

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2025 年年度报告

第一部分 公司经营状况

泰康人寿保险有限责任公司（简称泰康人寿）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，是中国寿险业头部企业之一。凭借世界 500 强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。

公司致力于为客户打造长寿时代的最佳最优筹资模式，同时提供高品质全生命周期医养康宁无缝对接的服务体系，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 2025 年底，公司总资产超 2 万亿元，规模保费收入超 2690 亿元，综合偿付能力充足率 247%，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 年年度报告

一、泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户简介

（一）进取型投资账户

1、账户设立时间：2003 年 1 月 30 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。

本投资账户采取主动投资的方式，根据经济周期和资本市场运行周期确定大类资产的投资比例和买卖时机，并挑选基金、股票、债券及其它可投资证券，根据账户的投资收益目标和风险承受能力构建投资组合，力争取得超越中国股票市场总体水平的收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

其他金融资产： 主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、资产支持专项计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

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

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照相关交易所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 60%—100%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例为账户价值的 0%—40%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

本投资账户建立初期、10 个工作日内赎回比例超过账户价值 10%时、投资

账户清算期间，投资账户可以突破上述有关流动性管理的比例限制，但应在 30 个工作日内调整至规定范围内。

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险，因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

（二）积极成长投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。

本投资账户通过对宏观经济和市场发展趋势进行持续、动态的分析与把握，合理配置账户资金至股票、基金、债券和流动性资产等资产类别，总体上偏重权益类资产的投资与配置，并实施主动管理，为客户争取优异的投资业绩，分享中国经济成长与资本市场发展的成果。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持

证券、信托公司集合资金信托计划、资产支持专项计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

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

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 20%—100%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例为账户价值的 0%—60%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%，投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险，因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

（三）基金精选投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有较高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。

本投资账户凭借账户受托投资管理机构在基金投资方面完整、先进的评价模型和丰富的投资经验，按照自下而上的方法精选管理规范、投资实力较强的基金公司旗下业绩稳定且持续性较强的优势偏股型基金品种，力争实现超越基金行业平均水平之上的收益。此外，适当把握资本市场可能存在的其他交易性投资机会，增强账户整体投资业绩。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

上市权益类资产：主要包括股票型或混合型证券投资基金、股票、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

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

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 30%—95%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例为账户价值的 0%—65%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%，投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、存款等资产的信用风险，因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

（四）优选成长投资账户

1、账户设立时间：2011 年 1 月 4 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。

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

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他权益类工具或产品。

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

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

本投资账户不得投资于非标准化债权类资产。

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他标准化资产，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于权益类资产的比例为 50%—100%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例为 0%—60%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、存款等资产的信用风险，以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。如涉及使用股指期货、国债期货进行套期

保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

（五）创新动力投资账户

1、账户设立时间：2012 年 11 月 16 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。

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

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：境内品种主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单、大额存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券，境外品种主要包括香港主板市场上市公司以及大型国有企业在港公开发行的、且债项评级获得国际公认评级机构评定的 BBB 级或者相当于 BBB 级以上长期信用级别的债券和可转换债券，以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

上市权益类资产：境内品种主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品，境外品种主要包括香港市场公开发行并在主板上市的股票，以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

不动产类资产：主要包括公开募集基础设施证券投资基金以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 50%—100%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例为账户价值的 0%—50%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于股票定向增发的比例不高于账户价值的 40%。

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

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、存款等资产的信用风险，因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

（六）平衡配置投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有中等风险收益的特征，适合中等风险偏好的投资者。

本投资账户较为均衡的投资于权益类资产和固定收益资产，以获取比较稳健的账户资产增长和一定程度的参与股票市场成长的机会；同时结合对宏观经济、

财政政策、货币政策的研究预测与对证券市场趋势的研究判断，动态调整各类资产的配置比例，适时操作，控制风险，保持账户平稳增值，争取各市场上超额收益的机会。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、资产支持专项计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

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

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照相关交易所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 0%—75%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例

为账户价值的 0%—80%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%，投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 75%、且单一项目的投资余额不得超过账户价值的 50%。

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险，因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

（七）五年保证投资账户

1、账户设立时间： 2002 年 11 月 29 日

2、投资目标

本账户的投资目标是在保证最低收益率，降低客户投资风险的基础上，超越同期国债的收益率。

3、投资范围

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

4、投资策略

通过分析宏观经济、金融环境，预测利率变动趋势，评估短期投资工具和长期债券投资工具、证券投资基金等的收益和风险，建立符合投资目标定义的投资组合；发挥寿险公司可以进入多种金融市场的优势，寻找市场存在的套利机会，

扩大投资收益；发挥寿险公司积聚大规模资金进行集合投资的规模优势，节约投资成本，提高账户的净投资收益。本账户主要投资于银行大额协议存款和国债、政策性金融债等，通过上述投资组合，力争投资收益稳定在保底收益之上。同时，账户以风险可控为限，投资于股票市场（包括证券投资基金以及监管部门允许的直接股票投资或其他方式），以追求额外的资本增值。

5、投资风险

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

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

（八）稳健收益投资账户

1、账户设立时间：2007 年 7 月 11 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有中低风险收益的特征，适合中低风险偏好的投资者。

本投资账户的投资策略是以债券市场投资收益为基础，把握新品种、新业务和新股申购等带来的套利机会积极操作争取获得超额收益。本投资账户的组合管理方法和标准主要是根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断，在注重投资账户本金安全和风险控制的基础上，采取积极的固定收益操作，通过调整组合久期等方法，实施积极的账户管理；同时充分运用新股申购等各种策略提升组合的持有期收益率，力争实现账户资产的长期稳定增值。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

其他金融资产： 主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、资产支持专项计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他本投资账户可参与的属于此类的工具或产品。

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

本投资账户可参与股指期货、国债期货等金融衍生品交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照相关交易场所套期保值管理的有关规定执行。

如未来出现本投资账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 0%—20%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例为账户价值的 60%—100%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%，投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 75%、且单一项目的投资余额不得超过账户价值的 50%。

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、基金等）的市场风险，债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险，因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金管理风险以及期货交易的流动性风险。

（九）开泰稳利精选投资账户

1、账户设立时间：2011 年 3 月 28 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有中等风险收益特征，适合中等风险偏好的投资者。

本投资账户的投资策略包括：大类资产配置。在风险可控的基础上，投资管理人通过较高比例配置固定收益类资产并择机参与权益类资产投资，力争实现资产的长期增值。精选行业。投资管理人将根据各行业所处生命周期、行业竞争结构、行业景气度变动趋势等因素，对各行业的投资价值进行综合分析，挑选优势行业和景气行业，进行重点投资。精选资产。在精选投资行业的基础上，投资管理人将精心筛选能带来稳定投资收益的投资资产。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于固定收益类资产，还可以投资流动性资产、权益类资产、不动产类资产和其他金融资产。

权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

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

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划及其他不动产

相关金融产品等,以及本账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他本账户可参与的属于此类的工具或产品。

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

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。如依据法律法规本账户可参与国债期货等金融工具投资的，后续可以将其纳入投资范围并按相应资产类别进行管理。如后续参与国债期货投资，仅限于对冲或规避风险，不得用于投机目的。

如未来出现本账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于权益类资产的比例不高于账户价值的 35%。

投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例不低于账户价值的 50%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%，投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。

本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动(股票、股票型基金等)的市场风险，债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险，以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。在使用股指期货、国债期货进行套期保值时，还会面临期货投资的基差风险、保证金

管理风险以及期货交易的流动性风险。

（十）行业配置投资账户

1、账户设立时间：2017 年 6 月 12 日

2、账户特征与投资策略

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

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

上市权益类资产包括股票、股票型基金、混合型基金、权益类保险资产管理产品，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。流动性资产包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。固定收益类资产包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。其他金融资产包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。本账户投资的基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的基础资产均符合相关法律法规以及监管部门批准的投资范围。

本投资账户可以进行正回购操作。

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

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

4、主要投资风险

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

（十一）沪港深精选投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有高风险收益的特征，适合风险承受能力较强的投资者。本账户投资识别并坚守中长期大趋势，致力于挖掘处于合理价位的优质企业，专注寻找能够持续地为客户创造独特价值的公司；通过对宏观经济的深刻理解，灵活把握短中期周期波动带来的均值回归机会并有效管理风险。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

上市权益类资产：主要包括国内依法上市发行的股票、沪港股票市场交易互联互通机制及深港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的”）、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单

等)、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业(公司)债券、非金融企业(公司)债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产:主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

其他金融资产:主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货交易,根据风险管理的原则,仅限于以套期保值为目的,并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种,在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理,但应于新的投资范围实施前进行披露。

投资比例限制:投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 50%-95%,其中投资于港股通标的的股票比例不低于账户价值的 30%。投资于流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产以及其他金融资产的比例不超过账户价值的 20%。本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

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

(十二) 安盈回报投资账户

1、账户设立时间:2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有较高风险收益特征,适合风险承受能力较强的投资者。本账户以基本面研究为基础,以合理价格买入优秀公司的股票,通过构建高品质的权益类

资产组合，分享其可持续的盈利增长红利，同时辅以固定收益类资产的投资，追求风险可控前提下的可持续投资回报。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券、以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理，但应于新的投资范围实施前进行披露。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 50%-95%。投资于流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融

资产的比例不高于账户价值的 20%。本产品可进行债券正回购，正回购比例不得超过账户价值的 100%。

4、主要投资风险

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

（十三）多策略优选投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有较高风险收益特征，适合风险承受能力较强的投资者。本账户通过深入认知并甄选有清晰商业逻辑和公司价值的公司个股，作为构建组合的基础。通过对股价驱动因素的分析尽可能把握能够增强组合超额收益的因素，保持投资组合在行业、风格上的均衡，并灵活操作，适度逆向。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于上市权益类资产，还可以投资流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、可转换债券（可交换债券）、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券、以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保

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

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理，但应于新的投资范围实施前进行披露。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例为账户价值的 60%-95%。投资于流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 20%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不得超过账户价值的 100%。

4、主要投资风险

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

（十四）开泰宏利投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户是偏债混合型投资账户，具有中低风险收益的特征，适合中低风险偏好的投资者。本账户投资策略上兼顾债券市场和股票市场。债券投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会；权益投资方面，运用“自上而下”和“自下而上”相结合的选股方法，投资于具有良好成长性和核心竞争优势、经营稳健、投资价值的上市公司股票，同时积极把握新品种、新业务等带来的超额收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于固定收益类资产，还可以投资流动性资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、可转换债券（可交换债券）、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券、以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理，但应于新的投资范围实施前进行披露。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例不高于账户价值的 30%。投资于流动性资产、固定收益类资产的比例不低于账户价值的 50%，其中流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

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

（十五）稳盈增利投资账户

1、账户设立时间：2017 年 11 月 13 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有中低风险收益的特征，适合中低风险承受能力的投资者。本账户在严格控制风险的前提下，获取固定收益组合的稳定收益，追求账户资产的长期稳健增值。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理，但应于新的投资范围实施前进行披露。

投资比例限制：投资于流动性资产及固定收益类资产的比例不低于账户价值的 80%，其中流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动的市场风险，此外还包括债券利率风险，债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。如实施境外投资，还会承担相应的汇率风险以及境外投资风险。

（十六）个税递延投连 A 投资账户

1、账户设立时间：2018 年 6 月 29 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户是偏稳健混合型投资账户，具有中等偏低风险收益的特征，适合中等偏低风险偏好的投资者。本投资账户投资策略上以固定收益市场为主，兼顾权益市场。固定收益投资方面，注重债券的票息收益，并适当配置其他金融资产提升组合静态收益，再结合积极主动操作把握债券市场的阶段性投资机会；权益投资方面，运用“自上而下”和“自下而上”相结合的选股方法，投资于拥有良好成长性和核心竞争优势、经营稳健、具备投资价值的上市公司股票，同时积极把握新品种、新业务等带来的超额收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户投资以固定收益类资产为主，兼顾上市权益类资产，还可以投资流动性资产、不动产类资产、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、

货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经监管部门认定属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、可转换债券（可交换债券）、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券、以及其他经监管部门认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他经监管部门认定属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经监管部门认定属于此类的工具或产品。

本投资账户投资的基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的基础资产均符合相关法律法规以及监管部门批准的投资范围。

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理，但应于新的投资范围实施前进行披露。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例不高于账户价值的 60%。投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产等资产的比例不低于账户价值的 40%，其中流动性资产的投资比例不低于账户价值的 5%。本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

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

（十七）悦享配置投资账户

1、账户设立时间：2018 年 12 月 12 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有中低风险收益的特征，适合中低风险承受能力的投资者。本账户通过使用我司积累多年的 MVPCT 模型，对市场的风险收益状况进行持续的跟踪分析，从宏观经济、估值水平、国家政策、资金面及技术面五个角度全面分析权益市场并进行量化打分，依据模型评分确定组合的风险水平和相应的投资仓位，并动态调整权益配置以提高投资组合的整体收益水平。本账户的固定收益投资主要采取久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略等，并辅以信用策略、回购策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，获取固定收益组合的稳定收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于固定收益类资产，还可以投资于上市权益类资产、流动性资产、不动产类资产、其他金融资产等法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种和产品。

