子与低波因子表现不佳，因此在 9-10 月账户超额收益同样出现了一定回撤；进入 11 月后，随着市场逐渐回归理性，量化模型有效性提升，超额收益持

续显著修复。2024 年 8 月账户进行了投资经理变更，变更后采用量化多策略框架进行投资，通过多因子模型、深度学习模型、纯因子模型等进行选股，严格控制市值、贝塔等风险，通过分散化持仓降低指增跟踪误差。在量化投资理念上，坚持长期有效的量化模型，坚持金融常识与数理逻辑双轮驱动，相信市场在长期中的称重机的作用。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

5、2025 年投资前景展望

（1）国际宏观经济展望

展望未来，美国经济放缓，通胀不确定性仍存，特朗普加征关税、驱逐移民等政策进一步放大了宏观的不确定性，2025 年降息预期或大幅波动。亚洲投资级美元债收益率仍处于高位，对长期投资者仍具吸引力。在美国经济软着陆情景下，亚洲投资级美元债市场的回报驱动力仍将来自利率端，但若全球经济放缓，利差波动将上升。2025 年亚洲投资级美元债发行仍将相对有限，市场处于净偿还状态，而绝对收益率在需求端仍具吸引力。亚洲投资级美元债发行主体基本面将总体保持稳健，叠加健康的供需关系，将支持亚洲美元债市场整体表现平稳。

（2）国内宏观经济展望

展望 2025 年，全球贸易政策环境面临不确定性，预计对出口形成一定拖累，后续需要警惕更高的全球关税税率等不利环境。国内地产投资预计仍偏弱，基建和制造业投资维持相对高位，社会消费品零售受财政支出推动有所修复。面对外需压力，政策可能加码对冲。更大规模的财政刺激可能需待内外部形势更明朗后再做判断，出台较快的可能是对直接受冲击领域的精准支持政策和货币政策。人民币汇率预计将保持相对稳定。

（3）2025 年资本市场前瞻

固定收益市场

2025 年，无风险利率在小幅调整后可能进一步下行。全年宏观经济增长在

财政刺激下有支撑。年初货币政策的宽松预期略有回摆，带动债市小幅调整，但进一步的降准降息仍有望在年内逐步落地，流动性充裕环境对债市有支撑。

权益市场

宏观方面，宏观对股市影响中性，相比去年有所上调，但对政策依赖度较高。2024 年政策转向明显，除适度需求侧刺激外，还关注到了通缩螺旋和资产负债表衰退问题，并进行了一定应对（化债、稳股市等）。当下通缩和房地产正走在被解决的路上，但 2025 年是否能发生拐点，有不确定性；消费在财政刺激下的弱复苏，可能是一个结构性亮点。综合来看，在中性关税+政策对冲情景下，不认为经济会较 2024 年明显恶化，但也不认为有向上弹性；宏观环境有望比去年改善，但对政策的依赖度较高，而非内生性复苏，而政策的持续性，需根据内外情况动态评估。

估值方面，合理偏低估，对股市影响中性偏正面。当下全市场 PE-TTM 处于合理水平，全市场 EP-BOND、全市场 PB 处于合理偏低估状态，综合认为当前估值合理偏低估，影响中性。分板块来看，TMT 估值分位数较高，消费仍偏低。

政策方面，资本市场政策对股市影响中性略偏正面。总结而言，2025 年明确了宽松周期的开始，整体政策基调的方向利好，但大概率不会转向过度宽松，强调“投资与融资相协调”，意味着会更强调“慢牛”，警惕疯牛，政策会更规范，以“严监管推动高质量发展”。因此，预计 2025 年政策端打分的下限与中枢会相对较高，但因交易监管放松不明显，本轮上限很难超过此前 2 轮。同时本轮改革的都是投资端直击核心的“基础制度”，会是一个持久攻坚的过程。

资金方面，场外中性，场际、场内偏乐观，整体影响中性偏正面。场外资金量稳价降，剩余流动性预计小幅下降位于中性位置，影响中性；场际居民可投资资金环比继续变好，居民储蓄的潜在推动力仍处在历史较高水平，居民入市意愿出现好转，影响偏乐观。场内而言，资金需求环比今年小幅增加，但总量仍会较少，稳定的资金供给部分略好于今年，供需缺口为正，场内资金整体结论中性偏乐观。综合场外、场际、场内来看，资金面整体评价中性偏乐观。

市场风格判断：近两年，市场均表现为“红利+成长”两头占优的哑铃型结

构，展望明年，市场投资机会有望从“两边”向“中间”扩散。风格上，基于对行业机会的梳理，预计明年成长占优，大盘胜率相比今年有所下降；但一旦大小分化过大，市场交易过热，小盘风格也面临降温风险，仍需警惕关注。

重点行业关注：（1）大众消费、医药、顺周期等：当下政策已开始针对“中间”行业发力（大众消费、医药、顺周期），而相关行业刚好需求处在底部，产能接近出清，如果政策效果兑现，将是比较理想的投资方向。铜、铝等均处于较为有利的中期产业周期，互联网龙头也具有较好的性价比，均值得高度关注。（2）泛 AI（TMT）：整体景气仍高涨，建议继续关注科技战背景下，中国自主可控以及相关的技术突破企业。但当前位置投资难度或加大，特别需要关注业绩兑现情况。

（3）新能源、军工：经过近 3 年的调整，已分别迎来供给格局的优化和需求向上的拐点，明年值得关注。（4）中国优势产业中的优质龙头：从家电、汽车等大宗消费品，到饲料、食品、轻工等消费品，从制成品到工控、注塑机等装备产业，中国龙头企业的竞争优势都非常显著，值得继续保持重点关注。

后续重点关注：国内政策效果、特朗普上台后相关政策、美国经济与通胀边际变化、资金动向。

（七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2025 年投资策略

进取型投资账户

展望下期，市场短期预计延续震荡格局，政策定调积极，但宏观经济扭转仍需时间，经济基本面修复偏缓，后续关注内需政策落地节奏、结构和力度以及外需的关税压力测试。仓位配置上，当前市场下行风险有限，保持仓位在中枢以上。个股方面，管理人将结合宏观环境、政策定调、行业格局等多个维度继续挖掘相对处于底部的大板块、大行业。当前重点关注以下配置机会：

- 1) 中国优势产业中的优质龙头及出海中具备竞争优势的行业和企业；
- 2) 扩内需方向（大众消费、医药、顺周期）：相关行业刚好需求在底部、产能接近出清，如果政策效果兑现，将是比较理想的投资方向；

3) 继续高度关注红利资产的中长期配置价值；

4) 产业出清投资机会：新能源经过 3 年的调整，迎来了供给格局的优化的拐点；

5) 主题性机会：资本市场政策，或带动活跃资金参与。

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 2025 年，投资经理认为应该“用总量乐观的心态去做结构”。总量上，当前市场处于“经济底部”+“政策转向”+“估值中性”+“资金面上行空间大于下行空间”这个组合下，是最近几年最好的一个组合。但是，由于地产和产能问题很难在短期内得到解决，经济也缺乏向上弹性，所以实操上做结构比做总量更重要。结构上投资经理看好两个方向，一是以 AI 为代表的科技创新，二是潜在 ROE 改善的板块。

AI 板块已经连续表现两年，2025 年机会应该更加下沉到细分板块和个股：

1) AI 算力，进入 2.0 时代，总量的预期已经很乐观，2025 年要找结构性 β （机柜相关的电源、AEC 等），或者新技术方向（CPO 等），国产算力仍有较大空间但需要兑现基本面；2) AI 应用，字节今年被市场热捧，有走出华为链的潜质，相比华为在汽车等硬件上的赋能，字节在技术和品牌赋能的能力差于华为，但字节在 AI 生态能投入更大的资源（资金、流量），字节以外其他互联网巨头的动作也值得关注，消费电子有可能是泛 AI 应用率先受益的环节。

