

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2025 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）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 2025 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、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，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）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。

(二十二) 红利价值投资账户

1、账户设立时间：2025 年 5 月 7 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有较高风险收益特征，适合较高及以上风险偏好的投资者。

本账户重视自下而上的个股研究思路，立足于高股息策略，深入挖掘经营前景稳定，经营现金流稳健宽裕，公司治理结构良好，公司有能力有意愿通过现金红利，与股东共享公司成长，股息率高于市场平均的上市公司，确定投资标的股票，构建投资组合；此外，配置策略总体以权益类投资为主，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。力争在严格控制投资风险的前提下，追求产品资产的长期稳健增长。

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、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、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 5%—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%。

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。

（二十三）领先优势混合投资账户

1、账户设立时间：2025 年 5 月 7 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有较高风险收益特征，适合较高及以上风险偏好的投资者。

本投资账户依托中国宏观经济转型的大背景，一方面以新质生产力作为投资主线，着重关注成长行业中具有核心技术且技术具有创新性和领先性的公司股票。另一方面，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。在此基础上，构建本账户投资组合，力争在严格控制投资风险的前提下，追求产品资产的长期稳健增长。

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、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。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 20%—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 5%—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、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。

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	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
进取型	48.5413	3.53%	2.62%	-8.31%	-19.50%	10.76%	30.83%
积极成长	5.0187	6.38%	8.18%	-6.91%	-25.53%	-9.05%	41.29%
基金精选	2.6131	4.62%	-0.69%	-11.06%	-21.94%	10.26%	41.89%
优选成长	5.9623	8.82%	4.71%	4.87%	-12.83%	38.79%	51.55%
创新动力	5.7583	3.50%	10.45%	-11.46%	-19.51%	-2.81%	47.83%
平衡配置	3.7557	3.07%	4.56%	-2.96%	-8.87%	3.47%	18.61%
五年保证	3.2410	0.41%	2.90%	2.55%	1.33%	5.76%	2.42%
稳健收益	2.9660	2.50%	4.26%	0.95%	-2.06%	3.40%	8.73%
开泰稳利精选	2.3067	1.48%	4.26%	-0.42%	0.08%	4.95%	7.98%
货币避险	1.81339	0.76%	2.74%	2.54%	2.38%	3.13%	2.76%
开泰宏利	1.3041	0.43%	4.89%	-1.03%	-2.51%	4.79%	9.31%
沪港深精选	0.7275	13.21%	11.10%	-16.10%	-28.19%	-16.37%	16.88%
多策略优选	1.6444	8.17%	12.23%	-2.97%	-20.10%	6.69%	30.76%
安盈回报	1.1566	0.50%	4.91%	-3.70%	-17.70%	-10.62%	30.98%
稳盈增利	1.3377	0.56%	5.73%	3.55%	0.37%	4.55%	3.19%
行业配置	1.5940	7.12%	8.12%	-5.89%	-17.19%	5.33%	43.76%
悦享配置	1.1993	1.53%	3.89%	2.42%	0.77%	3.38%	2.61%
个税递延投连 A	1.3336	1.54%	2.50%	1.01%	-2.09%	6.12%	8.17%
稳健添利	1.0580	2.43%	5.07%	-1.10%	-1.87%	1.29%	-
产业精选	0.7561	3.14%	6.83%	-6.28%	-25.58%	-1.61%	-
量化增强	1.0550	6.98%	3.09%	-4.34%	-	-	-
红利价值	1.0395	3.95%	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.0225	2.25%	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
进取型	48.5413	42.47%	-16.58%	21.36%	-6.97%	76.59%	42.33%
积极成长	5.0187	47.17%	-15.92%	44.02%	15.30%	21.27%	48.85%

基金精选	2.6131	29.67%	-17.50%	8.33%	-6.16%	47.24%	18.12%
优选成长	5.9623	56.60%	-25.20%	5.28%	1.34%	80.93%	27.72%
创新动力	5.7583	44.82%	-11.53%	30.08%	16.17%	60.03%	28.21%
平衡配置	3.7557	21.19%	-9.33%	16.27%	-4.64%	24.11%	36.15%
五年保证	3.2410	5.38%	8.01%	0.70%	1.73%	7.93%	8.43%
稳健收益	2.9660	8.77%	2.25%	3.53%	1.04%	21.59%	14.59%
开泰稳利精选	2.3067	11.99%	1.57%	2.59%	0.79%	23.37%	10.92%
货币避险	1.81339	3.62%	5.43%	4.08%	2.65%	5.81%	6.43%
开泰宏利	1.3041	8.26%	3.07%	0.38%	-	-	-
沪港深精选	0.7275	17.50%	-16.89%	0.59%	-	-	-
多策略优选	1.6444	38.59%	-10.90%	1.41%	-	-	-
安盈回报	1.1566	26.76%	-7.12%	0.41%	-	-	-
稳盈增利	1.3377	4.91%	6.50%	0.43%	-	-	-
行业配置	1.5940	31.96%	-18.03%	7.82%	-	-	-
悦享配置	1.1993	3.74%	0.11%	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3336	6.99%	5.51%	-	-	-	-
稳健添利	1.0580	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.7561	-	-	-	-	-	-
量化增强	1.0550	-	-	-	-	-	-
红利价值	1.0395	-	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.0225	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
进取型	48.5413	13.79%	-2.11%	-14.26%	23.82%	143.32%	-25.88%
积极成长	5.0187	-7.93%	16.76%	-14.60%	-0.64%	65.17%	-32.21%
基金精选	2.6131	10.28%	6.22%	-19.55%	4.96%	33.82%	-24.42%
优选成长	5.9623	20.39%	-6.09%	-16.64%	-	-	-
创新动力	5.7583	5.66%	17.22%	-	-	-	-
平衡配置	3.7557	9.29%	6.33%	-11.39%	2.67%	44.33%	-12.86%
五年保证	3.2410	-2.92%	8.58%	1.76%	5.89%	8.41%	-0.08%
稳健收益	2.9660	5.18%	8.49%	-0.63%	5.46%	0.66%	15.09%
开泰稳利精选	2.3067	8.10%	4.87%	5.82%	-	-	-
货币避险	1.81339	4.16%	6.02%	4.64%	3.23%	0.43%	-
开泰宏利	1.3041	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.7275	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.6444	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.1566	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.3377	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.5940	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1993	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3336	-	-	-	-	-	-
稳健添利	1.0580	-	-	-	-	-	-

产业精选	0.7561	-	-	-	-	-	-
量化增强	1.0550	-	-	-	-	-	-
红利价值	1.0395	-	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.0225	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	-
进取型	48.5413	120.25%	118.48%	7.74%	-1.16%	15.90%	-
积极成长	5.0187	29.20%	-	-	-	-	-
基金精选	2.6131	22.38%	-	-	-	-	-
优选成长	5.9623	-	-	-	-	-	-
创新动力	5.7583	-	-	-	-	-	-
平衡配置	3.7557	17.31%	-	-	-	-	-
五年保证	3.2410	26.75%	14.10%	5.01%	4.39%	4.70%	-
稳健收益	2.9660	11.18%	-	-	-	-	-
开泰稳利精选	2.3067	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.81339	-	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.3041	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.7275	-	-	-	-	-	-
多策略优选	1.6444	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.1566	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.3377	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.5940	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.1993	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3336	-	-	-	-	-	-
稳健添利	1.0580	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.7561	-	-	-	-	-	-
量化增强	1.0550	-	-	-	-	-	-
红利价值	1.0395	-	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.0225	-	-	-	-	-	-

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)、积极成长(2007 年)、基金精选(2007 年)、稳健收益(2007 年)、平衡配置(2007 年)、货币避险(2009 年)、优选成长(2011 年)、开泰稳利精选(2011 年)、创新动力(2012 年)、行业配置(2017 年)、开泰宏利(2017 年)、沪港深精选(2017 年)、稳盈增利(2017 年)、多策略优选(2017 年)、安盈回报(2017 年)、悦享配置(2018 年)、个税递延投连 A(2018 年)、稳健添利(2021 年)、产业精选(2021 年)、量化增强(2023 年)、领先优势混合(2025 年)、红利价值(2025 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。
2025 年度净值增长率为各账户以 2025 年 06 月 30 日为截止日的全年净值增长率。