固定收益类资产：主要包括银行存款（包括定期存款、协议存款、同业存单等）、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券、可转换债券（可交换债券）和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券，以及其他经中国银行保险监督管理委员会认定属于此类的工具或产品。

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及法律法规允许或监管部门批准的其他权益类资产和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经中国银行保险监督管理委员会认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等，以及其他经中国银行保险监督管

理委员会认定属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经中国银行保险监督管理委员会认定属于此类的工具或产品。

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理，但应于新的投资范围实施前进行披露。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例不高于账户价值的 30%。投资于流动性资产、固定收益类资产的比例不低于账户价值的 50%，其中流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

4、主要投资风险

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

（十八）货币避险投资账户

1、账户设立时间：2009 年 12 月 14 日

2、账户特征与投资策略

本投资账户具有低风险收益的特征，适合低风险偏好的投资者。

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

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户可投资于下述资产：

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议、货币市场类保险资产管理产品以及本投资账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

如未来出现本投资账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理。

投资于流动性资产的比例不低于账户价值的 5%。

本投资账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本投资账户的投资风险主要是债券等固定收益资产的市场风险和信用风险。

（十九）稳健添利投资账户

1、账户设立时间：2021 年 6 月 21 日

2、账户特征与投资策略

本账户具有中等风险收益的特征，适合中等风险偏好的投资者。本账户将采取相对灵活的投资策略，通过动态调整大类资产配置比例，力争构建收益稳健、流动性良好的资产组合。固定收益投资方面，根据宏观经济分析、货币政策分析、市场供求分析等判断未来利率走势，并充分考虑信用分析、流动性分析等综合因素确定债券组合的类属配置。此外，适当配置其他金融资产提升组合静态收益。权益投资方面，采取自上而下与自下而上相结合的投资策略，通过自上而下的方法锁定中长期产业机会和中期市场结构性机会，结合自下而上的方法精选优质和弹性个股，发现价值被低估的资产和市场投资机会，力争为账户获取超额收益。

3、资产配置范围及投资比例限制

本投资账户主要投资于固定收益类资产，还可以投资流动性资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下允许投资的其它品种和产品。

上市权益类资产：主要包括股票、股票型或混合型证券投资基金、权益类或混合类保险资产管理产品以及法律法规允许本账户参与的其他权益类工具或产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议以及本账户可参与的其他属于此类的工具或产品。

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

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等,以及其他本账户可参与的属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他本账户可参与的属于此类的工具或产品。

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

本投资账户可参与股指期货交易，根据风险管理的原则，仅限于以套期保值为目的，不得用于投机目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。如依据法律法规本账户可参与国债期货等金融工具投资的，后续可以将其纳入投资范围并按相应资产类别进行管理。如后续参与国债期货投资，仅限于对冲或规避风险，不得用于投机目的。

如未来出现本账户可参与投资的其他品种，将在符合相关适用的法律、法规、规章及规定的前提下进行相应的调整，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范

围并按相应类型进行管理。

投资比例限制：投资于上市权益类资产的比例不高于账户价值的 20%。投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产及其他金融资产的比例不低于账户价值的 80%，其中：流动性资产的比例不低于账户价值的 5%，投资于不动产类资产及其他金融资产的比例不高于账户价值的 30%。

本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

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

4、主要投资风险

本账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动（股票、股票型基金等）的市场风险，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，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	59.4634	26.82%	2.62%	-8.31%	-19.50%	10.76%	30.83%
积极成长	6.8628	45.47%	8.18%	-6.91%	-25.53%	-9.05%	41.29%
基金精选	3.1833	27.45%	-0.69%	-11.06%	-21.94%	10.26%	41.89%
优选成长	7.9211	44.58%	4.71%	4.87%	-12.83%	38.79%	51.55%
创新动力	7.1940	29.30%	10.45%	-11.46%	-19.51%	-2.81%	47.83%
平衡配置	4.4621	22.46%	4.56%	-2.96%	-8.87%	3.47%	18.61%
五年保证	3.2577	0.92%	2.90%	2.55%	1.33%	5.76%	2.42%
稳健收益	3.2690	12.97%	4.26%	0.95%	-2.06%	3.40%	8.73%
开泰稳利精选	2.3780	4.61%	4.26%	-0.42%	0.08%	4.95%	7.98%
货币避险	1.82717	1.52%	2.74%	2.54%	2.38%	3.13%	2.76%
开泰宏利	1.3521	4.13%	4.89%	-1.03%	-2.51%	4.79%	9.31%
沪港深精选	0.7775	20.99%	11.10%	-16.10%	-28.19%	-16.37%	16.88%
多策略优选	2.0179	32.74%	12.23%	-2.97%	-20.10%	6.69%	30.76%
安盈回报	1.4017	21.80%	4.91%	-3.70%	-17.70%	-10.62%	30.98%
稳盈增利	1.3600	2.23%	5.73%	3.55%	0.37%	4.55%	3.19%
行业配置	1.9688	32.30%	8.12%	-5.89%	-17.19%	5.33%	43.76%
悦享配置	1.2182	3.13%	3.89%	2.42%	0.77%	3.38%	2.61%
个税递延投连 A	1.3605	3.59%	2.50%	1.01%	-2.09%	6.12%	8.17%
稳健添利	1.0730	3.88%	5.07%	-1.10%	-1.87%	1.29%	-
产业精选	0.9594	30.87%	6.83%	-6.28%	-25.58%	-1.61%	-
量化增强	1.2881	30.61%	3.09%	-4.34%	-	-	-
红利价值	1.2750	27.50%	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.1539	15.39%	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

进取型	59.4634	42.47%	-16.58%	21.36%	-6.97%	76.59%	42.33%
积极成长	6.8628	47.17%	-15.92%	44.02%	15.30%	21.27%	48.85%
基金精选	3.1833	29.67%	-17.50%	8.33%	-6.16%	47.24%	18.12%
优选成长	7.9211	56.60%	-25.20%	5.28%	1.34%	80.93%	27.72%
创新动力	7.1940	44.82%	-11.53%	30.08%	16.17%	60.03%	28.21%
平衡配置	4.4621	21.19%	-9.33%	16.27%	-4.64%	24.11%	36.15%
五年保证	3.2577	5.38%	8.01%	0.70%	1.73%	7.93%	8.43%
稳健收益	3.2690	8.77%	2.25%	3.53%	1.04%	21.59%	14.59%
开泰稳利精选	2.3780	11.99%	1.57%	2.59%	0.79%	23.37%	10.92%
货币避险	1.82717	3.62%	5.43%	4.08%	2.65%	5.81%	6.43%
开泰宏利	1.3521	8.26%	3.07%	0.38%	-	-	-
沪港深精选	0.7775	17.50%	-16.89%	0.59%	-	-	-
多策略优选	2.0179	38.59%	-10.90%	1.41%	-	-	-
安盈回报	1.4017	26.76%	-7.12%	0.41%	-	-	-
稳盈增利	1.3600	4.91%	6.50%	0.43%	-	-	-
行业配置	1.9688	31.96%	-18.03%	7.82%	-	-	-
悦享配置	1.2182	3.74%	0.11%	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3605	6.99%	5.51%	-	-	-	-
稳健添利	1.0730	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.9594	-	-	-	-	-	-
量化增强	1.2881	-	-	-	-	-	-
红利价值	1.2750	-	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.1539	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
进取型	59.4634	13.79%	-2.11%	-14.26%	23.82%	143.32%	-25.88%
积极成长	6.8628	-7.93%	16.76%	-14.60%	-0.64%	65.17%	-32.21%
基金精选	3.1833	10.28%	6.22%	-19.55%	4.96%	33.82%	-24.42%
优选成长	7.9211	20.39%	-6.09%	-16.64%	-	-	-
创新动力	7.1940	5.66%	17.22%	-	-	-	-
平衡配置	4.4621	9.29%	6.33%	-11.39%	2.67%	44.33%	-12.86%
五年保证	3.2577	-2.92%	8.58%	1.76%	5.89%	8.41%	-0.08%
稳健收益	3.2690	5.18%	8.49%	-0.63%	5.46%	0.66%	15.09%
开泰稳利精选	2.3780	8.10%	4.87%	5.82%	-	-	-
货币避险	1.82717	4.16%	6.02%	4.64%	3.23%	0.43%	-
开泰宏利	1.3521	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.7775	-	-	-	-	-	-
多策略优选	2.0179	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.4017	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.3600	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.9688	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.2182	-	-	-	-	-	-

个税递延投连 A	1.3605	-	-	-	-	-	-
稳健添利	1.0730	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.9594	-	-	-	-	-	-
量化增强	1.2881	-	-	-	-	-	-
红利价值	1.2750	-	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.1539	-	-	-	-	-	-

账户	期末单位净值	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	-
进取型	59.4634	120.25%	118.48%	7.74%	-1.16%	15.90%	-
积极成长	6.8628	29.20%	-	-	-	-	-
基金精选	3.1833	22.38%	-	-	-	-	-
优选成长	7.9211	-	-	-	-	-	-
创新动力	7.1940	-	-	-	-	-	-
平衡配置	4.4621	17.31%	-	-	-	-	-
五年保证	3.2577	26.75%	14.10%	5.01%	4.39%	4.70%	-
稳健收益	3.2690	11.18%	-	-	-	-	-
开泰稳利精选	2.3780	-	-	-	-	-	-
货币避险	1.82717	-	-	-	-	-	-
开泰宏利	1.3521	-	-	-	-	-	-
沪港深精选	0.7775	-	-	-	-	-	-
多策略优选	2.0179	-	-	-	-	-	-
安盈回报	1.4017	-	-	-	-	-	-
稳盈增利	1.3600	-	-	-	-	-	-
行业配置	1.9688	-	-	-	-	-	-
悦享配置	1.2182	-	-	-	-	-	-
个税递延投连 A	1.3605	-	-	-	-	-	-
稳健添利	1.0730	-	-	-	-	-	-
产业精选	0.9594	-	-	-	-	-	-
量化增强	1.2881	-	-	-	-	-	-
红利价值	1.2750	-	-	-	-	-	-
领先优势混合	1.1539	-	-	-	-	-	-

备注：

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

量化增强(2023 年)、领先优势混合(2025 年)、红利价值(2025 年)。

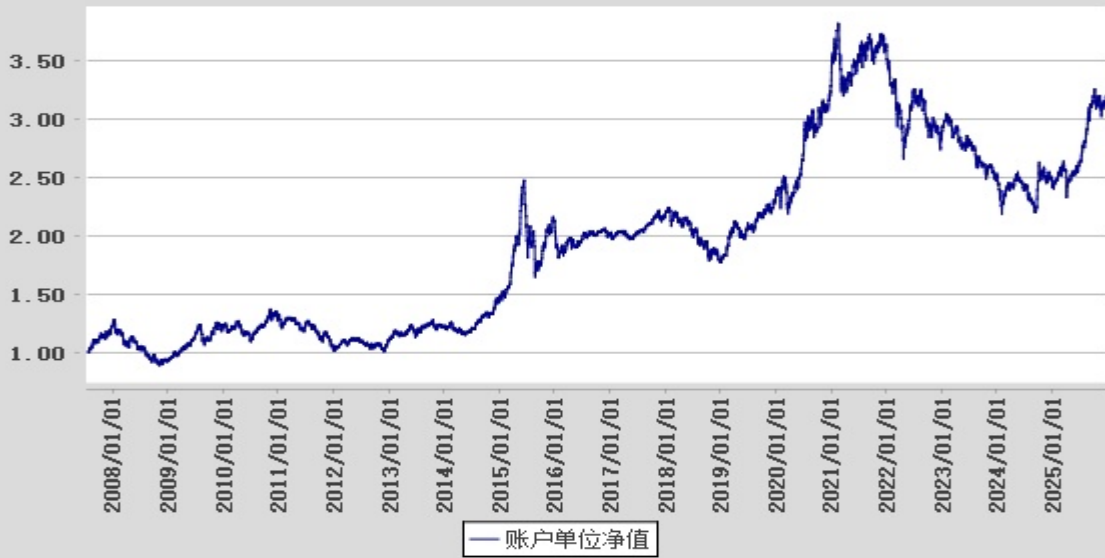
2. 账户净值与收益率数据均按自然日测算，日常交易以资产评估日公布的单位净值为准。