潜在 ROE 改善的机会：1) 新能源，三季度已经看到部分公司的拐点，需要四季度和明年一季度业绩和产业趋势的进一步确认，核心分歧时点在一季度（美国以外的需求是否持续，美国关税和补贴有无变动），相对看好国内风电和海外大储；2) 军工，近两年由于反腐等问题影响下单和交付，明年十五五最后一年，有可能有补量的需求，行业长周期的确定性强。

最后，组合的底仓配置仍然优选红利，明年“宏观不温不火”+“流动性持续宽松”+“债券资产收益率下行”的组合下，红利还是必选配置，关注资源、

必选消费等泛红利的配置机会。

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

在当前宏观环境下，政府及时且有力的应对措施使得市场风险偏好相对平稳，未出现大幅下降，整体市场调整也较为平稳。然而，中美关系的紧张局势并未出现根本性改善，贸易战下没有赢家，这给经济基本面带来了压力，未来企业的 EPS 增长预期可能下调。因此，在市场相对平稳的环境下，需要对投资组合的结构进行调整，降低组合中风险偏好高的品种的比重，提升组合防御性。全年来看，由于政策存在较大不确定性且外部环境复杂多变，投资组合的仓位将保持平稳，重点放在结构优化上。主要关注以下方向：1、保持组合中避险属性的大宗商品的投资；2、关注红利属性、价值属性以及绝对收益属性品种的投资机会；3、逆向布局和逆向操作有自身产业发展逻辑的、与短期经济相关度低的成长板块的投资机会。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

优选成长投资账户

展望后市，国内外的不确定因素仍较多，短期市场或将维持震荡格局。后期管理人将持续关注内需政策对冲节奏，以及特朗普关税等对外政策的变化，坚持自下而上、去伪存真地选择估值匹配、盈利有望上行的可持续成长标的。

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

展望后市，整体中性略偏乐观。宏观方面，自 9 月底政策发力以来，经济数据处在边际改善后的平台期，整体处于企稳状态，对美抢出口初见端倪。中央经济工作会议延续积极表态，发力消费的方向更加突出，但对市场的影响边际减弱，扭转格局需更大力度。后续关注特朗普 2.0 政策落地情况、两会等；方向上关注：新质生产力、出口、内需、红利方向。

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

展望下期，市场短期预计延续震荡格局，政策定调积极，但宏观经济扭转仍需时间，经济基本面修复偏缓，后续关注内需政策落地节奏、结构和力度以及外需的关税压力测试。仓位配置上，当前市场下行风险有限，保持仓位在中枢以上。个股方面，管理人将结合宏观环境、政策定调、行业格局等多个维度继续挖掘相对处于底部的大板块、大行业。当前重点关注以下配置机会：

- 1) 中国优势产业中的优质龙头及出海中具备竞争优势的行业和企业；
- 2) 扩内需方向（大众消费、医药、顺周期）：相关行业刚好需求在底部、产能接近出清，如果政策效果兑现，将是比较理想的投资方向；
- 3) 继续高度关注红利资产的中长期配置价值；
- 4) 产业出清投资机会：新能源经过 3 年的调整，迎来了供给格局的优化的拐点；
- 5) 主题性机会：资本市场政策，或带动活跃资金参与。

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

考虑到估值处于合理区间，预计 25 年上半年偏交易主导，下半年有望回归基本面定价。主要跟踪点：内需政策落地节奏、结构和力度；外需的关税压力测试。行业结构上：年度来看，持续三年跑输的消费、医药和军工存在反转可能；内需为主（中央财政发力的内需行业、央企主导的新质生产力投资、互联网平台潜在的算力投资竞赛、人工智能应用场景落地（智能驾驶和机器人）；外需盈利依然最好但需等关税冲击落地；破净央国企在能力范围内的市值管理和并购重组主题。

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

展望后市，整体偏中性。政策托底思路明确，市场下行风险有限，然而经济数据在边际改善后进入平台期，格局转变需更强动力，且特朗普新政构成市场又一不确定性因素，预计 25 年市场偏震荡，重点关注特朗普关税政策和国内刺激政策。

看好一些结构性的机会：

- 1) 内需消费为主，短期更看好大众消费，白酒关注春节去库存的节奏；
- 2) 底部好转的机会，如军工、医药；
- 3) 中长期持续性机会：科技（AI、互联网、消费电子等）、红利、出海。

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

展望后市，整体偏中性。政策托底思路明确，市场下行风险有限，然而经济数据在边际改善后进入平台期，格局转变需更强动力，且特朗普新政构成市场又一不确定性因素，预计 25 年市场偏震荡，重点关注特朗普关税政策和国内刺激政策。

看好一些结构性的机会：

- 1) 内需消费为主，短期更看好大众消费，白酒关注春节去库存的节奏；
- 2) 底部好转的机会，如军工、医药；
- 3) 中长期持续性机会：科技（AI、互联网、消费电子等）、红利、出海。

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

特朗普的惩罚性关税颠覆了数十年来持续存在的全球贸易秩序，引发了人们对全球经济衰退的疑虑，不过，随着中国一系列的货币和财政政策出台，加上美国经济若面临失速风险导致降息动作更加积极，预期市场风险偏好有望逐季改善。在投资组合配置风格上，我们将采取更加多元分散的方式因应市场波动，除了估值便宜的香港互联网可作为核心资产之外，必选消费有望受政策支持展现较佳韧性，另一方面，增持黄金相关股票，有助对冲地缘政治风险，信息技术板块中亦不乏国产替代加速题材的个股可以挖掘。

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

展望后市，国内外的不确定因素仍较多，短期市场或将维持震荡格局。后期管理人将持续关注内需政策对冲节奏，以及特朗普关税等对外政策的变化，坚持自下而上、去伪存真地选择估值匹配、盈利有望上行的可持续成长标的。

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

展望下期，市场短期预计延续震荡格局，政策定调积极，但宏观经济扭转仍需时间，经济基本面修复偏缓，后续关注内需政策落地节奏、结构和力度以及外需的关税压力测试。仓位配置上，当前市场下行风险有限，保持仓位在中枢以上。个股方面，管理人将结合宏观环境、政策定调、行业格局等多个维度继续挖掘相对处于底部的大板块、大行业。当前重点关注以下配置机会：

- 1) 中国优势产业中的优质龙头及出海中具备竞争优势的行业和企业；
- 2) 扩内需方向（大众消费、医药、顺周期）：相关行业刚好需求在底部、产能接近出清，如果政策效果兑现，将是比较理想的投资方向；
- 3) 继续高度关注红利资产的中长期配置价值；
- 4) 产业出清投资机会：新能源经过 3 年的调整，迎来了供给格局的优化的

拐点：

5) 主题性机会：资本市场政策，或带动活跃资金参与。

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

与 24 年相比，宏观上不确定性依然很大，国内经济方面，地产、通缩、产能过剩三大问题的演化趋势难以判断，如果没有超规模刺激政策，三大问题还是处于困难中。国外环境方面，美国新政府的关税政策实施时间和力度以及对全球经济的影响，不确定性很大。估值上，与 24 年底相比，估值打分有所下降（1.5 分下降至 0.75），24 年沪深 300 成份股中前 100 权重股涨幅比较大，在基本没有大幅超预期的情况下，降低了 25 年股价空间，从而也对沪深 300 指数空间有一定影响。2025 年权益投资策略，防守反击，应对强于预测。在 3000-3500 点的指数可能的波动区间，做好波段，继续以绝对收益为前提。

机会来自：1、供需出现错配的板块。例如锂电材料的快充负极（供给不足），风电设备（需求大幅增长）等。2、向下有低估值和高股息保护，向上有一定经济复苏的弹性。大众消费品，港股的商业地产，家电，纺服（港股）等。3、预期反转类板块。白酒、医药、光伏三大权重行业，21 年见顶后连续跌了 4 年。存在较大概率估值回归，即使没有绝对收益也可能有相对收益。4、科技等创新性机会，重点关注 AI 应用和国产算力。