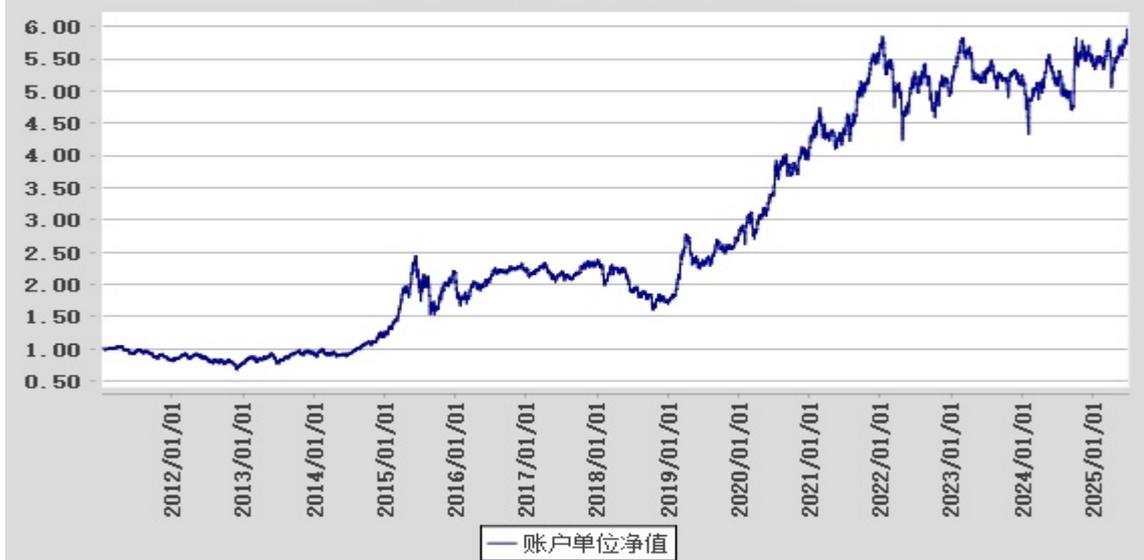
（三）各投资账户成立以来净值增长图



基金精选账户单位净值变化



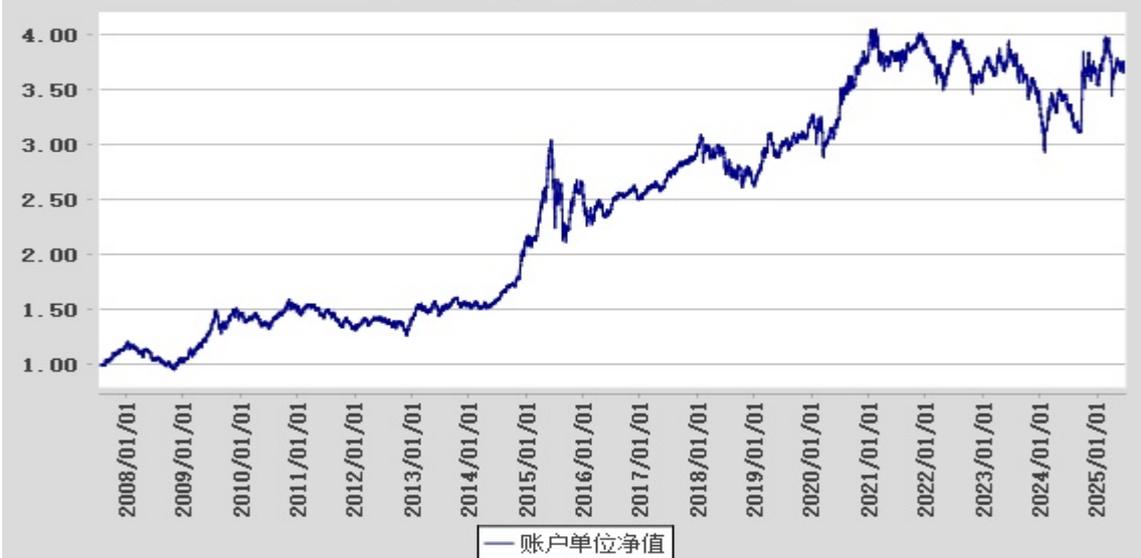
优选成长账户单位净值变化



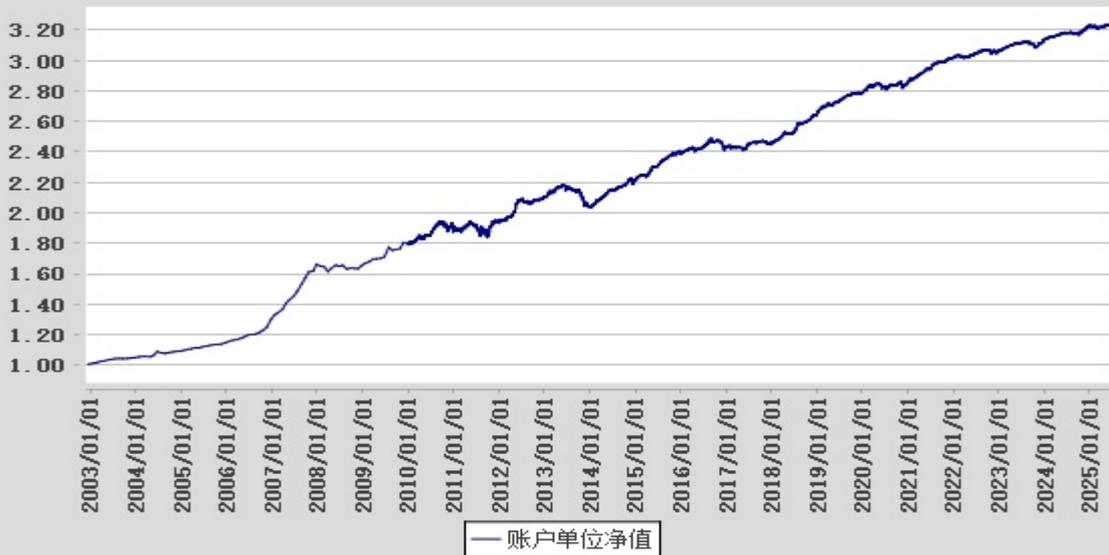
创新动力账户单位净值变化



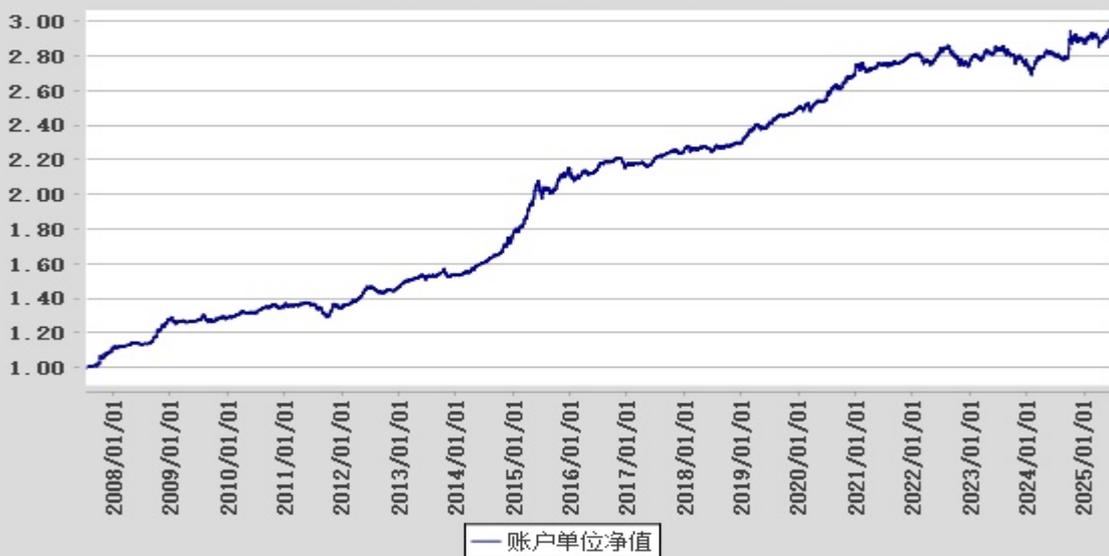
平衡配置账户单位净值变化



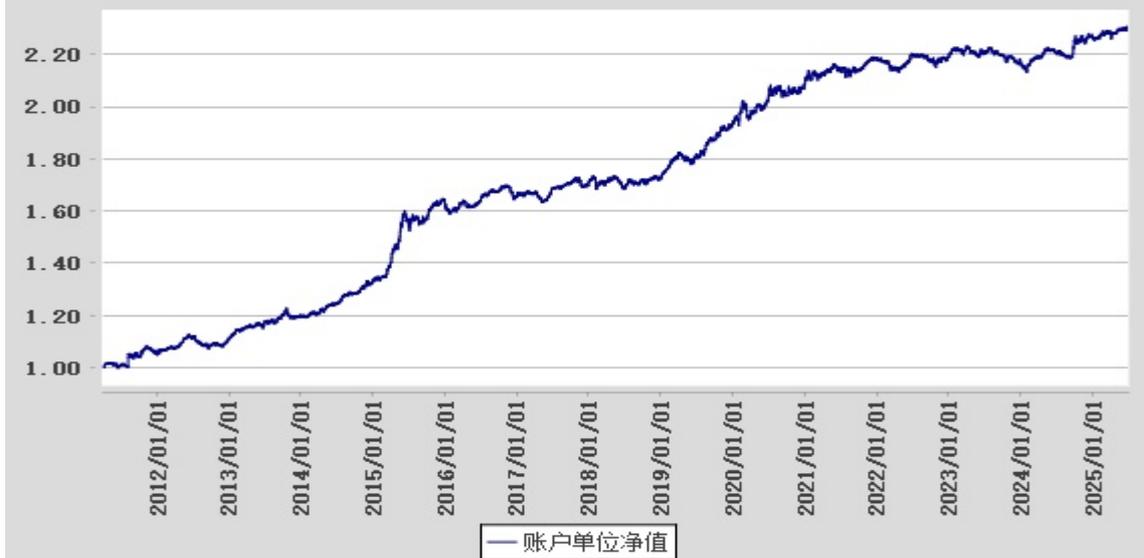
五年保证账户单位净值变化



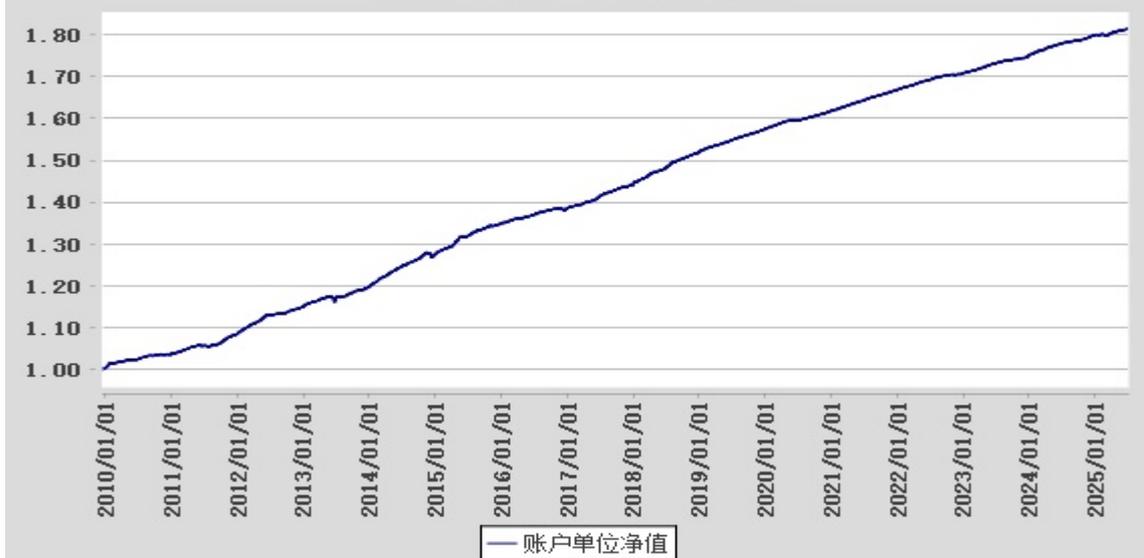
稳健收益账户单位净值变化



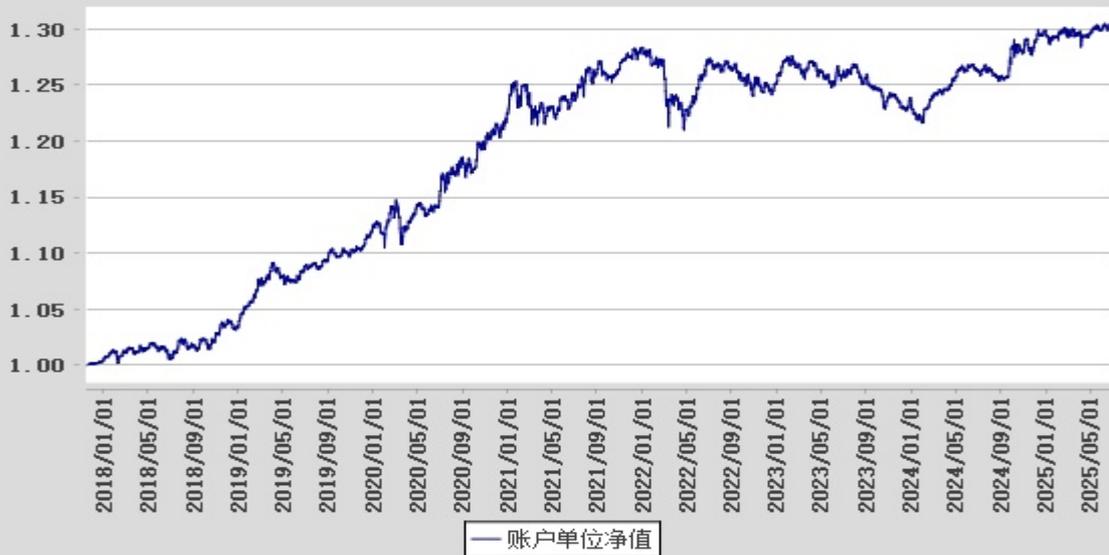
开泰稳利精选账户单位净值变化



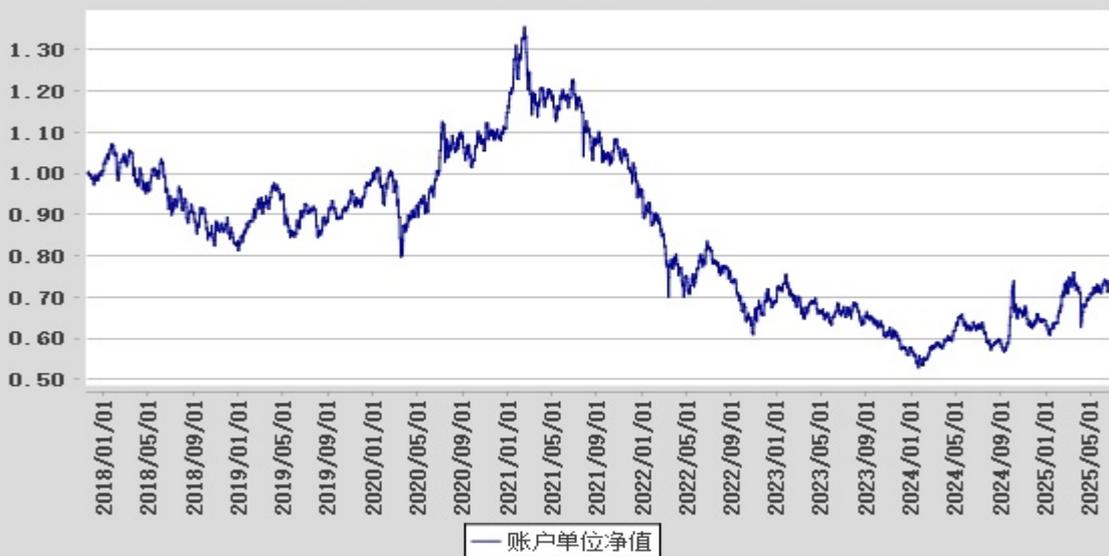
货币避险账户单位净值变化



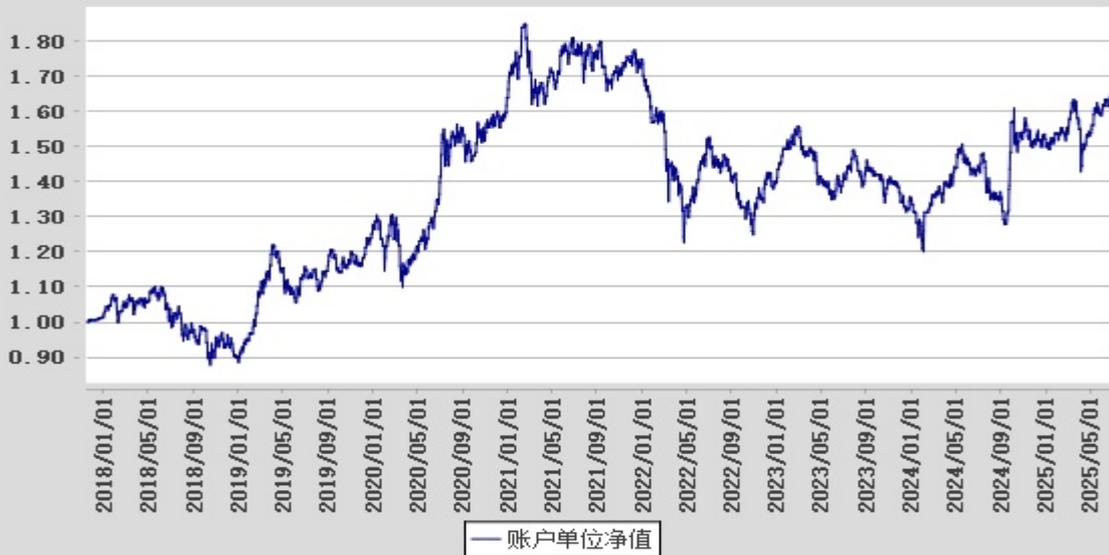
开泰宏利账户单位净值变化



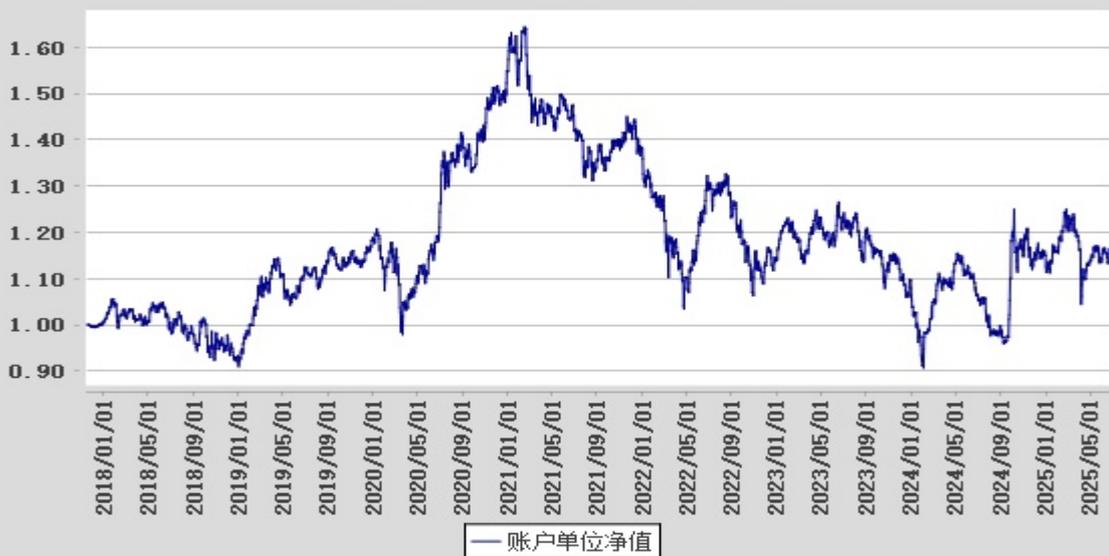
沪港深精选账户单位净值变化



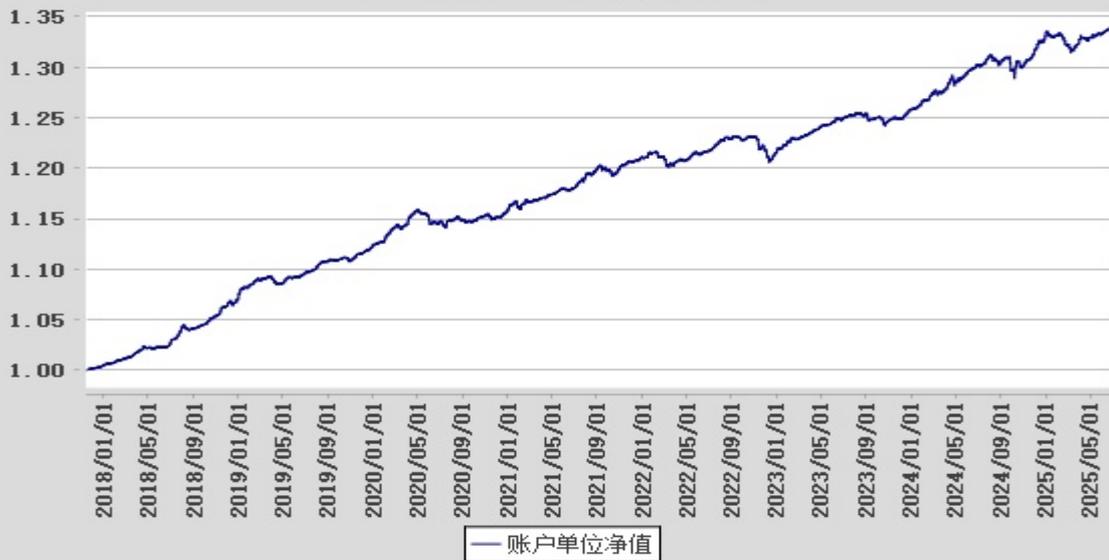
多策略优选账户单位净值变化



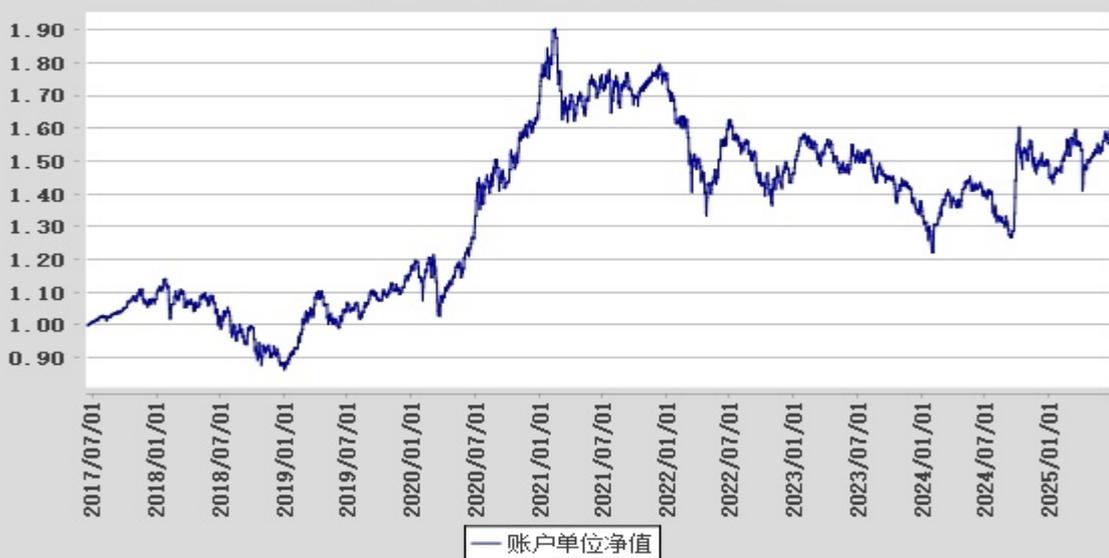
安盈回报账户单位净值变化



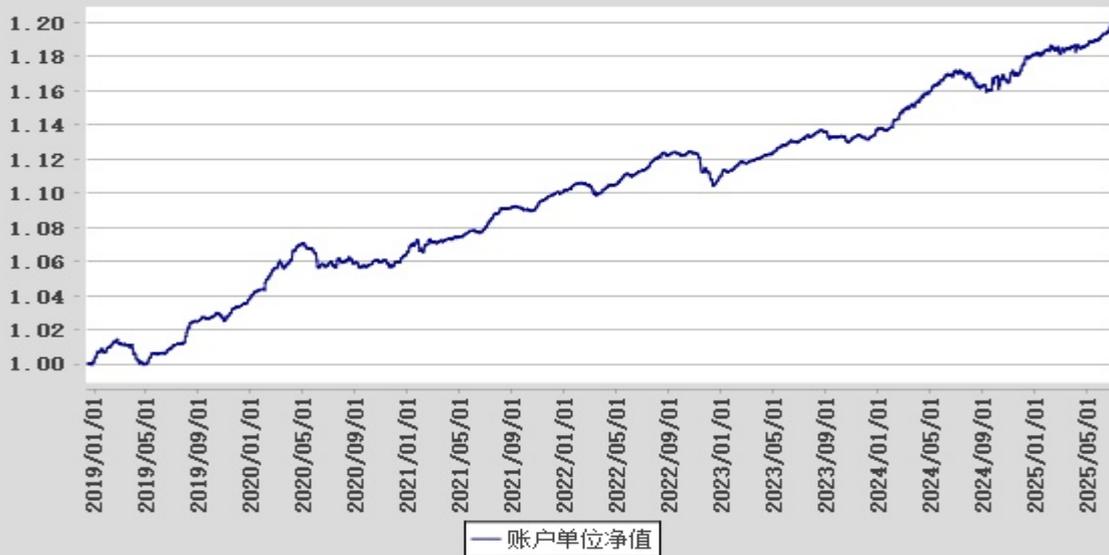
稳盈增利账户单位净值变化



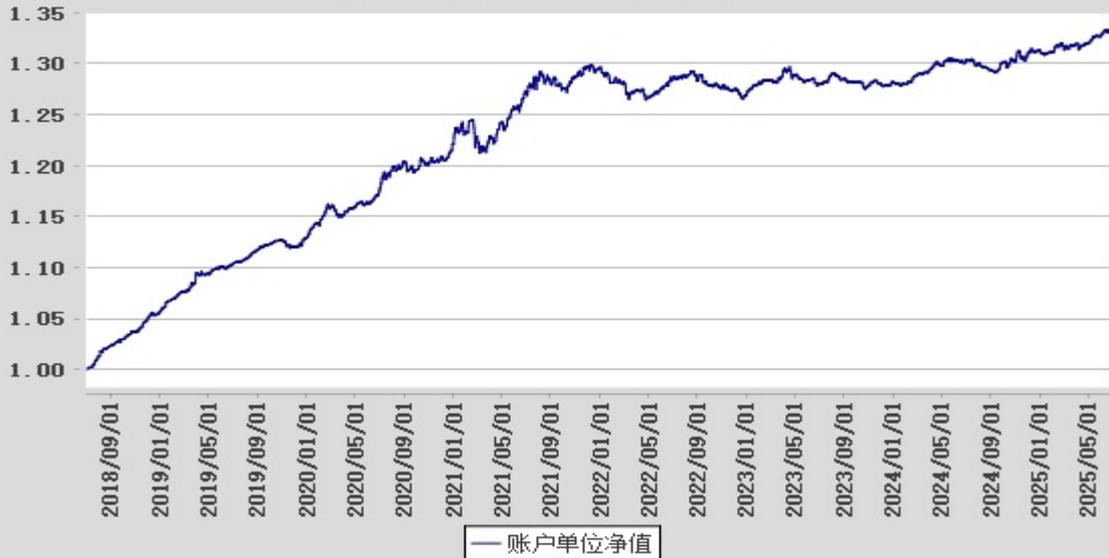
行业配置账户单位净值变化



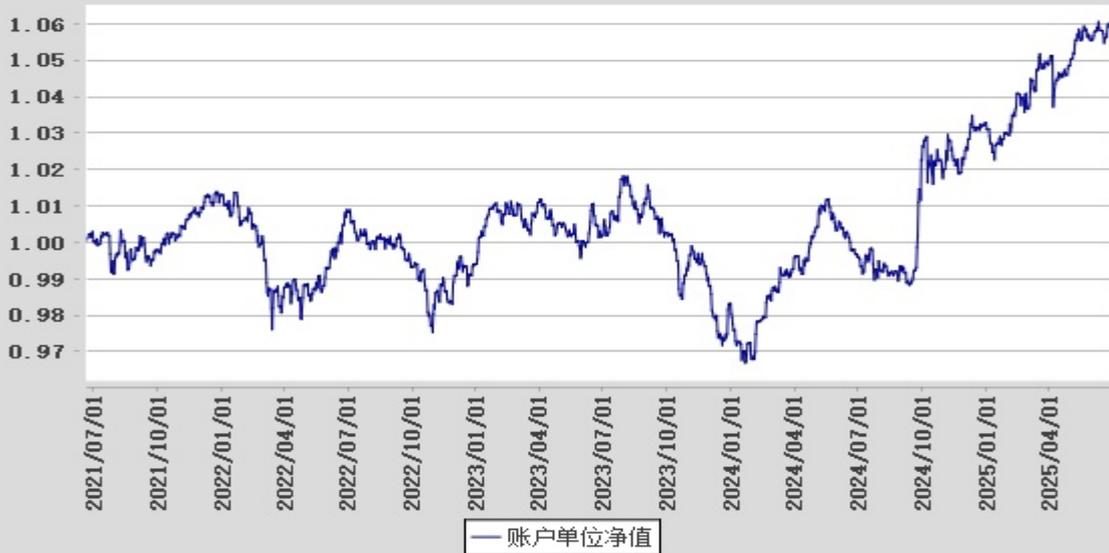
悦享配置账户单位净值变化



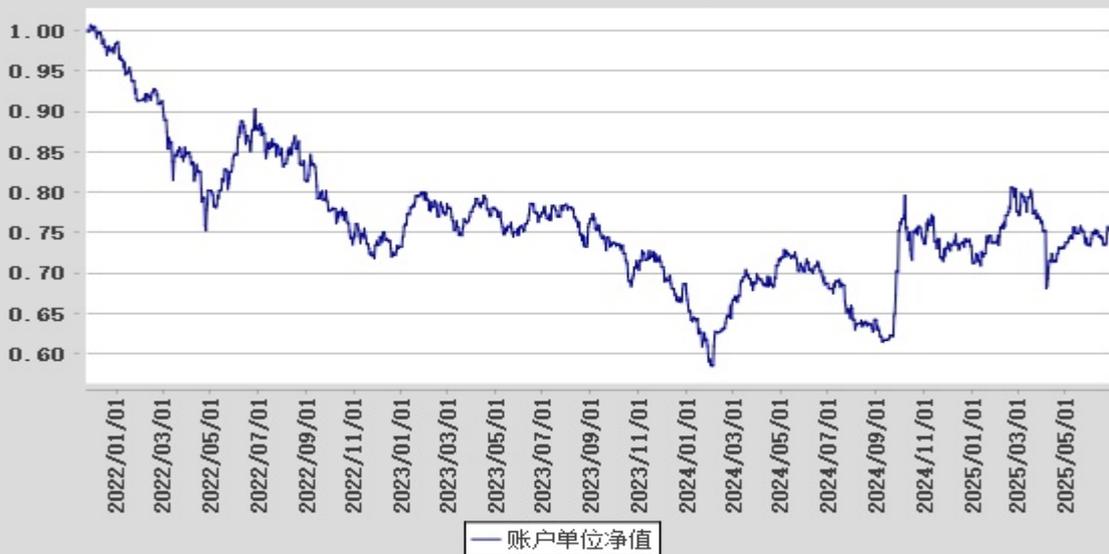
个税递延投连A账户单位净值变化



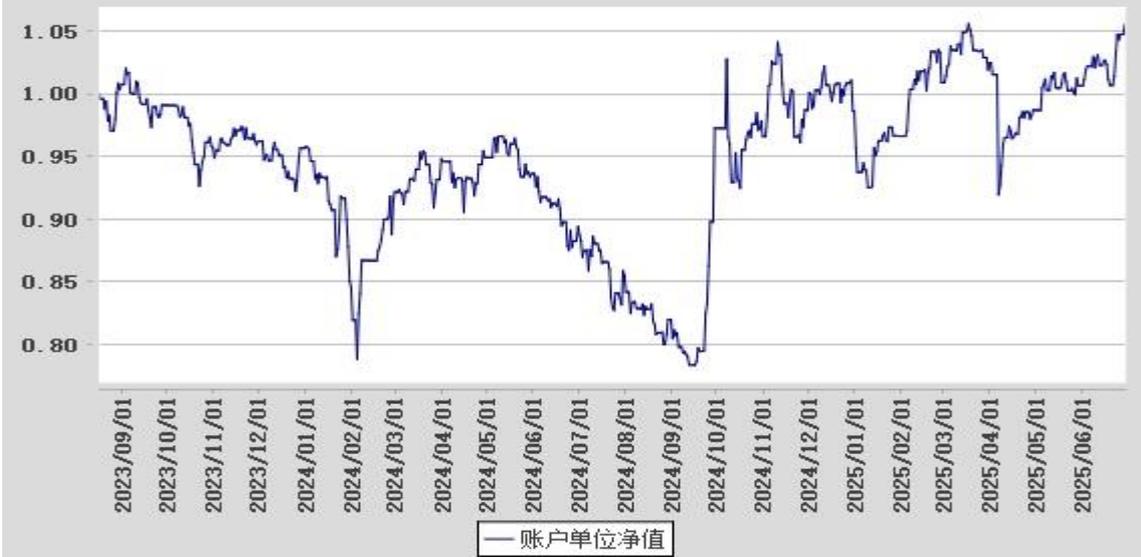
稳健添利账户单位净值变化



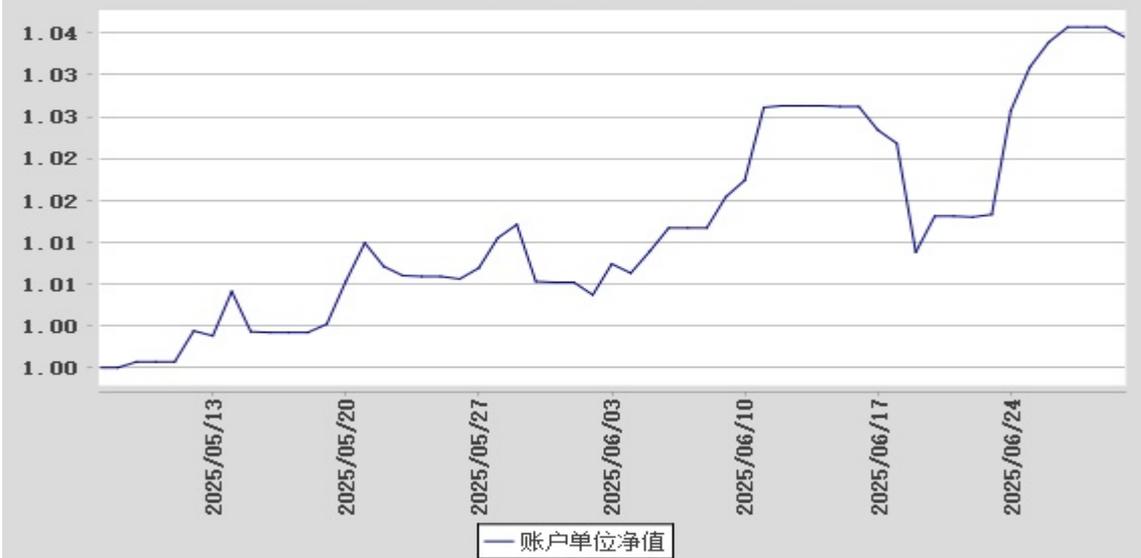
产业精选账户单位净值变化

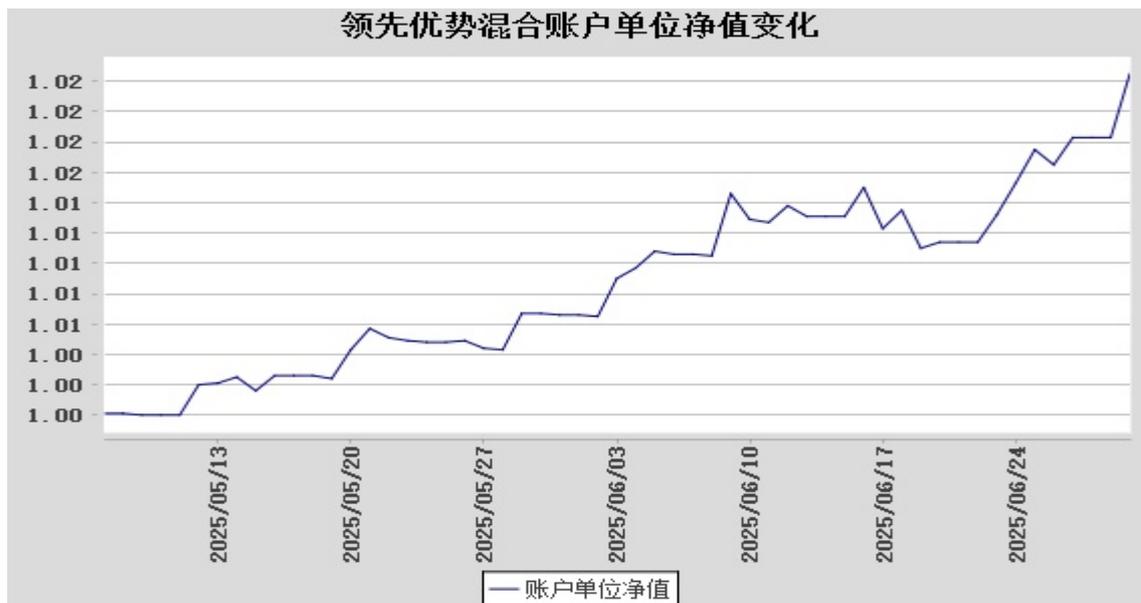