2025 年度净值增长率为各账户以 2025 年 12 月 31 日为截止日的全年净值增长率。

（三）各投资账户成立以来净值增长图



基金精选账户单位净值变化



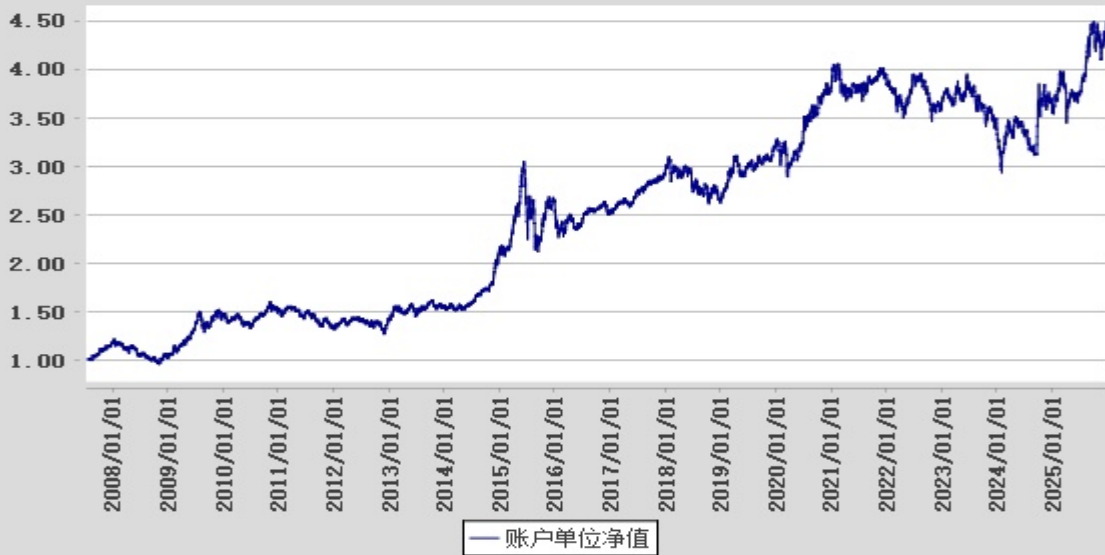
优选成长账户单位净值变化



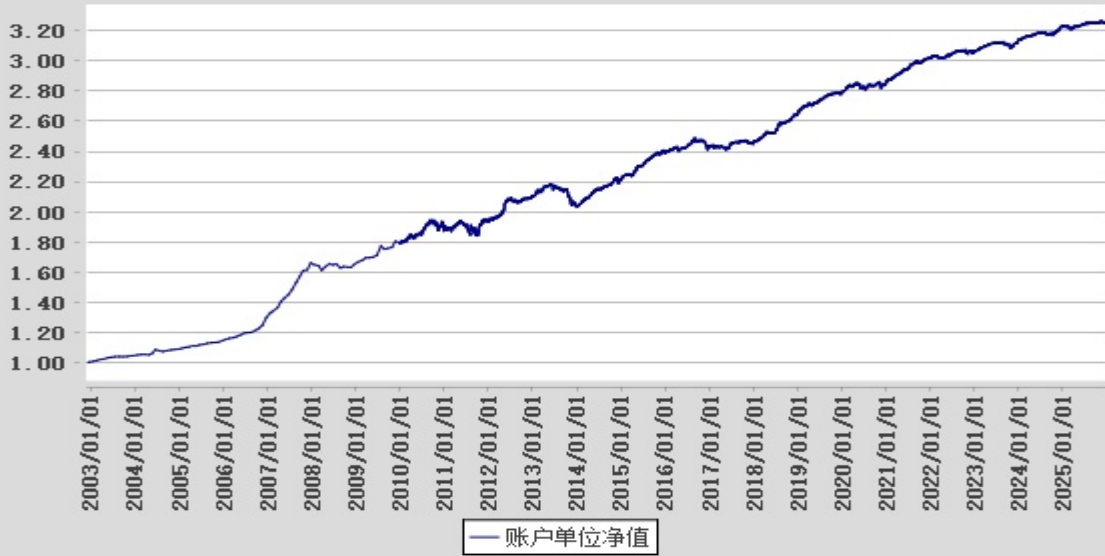
创新动力账户单位净值变化



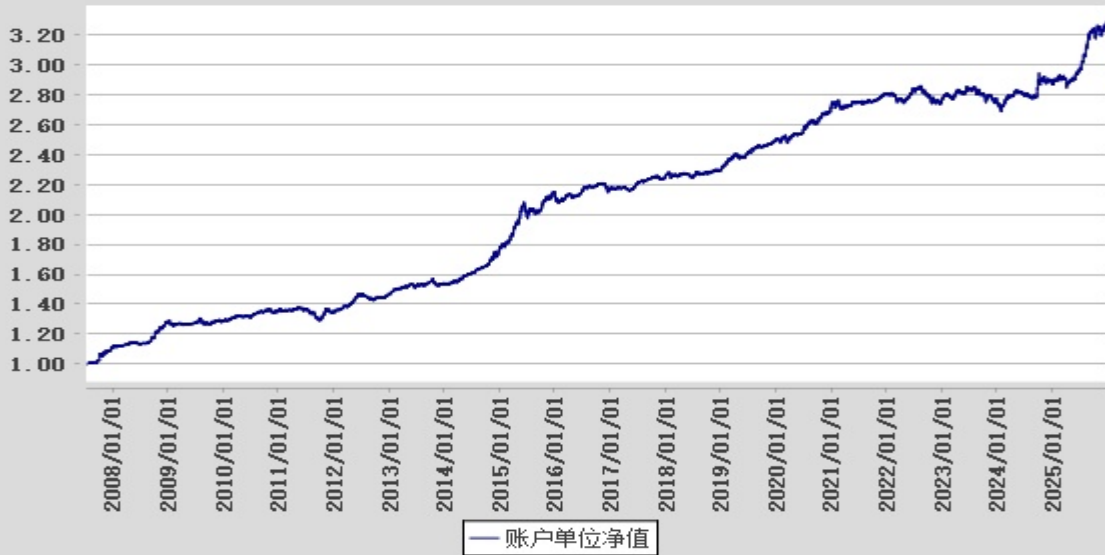
平衡配置账户单位净值变化



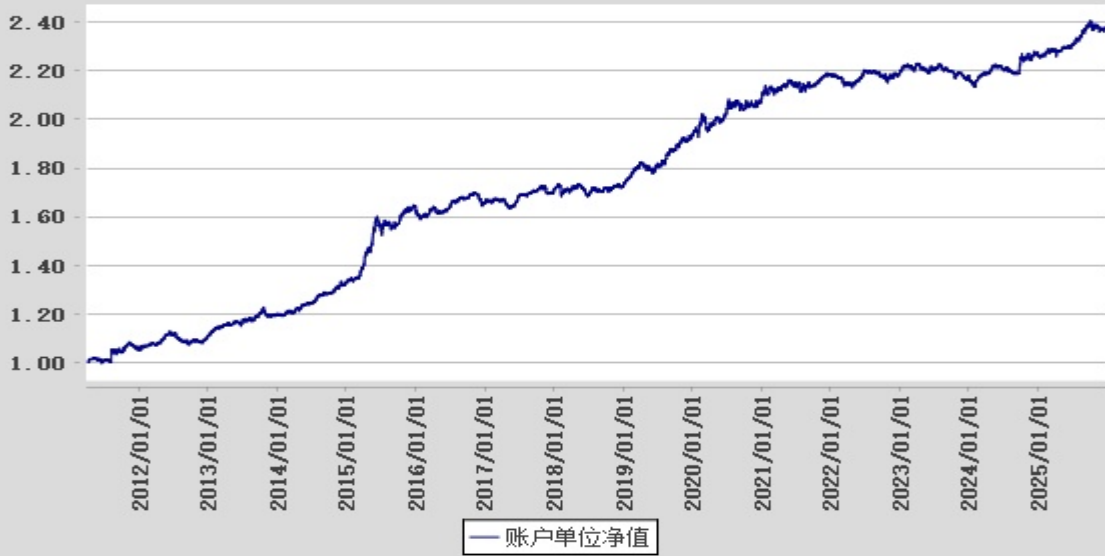
五年保证账户单位净值变化



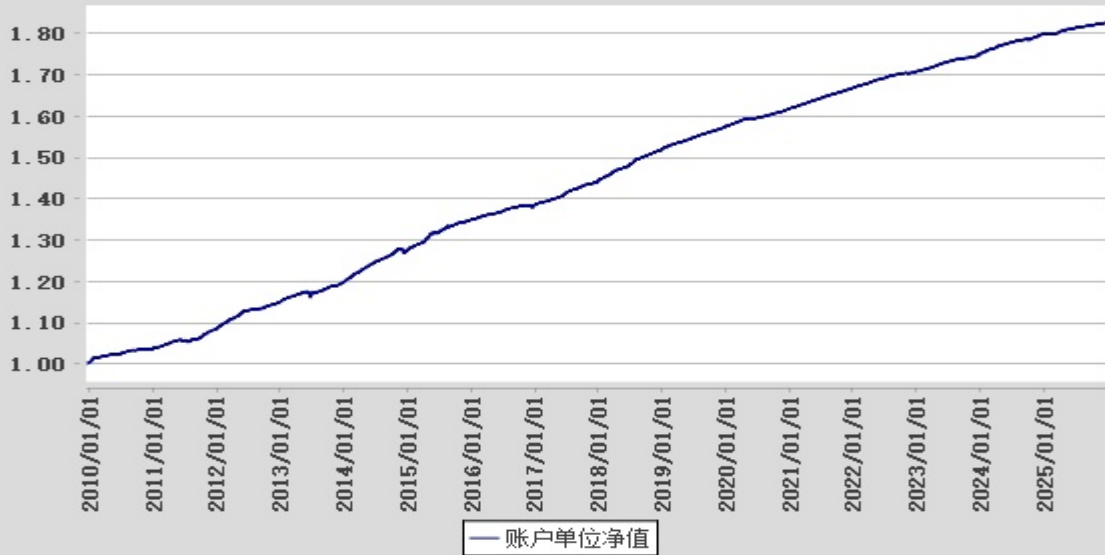
稳健收益账户单位净值变化



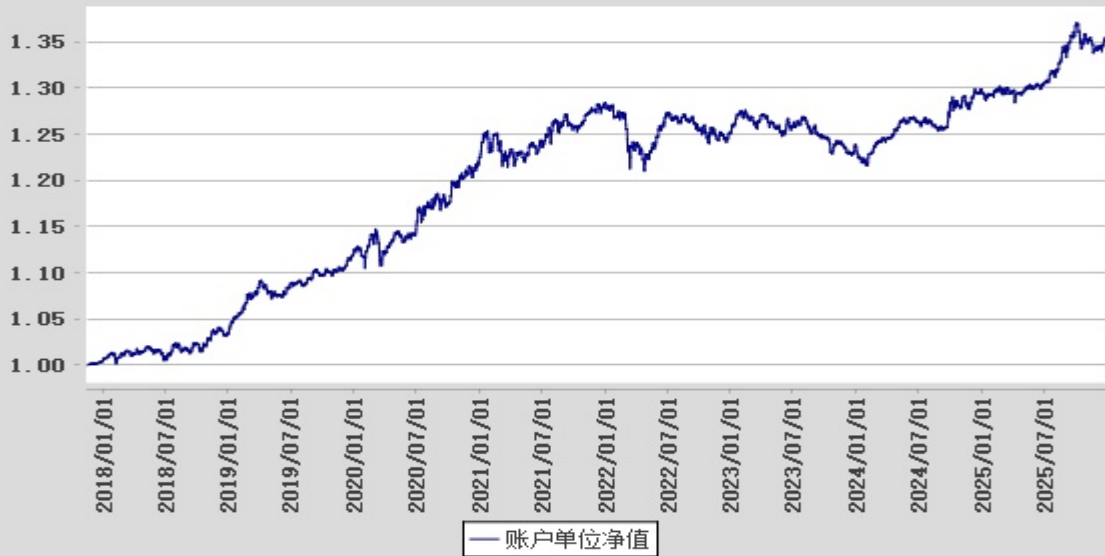
开泰稳利精选账户单位净值变化



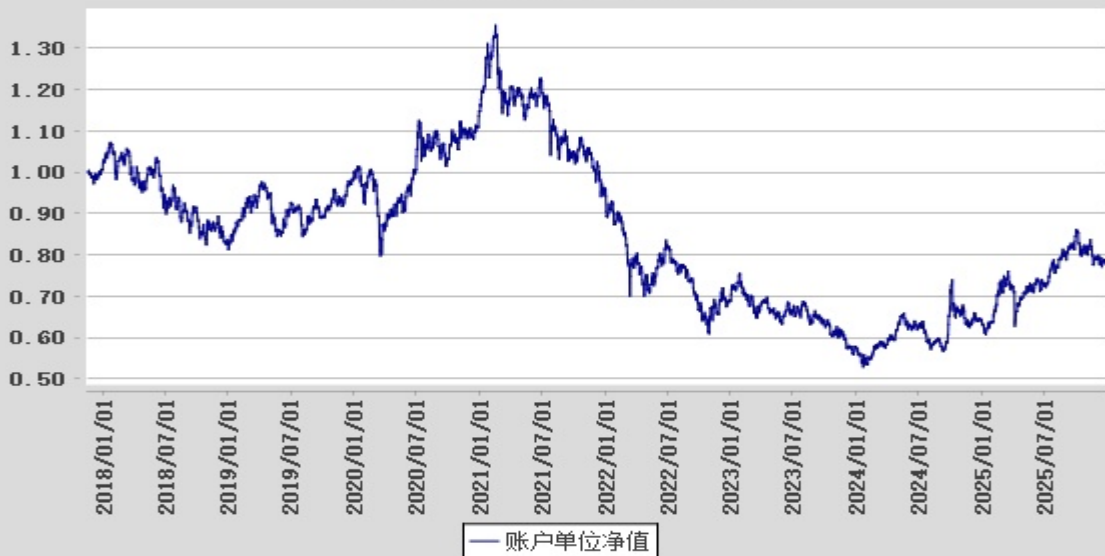
货币避险账户单位净值变化



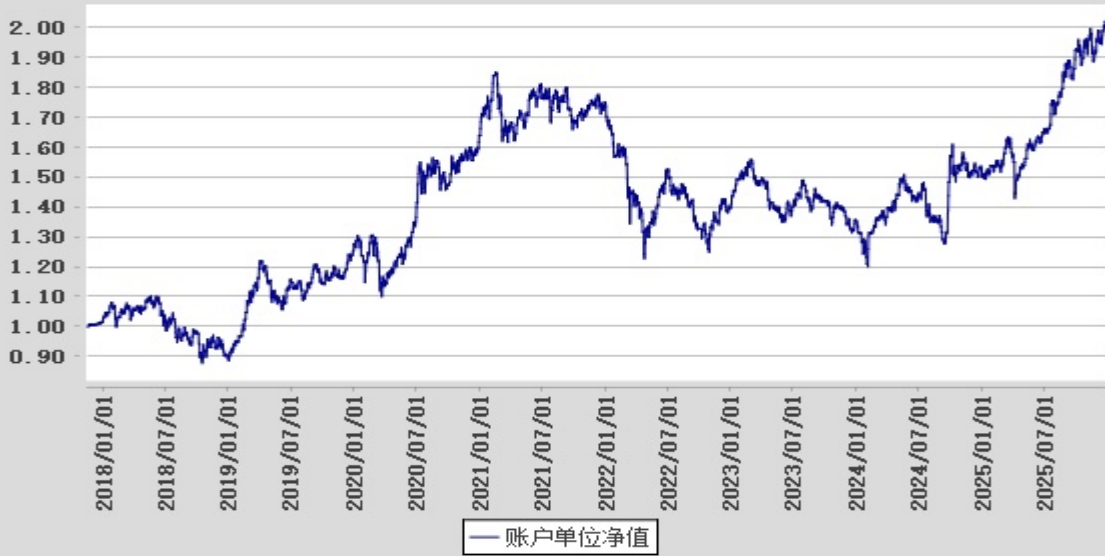
开泰宏利账户单位净值变化



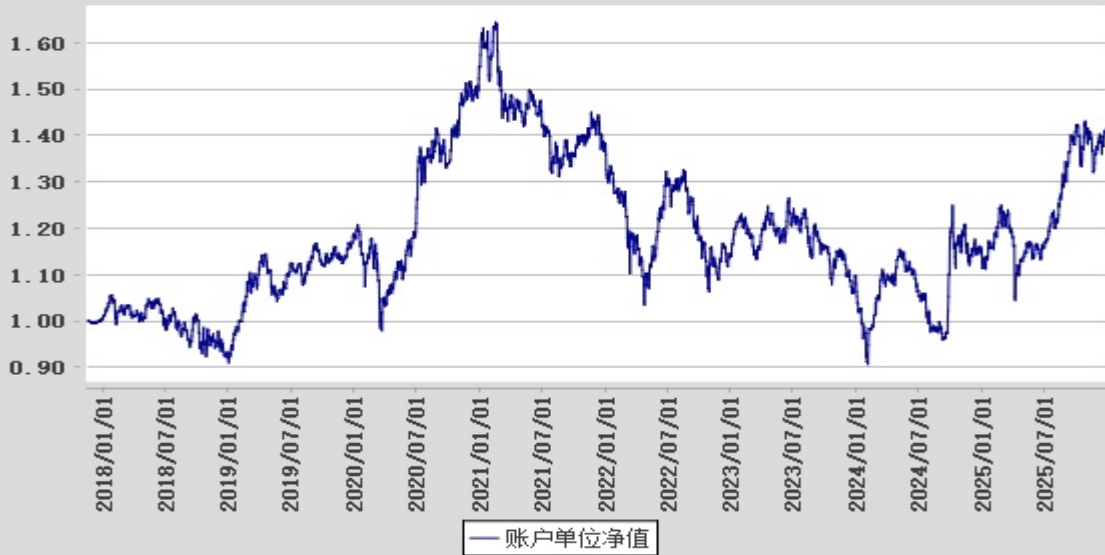
沪港深精选账户单位净值变化



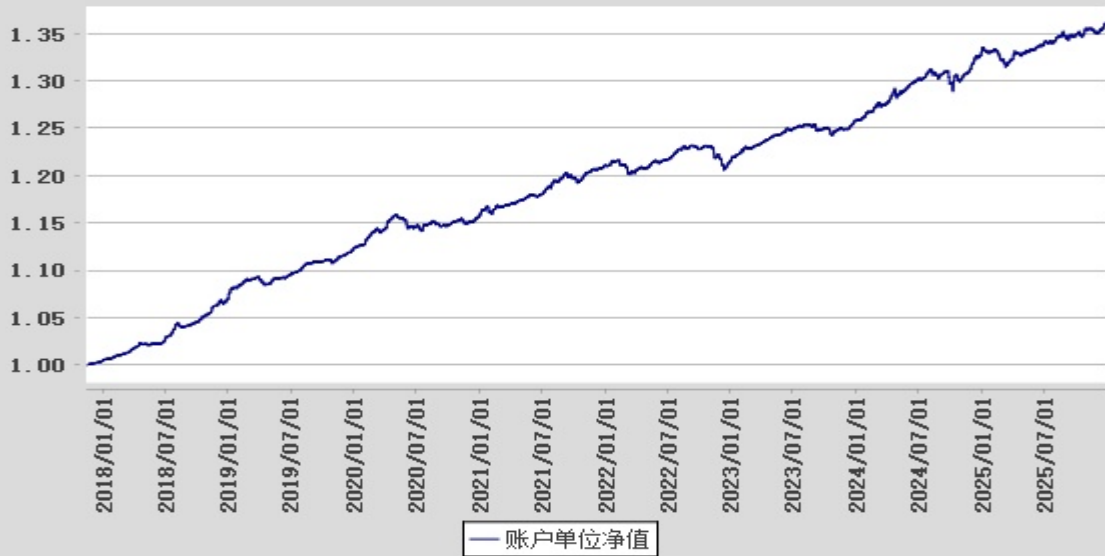
多策略优选账户单位净值变化



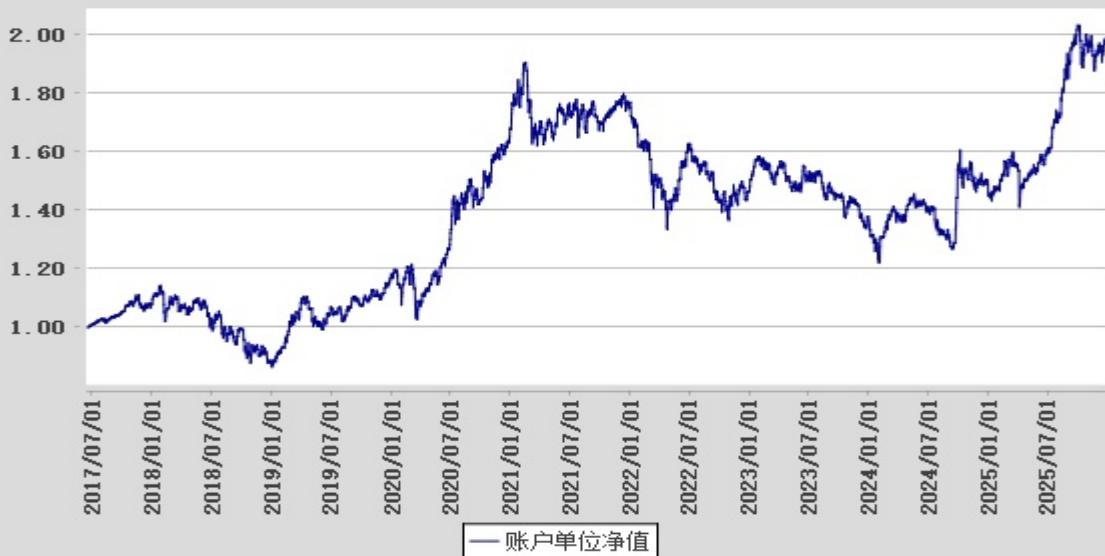
安盈回报账户单位净值变化



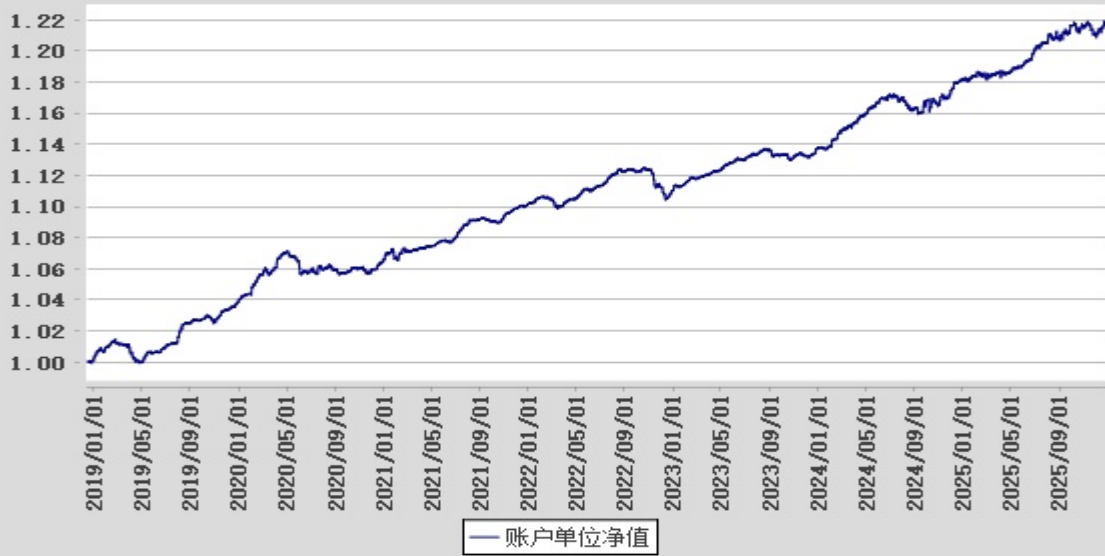
稳盈增利账户单位净值变化



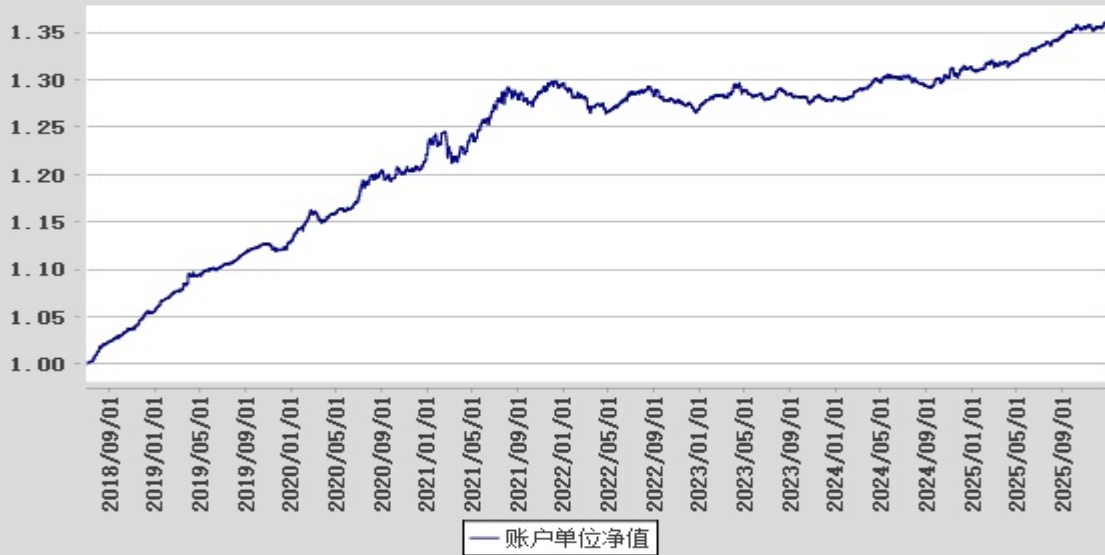
行业配置账户单位净值变化



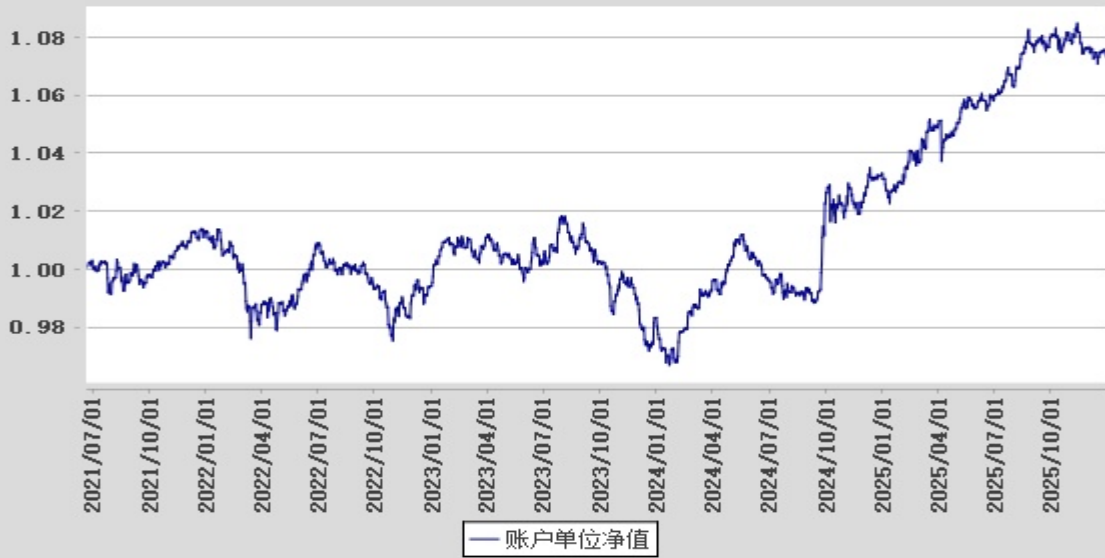
悦享配置账户单位净值变化



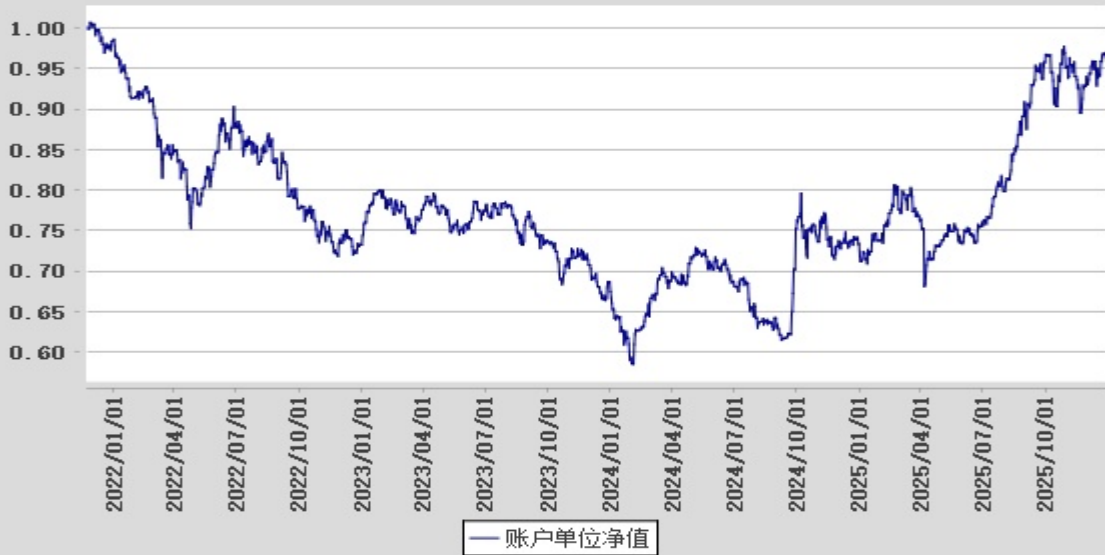
个税递延投连A账户单位净值变化



稳健添利账户单位净值变化



产业精选账户单位净值变化

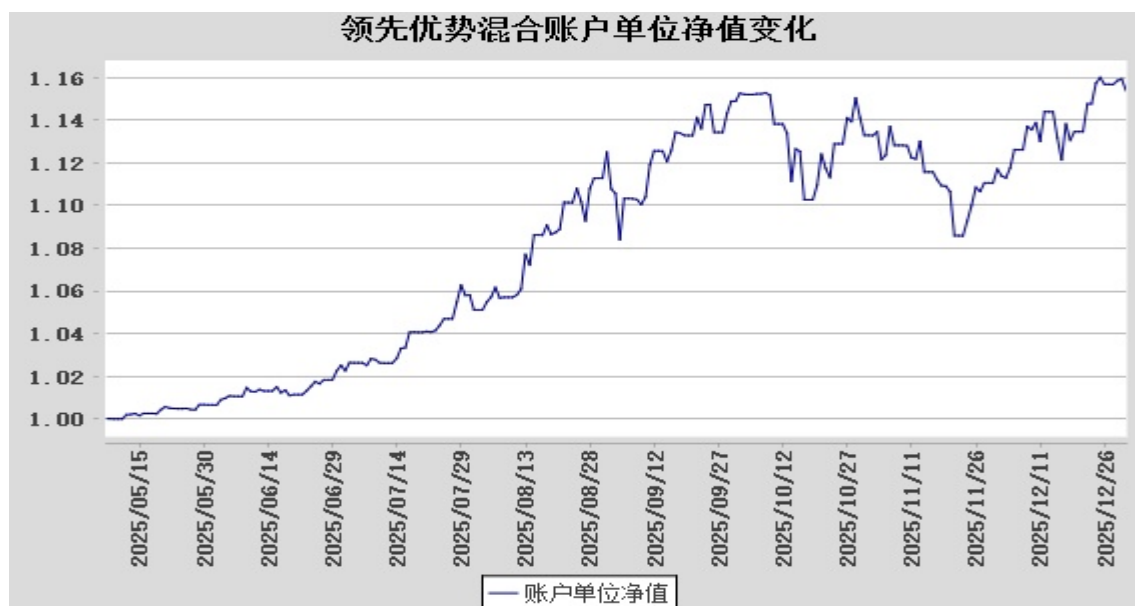


量化增强账户单位净值变化



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

回顾 2025 年，全球金融市场波动剧烈。年初美国特朗普上台后大幅提高关税，大打贸易战，叠加供应链持续扰动，全球通胀压力再度升温，主要央行货币政策转向谨慎；虽然全球央行开始逐步宽松，但高利率环境延续，全年资产价值持续承压，股债呈现明显震荡走势。

2、2025 年国内宏观经济回顾