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

宏观方面，受美国关税政策影响宏观对股市影响偏负面，对政策依赖度较高。估值方面，合理偏低估，对股市影响中性偏正面。政策方面，资本市场政策对股市影响中性略偏正面。资金方面，场外中性，场际、场内偏乐观，整体影响中性偏正面。市场风格判断：近两年，市场均表现为“红利+成长”两头占优的哑铃型结构，展望明年，市场投资机会有望从“两边”向“中间”扩散。风格上，基于对行业机会的梳理，预计 2025 年成长占优，大盘胜率相比今年有所下降；但一旦大小分化过大，市场交易过热，小盘风格也面临降温风险，仍需警惕关注。后续重点关注：国内政策效果、特朗普上台后相关政策、美国经济与通胀边际变化、资金动向。组合层面，采取哑铃风格配置，以金融、红利和科技为主，重视港股的配置。

固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会。

稳健添利投资账户

展望下期，因关税冲击，宏观对股市的影响比之前预想的更为负面，但目前判断对市场冲击最大的时候已经过去，且国内经济复苏韧性、政策对冲力度及产业升级趋势仍为核心支撑，建议后续高度关注具体政策出台情况。此轮冲击使得行业间影响差异较大，后续会抓住机会积极进行结构性调整。具体来看，建议关注科技、消费、出海等板块的积极变化：（1）科技板块关注 AI 商业化加速与国产替代深化；（2）消费板块关注内需修复与新消费崛起；（3）出海主线关注供应链重塑与区域机会。

固定收益方面，2025 年经济预计低位震荡，外围不确定性加大，出口由过去几年对经济的向上拉动可能转为向下拖累，房地产快速下行阶段结束，但仍难言企稳。政策方面仍为支持性政策，降准降息仍可期，财政整体发力但也难看到大规模的刺激。债市预计机会大于风险，但波动性会明显大于 2024 年。组合将根据经济和政策节奏，灵活调整组合久期，以绝对收益为主要目标，控制波动风险。

产业精选投资账户

展望下期，市场短期预计延续震荡格局，政策定调积极，但宏观经济扭转仍需时间，经济基本面修复偏缓，后续关注内需政策落地节奏、结构和力度以及外需的关税压力测试。仓位配置上，当前市场下行风险有限，保持仓位在中枢以上。个股方面，管理人将结合宏观环境、政策定调、行业格局等多个维度继续挖掘相对处于底部的大板块、大行业。当前重点关注以下配置机会：

- 1) 中国优势产业中的优质龙头及出海中具备竞争优势的行业和企业；
- 2) 扩内需方向（大众消费、医药、顺周期）：相关行业刚好需求在底部、产能接近出清，如果政策效果兑现，将是比较理想的投资方向；
- 3) 继续高度关注红利资产的中长期配置价值；
- 4) 产业出清投资机会：新能源经过 3 年的调整，迎来了供给格局的优化的拐点；
- 5) 主题性机会：资本市场政策，或带动活跃资金参与。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

量化增强投资账户

展望 2025 年，宏观环境上处于国内经济复苏与国际地缘政治风险加剧的叠加期，市场微观环境上预期投资者情绪将在 2024 年基础上有所延续，市场成交量将稳定在万亿平台。从量化投资视角来看，预计 2025 年市场与风格的波动都会较为剧烈，需要对账户仓位与风格暴露进行一定管理。在市场成交量较大的环境下，量化投资通过交易获取超额收益的能力将得到体现。作为量化产品，将会继续奉行量化投资理念，通过量化模型指导投资决策，严格依照量化选股模型设定进行操作，力争取得良好的投资回报，创造超越基准的超额收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

第三部分 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险 投资账户 2024 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

2024 年 12 月 31 日

人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长
资产				
货币资金	30,756,523.30	70,527,710.54	4,423,501.90	6,347,106.43
交易性金融资产	2,738,037,511.09	2,338,227,998.09	80,335,373.91	1,638,971,971.35
买入返售金融资产	18,000,000.00	95,000,000.00	0.00	195,000,000.00
应收利息	816,716.69	151,938.10	58,054.98	599,190.67
应收股利	1,094,404.63	0.00	0.00	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	780,990.93	2,000,000.00	0.00	3,826,044.05
资产合计	2,789,486,146.64	2,505,907,646.73	84,816,930.79	1,844,744,312.50
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	7,939,973.06	19,361,842.72	386,172.00	135,444.85
应交税费	1.05	609.94	0.64	1,913.66
负债合计	7,939,974.11	19,362,452.66	386,172.64	137,358.51
投保人权益				
累计净资产	2,781,546,172.53	2,486,545,194.07	84,430,758.15	1,844,606,953.99
负债与投保人权益合计	2,789,486,146.64	2,505,907,646.73	84,816,930.79	1,844,744,312.50

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	128,514,966.71	69,779,286.76	847,557.55	44,484,452.45
交易性金融资产	13,144,986,509.68	2,402,496,252.71	16,410,391.33	3,532,525,720.71
买入返售金融资产	204,000,000.00	43,944,000.00	0.00	0.00
应收利息	7,219,257.31	9,807,782.87	219,499.00	40,712,524.42
应收股利	652,772.77	29,400.06	0.00	40,696.45
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	59,893,475.03	40,305,565.78	1,657.96	0.00
资产合计	13,545,266,981.50	2,566,362,288.18	17,479,105.84	3,617,763,394.03

负债与投保人权益

负债

卖出回购金融资产款	0.00	240,890,000.00	5,913,000.00	680,600,000.00
其他负债	48,629,520.86	5,402,069.85	14,615.60	14,443,695.41
应交税费	24,893.28	94,829.64	2,434.40	442,941.37
负债合计	48,654,414.14	246,386,899.49	5,930,050.00	695,486,636.78
投保人权益				
累计净资产	13,496,612,567.36	2,319,975,388.69	11,549,055.84	2,922,276,757.25
负债与投保人权益合计	13,545,266,981.50	2,566,362,288.18	17,479,105.84	3,617,763,394.03

	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	10,349,811.01	2,775,204.97	2,293,724.28	34,178,646.26
交易性金融资产	263,552,355.72	2,082,281,973.00	50,405,194.29	847,112,930.90
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	30,000,000.00
应收利息	2,732,280.72	38,995,671.01	684,220.35	11,569.59
应收股利	9,827.49	0.00	0.00	396,152.00
定期存款	0.00	150,000,000.00	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	0.00	0.00
资产合计	276,644,274.94	2,274,052,848.98	53,383,138.92	911,699,298.75

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	64,000,000.00	290,000,000.00	10,000,000.00	0.00
其他负债	2,173,636.92	355,894.79	180,985.65	5,914,545.31
应交税费	23,049.90	30,728.41	19,673.86	335,697.89
负债合计	66,196,686.82	290,386,623.20	10,200,659.51	6,250,243.20
投保人权益				
累计净资产	210,447,588.12	1,983,666,225.78	43,182,479.41	905,449,055.55
负债与投保人权益合计	276,644,274.94	2,274,052,848.98	53,383,138.92	911,699,298.75

	多策略优选	安盈回报	稳盈增利	行业配置
资产				
货币资金	10,318,982.81	52,606,576.59	5,327,035.58	799,855,068.59
交易性金融资产	3,467,996,108.27	1,453,364,847.83	379,866,681.46	16,617,443,204.47
买入返售金融资产	644,000,000.00	45,000,000.00	0.00	404,000,000.00
应收利息	1,565,256.34	242,648.95	5,819,375.82	7,724,077.46
应收股利	50,870.58	0.00	0.00	2,821,992.97
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	2,291,624.24	17,799,652.66	593,395.45	0.00
资产合计	4,126,222,842.24	1,569,013,726.03	391,606,488.31	17,831,844,343.49