量化增强账户单位净值变化



红利价值账户单位净值变化





（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、2025 年国际宏观经济回顾

2025 年上半年，美国经济在财政扩张与关税政策双重作用下呈现出“表面韧性”与“深层隐忧”交织的复杂局面，美债利率在财政供给压力和通胀预期推动下维持高位波动。4 月“对等关税”政策实施后，金融市场出现罕见同步下跌，形成“股债汇三杀”的市场格局。值得关注的是，尽管特朗普政府推出的“对等关税”政策初期引发市场对经济“滞胀”的普遍忧虑，但美国经济基本面仍展现出较强的抗压能力。具体来看，2025 年第一季度实际 GDP 环比年化增速虽录得-0.2%的负增长，但这主要受“抢进口”导致的库存波动拖累，若剔除库存变动、政府支出及净出口因素，核心经济增速仍保持在 2.5%的稳健水平，表明私人部门消费和企业投资依然保持较强活力。就业市场方面，美国劳动力市场呈现温和放缓态势，失业率在 4.0%-4.2%的较低区间内窄幅波动，职位空缺率进一步回落至 4.4%，创下本轮经济周期新低。值得注意的是，结构性就业矛盾的存在客观上抑制了失业率的上升空间。通胀表现方面，关税政策尚未对物价形成显著传导压力，5 月 CPI 同比涨幅为 2.4%，连续两个月低于市场预期，其中商品价格未现反弹迹象，表明关税成本尚未完全转嫁给终端消费者。财政政策领域出现预期差，特朗普政府的财政整顿措施（包括支出削减和关税增收）效果不及预期，财政政策实际上呈现顺周期扩张特征，这进一步加剧了利率上行压力。当前财政赤字率维持在 6%-7%的高位（较历史平均水平高出约 3 个百分点），而《大美丽法案》的通过可能继续推高赤字规模。高利率环境与财政赤字之间已形成相互强化的负向循环，或将加剧市场对债务可持续性的担忧。

货币政策方面，美联储继续保持“被动反应型”鹰派立场，市场对年内降息次数的预期已从年初的 5 次（125 个基点）大幅下调至 2 次（50 个基点），政策利率维持在高位的时间可能比预期更长。在此背景下，2025 年上半年美国国债收益率呈现高位震荡走势，10 年期美债收益率中枢维持在 4.4%左右，收益率曲线呈现陡峭化特征。特别值得注意的是，超长期限国债（如 20 年期和 30 年期）收益率一度突破 5%的心理关口，反映出市场对财政持续扩张和债务风险上升的深度忧虑。市场交易逻辑经历了明显转变：从年初的“美国经济独善其身”预期，到中期的滞胀担忧，再转向对财政扩张引发的债券供给压力的关注。此外，在全