2025 年中国经济呈现出“量强价弱、外强内弱”的特征。全年实际 GDP 实现 5% 左右的增长目标，外需超预期韧性与财政扩张兑现构成核心驱动力。

外需韧性超预期成为增长关键支撑。中美经贸关系避免了硬脱钩，主要经济体政策宽松支撑全球制造业景气，共同构筑出口韧性。国内财政扩张发力，政府融资扩张推动社融同比企稳，广义财政支出重返名义 GDP 增速之上。内生增长动力仍偏弱，价格压力尚未扭转。经济底色中地产与产能引发的下行压力仍然存在，名义 GDP 回落。

市场对中期宏观前景的预期明显改善。随着“924”后政策理念转向，市场逐渐确认两大底线得以守稳：一是政策具备主动性，而非放任经济失速，二是明确了中央对系统性金融风险的托底责任。今年内的政策节奏把握精准，充分体现“相机抉择”的调控智慧。

3、2025 年国内资本市场形势

固定收益市场

2025 年债券收益率小幅上行。中债-总净价(总值)指数全年累计下跌 2.42%；分品种看，中债-国债总净价(总值)指数下跌 2.68%，中债-信用债总净价(总值)指数下跌 0.90%。1 月 10 日，央行宣布暂停购债；3 月 6 日潘行长在记者发布会的发言推迟市场降息降准预期，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 7 天逆回购利率、LPR 等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，长端利率大幅上行。7-8 月，“反内卷”政策持续发酵，商品期货价格大幅拉升、权益市场表现强势，叠加 9 月公布的公募基金费率新规征求意见稿可能导致债券基

金规模明显下降，利率进一步调整。10月27日潘行长宣布重启国债买卖后利率快速下行，但随后买债规模不及预期，叠加银行在二级市场的卖出行为引发市场对其长债承接能力的担忧，利率缓慢回调。截至12月31日，10年国债曲线收益率收于1.85%，较2024年底上行17bps（剔除征税影响后的10年国债活跃券累计上行14bps）。

权益市场

2025年以来，在经济内生动能偏弱的背景下，股票市场整体呈现先涨后跌、再回升创新高并持续震荡的走势。具体来看：

年初市场短暂承压；春节后，国产大模型DeepSeek引发科技界广泛关注，推动科技板块率先走强，盈利效应逐步扩散至其他板块，港股市场表现尤为突出。4月初，美国推出超预期的全球对等关税措施，导致市场大幅回调。5月日内瓦谈判后，中美关税紧张局势出现缓和，经济失速风险下降，市场随之进入持续修复阶段。7月以来，“反内卷”政策与积极经济数据共同提振市场风险偏好，主题行情活跃，上证指数屡创年内新高，虽伴有小幅调整，但迅速反弹。8月后，动量效应与资金流向共同支撑成长风格占优，科技板块成为市场主线，交投活跃度升至阶段高位，行业与个股分化显著加剧。10月中旬，中美关系在经过近半年的缓和期后再度趋紧，市场整体回调；随后中美经贸磋商取得突破并达成框架协议，叠加元首会晤提振信心，市场企稳上行，上证指数一度突破4000点关口，为2015年8月以来首次。年末市场呈现高位震荡态势，部分资金从高位科技股流向金融、消费板块进行配置切换。年末，春季躁动行情预期下，科技与周期板块共振，沪指强势收官，录得“十一连阳”。