负债与投保人权益

负债

卖出回购金融资产款	0.00	0.00	74,467,000.00	0.00
其他负债	-96,502.91	5,369,677.50	582,201.81	186,333,325.58
应交税费	1,805,630.42	482.85	42,938.60	5,297.71
负债合计	1,709,127.51	5,370,160.35	75,092,140.41	186,338,623.29

投保人权益

累计净资产	4,124,513,714.73	1,563,643,565.68	316,514,347.90	17,645,505,720.20
-------	------------------	------------------	----------------	-------------------

负债与投保人权益合计	4,126,222,842.24	1,569,013,726.03	391,606,488.31	17,831,844,343.49
-------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------	--------------------------

	悦享配置	个税递延投连 A	稳健添利	产业精选
资产				
货币资金	732,539.38	298,553.84	9,439,094.62	40,149,708.46
交易性金融资产	23,012,222.45	5,384,539.68	542,149,324.05	1,618,437,742.07
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	83,000,276.50
应收利息	264,922.09	1,466.07	5,148,790.38	340,887.82
应收股利	0.00	0.00	96,512.00	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	42,940.00	93,377.26	4,842,716.93	10,751,158.74
资产合计	24,052,623.92	5,777,936.85	561,676,437.98	1,752,679,773.59

负债与投保人权益

负债

卖出回购金融资产款	7,344,000.00	0.00	103,000,000.00	0.00
其他负债	18,967.33	398.64	53,278.00	5,998,964.82
应交税费	4,310.69	0.00	35,086.05	292.77
负债合计	7,367,278.02	398.64	103,088,364.05	5,999,257.59

投保人权益

累计净资产	16,685,345.90	5,777,538.21	458,588,073.93	1,746,680,516.00
-------	---------------	--------------	----------------	------------------

负债与投保人权益合计	24,052,623.92	5,777,936.85	561,676,437.98	1,752,679,773.59
-------------------	----------------------	---------------------	-----------------------	-------------------------

量化增强

资产

货币资金	1,481,406.21
交易性金融资产	19,454,143.94
买入返售金融资产	0.00
应收利息	342.72
应收股利	0.00
定期存款	0.00
其他资产	0.00

资产合计	20,935,892.87
负债与投保人权益	
负债	
卖出回购金融资产款	0.00
其他负债	181,769.20
应交税费	14,568.27
负债合计	196,337.47
投保人权益	
累计净资产	20,739,555.40
负债与投保人权益合计	20,935,892.87

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
2024 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	-170,586,939.71	-67,498,929.29	-7,609,462.08	43,968,538.87	-717,574,326.62
公允价值变动损益	268,567,437.76	286,848,519.20	8,321,448.81	67,770,108.18	2,241,173,323.92
收入小计	97,980,498.05	219,349,589.91	711,986.73	111,738,647.05	1,523,598,997.30
投资业务支出					
营业税金及附加	674,347.40	1,219,612.53	24,207.89	-27,198.79	5,537,014.57
其他业务成本	51,015,815.17	51,465,537.18	1,652,086.34	29,776,499.23	229,003,878.64
支出小计	51,690,162.57	52,685,149.71	1,676,294.23	29,749,300.44	234,540,893.21
投资利润	46,290,335.48	166,664,440.20	-964,307.50	81,989,346.61	1,289,058,104.09
	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	-55,321,831.26	371,273.66	117,703,509.79	4,592,532.64	78,879,063.15
公允价值变动损益	185,668,020.90	195,999.13	86,052,599.39	7,889,968.55	-487,050.21
收入小计	130,346,189.64	567,272.79	203,756,109.18	12,482,501.19	78,392,012.94
投资业务支出					
营业税金及附加	738,481.49	3,731.56	591,398.84	68,395.11	14,950.18
其他业务成本	45,085,708.73	226,465.77	64,215,633.19	3,244,398.12	15,283,999.70
支出小计	45,824,190.22	230,197.33	64,807,032.03	3,312,793.23	15,298,949.88

投资利润	84,521,999.42	337,075.46	138,949,077.15	9,169,707.96	63,093,063.06
	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	2,231,750.30	64,709,710.74	256,993,851.60	-4,875,677.19	16,936,635.22
公允价值变动损益	1,501,972.79	57,313,217.39	302,669,039.87	100,359,354.33	6,817,402.81
收入小计	3,733,723.09	122,022,928.13	559,662,891.47	95,483,677.14	23,754,038.03
投资业务支出					
营业税金及附加	15,544.85	413,124.89	1,064,346.79	471,104.30	125,877.81
其他业务成本	1,117,046.44	28,200,247.53	71,726,779.96	27,219,570.70	5,422,233.08
支出小计	1,132,591.29	28,613,372.42	72,791,126.75	27,690,675.00	5,548,110.89
投资利润	2,601,131.80	93,409,555.71	486,871,764.72	67,793,002.14	18,205,927.14
	行业配置	悦享配置	个税递延投连 A	稳健添利	产业精选
投资业务收入					
投资收益	330,238,082.21	588,630.46	-1,126.13	5,672,034.35	-39,698,578.76
公允价值变动损益	1,379,078,668.04	420,600.55	173,491.17	26,580,050.62	178,721,568.89
收入小计	1,709,316,750.25	1,009,231.01	172,365.04	32,252,084.97	139,022,990.13
投资业务支出					
营业税金及附加	5,163,402.96	7,273.44	-151.32	66,618.05	543,228.95
其他业务成本	342,323,008.20	368,657.07	32,469.32	8,432,328.57	30,396,315.08
支出小计	347,486,411.16	375,930.51	32,318.00	8,498,946.62	30,939,544.03
投资利润	1,361,830,339.09	633,300.50	140,047.04	23,753,138.35	108,083,446.10
	量化增强				
投资业务收入					
投资收益	511,002.70				
公允价值变动损益	154,916.74				
收入小计	665,919.44				
投资业务支出					
营业税金及附加	-578.30				
其他业务成本	333,135.63				
支出小计	332,557.33				
投资利润	333,362.11				

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	2,430,711,371.29	87.14	2,318,125,145.56	92.51
债券	71,357,712.58	2.56	20,102,852.53	0.80
基金	51,727,162.00	1.85	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	30,756,523.30	1.10	70,527,710.54	2.81
保险资产管理产品	184,241,265.22	6.60	0.00	0.00
其他资产	20,692,112.25	0.74	97,151,938.10	3.88
合计	2,789,486,146.64	100.00	2,505,907,646.73	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	1,593,295,966.35	86.37
债券	5,246,161.68	6.19	45,676,005.00	2.48
基金	59,272,772.26	69.88	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	4,423,501.90	5.22	6,347,106.43	0.34
保险资产管理产品	15,816,439.97	18.65	0.00	0.00
其他资产	58,054.98	0.07	199,425,234.72	10.81
合计	84,816,930.79	100.00	1,844,744,312.50	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	12,512,040,148.7	8	1,352,175,129.90	52.69
债券	546,302,515.40	4.03	760,092,831.91	29.62
基金	86,643,845.50	0.64	79,304,264.31	3.09
类证券化金融产品	0.00	0.00	49,299,890.28	1.92
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	128,514,966.71	0.95	69,779,286.76	2.72
保险资产管理产品	0.00	0.00	161,624,136.31	6.30
其他资产	271,765,505.11	2.01	94,086,748.71	3.67

合计	13,545,266,981.5	0	100.00	2,566,362,288.18	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	524,708,010.66	14.50
债券	16,177,823.88	92.56	2,384,489,665.41	65.91
基金	232,567.45	1.33	212,208,724.65	5.87
类证券化金融产品	0.00	0.00	285,756,740.58	7.90
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	847,557.55	4.85	44,484,452.45	1.23
保险资产管理产品	0.00	0.00	125,362,579.41	3.47
其他资产	221,156.96	1.27	40,753,220.87	1.13
合计	17,479,105.84	100.00	3,617,763,394.03	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	36,343,070.52	13.14	0.00	0.00
债券	189,463,264.31	68.49	1,410,825,830.00	62.04
基金	10,132,756.45	3.66	0.00	0.00
类证券化金融产品	27,613,264.44	9.98	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	10,349,811.01	3.74	824,231,347.97	36.25
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	2,742,108.21	0.99	38,995,671.01	1.71
合计	276,644,274.94	100.00	2,274,052,848.98	100.00