球去美元化叙事背景下，国际资本出现阶段性撤离美债市场的迹象。

2、2025 年国内宏观经济回顾

2025 年上半年，经济展现一定韧性，且出现一些结构性亮点。经济温和放缓，总体处于尚可区间。消费表现较好，主要受国补等因素支撑。出口温和放缓，高关税背景下，仍受到抢出口等因素支撑。投资总体平稳略有放缓，结构上制造业强、地产弱、基建数据强而实物量弱的格局延续。金融数据总量企稳，结构呈现债券置换贷款的特征。物价总体延续弱勢。

3、2025 年国内资本市场形势

固定收益市场

2025 年上半年，10 年国债利率变化不大。1 月 10 日，央行宣布暂停购债，短端利率明显调整，推动长端利率上行。3 月 6 日潘行长在记者发布会的发言和 14 日《金融时报》的发文推迟市场降息降准预期，市场情绪明显转弱，利率大幅调整。4 月 3 日凌晨美国政府宣布对等关税，我国出台反制措施，利率大幅下行。5 月 7 日央行宣布一揽子货币政策，7 天逆回购利率、LPR、结构性货币工具利率均有不同幅度的调降；但 12 日公布的中美谈判结果大幅超出市场预期，长端利率明显上行。进入 6 月，市场对于央行买债的预期不断升温，各期限利率均有下行。综合来看，截至 6 月底，本期中债-新综合财富(总值)指数上涨 1.05%，中债-信用债总财富(总值)指数上涨 1.22%。

权益市场

2025 年上半年，经济数据延续底部企稳，但受关税影响，市场波动明显。年初，市场出现短暂下跌；春节后，国产大模型 DeepSeek 引发科技界震动，推升市场风险偏好，大科技板块走出凌厉的上涨行情，赚钱效应陆续扩散到其他板块和题材，尤其港股表现亮眼。然而，4 月美国对等关税落地，利空兑现，导致投资者情绪急剧恶化，沪指最低下探至 3040.69 点。随后中国进行反制，国内政策托底明确，央行等三部门联合会议推出降准降息、稳经济、继续坚定稳股市等一系列措施予以应对，有效缓解了市场恐慌。5 月 12 日中美达成阶段性关税协议，

谈判结果大幅超市场预期，沪指反弹至 3400 点。然而，此后市场进入窄幅震荡阶段，未能进一步突破。直至 6 月最后一周，市场峰回路转。尽管国内宏观经济数据整体表现平淡，经济复苏动能有所减弱，但部分领域（如出口、消费）存在结构性亮点，经济韧性犹存，为市场提供了一定支撑。与此同时，中东紧张局势缓和、国内政策利好持续释放，叠加部分行业积极基本面的推动，市场风险偏好逐步修复。至 6 月末，主要股指均已收复此前因关税冲击造成的跌幅。

重要指数均处于先上涨、后急跌、再回升走势。截至 6 月 30 日，上证指数报收 3444.43，1 月 1 日-6 月 30 日，上证指数上涨 2.76%，沪深 300 上涨 0.03%，中证红利下跌 3.07%，创业板指上涨 0.53%，中证 1000 上涨 6.69%，恒生指数上涨 20.00%，恒生科技上涨 18.68%。

分行业来看，1 月 1 日-6 月 30 日，31 个申万一级行业中 20 个行业实现上涨。其中，有色金属、银行、国防军工、传媒、通信等行业领涨；煤炭、食品饮料、房地产等 11 个行业下跌。具体来看：

涨幅最高的为有色金属（+18.1%），受益于市场对贸易战和全球经济不确定性的持续担忧提振，黄金价格持续大幅上涨。同时，银行板块（+13.10%）表现优异，中美关系反复、利率下行的大背景下，银行股具备高股息防御属性，叠加中长期资金入市、公募基金调仓、汇金增持和被动型指数 ETF 发展等多重政策利好推动，银行板块创历史新高。此外，国防军工（+12.99%）呈现典型的“事件驱动型”特征。具体可分为两个上涨阶段：一是，受中美贸易摩擦升级影响，市场对自主可控及战略反制相关产业的关注度显著提升，推动军工板块阶段性走强；二是，中东地区冲突（以色列与伊朗）、中国抗日战争胜利 80 周年阅兵仪式、北约峰会等事件密集发酵，全球军贸需求预期升温，进一步催化板块超额收益。最后，受益于 AI 推理集群对芯片需求增长，光模块和 PCB 需求有望量价齐升，海外算力景气度仍处高位，通信（9.40%）、传媒（12.77%）、计算机（+8.88%）等表现优异。

跌幅较大的行业主要在消费领域，其整体复苏力度不足，行业也存在一些负面消息，包括“禁酒令”的下达以及国家补贴政策可能出现的调整，相关行业如食品饮料（-7.3%）、商贸零售（-2.51%）、家用电器（-1.17%）表现不佳。消费板块中的亮点多集中在新消费，但相关标的估值已处相对高位，剧烈的股价调整

进一步削弱了板块整体风险偏好。而红利板块内部呈现显著分化，除银行（+13.10%）维持强势外，煤炭（-12.3%）、石油石化（-4.79%）、公用事业（-1.20%）普遍回调，系今年以来当前市场风险偏好抬升削弱了防御性资产的吸引力，同时红利板块抢权行情已接近尾声。随二季报窗口临近，部分子板块（如煤炭）面临盈利预测下修，对板块估值形成压制。此外，地产数据仍然较弱，使得房地产（-6.90%）板块今年以来表现持续不佳。

4、2025 年投资连结保险投资操作回顾

进取型投资账户

上半年市场在政策托底、基本面变化及外部扰动中波折前行，风格轮动显著。本期运作中，管理人整体保持仓位平稳，并优化存量持仓结构。交易上，自下而上增持具备全球竞争力的港股创新药公司、避险属性突出的高股息银行股，并于市场调整中加仓港股互联网龙头；同时减仓电气设备等高风险偏好品种，且因行业价格战持续，系统性降低整车板块配置权重以兑现收益。

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，市场在开年急跌后，随着特朗普就职典礼结束、业绩预告落地、以旧换新等刺激政策出台等事件，于1月下旬迎来了反弹。2月市场整体震荡上行，AI、机器人相关概念带动，哪吒票房亮眼等催化剂加持，两会政策预期升温等一系列因素推动下，市场演绎出“春季躁动”行情，核心资产和部分高弹性指数走强。DS 引发中国科技资产价值重估，高弹性小盘成长表现强势，大盘风格相对靠后，特别是长债收益率反弹导致红利资产估值承压。操作上，组合主要加仓了电子、计算机、汽车、家电等行业，减持电力设备、石油石化等行业。3月初随着两会召开，市场风险偏好维持震荡回升，市场焦点集中在科技和消费，下旬由于陆续披露的国内经济数据边际走弱，叠加外部不确定性增加，市场呈现风格再平衡特征，前期表现强势的 TMT 板块出现较大回撤，相对低位的顺周期板块和军工

医药反弹较多。操作上，组合加仓传媒互联网、电气设备、机械设备、汽车等行业，减仓计算机、通信等行业。

二季度市场经历波折后逐步回归基本面与政策主线。4 月受美国关税壁垒升级冲击，市场急挫至 3040 点低点。随后中央汇金等国家队入场及央行流动性支持构成强力政策托底，市场风险偏好修复，指数触底反弹。5 月得益于美关税压力暂缓及财报空窗期，指数显著反弹，但迫于技术阻力、后续动能不足及经济数据疲软、关税反复担忧而再度回调。6 月整体延续修复但分化明显：上旬政策效果显现叠加经济数据边际企稳助推升势；中旬受外部地缘因素扰动短暂震荡；下旬则在中报预期发酵及政策呵护态度延续下，市场情绪改善，指数震荡上行。操作上，组合加仓通信、计算机、汽车、国防军工等行业，逢高减持电子、电力设备、传媒互联网等行业兑现收益，并择机减持有色、食品饮料等。

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

上半年账户保持较高仓位。投资结构上，1、抓住成长风格的机会：经济虽实现平稳运行，但基本面仍偏弱，通缩压力仍存，企业盈利受到影响，市场的投资机会集中在局部的结构性的领域，组合将仓位进一步集中，以应对结构性机会为主的市场状况，在年初成长价值较为均衡的结构的基础上，加大成长的配置，降低价值的配置，成长机会中也进一步向港股互联网集中。2、寻找不确定性世界中的确定性-贵金属：特朗普上台后，中美关税战导致经济发展的外部环境存在巨大波动和不确定性，市场风险偏好也在剧烈震荡，在外部环境不确定性高，主流信用货币走弱的背景下，贵金属投资逻辑持续时间较长，组合保持对贵金属的超配，并在回调时加仓。3、抓住港股的投资机会：随着更多优质公司在港股上市，港股市场将提供更多的投资机会，估值和成长性均优于 A 股，管理人大幅提高港股配置，为组合带来了超额收益；4、波段操作：在市场大幅波动的过程中，加大逆向波段操作，例如波段参与创新药的投资机会。

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

25 年上半年，A 股市场整体呈现“W”型走势，大多数指数最终收涨。一季度初，上证指数一度下探至阶段性低点。春节前后，在 DeepSeek 的催化下，AI 产业链主题持续发酵并扩散至算力、机器人等泛科技领域，市场赚钱效应显著提升。4 月初，受关税政策冲击，市场情绪急速转冷，指数大幅下挫。4 月中旬，随着国家队入市、特朗普释放缓和信号，市场交投热度有所修复，指数逐步回升。后续，金融、消费、科技等领域政策持续发力，叠加中美谈判取得阶段性共识，主要指数整体震荡回升。行业板块方面，上半年有色、银行、国防军工等板块领涨，煤炭、食品饮料、房地产表现不佳。操作上，上半年管理人根据市况灵活管理仓位，主要买入有色、TMT 等板块优质个股，逢高兑现银行、基础化工等板块收益。

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，1-3 月组合持续提高，3 月中旬开始进行减仓规避潜在风险；关税冲突后，仓位短期下降随后保持相对平稳。一季度组合主要进行了结构的再平衡，阶段性加大了科技板块的暴露提高组合进攻性。二季度主要围绕关税冲突的演绎从中长期维度进行组合的布局与调整。具体来看，结构方面，一季度从景气角度增持了通信、半导体，反转角度增持了有色和医疗器械。部分板块如汽车、传媒等短期涨幅大但考虑中长期压力，故进行了止盈操作。关税冲突后迅速降低对美敞口偏高的板块持仓以提高组合抗风险能力，并在波动中买入具备中长期竞争力的优势企业。

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

本期投资运作中，仓位整体维持平稳，并对存量持仓结构进行优化调整，基于绝对收益目标考量，适度分散组合集中度，整体保持攻守平衡策略。交易中，自下而上增持了具备全球竞争力的优质港股创新药公司以及业绩确定性较强且

兼具成长空间的光模块产业链标的，并于市场调整中择机加仓港股互联网龙头；同时减仓电气设备、通信等风险偏好较高品种的持仓比例，且因行业价格战持续，系统性降低整车板块配置权重以兑现收益。

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

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

二季度经济增长好于预期，但供求矛盾下，通缩压力有所加剧；中美关税摩擦进入可控周期，出口地域分化。政策方面，反内卷有望成为下阶段重心。宽松货币环境和稳定经济预期背景下，市场全面上涨。行业层面，受益于北美算力需求的通信和电子行业领涨，新能源因反内卷涨幅也居前；因国内消费品补贴政策波动和低迷需求，内需行业表现落后。组合加仓电子、医药和光伏，减仓机械、计算机和非银。

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

投资操作上，一季度逆向布局，均衡配置科技、消费等板块，加仓方向集中在科技主线港股互联网，以及 2025 年基本面有望改善的军工等领域；减持基本面较弱或短期估值过高的个股，涉及家电、海外算力等板块。美国加关税初期组合先卖出了对美敞口大的果链等板块，逢低加仓了对冲关税的板块（大众消费、科技国产化、军工等）和超跌的板块（港股互联网、整车、创新药）。考虑到对冲关税的方向已经取得不小的超额，随后兑现了抄底的一小部分。6 月，外围环境缓和、美国降息预期、阅兵、贸易谈判改善预期下市场风险偏好提升，管理人减持了涨幅较大的创新药、医药、游戏和受政策影响较大的白酒，逢低加仓了处

于阶段性低点的工程机械、医疗器械、乳制品等。

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

2025 年上半年，中国经济呈现底部企稳态势，权益市场主要受外部扰动影响。年初，市场短暂下探后，于春节后迎来转折。国产大模型 DeepSeek 的突破性进展，提振了市场风险偏好，推动科技板块，尤其是港股，走出强劲上涨行情。然而，4 月美国对等关税政策的落地，导致投资者情绪急剧逆转，市场应声大跌。此后，中国的对等反制与明确的国内政策托底，有效遏制了恐慌情绪的蔓延。5 月，中美达成超预期的阶段性关税协议，市场随即进入窄幅震荡。直至 6 月末，随着中东地缘政治风险缓和、国内利好政策持续释放及部分行业基本面改善的共同驱动，市场风险偏好逐步修复，主要股指已全面收复此前因关税冲击造成的失地。投资操作上，一季度逆向布局，均衡配置科技、消费等板块，加仓方向集中在科技主线港股互联网，以及 2025 年基本面将改善的大众消费、军工等领域；减持基本面较弱或短期估值过高的个股，涉及家电、全球算力等板块，季度末整体小幅减仓。美国加关税初期组合先卖出了对美敞口大的果链等板块，逢低加仓了对冲关税的板块（大众消费、科技国产化、军工等）和超跌的板块（港股互联网、整车、创新药）。考虑到对冲关税的方向已经取得不小的超额，已经兑现了抄底的一小部分。6 月，外围环境缓和、美国降息预期、阅兵、贸易谈判改善预期下市场风险偏好提升，管理人减持了涨幅较大的创新药、医药、游戏和受政策影响较大的白酒，逢低加仓了处于阶段性低点的工程机械、医疗器械、乳制品等。

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

投资组合持续采取哑铃型的配置方式，以电商平台为主的可选消费和金融为两大重仓板块。尽管中国宏观虽然面临压力，但从地产周期角度来看，逐渐不再成为负面因素，并出现企稳迹象，因此，第一季维持 AI 和红利两条投资主线。DeepSeek 推动的 AI 浪潮让世界看到美国科技七巨头之外的另一个选择，该主线非常强劲，带动科技、互联网板块、高端制造持续的资金流入；另一方面，也持续看好保险资金等长期资金持续买入以金融和电信为代表的红利板块。二季度主要超配可选消费、材料和必选消费板块，低配金融、信息技术和地产板块。新消费和金矿股表现较佳，而面临国内竞争较激烈的汽车和外卖等公司股价短期承受较大压力。

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

25 年上半年，A 股市场整体呈现“W”型走势，大多数指数最终收涨。一季度初，上证指数一度下探至阶段性低点。春节前后，在 DeepSeek 的催化下，AI 产业链主题持续发酵并扩散至算力、机器人等泛科技领域，市场赚钱效应显著提升。4 月初，受关税政策冲击，市场情绪急速转冷，指数大幅下挫。4 月中旬，随着国家队入市、特朗普释放缓和信号，市场交投热度有所修复，指数逐步回升。后续，金融、消费、科技等领域政策持续发力，叠加中美谈判取得阶段性共识，主要指数整体震荡回升。行业板块方面，上半年有色、银行、国防军工等板块领涨，煤炭、食品饮料、房地产表现不佳。操作上，上半年管理人根据市况灵活管理仓位，主要买入有色、TMT 等板块优质个股，逢高兑现银行、基础化工等板块收益。

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

上半年市场在政策托底、基本面变化及外部扰动中波折前行，风格轮动显著。本期运作中，管理人整体保持仓位平稳，并优化存量持仓结构。交易上，自下而

上增持具备全球竞争力的港股创新药公司、避险属性突出的高股息银行股，并于市场调整中加仓港股互联网龙头；同时减仓电气设备等高风险偏好品种，且因行业价格战持续，系统性降低整车板块配置权重以兑现收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