2025年以来，各指数有所分化，成长股和港股表现较优，红利则较平淡。截至2025年12月31日，上证指数报收3968.84点，主要宽基指数大多上涨。1月1日-12月31日期间，上证指数上涨18.41%，沪深300上涨17.66%，创业板指上涨49.57%，科创50上涨35.92%，中证1000上涨27.49%，恒生指数上涨27.77%，恒生科技上涨23.45%，中证红利指数下跌1.39%。

分行业来看，2025年1月1日-12月31日，31个申万行业中有29个行业实现上涨。具体来看：有色金属以94.73%的强势涨幅居于首位，主要受益于全球

铜、铝等工业金属供需紧张，叠加 AI 算力、新能源车及储能需求爆发，推动价格持续走高；同时全球局势动荡、中美贸易冲突、美元走弱与全球央行购金增强了贵金属的金融与避险属性，带动板块全年上涨。通信(+84.75%)、电子(+47.88%)等 TMT 板块则受益于大 AI 周期下算力基础设施的高度景气，带动光模块、AI 服务器、高端芯片需求激增，同时半导体供应链的国产化替代加速，成为核心的增长逻辑。此外，新能源车与储能系统需求持续释放，企业订单饱满，推动产业链景气度上行，电力设备板块全年上涨 41.83%。机械设备(+41.69%)中高端制造领域受益于制造业智能化升级与国产替代提速，核心企业产能利用率高位运行，订单持续兑现。同时，高端制造业凭借全产业链优势加速出海，打开了新的增长空间。

全年仅 2 个行业出现下跌。其中，食品饮料(-9.69%)行业领跌，主要系消费需求疲软使得白酒动销承压，高端白酒批价下行，叠加禁酒令抑制部分消费场景，市场资金从消费等传统板块流向科技成长等高景气赛道。此外，煤炭行业，系能源转型背景下，煤炭需求增速放缓；国内经济复苏弱于预期，工业用煤需求不足，导致板块表现承压，全年下跌 5.27%。

4、2025 年投资连结保险投资操作回顾

进取型投资账户

管理人维持攻守平衡，全年超配汽车、传媒，灵活调整电子、通信、医药仓位。主要调仓包括：上半年增配港股创新药、传媒互联网，减持电气设备与整车；下半年增持了光模块龙头与底部硅料龙头及部分磷化工企业，并阶段兑现汽车、医药等板块收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

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。DeepSeek 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。