资产类别	开泰宏利		沪港深精选	
	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)
股票	8,008,447.66	15.00	847,112,930.90	92.92
债券	36,387,286.41	68.16	0.00	0.00
基金	3,002,335.20	5.62	0.00	0.00
类证券化金融产品	3,007,125.02	5.63	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	2,293,724.28	4.30	34,178,646.26	3.75
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	684,220.35	1.28	30,407,721.59	3.34
合计	53,383,138.92	100.00	911,699,298.75	100.00

资产类别	多策略优选		安盈回报	
	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)
股票	3,131,835,513.95	75.90	1,255,374,635.81	80.01
债券	81,124,470.00	1.97	25,408,050.00	1.62
基金	0.00	0.00	57,702,926.40	3.68
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	108,651,882.81	2.63	52,606,576.59	3.35
保险资产管理产品	156,703,224.32	3.80	114,879,235.62	7.32
其他资产	647,907,751.16	15.70	63,042,301.61	4.02
合计	4,126,222,842.24	100.00	1,569,013,726.03	100.00

资产类别	稳盈增利		行业配置	
	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)
股票	0.00	0.00	15,340,709,636.0	86.03
债券	365,948,714.17	93.45	145,993,936.35	0.82
基金	3,884,119.79	0.99	82,457,890.40	0.46
类证券化金融产品	10,033,847.50	2.56	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	5,327,035.58	1.36	1,290,263,068.59	7.24
保险资产管理产品	0.00	0.00	557,873,741.63	3.13
其他资产	6,412,771.27	1.64	414,546,070.43	2.32
合计	391,606,488.31	100.00	17,831,844,343.4	100.00

资产类别	悦享配置		个税递延投连 A	
	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)
股票	0.00	0.00	0.00	0.00
债券	22,836,915.95	94.95	0.00	0.00
基金	175,306.50	0.73	726,954.04	12.58
类证券化金融产品	0.00	0.00	1,003,384.75	17.37
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	732,539.38	3.05	298,553.84	5.17
保险资产管理产品	0.00	0.00	3,654,200.89	63.24
其他资产	307,862.09	1.28	94,843.33	1.64
合计	24,052,623.92	100.00	5,777,936.85	100.00

稳健添利

产业精选

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	83,366,348.98	14.84	1,556,057,046.57	88.78
债券	322,875,914.78	57.48	20,069,920.00	1.15
基金	52,483,602.34	9.34	42,310,775.50	2.41
类证券化金融产品	83,423,457.95	14.85	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	9,439,094.62	1.68	40,149,708.46	2.29
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	10,088,019.31	1.80	94,092,323.06	5.37
合计	561,676,437.98	100.00	1,752,679,773.59	100.00

量化增强

资产类别	金额（元）	市值占总资产的比例 (%)
股票	19,446,006.42	92.88
债券	8,137.52	0.04
基金	0.00	0.00
类证券化金融产品	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	1,481,406.21	7.08
保险资产管理产品	0.00	0.00
其他资产	342.72	0.00
合计	20,935,892.87	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

行业分类	进取型	
	股票市值（元）	市值占净值比例 (%)
农林牧渔	1,135,260.00	0.04
基础化工	15,946,466.42	0.57
钢铁	1,691,232.30	0.06
有色金属	90,718,282.51	3.26
电子	338,237,861.66	12.16
汽车	249,060,159.81	8.95
家用电器	67,456,762.38	2.43
食品饮料	112,153,970.51	4.03

纺织服饰	71,064,350.37	2.55
轻工制造	26,790,965.25	0.96
医药生物	298,666,658.47	10.74
公用事业	47,335,237.54	1.70
交通运输	25,625,311.15	0.92
房地产	0.00	0.00
商贸零售	17,985,915.53	0.65
社会服务	88,536,863.02	3.18
银行	56,433,361.90	2.03
非银金融	41,435,583.87	1.49
综合	0.00	0.00
建筑材料	5,667,220.00	0.20
建筑装饰	22,974,745.44	0.83
电力设备	332,822,919.87	11.97
机械设备	96,377,958.87	3.46
国防军工	36,900,424.74	1.33
计算机	29,643,300.09	1.07
传媒	74,561,869.94	2.68
通信	166,089,047.61	5.97
煤炭	49,541,990.60	1.78
石油石化	53,821,481.84	1.93
环保	10,989,217.60	0.40
美容护理	1,046,952.00	0.04
其他	0.00	0.00
合计	2,430,711,371.29	87.39

积极成长

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	1,345,890.00	0.05
基础化工	6,319,342.34	0.25
钢铁	0.00	0.00
有色金属	83,627,114.36	3.36
电子	637,248,971.55	25.63
汽车	88,844,774.76	3.57
家用电器	888,678.00	0.04
食品饮料	87,013,335.08	3.50
纺织服饰	5,810,460.00	0.23
轻工制造	2,836,792.82	0.11
医药生物	155,050,880.03	6.24
公用事业	24,879,340.32	1.00
交通运输	1,648,681.94	0.07

房地产	6,554,232.00	0.26
商贸零售	7,284,749.70	0.29
社会服务	57,074,485.40	2.30
银行	93,208,787.80	3.75
非银金融	33,339,170.20	1.34
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	577,680.56	0.02
电力设备	280,785,603.99	11.29
机械设备	168,697,908.04	6.78
国防军工	71,106,316.96	2.86
计算机	49,273,559.96	1.98
传媒	94,923,566.78	3.82
通信	279,781,025.15	11.25
煤炭	41,731,150.67	1.68
石油石化	36,904,375.69	1.48
环保	125,515.46	0.01
美容护理	1,242,756.00	0.05
其他	0.00	0.00
合计	2,318,125,145.56	93.23

基金精选

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	0.00	0.00
汽车	0.00	0.00
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
交通运输	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
商贸零售	0.00	0.00
社会服务	0.00	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	0.00	0.00

综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	0.00	0.00
机械设备	0.00	0.00
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	0.00	0.00
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

优选成长

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	721,882,809.54	39.13
钢铁	0.00	0.00
有色金属	183,354,340.34	9.94
电子	40,945,569.69	2.22
汽车	24,035,168.79	1.30
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	1,720,955.00	0.09
轻工制造	125,557,821.04	6.81
医药生物	219,329,807.36	11.89
公用事业	0.00	0.00
交通运输	43,701.80	0.00
房地产	0.00	0.00
商贸零售	4,284.00	0.00
社会服务	0.00	0.00
银行	235,306,539.63	12.76
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	30,992,507.62	1.68
机械设备	9,992,853.29	0.54

国防军工	25,715.60	0.00
计算机	75,706.69	0.00
传媒	28,185.96	0.00
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	1,593,295,966.35	86.38

创新动力

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	13,396,469.00	0.10
基础化工	484,677,835.14	3.59
钢铁	96,857,142.00	0.72
有色金属	491,909,109.14	3.64
电子	941,714,552.48	6.98
汽车	1,334,464,303.34	9.89
家用电器	635,900,316.78	4.71
食品饮料	822,326,441.29	6.09
纺织服饰	174,136,944.57	1.29
轻工制造	138,204,769.78	1.02
医药生物	680,022,887.99	5.04
公用事业	544,352,705.04	4.03
交通运输	233,905,565.48	1.73
房地产	24,529,160.51	0.18
商贸零售	130,427,702.33	0.97
社会服务	102,988,651.31	0.76
银行	705,110,989.80	5.22
非银金融	78,627,004.83	0.58
综合	0.00	0.00
建筑材料	6,559,406.00	0.05
建筑装饰	2,988,758.00	0.02
电力设备	1,601,940,973.09	11.87
机械设备	688,810,521.17	5.10
国防军工	417,854,343.36	3.10
计算机	502,420,173.39	3.72
传媒	504,067,554.14	3.73
通信	842,010,850.61	6.24
煤炭	150,405,872.86	1.11