稳盈增利投资账户

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

一季度市场在经济和外部因素的不确定性下，整体呈现震荡走势，红利股表现弱于成长股，公募基金走势较强。主要增持的方向在与 AI 相关的消费电子，以及有盈利改善预期的有色及受益于供给侧改革的钢铁。主要减持的方向是基本面偏弱的电力设备。并加强结构均衡，将部分红利类资产切换到成长性行业。

二季度，市场整体先抑后扬，主要指数涨幅显著。季度初，在美国加征对等关税的外部冲击下，市场剧烈调整；4 月中下旬开始，国家队救市、央行一揽子政策发力，叠加中美双边关系阶段性缓和，推动市场预期修复，主要指数触底反弹。6 月，外部局势缓和、内部金融与科技创新支持政策为市场提供结构性支撑，市场整体蓄势上行。投资操作上，对前期下跌较多且有基本面催化的海外算力加仓；增加医药板块中创新药的配置；适当降低对外敞口偏高的制造业持仓，比如电子、电气设备、机械设备、家电等。

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

组合层面，整体提高了权益基金的仓位。持仓结构上，一季度配置主要以红利+成长为主，二季度以红利+金融为主。整体组合的估值处于相对较低的位置。

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

2025 年上半年，经济数据延续底部企稳，但受关税影响，市场波动明显。年初，市场出现短暂下跌；春节后，国产大模型 DeepSeek 引发科技界震动，推升市场风险偏好，大科技板块走出凌厉的上涨行情，尤其港股表现亮眼。然而，4 月美国对等关税落地，投资者情绪急剧恶化，市场大跌。随后中国进行反制，国内政策托底明确，有效缓解了市场恐慌。5 月中美达成阶段性关税协议，谈判结果大幅超市场预期，此后市场进入窄幅震荡阶段。直至 6 月末，中东紧张局势缓和、国内政策利好持续释放，叠加部分行业积极基本面的推动，市场风险偏好逐步修复，主要股指均已收复此前因关税冲击造成的跌幅。从操作来看，本期管理人动态调整仓位，整体仓位保持稳定。具体来看，主要净买入事件催化密集，受国际局势和地缘政治影响关注度显著提升的军工；以及基本面强劲、得益于技术赋能竞争力不断提高的港股互联网个股；同时对整体复苏力度不足、禁酒令等事件影响、且基本面不佳的食品饮料、煤炭等个股进行调减。

固定收益部分，回顾上半年，一季度债券收益率先上后下，波动较大；二季度关税方面消息反复，市场风险偏好有所修复，宏观经济大幅下行风险缓释。账户根据市场收益率点位灵活波段，增厚组合收益。

产业精选投资账户

上半年市场在政策托底、基本面变化及外部扰动中波折前行，风格轮动显著。本期运作中，管理人整体保持仓位平稳，并优化存量持仓结构。交易上，自下而上增持具备全球竞争力的港股创新药公司、避险属性突出的高股息银行股，并于市场调整中加仓港股互联网龙头；同时减仓电气设备等高风险偏好品种，且因行业价格战持续，系统性降低整车板块配置权重以兑现收益。

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

操作上，本产品遵循量化模型的设定与信号进行交易。产品采用多因子模型与端到端深度学习模型进行选股，严格控制市值、贝塔等风险，同时通过多策略的方式分散化持仓，降低指增跟踪误差。报告期内，国内经济复苏较为缓慢，大消费行业公司业绩较为疲软，而 AI 浪潮下的科技行业则成为了市场投资主线，泛科技行业在技术创新突破与上市公司业绩上均有亮眼表现。从基本面量化角度，组合对业绩良好且兼具成长性的板块整体偏超配，而对于消费、周期等业绩不佳的板块整体欠配。另外，由于上半年市场成交较为活跃，深度学习模型等重视交易的因子与模型整体表现良好。在本账户中，坚持多策略分散化的配置以及较小的风格暴露，整体阿尔法表现平稳，在上半年取得了一定的正超额收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

红利价值投资账户

管理人主要进行建仓操作，整体持仓结构稳健，配置上相对均衡，主要买入有色、石油石化、家用电器、非银等板块优质个股。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

领先优势混合投资账户

账户 5 月开始建仓。考虑到市场反弹到关税战前附近但经济面实则放缓，短期市场主要受情绪面驱动，上行空间不易判断；同时政策方面对稳定资本市场的态度较为坚决、关税战尾部风险可控，市场下有底。在基于市场震荡态势的判断下，管理人以绝对收益思维导向、稳步建仓。目前持仓以医药和高端制造为主。固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

5、2025 年下半年投资前景展望

（1）国际宏观经济展望

整体来看，市场短期内仍将陷入经济下行风险与通胀顽固的拉锯，美债收益率震荡。展望后市，美国宏观经济走向仍存在不确定性，市场对美联储的降息路径仍将继续摇摆，市场波动持续。优质的债券是投资组合内的重要风险分散工具，增长放缓的背景下，随着降息窗口打开，美元债券继续享有回报空间。配置短端

优质美元债券，是多元资产配置的重要一环，有助于平衡风险和机遇，可在市场波动中构建稳健的投资组合，锁定相对较高的绝对收益率。

（2）国内宏观经济展望

展望后期，中美关系、基本面、政策都处于观察期。中美关税问题有所缓和，而进一步谈判推进难度较大。基于财政和出口两条线索，预计基本面下行压力将逐渐显现，考虑政策性金融工具等少量对冲，全年 GDP 增速预计能实现 5% 左右。政策面，总量政策预计保持战略定力，结构性政策关注科技、对外开放。

（3）2025 年下半年资本市场前瞻

固定收益市场

利率市场：利率大概率震荡下行。6 月市场的关注重心从关税谈判重回基本面与货币政策。基本面方面，内外需均呈现些许走弱的迹象。一方面，一季度抢出口可能已经透支部分动能，另一方面，5 月社零亮眼但主要靠国补支撑，CPI 与 PPI 仍为负值。货币政策方面，央行表现出较明显的呵护态度，大行负债端的稳定程度明显恢复，从二级市场持续买入国债。短期交易盘热度偏高，下半年财政有加力可能，利率不排除阶段性扰动，但整体仍在下行通道中。

信用方面：信用债收益率震荡下行、利差压缩至低位。短期债市利空有限，跨季后理财资金回流对需求形成支撑，信用利差或维持低位震荡。

权益市场

宏观方面，经济数据大多平稳或小幅减速，但消费表现十分亮眼，主要受国补及 618、节假日等一次性因素的扰动，因而未来也可能略有走弱。同时，中美元首 6 月 5 日的通话，巩固了日内瓦会谈成果，为两国关系“有序脱钩”提供了进一步的保障。展望未来，在抢出口和财政支撑下，经济有望保持韧性，但四季度仍有下行压力，重点关注 7 月底政治局会议表态。当前，中美关系逐渐从“快变量”变为“慢变量”，对市场的影响会较前期弱化，而国内因素的权重将上升。整体认为，宏观对市场的影响保持中性，中美关系、基本面、政策均处于观察期。

估值方面，随行情回暖，以中证 800 为代表的股市收益率略有下降，但仍高

于 7 年期国债收益率，且超出历史平均水平，权益资产在大类资产配置中仍具备相对性价比优势。结构方面：大多行业估值合理，消费估值分位数偏低。

政策方面，市场保持区间震荡的情况下，资本市场政策总体平稳，处于观察期。当前政策总体基调仍偏支持性，但在资本市场指数维持大体稳定的情况下，政策没有太多加紧出增量的必要性，处于观望期。展望下期，预计支持性政策基调仍不变，重点关注陆家嘴论坛、政治局会议是否有增量变化。

资金方面，场内资金供需情况基本符合预期，场内供需缺口处于弱平衡状态，类似 24 年上半年的情况。场际方面，散户资金入市情况一般。展望下期，资金需求维持较低水平，资金供给方面资金南下速度大概率低于一季度，而维稳资金托底只会出现在市场大幅调整时期。因此，预计资金维持供需弱平衡状态，市场中性情况下，下期资金面情况与当期持平。

展望后市，整体中性。宏观方面，经济数据温和放缓，中美关系逐渐从“快变量”变为“慢变量”，对市场的影响较前期弱化。预计在抢出口和财政支撑下，经济有望保持韧性，中美关系、基本面、政策均进入观察期。整体宏观对市场影响保持中性。估值方面，合理偏低估。政策方面，预计支持性政策基调不变，重点关注陆家嘴论坛、政治局会议是否有增量，整体影响中性。资金方面，预计维持供需弱平衡状态，整体中性。整体对后市持中性观点，建议把握结构性机会。

市场风格判断：整体均衡配置，淡化风格选择，聚焦“景气确定+交易不拥挤”的行业和个股。当前交易层面市场结构极致分化，甚至同一风格内部也出现了分化，这在历史上比较罕见。如：微盘表现很强，但中小盘表现较弱；银行表现强，但红利整体表现较弱；成长表现较强，但科创表现较弱；港股创新药和新消费很强，但互联网表现较弱。极致的分化，令市场具有脆弱性，自上而下的风格判断出现困难。建议淡化风格选择，聚焦“景气确定+交易不拥挤”的行业和个股。

重点行业关注：（1）TMT：成交占比在 3 年低位，存储涨价，海外算力需求再度上修，应用领域创新，供求关系仍然非常健康。当前机会大于风险，建议积极关注板块的边际变化，如推理侧需求的增长等；（2）医药：沉寂 4 年，否极泰来。设备招标持续改善，创新药 BD 规模创新高，中美创新药企估值开始靠拢。当前可左侧布局医疗器械板块基本面复苏机会；（3）消费：国补拉动下，增速缓

慢改善，其中潮玩等新消费领域数据表现亮眼。在总量平淡，结构亮点的情况下，新消费等主题性投资机会较为显著；（4）大宗商品：原油、有色价格上涨，金价在贸易竞争持续反复背景下，具备一定支撑。关税升级带来全球经济下滑，制造业周期由扩张转向收缩，压制铜、铝的需求增速和价格弹性，但其中长期供给受限、需求有增长的逻辑顺畅，面对短期不确定性可逆向操作。

后续重点关注：国内政策、中美关系走向、资金动量

（七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2025 年下半年投资策略

进取型投资账户

6 月以来，市场整体走势强于预期，主要宽基指数更是在月底普遍实现了短期放量突破，上证指数一度上探年内新高，表明市场在依旧具备尝试突破的潜力。宽松的流动性为市场提供支撑，且市场底部支撑明显，部分 5 月撤出观望的绝对收益资金开始逐步回流，情绪层面较前期悲观态势有所转变。在此背景下，管理人将根据市场变化灵活调整仓位，更侧重于自下而上的个股深入研究，核心关注方向如下：

1. 汽车：由于行业价格战持续加剧，已系统性降低整车板块配置权重，选股聚焦新车周期、组织能力、成长逻辑及盈利能力四大维度。配置重点：1）关注具备市占率提升空间的二线龙头；2）布局业绩确定性高且具底部反转逻辑的优质个股；

2. 受益于“反内卷”政策催化，相对看好光伏行业底部反弹，因其产业战略优先级高，标品属性强、价格信号透明，作为出口主导型产业，供给侧优化的必要性与紧迫性突出；

3. 算力产业链：关注国内业绩具备弹性且海外业绩预期积极的 PCB 产业链标的，同时对国产算力链保持观察，整体科技板块占比有所提升；

4. 创新药：板块经历前期热度后出现短期回调，缺乏支撑整体性大幅上涨的基础。投资策略需回归个股基本面逻辑，淡化对板块性估值扩张的预期，未来收益来源将主要依赖于业绩的实质兑现与增长；

5. 港股互联网龙头具备中长期战略配置价值。

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

从目前来看，基本面和技术面都在偏利好的方向：1）中美谈判展望乐观，外媒报道中美可能继续延长 3 个月关税，美国高级别商界代表团访华，日美谈判协议顺利；2）资金面，两融资金、外资、散户资金都是流入趋势。总体市场还是中性乐观，顺势而为的基调。

AI 算力板块，基本面、需求仍在上修区间，继续看好 PCB、光模块，小仓位配置 PCB 上游材料，在波动中根据实时价格和预期调整个股仓位。反内卷交易，短期进入高潮，进一步上行的概率降低，相对看好光伏玻璃，其次硅料。

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

如果关税问题不再出现黑天鹅事件，经济可以实现相对平稳运行，在此背景下，市场风险偏好不会大幅向下波动，且有上升的可能。管理人在后续的结构上，将保持对工业金属、贵金属等周期类品种以及 TMT 等成长品种为主的配置结构，同时，动态捕捉市场震荡过程中市场关注度低、短期景气度在改善但估值已经比较有吸引力的板块。但因地缘政治还是存在着不确定性，管理人会密切关注相关进展，并及时调整投资策略。

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，在内外因素交织下，预计指数层面整体仍偏震荡。从外部环境来看，关税政策、地缘政治等不稳定、不确定因素较多；从内部来看，国内需求扩大的内生动能尚需增强，经济持续回升向好的基础仍需稳固，市场弹性或相对有限，仍需重点把握结构性机会。后期管理人将持续关注对等关税谈判期到期、政治局会议以及即将迎来的中报业绩密集披露期，重点关注有色、出海、科技等板块业绩情况，均衡配置组合，坚持自下而上挖掘业绩确定性较高，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

二季度经济数据好于预期，但通缩压力仍存。目前投资者对国内经济的关注重心放在反内卷、扭转通缩趋势的主线上。权益市场对此虽然有重视，但演绎进程复杂、基本面预测难度大，短期更可能通过影响固收预期从而间接对权益市场的资金面产生利好。海外方面，相对于中美关系与海外经济周期的判断，确定性更强的是对技术进步周期的判断。总体对市场相对中性乐观，在现有资金面和市场情绪的状况下，会积极寻找机会。加强对科技创新板块如 AI 应用、创新药等的变化跟踪，同时关注红利板块中传统周期资源品的配置窗口期。

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

6 月以来，市场整体走势强于预期，主要宽基指数更是在月底普遍实现了短期放量突破，上证指数一度上探年内新高，表明市场在依旧具备尝试突破的潜力。宽松的流动性为市场提供支撑，且市场底部支撑明显，部分 5 月撤出观望的绝对收益资金开始逐步回流，情绪层面较前期悲观态势有所转变。在此背景下，管理人将根据市场变化灵活调整仓位，更侧重于自下而上的个股深入研究，核心关注方向如下：

1. 汽车：由于行业价格战持续加剧，已系统性降低整车板块配置权重，选股聚焦新车周期、组织能力、成长逻辑及盈利能力四大维度。配置重点：1) 关注具备市占率提升空间的二线龙头；2) 布局业绩确定性高且具底部反转逻辑的优质个股；

2. 受益于“反内卷”政策催化，相对看好光伏行业底部反弹，因其产业战略优先级高，标品属性强、价格信号透明，作为出口主导型产业，供给侧优化的必要性与紧迫性突出；

3. 算力产业链：关注国内业绩具备弹性且海外业绩预期积极的 PCB 产业链标

的，同时对国产算力链保持观察，整体科技板块占比有所提升；

4. 创新药：板块经历前期热度后出现短期回调，缺乏支撑整体性大幅上涨的基础。投资策略需回归个股基本面逻辑，淡化对板块性估值扩张的预期，未来收益来源将主要依赖于业绩的实质兑现与增长；

5. 港股互联网龙头具备中长期战略配置价值。

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

展望下半年，因出口前置，经济大概率逐季减速；内部研究认为即使没有额外政策也有望实现 5% 的增长目标。三季度重点关注两个事件：1) 美联储降息进度；2) 反内卷落地效果。财报季上市公司业绩和未来展望将是市场主导因素。配置角度，一是受政策支持和出海授权爆发的医药，二是科技和高端制造出海出口链，三是光伏反内卷，四是国内低利率环境下，优质资产中期反转重估的机会；组合将积极在上述领域优化持仓。