三季度，市场整体震荡上行，主要宽基指数普遍收涨。行业方面，呈现显著的结构分化。科技成长主线贯穿始终，通信、电子、电力设备等行业涨幅居前，有色金属在商品价格支撑下也表现强势；银行成为三季度唯一收跌的行业，传统高股息板块整体表现萎靡。分月来看，7 月在“反内卷”政策催化下，市场在顺周期与成长风格间频繁切换；8 月市场风险偏好显著提升，AI 算力主线强化，国产算力替代逻辑推动科技板块领涨；进入 9 月，电新板块在产业与政策双重利好下回归强势，AI 算力也迎来新的行业催化，市场继续围绕科技成长主线展开。操作上，本期组合主要增持了建材、养殖、有色等板块，逢高减持了电子、

通信、汽车、传媒互联网等行业。

四季度市场整体震荡上行，资金在估值压力、业绩催化及风险偏好变化下，经历了从前期涨幅较大的科技板块向低估值防御板块的切换，随后再向科技与顺周期两条主线聚焦，而内需相关板块则持续弱势。操作上，本期组合主要增持了非银、电子、交运等板块，逢高减持了通信、电力设备、汽车等行业。

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

2025 年权益市场全面走出熊市，仓位上，组合总体维持了较高仓位。结构上，1、风格上把握成长机会：考虑到成长机会更占优，上半年持仓结构向成长风格倾斜，有效抓住今年的市场中的成长机会。2、板块上，把握了 2025 年最强的周期板块（主要是工业金属和贵金属）和算力行业的机会，持续为组合贡献超额收益。3、波段操作，在相对低估的状态下，加仓了具备较大的盈利和估值弹性的非银板块，以及阶段性回撤较大的港股互联网和创新药板块。

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

2025 年年初在科技、港股、新消费、创新药、机器人等众多热门主题赛道的驱动下实现了开门红，而后在 4 月初遭遇外部环境影响，在新一轮中美贸易摩擦的早期阶段遭遇冲击导致快速回撤。后续随着中美关系缓和、中长期资金入市等因素驱动下，指数逐步修复。三季度各类主题概念及相关催化推动科技成长持续上行拉动宽基指数上涨；十一期间关税再次扰动导致市场剧烈波动，四季度市场整体维持高位震荡。操作层面，管理人动态管理仓位，全年看仓位从中性偏乐观转为中性。在全球降息周期、美联储重启扩表、流动性充裕的背景下，管理人增加了供需格局良好的有色、化工板块的配置，以及景气度持续提升的锂电材料及科技相关标的，并于四季度逐步兑现收益。大盘高位震荡期间，增加银行、港股互联网等安全边际较高、业绩平稳增长的防御性资产。

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

2025 年股票市场整体呈现震荡上行走势，各指数表现分化较大。一季度恒生科技表现强势，期间组合主要进行了结构的再平衡，加大了科技板块的暴露提高组合进攻性。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。二季度内部政策呵护，指数逐步修复，期间主要净买入具备中长期竞争力的汽车零部件；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 ETF；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、建筑材料等个股进行调减。三季度各类主题概念及相关催化推动科技成长持续上行拉动宽基指数上涨，期间管理人整体净加仓，主要买入顺周期的机械设备、银行和基础化工，在上涨中逐步减持电子、汽车等，同时加大港股的配置比例。十一期间关税再次扰动导致市场剧烈波动，四季度市场整体维持高位震荡，期间管理人整体净加仓，节奏上逢低加快买入速度，主要沿着景气及稳定两大方向布局，买入电子和非银金融板块。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

平衡配置投资账户

管理人维持攻守平衡，灵活调整电子、通信、医药仓位。主要调仓包括：上半年增配港股创新药、传媒互联网，减持电气设备与整车；下半年增持了光模块龙头与底部硅料龙头及部分磷化工企业，并阶段兑现汽车、医药等板块收益。

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

全年市场在政策托底与外部扰动中波折前行，风格轮动显著。产品操作上坚持灵活应对，围绕产业趋势持续调仓。一季度把握政策催化，增持汽车、电子及

机械，减持食品饮料与通信；二季度转向科技主线，加仓通信、医药及电子，兑现部分涨幅较大板块。三季度聚焦算力与成长，7 月加仓电子与医药，8 月增配有色和通信，9 月布局医药及银行，优化持仓结构。四季度先抑后扬，从医药、通信高位方向调出，增持有色及光芯片、存储等科技细分。

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

2025 年中国权益市场经历了先扬后抑再企稳上行的 N 字型行情——年初在科技、港股、新消费、创新药、机器人等众多热门主题赛道的驱动下实现了开门红，而后在 4 月初遭遇外部环境影响，在新一轮中美贸易摩擦的早期阶段遭遇冲击导致快速回撤。后续随着中美关系缓和、中长期资金入市等因素驱动下，指数逐步修复。三季度各类主题概念及相关催化推动科技成长持续上行拉动宽基指数上涨；十一期间关税再次扰动导致市场剧烈波动，四季度市场整体维持高位震荡。操作方面，期间管理人主要增持了银行、非银、农林牧渔、有色等板块，减持了国防军工、汽车、家电等板块。

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

货币避险投资账户

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

开泰宏利投资账户

2025 年中国权益市场经历了先扬后抑再企稳上行的 N 字型行情——年初在科技、港股、新消费、创新药、机器人等众多热门主题赛道的驱动下实现了开门红，而后在 4 月初遭遇外部环境影响，在新一轮中美贸易摩擦的早期阶段遭遇冲击导致快速回撤。后续随着中美关系缓和、中长期资金入市等因素驱动下，指数逐步修复。三季度各类主题概念及相关催化推动科技成长持续上行拉动宽基指数

上涨；十一期间关税再次扰动导致市场剧烈波动，四季度市场整体维持高位震荡。操作方面，期间管理人主要增持了银行、非银、农林牧渔、有色等板块，减持了国防军工、汽车、家电等板块。

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

沪港深精选投资账户

年度来看，组合的绝对仓位主要集中在金融、可选消费、通信服务、材料及信息技术板块。其中金融与可选消费仍为组合最主要的权重板块。从相对基准配置来看，组合主要超配材料、可选消费板块，欠配通信服务、公用事业板块。其中材料板块是组合绝对收益的主要正贡献来源，该板块受益于黄金、贵金属及部分有色金属的强势表现，在地缘政治与避险需求及能源品价格上行的背景下取得较大正收益。

重仓股方面，主要正贡献来自于黄金及有色金属龙头、新消费龙头以及创新医药与科技服务相关标的，以及部分工业制造与资源品公司。后续配置上，组合仍可维持对资源品与先进制造和具备盈利兑现能力的新消费标的的关注。

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

2025 年年初在科技、港股、新消费、创新药、机器人等众多热门主题赛道的驱动下实现了开门红，而后在 4 月初遭遇外部环境影响，在新一轮中美贸易摩擦的早期阶段遭遇冲击导致快速回撤。后续随着中美关系缓和、中长期资金入市等因素驱动下，指数逐步修复。三季度各类主题概念及相关催化推动科技成长持续上行拉动宽基指数上涨；十一期间关税再次扰动导致市场剧烈波动，四季度市场整体维持高位震荡。操作层面，管理人动态管理仓位，全年看仓位从中性偏乐观转为中性。在全球降息周期、美联储重启扩表、流动性充裕的背景下，管理人增加了供需格局良好的有色、化工板块的配置，以及景气度持续提升的锂电材料及科技相关标的，并于四季度逐步兑现收益。大盘高位震荡期间，增加银行、港股

互联网等安全边际较高、业绩平稳增长的防御性资产。

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

管理人维持攻守平衡，全年超配汽车、传媒，灵活调整电子、通信、医药仓位。主要调仓包括：上半年增配港股创新药、传媒互联网，减持电气设备与整车；下半年增持了光模块龙头与底部硅料龙头及部分磷化工企业，并阶段兑现汽车、医药等板块收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

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

今年以来 A 股市场整体较为活跃，场外资金有明显的入场迹象，主题行情主导且轮动加快。账户权益仓位维持稳健的水平，操作上适当逆周期，聚焦结构优化。操作上，部分兑现有色等板块的收益，同时增配了电子、传媒互联网等具备长期成长潜力及政策支持方向，以及银行等防御属性方向。整体延续稳健进取策略，兼顾成长与价值的动态平衡，后续将继续围绕行业景气度与估值匹配度优化持仓。

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

2025 年上半年以金融、红利和有色资产为主要配置，下半年逐渐提高有色资产的比例，12 月份增配了电网设备、半导体设备方向。在组合管理上，有得有失。得主要表现在更加注重长期类资产的思考和配置，立足更长期的视角去研究

资产，降低对交易类主题的配置。主要是对科技和医药的欠配拖累业绩。

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 年以来，在经济内生动能偏弱的背景下，股票市场整体呈现先涨后跌、再回升创新高并持续震荡的走势。各指数有所分化，成长股和港股表现较优，红利则较平淡。回顾全年，管理人坚持动态调整与结构优化并重的策略：年初在市场窄幅震荡中略降仓位，高位止盈潮玩标的，并借调整之际增持基本面向好的港股互联网及家电；二季度面对关税冲击引发的恐慌式下跌，保持仓位稳定，逆势加仓军工及技术赋能下的港股互联网，同时减配基本面承压的食品饮料；三季度把握宏观友好与“反内卷”政策窗口，加仓具备 AI 全链条竞争力的互联网龙头，并推动组合向均衡化调整；四季度预判市场风格再平衡，小幅提升仓位，增持受益于行业格局改善的基础化工、AI 算力驱动的通信及高股息银行。全年来看，组合在控制回撤的同时，有效捕捉了 AI 科技主线及结构性机会。

固定收益方面，回顾 2025 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。三季度“反内卷”政策出台，中期通缩预期有所改善。四季度，债市阶段性风险有所释放，估值吸引力有所提升。账户根据市场收益率点位灵活波段，增厚组合收益，并适度平衡配置，调整债券久期和转债仓位。

产业精选投资账户

管理人维持攻守平衡，全年超配汽车、传媒，灵活调整电子、通信、医药仓位。主要调仓包括：上半年增配港股创新药、传媒互联网，减持电气设备与整车；下半年增持了光模块龙头与底部硅料龙头及部分磷化工企业，并阶段兑现汽车、医药等板块收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

量化增强投资账户

自 2024 年 8 月更换投资经理以来，本账户开始采用多策略框架进行指数增强，目标是通过多种逻辑分散、阿尔法来源低相关的策略，来提升账户超额收益的稳健性，使得在不同市场环境中都能够获取到阿尔法，以此提升客户的长期持有体验。当前，本账户主要包括三类子策略：一是仅考察基本面价值的集成树模型，二是仅考察交易逻辑的深度学习模型，三是综合考虑各类选股逻辑并剔除市场主要风险的多因子模型。各类子策略在定价因子、模型选择、组合优化等都有显著区别，且子策略处于持续迭代的过程中。2025 年，本账户基准指数中证 500 表现强势，主要原因是其在电子、有色等强势板块配置权重较高，同时其成分股中有部分 AI 算力龙头公司在本年形成了戴维斯双击，对指数有显著拉动。在基准强势、主题投资热炒的 2025 年，500 指增获取阿尔法具备较大难度，本账户通过多元化的阿尔法能力与合理的风险管理，最终实现了一定正超额。

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

2025 年以来，在经济内生动能偏弱的背景下，股票市场整体呈现先涨后跌、再回升创新高并持续震荡的走势。一季度，科技叙事突破带来风险偏好转升，春节后开启了一段以 AI 为核心的科技行情；二季度初，受美关税冲击，上证指数单日跌 7.3%，后在国家队救市、央行一揽子政策发力下市场企稳修复，叠加中美关系阶段性缓和，指数重拾升势；三季度，市场在宽松流动性环境与基本面改善预期的共振下，经历了一段快速上行；四季度，市场整体以高位震荡为主，轮动加快，年末，科技与周期板块共振，沪指强势收官。全年来看，成长风格显著占优，创业板指领涨主要指数，价值板块相对低迷。行业分化明显，通信、有色等高景气赛道涨幅居前，而部分防御性及前期表现稳健的板块则相对疲弱。操作上，本年管理人根据资金申赎情况动态管理仓位，整体仓位基本平稳，结构上相对均衡，主要净买入有色、汽车、电气设备、非银等板块优质个股，逢高减持食品饮料等基本面承压的个股。

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

2025 年 A 股整体呈现风险偏好驱动的结构牛市，全年在“强预期”与“弱现实”交织中震荡上行，科技与资源品成为贯穿主线。节奏上：一季度 AI 在 DeepSeek 催化下走向极致；二季度受关税冲击后震荡磨底；下半年风险偏好显著提升，科技与有色双轮驱动，指数突破新高。板块分化鲜明，AI（通信/电子）、有色等高景气赛道涨幅居前，食品饮料等传统板块相对落后。操作上，本年管理人动态调整仓位与结构：上半年仓位相对中性以应对震荡，4 月降仓防御，下半年小幅加仓保持弹性。全年净买入非银（主要是保险）、有色、通信（AI 算力等），积极捕捉主线机会；减持家用电器、食品饮料等和经济关联度相对较高的方向。