石油石化	131,317,765.24	0.97
环保	23,518,041.35	0.17
美容护理	6,593,338.76	0.05
其他	0.00	0.00
合计	12,512,040,148.78	92.71

平衡配置

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	5,661,930.00	0.24
基础化工	283,079.14	0.01
钢铁	0.00	0.00
有色金属	36,575,006.98	1.58
电子	324,560,847.07	13.99
汽车	188,446,019.38	8.12
家用电器	4,123,654.00	0.18
食品饮料	15,751,584.00	0.68
纺织服饰	42,439,347.00	1.83
轻工制造	3,439,572.52	0.15
医药生物	89,486,332.70	3.86
公用事业	12,778,068.34	0.55
交通运输	16,836,152.11	0.73
房地产	0.00	0.00
商贸零售	28,832,164.71	1.24
社会服务	57,820,341.18	2.49
银行	0.00	0.00
非银金融	20,238,511.37	0.87
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	18,277,596.00	0.79
电力设备	156,222,405.12	6.73
机械设备	102,491,227.17	4.42
国防军工	17,816,972.94	0.77
计算机	10,375,320.82	0.45
传媒	31,532,802.04	1.36
通信	166,288,959.91	7.17
煤炭	0.00	0.00
石油石化	194,764.73	0.01
环保	172,002.67	0.01
美容护理	1,530,468.00	0.07
其他	0.00	0.00
合计	1,352,175,129.90	58.28

五年保证

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	0.00	0.00
汽车	0.00	0.00
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
交通运输	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
商贸零售	0.00	0.00
社会服务	0.00	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	0.00	0.00
机械设备	0.00	0.00
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	0.00	0.00
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

稳健收益

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	30,579.94	0.00

钢铁	0.00	0.00
有色金属	26,457,003.34	0.91
电子	28,780,915.41	0.98
汽车	36,518,312.41	1.25
家用电器	7,128,913.79	0.24
食品饮料	32,386,461.23	1.11
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	11,572.57	0.00
医药生物	19,579.61	0.00
公用事业	0.00	0.00
交通运输	4,290,608.80	0.15
房地产	0.00	0.00
商贸零售	19,633,455.58	0.67
社会服务	2,843,256.00	0.10
银行	0.00	0.00
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	172,445,120.30	5.90
机械设备	53,822,672.34	1.84
国防军工	61,101,595.39	2.09
计算机	27,569,453.99	0.94
传媒	28,185.96	0.00
通信	51,640,324.00	1.77
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	524,708,010.66	17.96

开泰稳利精选

行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
农林牧渔	348,255.00	0.17
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	5,127,682.86	2.44
汽车	1,677,071.32	0.80
家用电器	2,946,804.00	1.40

食品饮料	5,759,829.16	2.74
纺织服饰	504,687.37	0.24
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	4,031,376.15	1.92
公用事业	762,390.00	0.36
交通运输	178,777.00	0.08
房地产	0.00	0.00
商贸零售	1,086,648.15	0.52
社会服务	1,223,708.79	0.58
银行	2,198,725.75	1.04
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	1,255,520.00	0.60
机械设备	1,893,988.00	0.90
国防军工	5,259,763.61	2.50
计算机	190,512.00	0.09
传媒	1,061,011.96	0.50
通信	614,679.40	0.29
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	221,640.00	0.11
其他	0.00	0.00
合计	36,343,070.52	17.27

货币避险

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	0.00	0.00
汽车	0.00	0.00
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00

交通运输	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
商贸零售	0.00	0.00
社会服务	0.00	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	0.00	0.00
机械设备	0.00	0.00
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	0.00	0.00
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

开泰宏利

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	73,575.00	0.17
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	1,086,392.18	2.52
汽车	363,331.83	0.84
家用电器	625,364.00	1.45
食品饮料	1,288,714.33	2.98
纺织服饰	80,976.12	0.19
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	952,542.38	2.21
公用事业	180,255.00	0.42
交通运输	34,602.00	0.08
房地产	0.00	0.00
商贸零售	221,355.56	0.51
社会服务	286,774.46	0.66
银行	531,062.26	1.23

非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	239,400.00	0.55
机械设备	419,392.00	0.97
国防军工	1,171,348.00	2.71
计算机	38,808.00	0.09
传媒	228,465.34	0.53
通信	131,194.20	0.30
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	54,895.00	0.13
其他	0.00	0.00
合计	8,008,447.66	18.55

沪港深精选

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	7,475.99	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	17,682,541.04	1.95
电子	55,734,066.86	6.16
汽车	60,951,042.23	6.73
家用电器	4,491,581.07	0.50
食品饮料	16,639,383.06	1.84
纺织服饰	4,339,951.28	0.48
轻工制造	6,724,578.37	0.74
医药生物	19,198,357.25	2.12
公用事业	14,137,713.78	1.56
交通运输	21,754,392.78	2.40
房地产	28,034,138.56	3.10
商贸零售	72,589,608.60	8.02
社会服务	72,536,880.62	8.01
银行	184,183,957.19	20.34
非银金融	69,519,758.23	7.68
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	4,759,614.09	0.53
电力设备	22,906,434.02	2.53

机械设备	13,916.34	0.00
国防军工	25,715.60	0.00
计算机	3,633,809.40	0.40
传媒	95,156,059.83	10.51
通信	19,688,110.47	2.17
煤炭	18,606,736.51	2.05
石油石化	33,797,107.73	3.73
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	847,112,930.90	93.56

多策略优选

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	778,352,681.00	18.87
钢铁	0.00	0.00
有色金属	402,665,017.94	9.76
电子	77,625,786.87	1.88
汽车	225,712,766.24	5.47
家用电器	51,055,456.87	1.24
食品饮料	10,820,400.00	0.26
纺织服饰	8,412.00	0.00
轻工制造	220,775,561.88	5.35
医药生物	184,968,303.88	4.48
公用事业	50,257,697.00	1.22
交通运输	255,205,569.88	6.19
房地产	0.00	0.00
商贸零售	4,284.00	0.00
社会服务	31,446,866.00	0.76
银行	558,764,727.00	13.55
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	54,864,156.42	1.33
机械设备	203,753,022.17	4.94
国防军工	25,715.60	0.00
计算机	75,706.69	0.00
传媒	28,185.96	0.00
通信	0.00	0.00

煤炭	0.00	0.00
石油石化	19,281,708.55	0.47
环保	6,143,488.00	0.15
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	3,131,835,513.95	75.93

安盈回报

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	30,579.94	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	67,127,350.34	4.29
电子	181,159,934.44	11.59
汽车	307,250,302.25	19.65
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	2,004,588.00	0.13
纺织服饰	64,941,000.00	4.15
轻工制造	11,572.57	0.00
医药生物	92,441,289.59	5.91
公用事业	31,192,633.20	1.99
交通运输	9,311,140.81	0.60
房地产	0.00	0.00
商贸零售	14,467,559.96	0.93
社会服务	67,627,201.02	4.32
银行	7,830,105.14	0.50
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	4,622,100.00	0.30
建筑装饰	27,261,765.00	1.74
电力设备	258,602,511.74	16.54
机械设备	62,008,070.70	3.97
国防军工	63,896.60	0.00
计算机	9,278,177.55	0.59
传媒	16,215,463.96	1.04
通信	31,927,393.00	2.04
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00

合计	1,255,374,635.81	80.29
----	------------------	-------

稳盈增利

行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	0.00	0.00
汽车	0.00	0.00
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
交通运输	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
商贸零售	0.00	0.00
社会服务	0.00	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	0.00	0.00
机械设备	0.00	0.00
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	0.00	0.00
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