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

判断短期市场延续震荡趋势，关注中美关税谈判进展、7 月政治局会议表态、AI 应用等产业进展。

关注医疗设备、乳制品、工程机械逢低加仓的机会、以及重点关注个股回调加仓的机会。

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

货币避险投资账户

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

开泰宏利投资账户

判断短期市场延续震荡趋势，关注中美关税谈判进展、7 月政治局会议表态、AI 应用等产业进展。

关注医疗设备、乳制品、工程机械逢低加仓的机会、以及重点关注个股回调加仓的机会。

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。

沪港深精选投资账户

除了中美谈判的不确定性，短期市场并无其他可能的重大利空，尽管房地产好几个月数据不如预期，但市场逐渐免疫。反内卷题材短期虽不易见到显著成果，但股价还是明显上涨，表示市场对中期仍有预期在。非反内卷的行业，如果股价修正，因估值不特别贵，应有买盘支撑。预计港股维持高位震荡，需要等待国内托底经济政策明朗和美联储实质进入降息周期。投资偏好：1) 高股息方向，偏大金融，盈利下调空间不大，但估值在历史底部；2) 结构性机会，例如出海方向、供给结构优化等；3) 金矿股，对冲市场风险。

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，在内外因素交织下，预计指数层面整体仍偏震荡。从外部环境来看，关税政策、地缘政治等不稳定、不确定因素较多；从内部来看，国内需求扩大的内生动能尚需增强，经济持续回升向好的基础仍需稳固，市场弹性或相对有限，仍需重点把握结构性机会。后期管理人将持续关注对等关税谈判期到期、政治局会议以及即将迎来的中报业绩密集披露期，重点关注有色、出海、科技等板块业绩情况，均衡配置组合，坚持自下而上挖掘业绩确定性较高，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。

安盈回报投资账户

6 月以来，市场整体走势强于预期，主要宽基指数更是在月底普遍实现了短期放量突破，上证指数一度上探年内新高，表明市场在依旧具备尝试突破的潜力。宽松的流动性为市场提供支撑，且市场底部支撑明显，部分 5 月撤出观望的绝对收益资金开始逐步回流，情绪层面较前期悲观态势有所转变。在此背景下，管理人将根据市场变化灵活调整仓位，更侧重于自下而上的个股深入研究，核心关注方向如下：

1. 汽车：由于行业价格战持续加剧，已系统性降低整车板块配置权重，选股聚焦新车周期、组织能力、成长逻辑及盈利能力四大维度。配置重点：1) 关注具备市占率提升空间的二线龙头；2) 布局业绩确定性高且具底部反转逻辑的优质个股；

2. 受益于“反内卷”政策催化，相对看好光伏行业底部反弹，因其产业战略优先级高，标品属性强、价格信号透明，作为出口主导型产业，供给侧优化的必要性与紧迫性突出；

3. 算力产业链：关注国内业绩具备弹性且海外业绩预期积极的 PCB 产业链标的，同时对国产算力链保持观察，整体科技板块占比有所提升；

4. 创新药：板块经历前期热度后出现短期回调，缺乏支撑整体性大幅上涨的基础。投资策略需回归个股基本面逻辑，淡化对板块性估值扩张的预期，未来收益来源将主要依赖于业绩的实质兑现与增长；

5. 港股互联网龙头具备中长期战略配置价值。

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

宏观经济整体缺乏亮点，各项指标处于低位振荡区间。估值和资金面变化也不大。预计市场未来一段时间呈现震荡。若市场风险偏好抬升，市场有进一步走强的可能。后续重点关注中报较好的行业板块，在整体市场窄幅震荡的情况下，积极寻找结构性机会。

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

组合层面，在当前大的宏观背景下，组合结构上，选择红利+资源+产业成长的配置方式。股息率 4%以上的红利资产依然有较大的吸引力，未来依然作为重点配置。产业层面，随着中美的缓和以及英伟达芯片的解禁，对国内的 AI 产业有较大的推动，对科技资产的配置从国产大模型、海外算力和国内算力的角度进行配置。资源类资产估值低、业绩确定，也会作为组合的重点配置资产。

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，在抢出口和财政支撑下，经济有望保持韧性，中美关系逐渐从“快变量”变为“慢变量”，对市场的影响会较前期弱化，而国内因素的权重将上升，预计市场短空长多。因此维持当前仓位，若市场回调可加仓。具体来看，一方面，对于短期走势强劲的新消费，市场预期反应已经比较充分。但管理人仍然认可龙头公司的长期价值，且公司管理层有节制，有战略定力，不追求短平快，预计保持密切跟踪；另一方面，受禁酒令的冲击，白酒需求进一步承压，行业库存压力增大。行业底部的平衡被打破，恢复期预计进一步拉长，短期不看好。同时，部分科技成长细分领域产生技术突破与商业化加速，也应高度关注，捕捉高弹性机

会。

固定收益部分，展望下半年，维持平衡的组合结构，久期不宜激进，类权益重视结构性机会。

产业精选投资账户

6 月以来，市场整体走势强于预期，主要宽基指数更是在月底普遍实现了短期放量突破，上证指数一度上探年内新高，表明市场在依旧具备尝试突破的潜力。宽松的流动性为市场提供支撑，且市场底部支撑明显，部分 5 月撤出观望的绝对收益资金开始逐步回流，情绪层面较前期悲观态势有所转变。在此背景下，管理人将根据市场变化灵活调整仓位，更侧重于自下而上的个股深入研究，核心关注方向如下：

1. 汽车：由于行业价格战持续加剧，已系统性降低整车板块配置权重，选股聚焦新车周期、组织能力、成长逻辑及盈利能力四大维度。配置重点：1）关注具备市占率提升空间的二线龙头；2）布局业绩确定性高且具底部反转逻辑的优质个股；

2. 受益于“反内卷”政策催化，相对看好光伏行业底部反弹，因其产业战略优先级高，标品属性强、价格信号透明，作为出口主导型产业，供给侧优化的必要性与紧迫性突出；

3. 算力产业链：关注国内业绩具备弹性且海外业绩预期积极的 PCB 产业链标的，同时对国产算力链保持观察，整体科技板块占比有所提升；

4. 创新药：板块经历前期热度后出现短期回调，缺乏支撑整体性大幅上涨的基础。投资策略需回归个股基本面逻辑，淡化对板块性估值扩张的预期，未来收益来源将主要依赖于业绩的实质兑现与增长；

5. 港股互联网龙头具备中长期战略配置价值。

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

展望下期，随着地缘冲突的缓和，市场风险偏好有所提升，成交量维持在一

个较高的平台，整体有利于量化投资实现超额收益与绝对收益。另外，随着中报披露期来临，预计基本面因子的表现将有所提升。账户将坚持量化投资方法，通过多策略框架分散风险，在保持较小的跟踪误差前提下，力争获得稳定的超额收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

红利价值投资账户

展望后市，经济数据韧性超出预期，尽管下半年出口和地产仍有压力，但相对好于此前悲观预期，市场基本不存在明显系统性风险。短期内市场情绪对成长股偏于激进，但红利板块相对偏弱也提供了中期内的配置机会。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

领先优势混合投资账户

展望下期，临近 2 季报，市场会更加关注真实的业绩表现。看好 AI 全产业链的表现，以及景气度低位回升的军工、风电等。同时看好景气度持续高涨的出海公司。

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 2025 年半年财务报表

注：2025 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

2025 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	42,927,405.71	6,264,250.72	1,340,190.18	5,371,166.24
交易性金融资产	2,557,093,979.40	2,465,200,323.10	83,053,896.72	1,846,290,778.77
买入返售金融资产	84,009,205.48	135,012,945.20	0.00	50,004,794.52
应收利息	0.00	0.00	15.35	0.00
应收股利	4,627,544.74	2,717,238.24	0.00	7,104,555.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	12,092,828.27	3,039,057.28	850,151.82	1,271,545.25
资产合计	2,700,750,963.60	2,612,233,814.54	85,244,254.07	1,910,042,839.78
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	11,460,651.46	16,315,371.42	29,470.57	2,461,027.91
应交税费	9.01	522,476.62	40.01	1,497,756.51
负债合计	11,460,660.47	16,837,848.04	29,510.58	3,958,784.42
投保人权益				
累计净资产	2,689,290,303.13	2,595,395,966.50	85,214,743.49	1,906,084,055.36
负债与投保人权益合计	2,700,750,963.60	2,612,233,814.54	85,244,254.07	1,910,042,839.78

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	118,605,695.34	44,858,282.79	1,905,809.24	26,646,639.80
交易性金融资产	12,105,547,191.20	2,233,985,775.99	13,882,933.49	3,551,299,448.19
买入返售金融资产	455,034,041.10	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	9,447,686.20	1,428,048.08	5.06	633,117.90
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	39,592,932.61	-16,238,239.71	-1,123,332.52	-1,621,273.20
资产合计	12,728,227,546.45	2,264,033,867.15	14,665,415.27	3,576,957,932.69
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	40,011,857.56	3,500,000.00	946,240,196.23
其他负债	60,875,979.08	21,246,753.67	1,138,230.32	6,326,616.99
应交税费	18,792.44	194,772.03	2,039.58	191,708.57
负债合计	60,894,771.52	61,453,383.26	4,640,269.90	952,758,521.79
投保人权益				
累计净资产	12,667,332,774.93	2,218,826,798.39	11,148,539.80	2,625,834,648.44

负债与投保人权益合计	12,728,227,546.45	2,264,033,867.15	14,665,415.27	3,576,957,932.69
<hr/>				
	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	16,181,972.96	635,393.06	1,666,887.72	50,579,914.70
交易性金融资产	239,775,393.91	2,194,767,017.78	47,138,181.33	919,398,783.62
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	10,001,095.89
应收利息	0.00	0.00	11.08	0.00
应收股利	81,556.83	0.00	17,279.48	5,834,644.58
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	-8,832,629.44	30.66	2,048.90	-9,783,944.28
资产合计	247,206,294.26	2,195,402,441.50	48,824,408.51	976,030,494.51
<hr/>				
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	40,000,000.00	195,018,698.63	10,003,835.60	0.00
其他负债	9,204,161.78	495,663.23	57,058.20	16,057,152.40
应交税费	44,079.08	11,914.67	15,977.85	624,793.55
负债合计	49,248,240.86	195,526,276.53	10,076,871.65	16,681,945.95
投保人权益				
累计净资产	206,792,180.88	1,999,876,164.97	38,747,536.86	969,137,540.79
负债与投保人权益合计	247,206,294.26	2,195,402,441.50	48,824,408.51	976,030,494.51

	多策略优选	安盈回报	稳盈增利	行业配置
资产				
货币资金	177,592,070.78	48,056,982.47	8,076,783.76	160,225,778.97
交易性金融资产	3,594,711,744.87	1,108,523,642.85	338,182,855.56	16,601,978,023.36
买入返售金融资产	75,008,068.49	193,016,741.64	30,002,876.71	172,008,417.26
应收利息	0.00	0.00	110.84	0.00
应收股利	16,892,623.99	1,966,620.96	4,696.56	16,388,574.43
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	59,428,604.40	2,865,737.49	-2,125,628.92	226,487,188.30
资产合计	3,923,633,112.53	1,354,429,725.41	374,141,694.51	17,177,087,982.32
<hr/>				
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	0.00	91,017,610.92	0.00
其他负债	982,123.52	5,107,128.47	2,481,201.89	102,371,856.93
应交税费	5,463,556.66	1,257.12	105,683.79	7,379,140.81
负债合计	6,445,680.18	5,108,385.59	93,604,496.60	109,750,997.74
投保人权益				

累计净资产	3,917,187,432.35	1,349,321,339.82	282,663,394.17	17,067,336,984.58
负债与投保人权益合计	3,923,633,112.53	1,354,429,725.41	374,141,694.51	17,177,087,982.32

	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	867,919.95	409,001.77	6,117,846.49	54,822,250.38
交易性金融资产	16,753,303.70	5,499,793.84	599,728,440.04	1,512,100,950.30
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	130,006,849.32
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	146,284.99	2,394,745.26
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	-60.55	94.65	-644,759.03	-407,325.57
资产合计	17,621,163.10	5,908,890.26	605,347,812.49	1,698,917,469.69

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	800,000.00	0.00	156,570,786.34	0.00
其他负债	21,445.57	2,380.86	1,111,314.35	7,372,778.81
应交税费	3,623.01	0.00	32,160.90	960,913.82
负债合计	825,068.58	2,380.86	157,714,261.59	8,333,692.63
投保人权益				
累计净资产	16,796,180.54	5,906,509.40	448,281,584.96	1,691,006,025.26
负债与投保人权益合计	17,621,163.10	5,908,890.26	605,347,812.49	1,698,917,469.69

	量化增强	红利价值	领先优势混合
资产			
货币资金	2,663,635.90	672,902.44	1,660,235.44
交易性金融资产	25,126,741.09	7,034,222.76	11,280,489.48
买入返售金融资产	0.00	0.00	3,000,000.00
应收利息	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	40,919.81	1,853.41
定期存款	0.00	0.00	0.00
其他资产	-30,306.42	-40,214.27	-359,715.43
资产合计	27,760,070.57	7,707,830.74	15,582,862.90

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
其他负债	71,522.63	46,375.37	377,499.69
应交税费	23,157.07	0.58	1,598.95

负债合计	94,679.70	46,375.95	379,098.64
投保人权益			
累计净资产	27,695,919.37	7,701,679.64	15,563,561.25
负债与投保人权益合计	27,760,070.57	7,707,830.74	15,582,862.90

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

 2025 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	74,497,928.65	131,823,101.27	1,981,660.63	104,803,351.23	375,743,571.26
公允价值变动损益	46,139,907.98	50,885,143.09	2,612,325.79	67,193,034.44	177,816,753.15
收入小计	120,637,836.63	182,708,244.36	4,593,986.42	171,996,385.67	553,560,324.41

投资业务支出					
营业税金及附加	537,932.85	895,458.20	9,936.57	459,058.79	2,961,585.69
其他业务成本	25,386,527.40	29,732,853.42	828,989.71	15,330,145.82	115,232,411.24
支出小计	25,924,460.25	30,628,311.62	838,926.28	15,789,204.61	118,193,996.93

投资利润	94,713,376.38	152,079,932.74	3,755,060.14	156,207,181.06	435,366,327.48
------	---------------	----------------	--------------	----------------	----------------

	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	102,401,097.18	218,920.79	50,050,479.56	4,461,451.41	26,413,526.41
公允价值变动损益	-8,847,840.97	-33,847.25	45,927,417.51	240,387.42	-6,403,905.35
收入小计	93,553,256.21	185,073.54	95,977,897.07	4,701,838.83	20,009,621.06

投资业务支出					
营业税金及附加	515,773.40	1,373.32	388,091.22	20,919.71	18,786.11
其他业务成本	21,983,202.38	138,891.57	29,408,126.77	1,614,565.80	5,148,003.05
支出小计	22,498,975.78	140,264.89	29,796,217.99	1,635,485.51	5,166,789.16

投资利润	71,054,280.43	44,808.65	66,181,679.08	3,066,353.32	14,842,831.90
------	---------------	-----------	---------------	--------------	---------------

	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	1,036,115.21	86,813,744.14	293,655,213.40	35,108,959.44	7,826,232.08

公允价值变动损益	-462,013.14	41,917,196.09	54,204,874.07	-10,683,267.04	-3,769,532.39
收入小计	574,102.07	128,730,940.23	347,860,087.47	24,425,692.40	4,056,699.69
投资业务支出					
营业税金及附加	1,872.82	706,571.38	1,134,409.80	153,271.18	12,189.66
其他业务成本	405,628.22	15,944,860.71	34,384,966.11	12,888,130.24	2,578,527.39
支出小计	407,501.04	16,651,432.09	35,519,375.91	13,041,401.42	2,590,717.05
投资利润	166,601.03	112,079,508.14	312,340,711.56	11,384,290.98	1,465,982.64

	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	689,348,502.93	424,673.79	32,008.69	8,478,984.44	57,462,249.54
公允价值变动损益	674,682,437.20	2,583.98	73,546.33	6,827,105.44	12,491,006.91
收入小计	1,364,030,940.13	427,257.77	105,555.02	15,306,089.88	69,953,256.45
投资业务支出					
营业税金及附加	6,659,423.79	3,032.34	220.31	77,912.93	327,808.69
其他业务成本	169,154,712.80	167,435.63	16,443.66	4,437,239.81	15,870,698.45
支出小计	175,814,136.59	170,467.97	16,663.97	4,515,152.74	16,198,507.14
投资利润	1,188,216,803.54	256,789.80	88,891.05	10,790,937.14	53,754,749.31