固定收益方面，以流动性管理为主，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

5、2026 年投资前景展望

（1）国际宏观经济展望

展望 2026 年，美联储降息步伐预计更为谨慎，利率波动性仍存。而全球通胀自 2025 年第三季度起开始边际放缓，形成下行趋势；主要央行加息周期早已结束，但受能源价格高位及供应链扰动影响，通胀回落至目标区间的进程仍较缓慢，各国政策利率于 2026 年上半年预计仍将维持在较高水平。而较高利率环境持续对全球经济构成压力，发达国家经济活动增长明显放缓，全球投资者持续关注主要经济体是否会步入衰退的风险。

（2）国内宏观经济展望

展望 2026 年，长周期人口下行仍然抑制；而康波周期正在为全球增长蓄力新动能。AI 相关投资已形成从美国向全球产业链外溢的宏观现象，扩张具备可持续性，未来有望从供给端对全要素生产率形成深层支撑。中周期方面，地产下滑可能步入中后段，但量价仍存在调整空间，对内需的抑制难消。产能周期已处于下行阶段，对价格的压制有望逐步缓和。

预计内部政策将围绕“三边稳定”（实际增长、通胀、汇率）展开，响应模

式预计会延续“提前储备、必要时托底、呵护市场预期”。政策组合预计为财政主导，与“反内卷”协同，汇率稳定，货币辅助。总量上，GDP 实际增速预计持平于 5%左右，名义增速回升至 5%左右，通胀稳步筑底。节奏上，出口和财政决定年度节奏。外部预计关税拖累逐渐弱化，财政和货币宽松的影响逐渐强化。内部预计广义财政支出 Q1 企稳，Q2-Q3 发力，叠加后对节奏影响为上半年逐季节回升，下半年走平。

值得关注的不确定性方面，外部需关注 AI 泡沫调整、地缘政治和经贸摩擦。内部需关注政策扩张力度、地产波动的影响和通胀走势。

（3）2026 年资本市场前瞻

固定收益市场

预计 2026 年国债利率维持中枢震荡。基本面维度，预计 26 年宏观增长整体持平 25 年，“反内卷”政策加持下产能释放减速和库存去化筑底将逐步减轻通缩压力。流动性层面，汇率压力减弱叠加美联储仍在降息周期，国内经济仍需维持偏宽松货币环境，预计 26 年央行预计降息 1-2 次，一定程度上支持利率平稳运行。中长端利率债走势受供需情况和通胀预期变化影响或有不确定性。重点需关注：财政政策节奏、外需走势及 AI 行业趋势等。

权益市场

宏观方面，中性但有上修可能。综合内外部宏观预测，财政延续宽松的背景下，2026 年经济总量有望维持 5%的增长。主要经济分项如消费、投资、工业生产等有望延续企稳，出口亦将保持韧性，物价有望筑底，中美贸易休战。考虑到市场对此有充分预期，整体影响中性。2026 年可能的向上弹性来自于 PPI 转正带动的企业盈利修复：在企业产能去化至中后段、库存位于历史相对低位、“反内卷”政策加持、十五五对经济增长诉求提升的共同作用下，PPI 跌幅持续收窄并阶段性转正的概率逐步上升，为市场打开上行空间。可能的风险来自于房价跌幅超预期、地缘政治波动、AI 叙事暂缓。

估值方面，合理，对股市影响中性。预期 2026 年盈利增速处于与 2025 年整体相近的小幅增长状态，利率中枢微幅下行，EP-BOND 处于历史中性位置，盈利、

无风险收益与估值对股市的影响中性。结构方面：大部分板块的 PE 合理偏高，PB 估值处于合理位置，消费估值较低；小盘相对大盘的估值处于合理略偏高位位置，盈利预期数据显示，小盘存在盈利增速下行风险；成长相对价值的估值处于历史偏中性位置，距离历史顶部尚有距离。

政策方面，资本市场政策对股市影响中性偏正面。当前政策处于本轮宽松周期中段，第一阶段托底市场、扭转预期的目标已基本实现，下一阶段在融资端支持新质生产力的目标或将加速、投资端打造长牛慢牛的长期改革还会深化。在这种情况下，预计 2026 年政策将继续延续宽松与支持基调。

资金方面，中性略偏正面，比去年乐观程度有所下调。场外资金面利率低位震荡，社融温和放缓，剩余流动性环比下降位于中性位置，影响中性；场际居民可投资资金环比略增，与股票市值之比持平，居民储蓄的潜在推动力下降到历史中性水平，居民入市意愿温和，影响中性。场内资金需求环比 2025 年略增，资金供给中机构资金供给下降较多，供需缺口环比 2025 年变差，但仍维持供给大于需求的正向状态，场内资金整体结论中性略偏正面。

展望后市，整体中性偏正面。宏观层面，财政延续宽松的背景下，经济总量有望维持 5% 的增长。消费、投资和工业生产企稳，出口保持韧性，物价筑底，中美贸易关系缓和。弹性源于 PPI 转正推动的企业盈利修复，整体影响中性。估值层面，2026 年盈利增速处于与 2025 年相近的微增状态，利率中枢微幅下行，盈利、无风险收益与估值对股市影响中性。政策层面，当前托底市场、扭转预期的目标基本实现，后续将延续宽松基调，持续深化新质生产力、构建长牛慢牛的长期改革，整体影响中性偏正面。资金层面，场内资金供需环比变差，总体仍为供大于求的紧平衡格局，场际资金仍有增量，中性略偏正面，但比去年乐观程度下调。技术层面，当前市场见顶可能较低，短期因超买或有日线回调，整体中性偏正面。建议在相对均衡的市场环境中，积极把握阶段性机会。

市场风格判断：整体偏均衡。本轮市场上涨至今，已经符合历史上“无 ROE 复苏牛市”的时长和估值特征；2026 年要继续上行，ROE 的整体性回升至关重要。虽然对 PPI（ROE 最重要影响因素）的看法较市场乐观，但以此作为“默认假设”来分析 2026 年的市场，显然也是不严谨的。自下而上筛选出的行业风格是偏均衡的，自上而下验证结果显示本轮“成长占优”的风格周期还未走完，但剩余空

间不如 2025 年大。因此，PPI 转正的趋势确认（或证伪）前，成长风格有望延续；趋势确认（或证伪）后，则可能切换至价值风格。全年来看，风格有望比 2025 年更均衡。

重点行业关注：（1）TMT：核心围绕由底层硬件、核心平台与上层应用共同驱动的 AI 产业趋势，重点关注国产算力产业链，包括先进制程、算力芯片、模型开发到行业应用的关键环节的演进，推动投资逻辑从主题驱动向基本面业绩验证转变；（2）医药：创新药仍是长期主线，在行业波动中重点关注具备国际竞争力、海外临床进展及商业化落地企业；CXO 行业从前期估值修复逻辑转向关注实际订单与盈利增长的持续性，关注具备全球竞争力的龙头企业；（3）周期：持续关注储能需求爆发带动的锂电材料与锂矿环节；同时跟踪供给侧政策优化下水泥、化工等传统行业格局改善带来的反转机会；此外供需结构偏紧、具备长期需求的铜、铝等资源品也值得重视；（4）机械：重点关注两大方向，一是全球化布局深入、具备成本与技术优势的出海主线；二是与科技创新紧密结合的细分领域，包括机器人、AI 算力基础设施等高成长性赛道。

后续重点关注：PPI 走势、房地产风险、地缘政治风险。

（七）泰康人寿投资连结保险投资账户 2026 年投资策略

进取型投资账户

展望下期，A 股市场步入关键数据验证期。预计市场走势将更多受到政策落地效果、宏观数据披露、上市公司业绩表现及流动性变化等多重因素的综合影响，市场波动可能有所加大，风格或呈现阶段性再平衡特征。鉴于当前市场结构预期趋于一致，管理人将在年初对投资组合进行再平衡调整，持仓进一步向各行业龙头个股集中，以企业盈利增长为主要收益来源，并通过适度逆向操作提升投资胜率。具体配置思路如下：

1) AI 产业链：密切跟踪海外进展与产业动态，重点布局业绩确定性较高的龙头标的。

2) 新能源产业链：相对看好碳酸锂领域，其资源供给偏刚性，叠加固态电池需求提升，短期供给约束明确，具备长期配置价值。

3) 消费类个股（家电/纺服等）：采取自下而上选股策略，优选估值合理、业绩确定性较强，并具备出海成长潜力的优质公司。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

积极成长投资账户

近期海外商品市场和股票市场表现出市场预期的分化。商品市场中，能源价格进一步上涨，黄金、工业金属下跌，显示战争和通胀预期持续；股票市场，存储等板块带动纳斯达克进一步上行，似乎已经对战争脱敏。对于这种状况，投资经理应对如下：1) 仓位，市场对战争的因素已经钝化，仓位上不做刻意的规避；2) 结构，对于中长期 AI 和能源通胀两条逻辑的交汇点，新能源应该放在更重要的位置；AI 内部，国产算力情绪较高，有可能酝酿一波主升浪；一些战争受益板块（如能源、部分金属）如果市场定价钝化，中期可能也很难再定价，应该做适度减仓。

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

总量层面，影响市场因素中 2026 年保持以多为正面或者中性为主，但是估值层面较 2025 年有较大的拔高，未来需要进一步的业绩验证，同时资金面层面，确定性增量边际较 2025 年有所弱化。结构层面，2026 年投资机会是 2025 年延续，来源于新兴产业趋势持续发展以及传统产业的困境修复，但是市场一致预期强，需重视一致性预期下的反身性风险或者大幅上涨后的泡沫风险。操作上，牛市第二阶段，波动加大，组合会保持积极仓位和较高弹性，重视业绩驱动类资产，同时重视阶段性风险和后期的止盈。

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，管理人持中性观点。短期内，市场情绪与风险偏好仍较高，结构性机会依然可期。然而，需警惕潜在风险：外部宏观环境错综复杂，内部经济基本面与企业盈利的修复尚待时日。若无增量政策刺激，经济可能延续当前轨道，

中长期不确定性犹存。鉴于宽基指数估值已回归合理区间，预计估值扩张将呈现结构性特征。管理人将采取适度均衡的配置策略，坚持自下而上的选股逻辑，强化估值与质量因子筛选，重点挖掘业绩确定性较高、符合预期收益、估值合理的品种。

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

在总量与政策的双重支撑下，权益市场预计延续修复态势，但 Beta 维度的不确定性较往年有所抬升，PPI 走势、企业盈利修复节奏、估值承压以及增量资金入市空间有限等因素对市场的扰动将逐步加大。着眼明年配置思路，需立足确定性，以提升组合性价比为核心，从权益配置主要关注两大方向：成长板块景气度有望延续：一是以 AI、具备“反内卷”属性的高集中度赛道为代表的成长领域，依托全球竞争优势与行业集中度提升的双重驱动，短期景气确定性相对突出，不过需密切跟踪美国 AI 产业发展；二是价值板块中期配置价值凸显：以红利为代表的价值类标的，在险资等长线资金确定性配置需求的支撑下，长期配置价值突出；大金融、大消费板块具备显著的估值优势与充足的政策想象空间，后续配置机会值得关注。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

平衡配置投资账户

展望下期，A 股市场步入关键数据验证期。预计市场走势将更多受到政策落地效果、宏观数据披露、上市公司业绩表现及流动性变化等多重因素的综合影响，市场波动可能有所加大，风格或呈现阶段性再平衡特征。鉴于当前市场结构预期趋于一致，管理人将在年初对投资组合进行再平衡调整，持仓进一步向各行业龙头个股集中，以企业盈利增长为主要收益来源，并通过适度逆向操作提升投资胜率。具体配置思路如下：

1) AI 产业链：密切跟踪海外进展与产业动态，重点布局业绩确定性较高的龙头标的。

2) 新能源产业链：相对看好碳酸锂领域，其资源供给偏刚性，叠加固态电池需求提升，短期供给约束明确，具备长期配置价值。

3) 消费类个股（家电/纺服等）：采取自下而上选股策略，优选估值合理、业绩确定性较强，并具备出海成长潜力的优质公司。

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

四季度内外需将持续走弱，内需政策托底的必要性大幅提高。四季度重点关注事项：1) 政策力度和时点，2) 美联储降息进度，3) “反内卷”进程，4) 重要会议内容。配置角度，一是动态平衡外需和内需、成长和制造业权重，二是结合低利率环境和年度经营展望，逐步布局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