行业配置

行业分类	股票市值 (元)	市值占净值比例 (%)
农林牧渔	109,519,107.64	0.62

基础化工	310,366,597.62	1.76
钢铁	16,930,112.00	0.10
有色金属	763,995,201.90	4.33
电子	1,869,841,572.34	10.60
汽车	1,005,055,204.31	5.70
家用电器	1,198,113,273.10	6.79
食品饮料	815,557,986.25	4.62
纺织服饰	100,491,632.05	0.57
轻工制造	211,508,621.27	1.20
医药生物	2,050,745,869.43	11.62
公用事业	366,629,217.09	2.08
交通运输	333,634,604.45	1.89
房地产	14,552,156.91	0.08
商贸零售	23,802,320.23	0.13
社会服务	202,627,603.73	1.15
银行	448,685,310.08	2.54
非银金融	146,963,557.19	0.83
综合	1,565,748.43	0.01
建筑材料	172,792,197.52	0.98
建筑装饰	43,389,986.00	0.25
电力设备	1,418,327,266.70	8.04
机械设备	583,041,874.88	3.30
国防军工	404,008,717.43	2.29
计算机	525,072,452.21	2.98
传媒	814,437,705.20	4.62
通信	782,511,876.49	4.43
煤炭	380,155,674.88	2.15
石油石化	106,557,160.18	0.60
环保	118,907,476.58	0.67
美容护理	921,552.00	0.01
其他	0.00	0.00
合计	15,340,709,636.09	86.94

悦享配置

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	0.00	0.00
汽车	0.00	0.00

家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
交通运输	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
商贸零售	0.00	0.00
社会服务	0.00	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	0.00	0.00
机械设备	0.00	0.00
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	0.00	0.00
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

个税递延投连 A

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	0.00	0.00
电子	0.00	0.00
汽车	0.00	0.00
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	0.00	0.00
医药生物	0.00	0.00

公用事业	0.00	0.00
交通运输	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
商贸零售	0.00	0.00
社会服务	0.00	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	0.00	0.00
机械设备	0.00	0.00
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	0.00	0.00
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

稳健添利

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	704,626.38	0.15
钢铁	0.00	0.00
有色金属	189,280.00	0.04
电子	221,653.40	0.05
汽车	2,455,536.22	0.54
家用电器	15,991,018.00	3.49
食品饮料	16,136,710.86	3.52
纺织服饰	1,714,794.57	0.37
轻工制造	6,594,271.60	1.44
医药生物	255,878.00	0.06
公用事业	0.00	0.00
交通运输	301,236.18	0.07
房地产	0.00	0.00
商贸零售	0.00	0.00
社会服务	3,877,255.40	0.85

银行	6,971,820.00	1.52
非银金融	5,841,201.03	1.27
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	1,820,510.00	0.40
机械设备	4,563,368.00	1.00
国防军工	2,431,412.40	0.53
计算机	2,307,866.40	0.50
传媒	9,151,960.72	2.00
通信	0.00	0.00
煤炭	1,835,949.82	0.40
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	83,366,348.98	18.18

产业精选

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	0.00	0.00
基础化工	30,579.94	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	43,537,966.34	2.49
电子	288,287,004.33	16.50
汽车	227,380,879.57	13.02
家用电器	51,517,413.00	2.95
食品饮料	47,167,987.00	2.70
纺织服饰	43,992,000.00	2.52
轻工制造	1,964,644.57	0.11
医药生物	85,611,830.10	4.90
公用事业	25,956,045.43	1.49
交通运输	15,812,798.94	0.91
房地产	0.00	0.00
商贸零售	31,941,564.35	1.83
社会服务	73,492,553.16	4.21
银行	5,173,168.00	0.30
非银金融	3,465,044.00	0.20
综合	880,733.49	0.05
建筑材料	3,220,560.00	0.18
建筑装饰	20,357,244.00	1.17

电力设备	305,946,508.34	17.52
机械设备	43,154,463.67	2.47
国防军工	63,896.60	0.00
计算机	9,860,341.73	0.56
传媒	66,233,301.33	3.79
通信	148,804,756.10	8.52
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	12,203,762.58	0.70
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	1,556,057,046.57	89.09

量化增强

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	164,690.00	0.79
基础化工	1,309,392.00	6.31
钢铁	219,286.00	1.06
有色金属	874,119.00	4.21
电子	2,262,591.27	10.91
汽车	626,152.00	3.02
家用电器	220,243.00	1.06
食品饮料	403,545.00	1.95
纺织服饰	179,846.00	0.87
轻工制造	143,717.00	0.69
医药生物	1,872,702.11	9.03
公用事业	240,931.00	1.16
交通运输	422,133.00	2.04
房地产	393,894.00	1.90
商贸零售	296,194.00	1.43
社会服务	382,456.00	1.84
银行	192,803.00	0.93
非银金融	1,550,560.00	7.48
综合	17,802.00	0.09
建筑材料	164,409.00	0.79
建筑装饰	188,792.00	0.91
电力设备	1,513,402.88	7.30
机械设备	1,245,814.46	6.01
国防军工	1,077,350.95	5.19
计算机	1,340,735.15	6.46
传媒	744,103.00	3.59

通信	373,562.60	1.80
煤炭	236,167.00	1.14
石油石化	264,760.00	1.28
环保	523,853.00	2.53
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	19,446,006.42	93.76

注：以上分类采用申万一级行业分类标准。

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	71,295,910.00	2.56	20,033,420.00	0.81
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	0.00	0.00	0.00	0.00
5	可 转 债	61,802.58	0.00	69,432.53	0.00
	合 计	71,357,712.58	2.57	20,102,852.53	0.81

序号	债券品种	基金精选		优选成长	
		市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	5,087,185.00	6.03	35,610,295.00	1.93
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	0.00	0.00	10,065,710.00	0.55
5	可 转 债	158,976.68	0.19	0.00	0.00
	合 计	5,246,161.68	6.21	45,676,005.00	2.48

序号	债券品种	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	国 债	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	473,931,580.00	3.51	172,484,730.00	7.43
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	71,577,520.00	0.53	524,877,361.95	22.62
5	可 转 债	793,415.40	0.01	62,730,739.96	2.70
	合 计	546,302,515.40	4.05	760,092,831.91	32.76

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	108,286.47	0.94	42,950,628.00	1.47
2	金 融 债	1,083,844.70	9.38	884,047,892.54	30.25
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	14,589,196.82	126.32	1,434,702,005.00	49.10
5	可 转 债	396,495.89	3.43	22,789,139.87	0.78
	合 计	16,177,823.88	140.08	2,384,489,665.41	81.60

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	44,430,881.00	21.11	1,277,896,150.00	64.42
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	135,904,438.42	64.58	132,929,680.00	6.70
5	可 转 债	9,127,944.89	4.34	0.00	0.00
	合 计	189,463,264.31	90.03	1,410,825,830.00	71.12

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	31,143,321.00	72.12	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	5,162,715.00	11.96	0.00	0.00
5	可 转 债	81,250.41	0.19	0.00	0.00
	合 计	36,387,286.41	84.26	0.00	0.00

多策略优选				安盈回报	
序号	债券品种	市值 (元)	市值占净值比例(%)	市值 (元)	市值占净值比例(%)
1	国 债	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	70,955,380.00	1.72	25,408,050.00	1.62
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	10,169,090.00	0.25	0.00	0.00
5	可 转 债	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	81,124,470.00	1.97	25,408,050.00	1.62

稳盈增利				行业配置	
序号	债券品种	市值 (元)	市值占净值比例(%)	市值 (元)	市值占净值比例(%)
1	国 债	6,152,255.00	1.94	0.00	0.00
2	金 融 债	126,796,173.00	40.06	120,231,960.00	0.68

3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	232,751,100.00	73.54	0.00	0.00
5	可转债	249,186.17	0.08	25,761,976.35	0.15
	合计	365,948,714.17	115.62	145,993,936.35	0.83