	量化增强	红利价值	领先优势混合
投资业务收入			
投资收益	1,978,683.77	128,295.63	48,439.37
公允价值变动损益	158,075.15	142,021.52	255,117.27
收入小计	2,136,758.92	270,317.15	303,556.64
投资业务支出			
营业税金及附加	10,993.40	-5,360.23	127.41
其他业务成本	237,171.48	22,868.23	29,667.93
支出小计	248,164.88	17,508.00	29,795.34
投资利润	1,888,594.04	252,809.15	273,761.30

二、财务报表项目附注

a) 资产组合

进取型

积极成长

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	2,254,860,400.49	83.49	2,342,012,860.23	89.66
债券	72,502,286.16	2.68	123,187,462.87	4.72
基金	49,044,260.50	1.82	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	42,934,288.85	1.59	6,265,685.37	0.24
保险资产管理产品	180,687,032.25	6.69	0.00	0.00
其他资产	100,722,695.35	3.73	140,767,806.07	5.39
合计	2,700,750,963.60	100.00	2,612,233,814.54	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	1,759,011,658.09	92.09
债券	5,343,891.86	6.27	87,279,120.68	4.57
基金	61,088,126.38	71.66	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	1,340,342.00	1.57	5,374,724.26	0.28
保险资产管理产品	16,621,878.48	19.50	0.00	0.00
其他资产	850,015.35	1.00	58,377,336.75	3.06
合计	85,244,254.07	100.00	1,910,042,839.78	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	11,472,719,845.9	7	90.14	1,243,991,822.22	54.95
债券	553,741,138.33	4.35	725,638,797.26	32.05	
基金	79,086,206.90	0.62	83,417,786.83	3.68	
类证券化金融产品	0.00	0.00	21,211,047.88	0.94	
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	118,622,461.12	0.93	44,866,357.58	1.98	
保险资产管理产品	0.00	0.00	159,726,321.80	7.05	
其他资产	504,057,894.13	3.96	-14,818,266.42	-0.65	
合计	12,728,227,546.4	5	100.00	2,264,033,867.15	100.00

五年保证

稳健收益

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	521,865,451.78	14.59
债券	13,536,453.32	92.30	2,415,102,837.81	67.52
基金	346,480.17	2.36	184,688,879.38	5.16
类证券化金融产品	0.00	0.00	303,120,916.74	8.47
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	1,905,871.15	13.00	26,660,604.14	0.75
保险资产管理产品	0.00	0.00	126,521,362.48	3.54
其他资产	-1,123,389.37	-7.66	-1,002,119.64	-0.03
合计	14,665,415.27	100.00	3,576,957,932.69	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	32,643,254.90	13.20	0.00	0.00
债券	181,382,958.21	73.37	1,492,425,194.92	67.98
基金	10,596,705.21	4.29	0.00	0.00
类证券化金融产品	15,152,475.59	6.13	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	16,183,471.00	6.55	702,977,246.58	32.02
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	-8,752,570.65	-3.54	0.00	0.00
合计	247,206,294.26	100.00	2,195,402,441.50	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	6,140,243.72	12.58	919,398,783.62	94.20
债券	37,593,194.98	77.00	0.00	0.00
基金	380,924.51	0.78	0.00	0.00
类证券化金融产品	3,023,818.12	6.19	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	1,667,040.78	3.41	50,584,962.65	5.18
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	19,186.40	0.04	6,046,748.24	0.62
合计	48,824,408.51	100.00	976,030,494.51	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	3,161,317,404.13	80.57	963,791,090.62	71.16

债券	175,676,043.55	4.48	25,779,531.85	1.90
基金	0.00	0.00	8,495,281.00	0.63
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	277,183,193.56	7.06	48,058,385.11	3.55
保险资产管理产品	158,151,703.22	4.03	110,457,739.38	8.16
其他资产	151,304,768.07	3.86	197,847,697.45	14.61
合计	3,923,633,112.53	100.00	1,354,429,725.41	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	15,478,567,046.7	90.11
债券	319,550,226.35	85.41	537,754,648.85	3.13
基金	8,516,813.62	2.28	24,321,796.30	0.14
类证券化金融产品	10,115,815.59	2.70	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	8,077,351.10	2.16	160,272,665.80	0.93
保险资产管理产品	0.00	0.00	561,334,531.48	3.27
其他资产	27,881,487.85	7.45	414,837,293.16	2.42
合计	374,141,694.51	100.00	17,177,087,982.3	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	16,658,845.21	94.54	0.00	0.00
基金	94,458.49	0.54	858,786.61	14.53
类证券化金融产品	0.00	0.00	1,011,581.56	17.12
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	867,945.42	4.93	409,096.42	6.92
保险资产管理产品	0.00	0.00	3,629,425.67	61.42
其他资产	-86.02	0.00	0.00	0.00
合计	17,621,163.10	100.00	5,908,890.26	100.00

资产类别	稳健添利		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	76,317,053.27	12.61	1,438,942,735.39	84.70
债券	383,836,144.48	63.41	10,046,176.71	0.59

基金	52,596,427.06	8.69	63,112,038.20	3.71
类证券化金融产品	86,978,815.23	14.37	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	6,121,121.52	1.01	54,837,173.01	3.23
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	-501,749.07	-0.08	131,979,346.38	7.77
合计	605,347,812.49	100.00	1,698,917,469.69	100.00

资产类别	量化增强		红利价值	
	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	25,065,941.06	90.29	7,034,222.76	91.26
债券	400.03	0.00	0.00	0.00
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	60,400.00	0.22	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	2,663,857.98	9.60	672,913.02	8.73
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	-30,528.50	-0.11	694.96	0.01
合计	27,760,070.57	100.00	7,707,830.74	100.00

资产类别	领先优势混合	
	金额（元）	市值占总资产的比例(%)
股票	3,086,954.00	19.81
债券	8,193,535.48	52.58
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	1,660,317.00	10.65
保险资产管理产品	0.00	0.00
其他资产	2,642,056.42	16.95
合计	15,582,862.90	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	1,899,409.00	0.07
基础化工	22,584,348.46	0.84
钢铁	4,282,080.00	0.16
有色金属	109,126,625.27	4.06
电子	266,030,845.17	9.89
汽车	282,346,695.72	10.50
家用电器	99,612,677.08	3.70
食品饮料	65,755,251.84	2.45
纺织服饰	55,558,395.34	2.07
轻工制造	28,260,847.37	1.05
医药生物	319,924,603.01	11.90
公用事业	14,769,128.00	0.55
交通运输	19,764,159.51	0.73
房地产	6,868,679.73	0.26
商贸零售	41,595,363.90	1.55
社会服务	69,650,499.60	2.59
银行	85,778,616.86	3.19
非银金融	67,236,988.27	2.50
综合	0.00	0.00
建筑材料	6,037,200.00	0.22
建筑装饰	23,948,887.66	0.89
电力设备	116,722,270.80	4.34
机械设备	136,250,342.11	5.07
国防军工	15,571,856.73	0.58
计算机	26,408,421.19	0.98
传媒	139,680,999.46	5.19
通信	163,327,705.74	6.07
煤炭	4,552,249.21	0.17
石油石化	32,311,982.59	1.20
环保	20,139,250.38	0.75
美容护理	8,864,020.49	0.33
其他	0.00	0.00
合计	2,254,860,400.49	83.85

积极成长

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	5,473,319.00	0.21
基础化工	12,302,163.75	0.47
钢铁	0.00	0.00
有色金属	107,310,310.74	4.13
电子	629,381,296.52	24.25

汽车	264,576,103.34	10.19
家用电器	24,151,479.32	0.93
食品饮料	23,516,782.56	0.91
纺织服饰	3,225.36	0.00
轻工制造	12,489,103.75	0.48
医药生物	139,919,200.08	5.39
公用事业	11,763,642.00	0.45
交通运输	1,263,240.00	0.05
房地产	9,228,842.81	0.36
商贸零售	50,395,146.51	1.94
社会服务	19,887,838.63	0.77
银行	86,267,250.80	3.32
非银金融	12,711,579.86	0.49
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	2,922.66	0.00
电力设备	156,433,229.32	6.03
机械设备	170,128,206.39	6.56
国防军工	52,155,872.04	2.01
计算机	74,693,241.43	2.88
传媒	166,783,961.47	6.43
通信	291,350,769.59	11.23
煤炭	8,178,924.00	0.32
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	11,645,208.30	0.45
其他	0.00	0.00
合计	2,342,012,860.23	90.24

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	642,914,084.97	33.73
钢铁	0.00	0.00
有色金属	432,927,754.89	22.71
电子	87,794,587.35	4.61
汽车	80,805.12	0.00
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	2,291,905.36	0.12
轻工制造	216,227,845.82	11.34
医药生物	55,761,401.23	2.93
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	13,500.00	0.00

社会服务	0.00	0.00
银行	242,534,802.40	12.72
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	2,922.66	0.00
电力设备	46,327,237.48	2.43
机械设备	13,281,794.87	0.70
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	18,853,015.94	0.99
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	1,759,011,658.09	92.28

创新动力

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	19,266,577.00	0.15
基础化工	358,189,831.99	2.83
钢铁	36,811,896.00	0.29
有色金属	766,852,605.04	6.05
电子	783,231,893.33	6.18
汽车	1,095,646,129.37	8.65
家用电器	502,808,471.24	3.97
食品饮料	284,413,725.95	2.25
纺织服饰	56,469,759.49	0.45
轻工制造	57,962,689.12	0.46
医药生物	1,432,476,647.08	11.31
公用事业	29,960,905.26	0.24
交通运输	164,775,879.86	1.30
房地产	31,634,012.28	0.25
商贸零售	116,297,515.46	0.92
社会服务	414,632,073.25	3.27
银行	818,142,355.20	6.46
非银金融	153,422,283.82	1.21
综合	0.00	0.00
建筑材料	12,160,797.00	0.10

建筑装饰	5,481,924.66	0.04
电力设备	1,134,911,992.03	8.96
机械设备	885,417,914.77	6.99
国防军工	268,659,052.27	2.12
计算机	349,588,346.79	2.76
传媒	620,876,326.40	4.90
通信	873,286,135.21	6.89
煤炭	35,383,414.00	0.28
石油石化	121,156,467.65	0.96
环保	26,022,745.70	0.21
美容护理	16,779,478.75	0.13
其他	0.00	0.00
合计	11,472,719,845.97	90.57

平衡配置

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	2,445,799.50	0.11
基础化工	4,500,050.58	0.20
钢铁	6,413,893.20	0.29
有色金属	35,200,548.18	1.59
电子	263,504,362.00	11.88
汽车	174,404,269.66	7.86
家用电器	14,188,845.98	0.64
食品饮料	19,304,068.00	0.87
纺织服饰	21,628,933.68	0.97
轻工制造	11,431,334.62	0.52
医药生物	100,297,723.71	4.52
公用事业	0.00	0.00
交通运输	15,610,828.00	0.70
房地产	16,923,147.35	0.76
商贸零售	27,974,617.98	1.26
社会服务	40,908,126.43	1.84
银行	0.00	0.00
非银金融	31,474,312.74	1.42
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	11,993,629.66	0.54
电力设备	55,517,052.52	2.50
机械设备	136,199,426.33	6.14
国防军工	4,469,164.00	0.20
计算机	40,516,563.14	1.83

传媒	62,397,842.25	2.81
通信	128,312,404.74	5.78
煤炭	2,326,822.19	0.10
石油石化	8,984,823.22	0.40
环保	0.00	0.00
美容护理	7,063,232.56	0.32
其他	0.00	0.00
合计	1,243,991,822.22	56.07

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	2,678,487.17	0.10
钢铁	0.00	0.00
有色金属	9,518,416.00	0.36
电子	103,394,480.30	3.94
汽车	5,584,240.98	0.21
家用电器	2,161,808.00	0.08
食品饮料	0.00	0.00
纺织服饰	3,225.36	0.00
轻工制造	31,768.56	0.00
医药生物	145,082,253.07	5.53
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	11,746,682.04	0.45
银行	0.00	0.00
非银金融	5,606,860.00	0.21
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	2,922.66	0.00
电力设备	39,950,789.48	1.52
机械设备	66,244,638.50	2.52
国防军工	21,012,991.45	0.80
计算机	26,679,787.66	1.02
传媒	193,778.00	0.01
通信	76,418,976.44	2.91
煤炭	2,644,408.00	0.10
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	2,908,938.11	0.11
其他	0.00	0.00
合计	521,865,451.78	19.87

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	644,581.00	0.31
基础化工	0.00	0.00
钢铁	269,720.00	0.13
有色金属	0.00	0.00
电子	2,654,922.20	1.28
汽车	2,588,219.28	1.25
家用电器	822,654.00	0.40
食品饮料	4,553,096.99	2.20
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	270,411.41	0.13
医药生物	3,141,580.00	1.52
公用事业	283,316.00	0.14
交通运输	383,985.00	0.19
房地产	0.00	0.00
商贸零售	1,461,928.81	0.71
社会服务	1,663,958.56	0.80
银行	1,662,426.50	0.80
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	686,038.40	0.33
机械设备	3,000,929.00	1.45
国防军工	3,744,406.24	1.81
计算机	330,720.00	0.16
传媒	3,450,427.69	1.67
通信	735,264.54	0.36
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	294,669.28	0.14
其他	0.00	0.00
合计	32,643,254.90	15.79

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	124,503.00	0.32
基础化工	0.00	0.00
钢铁	39,160.00	0.10
有色金属	0.00	0.00
电子	465,689.99	1.20
汽车	502,819.20	1.30
家用电器	147,314.00	0.38
食品饮料	825,949.26	2.13
纺织服饰	0.00	0.00

轻工制造	77,260.40	0.20
医药生物	608,896.00	1.57
公用事业	51,238.00	0.13
交通运输	72,345.00	0.19
房地产	0.00	0.00
商贸零售	280,369.91	0.72
社会服务	321,552.10	0.83
银行	307,847.73	0.79
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	126,110.00	0.33
机械设备	564,058.00	1.46
国防军工	717,714.40	1.85
计算机	59,360.00	0.15
传媒	647,896.49	1.67
通信	137,016.82	0.35
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	63,143.42	0.16
其他	0.00	0.00
合计	6,140,243.72	15.85

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	0.00	0.00
钢铁	0.00	0.00
有色金属	46,985,866.37	4.85
电子	29,558,957.83	3.05
汽车	33,702,063.05	3.48
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	22,552,279.59	2.33
纺织服饰	6,710,492.88	0.69
轻工制造	29,895,313.67	3.08
医药生物	34,723,689.83	3.58
公用事业	0.00	0.00
交通运输	21,815,335.95	2.25
房地产	14,697,565.29	1.52

商贸零售	78,453,593.11	8.10
社会服务	55,911,042.77	5.77
银行	152,995,266.12	15.79
非银金融	123,474,040.23	12.74
综合	6,930,728.81	0.72
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	0.00	0.00
电力设备	11,478,980.01	1.18
机械设备	11,576.70	0.00
国防军工	32,538,112.00	3.36
计算机	29,789,165.93	3.07
传媒	140,838,205.67	14.53
通信	19,460,557.03	2.01
煤炭	0.00	0.00
石油石化	21,838,977.34	2.25
环保	0.00	0.00
美容护理	5,036,973.44	0.52
其他	0.00	0.00
合计	919,398,783.62	94.87

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	680,053,897.47	17.36
钢铁	0.00	0.00
有色金属	598,127,218.66	15.27
电子	66,813,348.65	1.71
汽车	161,022,947.99	4.11
家用电器	52,323,115.81	1.34
食品饮料	22,129,464.00	0.56
纺织服饰	13,665.36	0.00
轻工制造	392,123,139.78	10.01
医药生物	21,955,926.34	0.56
公用事业	33,992,532.00	0.87
交通运输	269,400,074.19	6.88
房地产	0.00	0.00
商贸零售	9,208,465.00	0.24
社会服务	27,536,288.00	0.70
银行	320,019,017.32	8.17
非银金融	4,201,171.26	0.11
综合	0.00	0.00

建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	15,166,014.66	0.39
电力设备	1,506,894.08	0.04
机械设备	112,717,084.87	2.88
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	355,409,166.58	9.07
通信	0.00	0.00
煤炭	0.00	0.00
石油石化	17,597,972.11	0.45
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	3,161,317,404.13	80.70