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	20,812,592.00	124.74	0.00	0.00
5	可转债	2,024,323.95	12.13	0.00	0.00
	合计	22,836,915.95	136.87	0.00	0.00

序号	债券品种	稳健添利		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	8,181,072.00	1.78	0.00	0.00
2	金融债	97,452,115.00	21.25	20,069,920.00	1.15
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	213,057,290.00	46.46	0.00	0.00
5	可转债	4,185,437.78	0.91	0.00	0.00
	合计	322,875,914.78	70.41	20,069,920.00	1.15

序号	债券品种	量化增强	
		市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国债	0.00	0.00
2	金融债	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00
4	企业债	0.00	0.00
5	可转债	8,137.52	0.04
	合计	8,137.52	0.04

d) 报告期末基金资产中不同信用等级债券及占比

信用评级	进取型		积极成长		基金精选	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免于评级	71,295,910.00	2.56	20,033,420.00	0.81	5,087,185.00	6.03
AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	158,976.68	0.19

AAA 评级						
以下	61,802.58	0.00	69,432.53	0.00	0.00	0.00
合计	71,357,712.58	2.57	20,102,852.53	0.81	5,246,161.68	6.21

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						
级	35,610,295.00	1.93	341,266,380.00	2.53	10,951,560.00	0.47
AAA	10,065,710.00	0.55	204,242,720.00	1.51	450,208,735.25	19.41
AAA 评级						
以下	0.00	0.00	793,415.40	0.01	298,932,536.66	12.89
合计	45,676,005.00	2.48	546,302,515.40	4.05	760,092,831.91	32.76

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						
级	0.00	0.00	63,772.54	0.00	0.00	0.00
AAA	13,705,469.08	118.67	1,622,113,466.17	55.51	177,454,293.07	84.32
AAA 评级						
以下	2,472,354.80	21.41	762,312,426.70	26.09	12,008,971.24	5.71
合计	16,177,823.88	140.08	2,384,489,665.41	81.60	189,463,264.31	90.03

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						
级	30,341,600.00	1.53	5,046,185.00	11.69	0.00	0.00
AAA	1,380,484,230.00	69.59	26,157,952.85	60.58	0.00	0.00
AAA 评级						
以下	0.00	0.00	5,183,148.56	12.00	0.00	0.00
合计	1,410,825,830.00	71.12	36,387,286.41	84.26	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						
级	30,489,660.00	0.74	25,408,050.00	1.62	21,290,810.00	6.73
AAA	50,634,810.00	1.23	0.00	0.00	215,609,593.20	68.12
AAA 评级						
以下	0.00	0.00	0.00	0.00	129,048,310.97	40.77

合计	81,124,470.00	1.97	25,408,050.00	1.62	365,948,714.17	115.62
	行业配置		悦享配置		个税递延投连 A	
信用评级	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级	120,231,960.00	0.68	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA	2,979,691.58	0.02	18,520,370.19	111.00	0.00	0.00
AAA 评级以下	22,782,284.77	0.13	4,316,545.76	25.87	0.00	0.00
合计	145,993,936.35	0.83	22,836,915.95	136.87	0.00	0.00

	稳健添利		产业精选		量化增强	
信用评级	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级	0.00	0.00	20,069,920.00	1.15	0.00	0.00
AAA	172,792,268.10	37.68	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA 评级以下	150,083,646.68	32.73	0.00	0.00	8,137.52	0.04
合计	322,875,914.78	70.41	20,069,920.00	1.15	8,137.52	0.04

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	51,727,162.00	1.86	0.00	0.00
	合计	51,727,162.00	1.86	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	42,736,168.12	50.62	0.00	0.00
3	货币市场基金	0.00	0.00	0.00	0.00
4	LOF 基金	2,855,183.04	3.38	0.00	0.00

5	ETF 基金	13,681,421.10	16.20	0.00	0.00
	合 计	59,272,772.26	70.20	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	1,955,052.30	0.08
2	一般开放基金	0.00	0.00	43,561,789.81	1.88
3	货币市场基金	700.00	0.00	0.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	86,643,145.50	0.64	33,787,422.20	1.46
	合 计	86,643,845.50	0.64	79,304,264.31	3.42

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	2,461,605.26	0.08
2	一般开放基金	81,622.56	0.71	151,972,498.34	5.20
3	货币市场基金	116,213.89	1.01	28,296,040.00	0.97
4	LOF 基金	0.00	0.00	14,487,523.75	0.50
5	ETF 基金	34,731.00	0.30	14,991,057.30	0.51
	合 计	232,567.45	2.01	212,208,724.65	7.26

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	326,427.00	0.16	0.00	0.00
2	一般开放基金	3,119,805.19	1.48	0.00	0.00
3	货币市场基金	6,457,920.66	3.07	0.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	228,603.60	0.11	0.00	0.00
	合 计	10,132,756.45	4.81	0.00	0.00

序号	基金品种	开泰宏利		沪港深精选	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	封闭基金	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	3,002,335.20	6.95	0.00	0.00
	合 计	3,002,335.20	6.95	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	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	57,702,926.40	3.69
	合 计	0.00	0.00	57,702,926.40	3.69

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	0.00	0.00	0.00	0.00
3	货币市场基金	3,884,119.79	1.23	4,500.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00	82,453,390.40	0.47
	合 计	3,884,119.79	1.23	82,457,890.40	0.47

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	277,790.84	4.81
3	货币市场基金	0.00	0.00	351,000.00	6.08
4	LOF 基金	0.00	0.00	0.00	0.00
5	ETF 基金	175,306.50	1.05	98,163.20	1.70
	合 计	175,306.50	1.05	726,954.04	12.58

序号	基金品种	稳健添利		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	2,772,051.98	0.60	0.00	0.00
2	一般开放基金	21,562,055.64	4.70	0.00	0.00
3	货币市场基金	23,803,716.51	5.19	10,900.00	0.00
4	LOF 基金	2,050,059.11	0.45	0.00	0.00
5	ETF 基金	2,295,719.10	0.50	42,299,875.50	2.42
	合 计	52,483,602.34	11.44	42,310,775.50	2.42

量化增强

序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	封闭基金	0.00	0.00
2	一般开放基金	0.00	0.00
3	货币市场基金	0.00	0.00
4	LOF 基金	0.00	0.00
5	ETF 基金	0.00	0.00
	合 计	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、量化增强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，其资产管理费的年收取比例为 1.62%。

对于积极成长账户，其资产管理费年收取比例最高不超过 2%，目前收取标准为 2%。

对于基金精选账户，其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%。

对于优选成长账户，其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%。

对于创新动力账户，其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%。

对于平衡配置账户，其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%。

对于五年定期保证收益账户，其资产管理费年收取比例最高不超过 1.8%，目前收取标准为 1.5%。

对于稳健收益账户，其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%。

对于开泰稳利精选账户，其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%。

对于沪港深精选账户，其资产管理费年收取比例最高不超过 2%，目前收取标准为 1.7%。

对于安盈回报账户，其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%。

对于多策略优选账户，其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%。

对于开泰宏利账户，其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%。

对于稳盈增利账户，其资产管理费年收取比例最高不超过 2%，目前收取标准为 1%。

对于个税递延投连 A 账户，其资产管理费年收取比例最高不超过 1%，目前收取标准为 0.5%。

对于悦享配置账户，其资产管理费年收取比例最高不超过 2%，目前收取标准为 1%。

对于货币避险账户，其资产管理费采用可变费率机制，根据账户实际收益情况，资产管理费年收取比例在 0.2%—0.3%之间调整。具体规则为：自账户成立日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%。当前资产管理费年收取比例为 0.3%。

对于稳健添利账户，其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，其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%。

对于量化增强投资账户，其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%。

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。

泰康人寿保险有限责任公司

泰康资产管理有限责任公司

2025 年 05 月 27 日