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	3,588,367.17	0.27
钢铁	0.00	0.00
有色金属	64,999,459.06	4.82
电子	158,162,154.52	11.72
汽车	237,783,141.47	17.62
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	1,861,096.00	0.14
纺织服饰	44,565,321.36	3.30
轻工制造	31,768.56	0.00
医药生物	117,051,770.36	8.67
公用事业	16,990,891.20	1.26
交通运输	8,954,251.95	0.66
房地产	0.00	0.00
商贸零售	17,041,400.03	1.26
社会服务	45,752,640.93	3.39
银行	33,214,771.84	2.46
非银金融	7,208,052.80	0.53
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	25,929,006.66	1.92
电力设备	17,012,013.88	1.26
机械设备	59,493,554.23	4.41
国防军工	0.00	0.00

计算机	3,458,661.57	0.26
传媒	75,503,805.91	5.60
通信	0.00	0.00
煤炭	3,486,093.03	0.26
石油石化	13,606,512.87	1.01
环保	0.00	0.00
美容护理	8,096,355.22	0.60
其他	0.00	0.00
合计	963,791,090.62	71.43

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	71,296,354.00	0.42
基础化工	342,259,348.44	2.01
钢铁	77,992,733.00	0.46
有色金属	1,508,145,674.17	8.84
电子	2,148,377,710.40	12.59
汽车	1,301,651,662.02	7.63
家用电器	817,947,440.85	4.79
食品饮料	430,802,073.60	2.52
纺织服饰	31,829,216.89	0.19
轻工制造	218,586,793.15	1.28
医药生物	3,224,752,599.57	18.89
公用事业	64,550,838.00	0.38
交通运输	143,587,155.14	0.84
房地产	21,930,436.81	0.13
商贸零售	182,818,630.18	1.07
社会服务	331,890,251.69	1.94
银行	277,767,510.91	1.63
非银金融	231,545,473.04	1.36
综合	0.00	0.00
建筑材料	157,457,141.25	0.92
建筑装饰	10,152,361.16	0.06
电力设备	640,297,022.82	3.75
机械设备	548,157,284.79	3.21
国防军工	188,185,050.28	1.10
计算机	570,636,030.84	3.34
传媒	693,137,277.53	4.06
通信	1,168,194,309.07	6.84
煤炭	306,378.72	0.00
石油石化	8,817,347.00	0.05
环保	19,200,729.85	0.11
美容护理	46,294,211.56	0.27
其他	0.00	0.00
合计	15,478,567,046.73	90.69

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	202,182.60	0.05
钢铁	0.00	0.00
有色金属	698,336.73	0.16
电子	605,497.34	0.14
汽车	2,878,096.89	0.64
家用电器	16,234,520.00	3.62
食品饮料	7,865,406.25	1.75

纺织服饰	956,672.03	0.21
轻工制造	4,918,967.40	1.10
医药生物	277,144.00	0.06
公用事业	0.00	0.00
交通运输	668,567.91	0.15
房地产	0.00	0.00
商贸零售	1,131,492.84	0.25
社会服务	3,907,942.86	0.87
银行	6,364,075.00	1.42
非银金融	7,997,692.07	1.78
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	1,755,878.00	0.39
机械设备	4,646,096.00	1.04
国防军工	2,299,228.48	0.51
计算机	2,295,458.40	0.51
传媒	10,183,380.87	2.27
通信	0.00	0.00
煤炭	430,417.60	0.10
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	76,317,053.27	17.02

产业精选

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	2,161,971.00	0.13
基础化工	19,146,902.68	1.13
钢铁	3,876,840.00	0.23
有色金属	47,801,496.06	2.83
电子	177,636,702.59	10.50
汽车	235,223,216.83	13.91
家用电器	70,353,453.08	4.16
食品饮料	9,461,630.00	0.56
纺织服饰	34,304,889.36	2.03
轻工制造	6,473,503.34	0.38
医药生物	88,488,341.52	5.23
公用事业	4,657,592.00	0.28
交通运输	15,228,177.30	0.90

房地产	0.00	0.00
商贸零售	59,676,053.46	3.53
社会服务	47,988,488.81	2.84
银行	28,717,307.00	1.70
非银金融	25,810,373.68	1.53
综合	3,171,397.32	0.19
建筑材料	13,281,450.00	0.79
建筑装饰	24,287,732.66	1.44
电力设备	142,296,551.13	8.41
机械设备	75,162,035.31	4.44
国防军工	18,971,123.52	1.12
计算机	15,255,329.45	0.90
传媒	133,569,090.40	7.90
通信	92,433,416.93	5.47
煤炭	2,691,164.45	0.16
石油石化	10,487,680.35	0.62
环保	20,872,240.00	1.23
美容护理	9,456,585.16	0.56
其他	0.00	0.00
合计	1,438,942,735.39	85.09

量化增强

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	299,498.00	1.08
基础化工	1,844,290.00	6.66
钢铁	319,211.00	1.15
有色金属	1,367,211.00	4.94
电子	3,919,046.24	14.15
汽车	745,053.20	2.69
家用电器	188,944.00	0.68
食品饮料	483,891.00	1.75
纺织服饰	114,610.00	0.41
轻工制造	349,080.00	1.26
医药生物	2,592,306.21	9.36
公用事业	577,832.00	2.09
交通运输	740,608.00	2.67
房地产	192,835.00	0.70
商贸零售	190,111.00	0.69
社会服务	215,007.00	0.78
银行	291,945.00	1.05
非银金融	1,833,340.00	6.62

综合	0.00	0.00
建筑材料	25,795.00	0.09
建筑装饰	98,131.00	0.35
电力设备	1,528,947.34	5.52
机械设备	1,712,057.60	6.18
国防军工	1,560,208.64	5.63
计算机	1,570,928.68	5.67
传媒	690,169.00	2.49
通信	615,857.15	2.22
煤炭	146,045.00	0.53
石油石化	201,124.00	0.73
环保	567,216.00	2.05
美容护理	84,643.00	0.31
其他	0.00	0.00
合计	25,065,941.06	90.50

红利价值

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	165,542.00	2.15
钢铁	0.00	0.00
有色金属	1,638,186.40	21.27
电子	0.00	0.00
汽车	335,682.59	4.36
家用电器	684,177.87	8.88
食品饮料	346,748.09	4.50
纺织服饰	143,246.96	1.86
轻工制造	196,728.00	2.55
医药生物	197,815.00	2.57
公用事业	18,084.00	0.23
交通运输	145,250.84	1.89
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	428,535.00	5.56
非银金融	732,532.96	9.51
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	148,830.24	1.93

国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	332,642.17	4.32
通信	650,530.41	8.45
煤炭	0.00	0.00
石油石化	775,631.71	10.07
环保	94,058.52	1.22
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	7,034,222.76	91.33

领先优势混合

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	14,544.00	0.09
基础化工	102,915.60	0.66
钢铁	0.00	0.00
有色金属	60,459.00	0.39
电子	781,679.22	5.02
汽车	178,419.55	1.15
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	583,546.34	3.75
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	41,525.64	0.27
社会服务	7,142.39	0.05
银行	0.00	0.00
非银金融	41,937.00	0.27
综合	0.00	0.00
建筑材料	17,628.00	0.11
建筑装饰	13,392.00	0.09
电力设备	7,164.00	0.05
机械设备	225,627.00	1.45
国防军工	126,834.98	0.81
计算机	357,600.93	2.30
传媒	139,889.17	0.90
通信	361,953.20	2.33
煤炭	0.00	0.00

石油石化	0.00	0.00
环保	9,740.00	0.06
美容护理	14,955.98	0.10
其他	0.00	0.00
合计	3,086,954.00	19.83

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	72,502,286.16	2.70	71,372,988.90	2.75
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	0.00	0.00	51,814,473.97	2.00
5	可 转 债	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	72,502,286.16	2.70	123,187,462.87	4.75

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	5,173,224.66	6.07	87,279,120.68	4.58
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	170,667.20	0.20	0.00	0.00
	合 计	5,343,891.86	6.27	87,279,120.68	4.58

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	480,119,655.60	3.79	114,788,923.98	5.17
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	72,693,538.63	0.57	556,211,453.32	25.07
5	可 转 债	927,944.10	0.01	54,638,419.96	2.46
	合 计	553,741,138.33	4.37	725,638,797.26	32.70

序号	债券品种	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	国 债	88,199.14	0.79	225,412,543.02	8.58

2	金融债	57,922.85	0.52	918,512,017.33	34.98
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	12,964,631.25	116.29	1,253,385,500.78	47.73
5	可转债	425,700.08	3.82	17,792,776.68	0.68
	合计	13,536,453.32	121.42	2,415,102,837.81	91.97

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	10,313,494.78	0.52
2	金融债	31,397,772.32	15.18	1,370,492,176.45	68.53
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	140,185,575.18	67.79	111,619,523.69	5.58
5	可转债	9,799,610.71	4.74	0.00	0.00
	合计	181,382,958.21	87.71	1,492,425,194.92	74.63

开泰宏利				沪港深精选	
序号	债券品种	市值(元)	市值占净值比例(%)	市值(元)	市值占净值比例(%)
1	国债	2,024,963.12	5.23	0.00	0.00
2	金融债	19,686,301.70	50.81	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	15,287,787.54	39.45	0.00	0.00
5	可转债	594,142.62	1.53	0.00	0.00
	合计	37,593,194.98	97.02	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	93,021,044.24	2.37	25,779,531.85	1.91
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	82,654,999.31	2.11	0.00	0.00
5	可转债	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	175,676,043.55	4.48	25,779,531.85	1.91

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	10,124,815.60	3.58	0.00	0.00
2	金融债	106,921,329.60	37.83	416,208,835.61	2.44
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企业债	198,582,211.16	70.25	92,581,915.06	0.54
5	可转债	3,921,869.99	1.39	28,963,898.18	0.17

合 计	319,550,226.35	113.05	537,754,648.85	3.15
-----	----------------	--------	----------------	------

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	1,485,854.84	8.85	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	13,325,291.20	79.34	0.00	0.00
5	可 转 债	1,847,699.17	11.00	0.00	0.00
	合 计	16,658,845.21	99.18	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	45,878,235.50	10.23	0.00	0.00
2	金 融 债	119,936,599.79	26.75	10,046,176.71	0.59
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	215,398,509.26	48.05	0.00	0.00
5	可 转 债	2,622,799.93	0.59	0.00	0.00
	合 计	383,836,144.48	85.62	10,046,176.71	0.59

序号	债券品种	量化增强		红利价值	
		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	0.00	0.00	0.00	0.00
5	可 转 债	400.03	0.00	0.00	0.00
	合 计	400.03	0.00	0.00	0.00

序号	债券品种	领先优势混合	
		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	8,191,835.34	52.63
5	可 转 债	1,700.14	0.01
	合 计	8,193,535.48	52.65

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	72,502,286.16	2.70	71,372,988.90	2.75	5,173,224.66	6.07
AAA 评级	0.00	0.00	51,814,473.97	2.00	170,667.20	0.20
AAA 评级以下	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	72,502,286.16	2.70	123,187,462.87	4.75	5,343,891.86	6.27

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	87,279,120.68	4.58	345,656,364.65	2.73	10,998,005.48	0.50
AAA 评级	0.00	0.00	207,156,829.58	1.64	381,912,432.97	17.21
AAA 评级以下	0.00	0.00	927,944.10	0.01	332,728,358.81	15.00
合计	87,279,120.68	4.58	553,741,138.33	4.37	725,638,797.26	32.70

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	166,441,344.00	6.34	0.00	0.00
AAA 评级	10,995,964.93	98.63	1,558,418,908.10	59.35	158,498,447.34	76.65
AAA 评级以下	2,540,488.39	22.79	690,242,585.71	26.29	22,884,510.87	11.07
合计	13,536,453.32	121.42	2,415,102,837.81	91.97	181,382,958.21	87.71

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	113,001,886.71	5.65	7,114,507.98	18.36	0.00	0.00
AAA 评级	1,348,771,775.20	67.44	24,867,550.85	64.18	0.00	0.00
AAA 评级以下	30,651,533.01	1.53	5,611,136.15	14.48	0.00	0.00
合计	1,492,425,194.92	74.63	37,593,194.98	97.02	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						
AAA 评级	51,395,244.52	1.31	25,779,531.85	1.91	25,393,450.19	8.98
AAA 评级以下	103,951,819.58	2.65	0.00	0.00	166,361,463.54	58.85
合计	20,328,979.45	0.52	0.00	0.00	127,795,312.62	45.21
合计	175,676,043.55	4.48	25,779,531.85	1.91	319,550,226.35	113.05

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						
AAA 评级	416,208,835.61	2.44	1,485,854.84	8.85	0.00	0.00
AAA 评级以下	51,923,956.16	0.30	10,863,439.81	64.68	0.00	0.00
合计	69,621,857.08	0.41	4,309,550.56	25.66	0.00	0.00
合计	537,754,648.85	3.15	16,658,845.21	99.18	0.00	0.00

信用评级	稳健添利		产业精选		量化增强	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级						
AAA 评级	25,174,700.98	5.62	10,046,176.71	0.59	0.00	0.00
AAA 评级以下	193,969,789.95	43.27	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	164,691,653.55	36.74	0.00	0.00	400.03	0.00
合计	383,836,144.48	85.62	10,046,176.71	0.59	400.03	0.00

信用评级	红利价值		领先优势混合	
	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级				
AAA 评级	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA 评级以下	0.00	0.00	8,191,835.34	52.63
合计	0.00	0.00	1,700.14	0.01
合计	0.00	0.00	8,193,535.48	52.65

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	货币型	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	0.00	0.00	0.00	0.00
3	股票型	49,044,260.50	1.82	0.00	0.00
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	49,044,260.50	1.82	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	货币型	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	0.00	0.00	0.00	0.00
3	股票型	20,571,754.92	24.14	0.00	0.00
4	混合型	40,516,371.46	47.55	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	61,088,126.38	71.69	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	货币型	700.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	0.00	0.00	44,630,402.53	2.01
3	股票型	79,085,506.90	0.62	30,028,283.10	1.35
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	8,759,101.20	0.39
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	79,086,206.90	0.62	83,417,786.83	3.76

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	货币型	117,181.12	1.05	28,519,056.80	1.09
2	债券型	229,299.05	2.06	152,119,619.41	5.79
3	股票型	0.00	0.00	0.00	0.00
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	4,050,203.17	0.15
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00

合 计	346,480.17	3.11	184,688,879.38	7.03
-----	------------	------	----------------	------

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	货币型	6,513,633.38	3.15	0.00	0.00
2	债券型	2,417,873.25	1.17	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	0.00	0.00
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	1,665,198.58	0.81	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		10,596,705.21	5.12	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	货币型	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	380,924.51	0.98	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	0.00	0.00
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		380,924.51	0.98	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	货币型	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	0.00	0.00	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	8,495,281.00	0.63
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		0.00	0.00	8,495,281.00	0.63

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	货币型	3,909,600.49	1.38	4,600.00	0.00
2	债券型	3,808,375.46	1.35	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	24,317,196.30	0.14
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00

5	基础设施型	798,837.67	0.28	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		8,516,813.62	3.01	24,321,796.30	0.14

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	货币型	0.00	0.00	353,300.00	5.98
2	债券型	0.00	0.00	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	298,486.67	5.05
4	混合型	0.00	0.00	206,999.94	3.50
5	基础设施型	94,458.49	0.56	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		94,458.49	0.56	858,786.61	14.54

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	货币型	23,994,848.39	5.35	20,052,809.50	1.19
2	债券型	25,820,683.41	5.76	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	43,059,228.70	2.55
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	2,780,895.26	0.62	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		52,596,427.06	11.73	63,112,038.20	3.73

序号	基金品种	量化增强		红利价值	
		市值（元）	市值占净值比例（%）	市值（元）	市值占净值比例（%）
1	货币型	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	0.00	0.00	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	0.00	0.00
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		0.00	0.00	0.00	0.00

序号	基金品种	领先优势混合	
		市值（元）	市值占净值比例（%）
1	货币型	0.00	0.00
2	债券型	0.00	0.00

3	股票型	0.00	0.00
4	混合型	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00
6	其他	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、领先优势混合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、红利价值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 0.2%。

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%。

对于红利价值投资账户，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%

对于领先优势混合投资账户，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。

泰康人寿保险有限责任公司
泰康资产管理有限责任公司

2025 年 9 月 1 日