2026 年市场中性略偏乐观，重点关注 PPI、CPI 和科技产业进展。

26 年潜在上行机会关注：

1、科技：海外算力 26 年景气延续，27 年有待跟踪，交易拥挤度偏高，26 年重点关注 AI 模型和应用进展。

2、PPI 好转、周期：关注铜、铝、黄金、钴、锂电材料、煤化工等，短期有色板块交易拥挤度高，中期看供需依然偏紧，预期明年波动加大；逐步关注化工底部好转的机会。

3、CPI 改善（下半年）：目前消费机构持仓低、预期低，若经济见底好转有

向上弹性。相对看好：1）消费股：原奶周期见底好转（上游弹性更大，乳制品也受益）、出行链（航空、酒店，供需好转，政策利好）、餐饮链（低基数）、银发消费、高端消费的财富效应（博彩、高端商场）、出海的机会（家电、轻工）、新消费（产品创新）。2）养猪行业关注去产能进展。

4、关注机构持仓较低的券商、保险行业修复机会。

5、持续关注出海、“反内卷”、创新药的机会。

6、红利股有绝对收益空间（乳制品、银行等）。

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

2026 年市场中性略偏乐观，重点关注 PPI、CPI 和科技产业进展。

26 年潜在上行机会关注：

1、科技：海外算力 26 年景气延续，27 年有待跟踪，交易拥挤度偏高，26 年重点关注 AI 模型和应用进展。

2、PPI 好转、周期：关注铜、铝、黄金、钴、锂电材料、煤化工等，短期有色板块交易拥挤度高，中期看供需依然偏紧，预期明年波动加大；逐步关注化工底部好转的机会。

3、CPI 改善（下半年）：目前消费机构持仓低、预期低，若经济见底好转有向上弹性。相对看好：1）消费股：原奶周期见底好转（上游弹性更大，乳制品也受益）、出行链（航空、酒店，供需好转，政策利好）、餐饮链（低基数）、银发消费、高端消费的财富效应（博彩、高端商场）、出海的机会（家电、轻工）、新消费（产品创新）。2）养猪行业关注去产能进展。

4、关注机构持仓较低的券商、保险行业修复机会。

5、持续关注出海、“反内卷”、创新药的机会。

6、红利股有绝对收益空间（乳制品、银行等）。

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

在后续的行业配置中，维持多元分散，重点超配领域为信息技术、工业及能源板块。当前组合主要通过科技硬件、互联网服务把握科技周期和风险偏好修复带来的弹性；工业板块则继续关注受益于地缘局势与供需格局变化下业绩具备确定性的细分方向，如新能源相关标的。

材料板块组合将继续持有黄金及贵金属相关股票，在地缘不确定性较高的背景下组合对中长期金价维持相对乐观判断。适度超配传统能源公司，以应对油价中枢抬升及地缘政治扰动带来的供给扰动风险。防御性配置方面组合仍保持金融板块中的龙头持仓，包括基本面稳健、股东回报较强的银行及保险标的。

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，管理人持中性观点。短期内，市场情绪与风险偏好仍较高，结构性机会依然可期。然而，需警惕潜在风险：外部宏观环境错综复杂，内部经济基本面与企业盈利的修复尚待时日。鉴于宽基指数估值已回归合理区间，预计估值扩张将呈现结构性特征。管理人将采取适度均衡的配置策略，坚持自下而上的选股逻辑，强化估值与质量因子筛选，重点挖掘业绩确定性较高、符合预期收益、估值合理的品种。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

安盈回报投资账户

展望下期，A股市场步入关键数据验证期。预计市场走势将更多受到政策落地效果、宏观数据披露、上市公司业绩表现及流动性变化等多重因素的综合影响，市场波动可能有所加大，风格或呈现阶段性再平衡特征。鉴于当前市场结构预期

趋于一致，管理人将在年初对投资组合进行再平衡调整，持仓进一步向各行业龙头个股集中，以企业盈利增长为主要收益来源，并通过适度逆向操作提升投资胜率。具体配置思路如下：

1) AI 产业链：密切跟踪海外进展与产业动态，重点布局业绩确定性较高的龙头标的。

2) 新能源产业链：相对看好碳酸锂领域，其资源供给偏刚性，叠加固态电池需求提升，短期供给约束明确，具备长期配置价值。

3) 消费类个股（家电/纺服等）：采取自下而上选股策略，优选估值合理、业绩确定性较强，并具备出海成长潜力的优质公司。

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

当前市场交投保持活跃，但经济基本面修复进程与上市公司业绩兑现节奏仍需时间检验，市场大概率呈现拉锯震荡格局。我们将维持仓位稳健，聚焦挖掘结构性投资机遇，重点关注以下方向：1) 自下而上筛选核心竞争力突出、中期投资回报率清晰的产业龙头，重点关注具备全球竞争优势、积极拓展海外市场的企业；2) AI 产业链；3) 持续深耕可选消费、创新药领域的投资机会；4) 积极关注金属、化工等板块的机会。操作层面，将适度运用逆周期思维，保障组合的稳健运行。

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

2026 年的资本市场是一个用未来定义现在的市场，无论是市场定价科技资产，还是定价顺周期资产，或是定价十五五主题资产，均是从更长期的视角去定价当前的资产。在资产价格高位后，这种定价方式注定了市场的高波动行，2026 年以来的市场也有所表现。未来涨幅过快的资产，需要止盈。

2026 年市场的交易新场景将呈现“周期扩圈、科技缩圈”的特征，通胀预期主导预期变化，HALO 交易成为新范式。这一趋势的清晰化主要源于两方面驱动：一是通胀预期的变化，二是国内房地产市场进入阶段性企稳。这两大因素将成为未来资产配置的重要考量。

未来组合的配置方向，以紧跟通胀预期变化以及行业资本开支的确定性为主要跟踪方向。上半年以行业资本开支确定性的方向作为核心配置（电网设备、半导体、船舶、AI 的细分产业链等），下半年逐渐增加顺周期资产的配置（钢铁、煤炭、建材、化工、房地产）。

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

经济复苏动能与政策对冲力度仍是市场核心支撑，预计市场整体下行风险可控，结构性机会将继续主导。一方面，科技成长主线依然清晰，AI 商业化加速与国产替代深化将持续带来高弹性机会，需密切关注技术突破与业绩兑现能力的匹配；另一方面，内需修复与供应链重塑下的出海机遇同样值得重视。与此同时，经过全年上涨，部分行业估值已进入合理偏高区间，市场波动可能加剧，管理人将在保持仓位灵活性的基础上，更加注重防御与进取的平衡——既关注红利、周期等具备估值修复空间的板块作为底仓配置，也持续跟踪有扎实业绩支撑的成长方向，聚焦政策受益与产业趋势明确的细分领域，在震荡中捕捉确定性机会。

固定收益方面，展望 2026 年，宏观经济角度，外需预计强于内需，物价底部抬升，经济逐步走出通缩。政策层面，经济整体稳中向好，预计政策稳健托底，大幅发力概率不大。对于利率来讲，预计全年在近几年大周期中，仍定位于利率

筑底阶段，经济结构性分化背景下，机构行为和债券供需将对市场产生较大影响。因此组合将结合基本面、政策面，重点跟踪机构行为和债券供需，对组合久期进行灵活调节，捕捉波段交易。

产业精选投资账户

展望下期，A 股市场步入关键数据验证期。预计市场走势将更多受到政策落地效果、宏观数据披露、上市公司业绩表现及流动性变化等多重因素的综合影响，市场波动可能有所加大，风格或呈现阶段性再平衡特征。鉴于当前市场结构预期趋于一致，管理人将在年初对投资组合进行再平衡调整，持仓进一步向各行业龙头个股集中，以企业盈利增长为主要收益来源，并通过适度逆向操作提升投资胜率。具体配置思路如下：

1) AI 产业链：密切跟踪海外进展与产业动态，重点布局业绩确定性较高的龙头标的。

2) 新能源产业链：相对看好碳酸锂领域，其资源供给偏刚性，叠加固态电池需求提升，短期供给约束明确，具备长期配置价值。

3) 消费类个股（家电/纺服等）：采取自下而上选股策略，优选估值合理、业绩确定性较强，并具备出海成长潜力的优质公司。

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 2026 年，基准中证 500 指数行业结构侧重于科技创新，特别是其成分股中有不少位于 AI 算力、航空航天、新能源等高端制造板块的优质公司，在当前科技革命大趋势与市场偏好成长的风格环境下，预计中证 500 指数表现将持续强势。在量化投资上，本账户将坚持多策略选股的稳健投资体系，持续迭代模型，管理好组合各类风险，在严控组合跟踪风险的前提下，力争取得良好的投资回报，创造超越基准的超额收益。

固定收益方面，以流动性管理为主，支持权益投资。

红利价值投资账户

展望后市，我们认为伴随企业资本支出增速大幅放缓，供过于求的矛盾有望在 2026 年得到显著缓解，从而有利于物价回升和企业利润改善，甚至可能在 26 年稍晚的时间推升员工薪酬和消费能力。我们对 2026 年的市场整体上持乐观态度。在结构上，我们继续看好大金融板块特别是保险板块，继续看好中国具有显著优势的新能源、创新药产业链龙头个股，继续看好铜铝的龙头个股，以及出海制造业龙头，并将逐步关注消费板块可能的复苏机会。

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，宏观经济对市场影响不大。国内经济并无失速风险，在资源品涨价和“反内卷”情绪的驱动下，PPI、CPI 有持续转正可能性，26 年地产也有筑底的可能。海外宏观方面目前也没有看到紧缩预期。市场的估值水位已经不低。跟无风险收益率相比，整体看 A 股似乎还有吸引力。但观察市场估值中位数、资本证券化率（市值/GDP）等指标处于仅次于 15-16 年的高位。中小市值/各类主题的估值已经明显高估，但仍是短期市场更强势方向；权重板块估值合理有吸引力，但整体表现滞后，短期也难有大的上涨空间。经过 24-25 年的上涨，A 股估值修复的阶段似乎已经完成。

当前市场主要由高风险偏好的资金驱动，市场 MEME 化，波动频繁演绎极致。情绪方面，基金券商开户增加，散户开始入场，整体热度较高。中小市值和各类主题（人形机器人、太空算力、脑机接口等）的高估值，长期看不可持续（白银黄金的行情波动就是一次预演），但并不意味着其短期就会出现下跌。市场可能处于牛市的中后期阶段。

体量偏大的机构资金在当前阶段相对逆风，投资经理将适度控制权益仓位，均衡持仓品种风格，适度加仓相对低位的板块和个股。

固定收益方面，以流动性管理为主，同时兼顾可能的资本利得和收益增强机会。

第三部分 泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险 投资账户 2025 年年度财务报表

一、财务报表

a) 资产负债表

泰康人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户资产负债表

2025 年 12 月 31 日

人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长
资产				
货币资金	27,417,703.83	171,862,997.28	1,739,854.89	38,449,193.60
交易性金融资产	2,721,546,932.01	2,795,363,211.21	93,042,070.93	2,700,633,013.34
买入返售金融资产	0.00	225,013,544.30	0.00	100,005,791.46
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	305,078.29	1,002.56	1,722.40	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	35,195,797.55	80,495,567.59	3,573,228.78	-5,299,590.81
资产合计	2,784,465,511.68	3,272,736,322.94	98,356,877.00	2,833,788,407.59
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	32,323,294.15	37,682,419.46	99,795.31	24,271,229.07
应交税费	2,962,593.64	9,305,680.94	3,010.19	2,384,224.63
负债合计	35,285,887.79	46,988,100.40	102,805.50	26,655,453.70
投保人权益				
累计净资产	2,749,179,623.89	3,225,748,222.54	98,254,071.50	2,807,132,953.89
负债与投保人权益合计	2,784,465,511.68	3,272,736,322.94	98,356,877.00	2,833,788,407.59

	创新动力	平衡配置	五年保证	稳健收益
资产				
货币资金	191,178,001.37	52,781,171.61	992,478.19	28,116,375.54
交易性金融资产	12,341,800,350.39	2,365,310,421.39	14,859,014.14	3,001,253,471.74
买入返售金融资产	560,034,489.21	0.00	0.00	42,002,447.77
应收利息	0.00	0.00	0.00	1,125.00
应收股利	491,676.25	27,209.59	0.00	33,955.04
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00

其他资产	202,932,364.05	47,698,734.27	76,718.46	-551,447.34
资产合计	13,296,436,881.27	2,465,817,536.86	15,928,210.79	3,070,855,927.75
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	220,049,808.57	5,076,959.80	539,094,205.12
其他负债	116,885,508.96	21,100,976.94	9,339.08	3,890,922.56
应交税费	8,399,396.86	3,233,656.04	2,322.36	2,496,170.44
负债合计	125,284,905.82	244,384,441.55	5,088,621.24	545,481,298.12
投保人权益				
累计净资产	13,171,151,975.45	2,221,433,095.31	10,839,589.55	2,525,374,629.63
负债与投保人权益合计	13,296,436,881.27	2,465,817,536.86	15,928,210.79	3,070,855,927.75

	开泰稳利精选	货币避险	开泰宏利	沪港深精选
资产				
货币资金	10,443,943.15	931,834.61	1,881,912.44	32,652,323.43
交易性金融资产	259,607,879.83	2,444,990,087.87	29,111,665.27	815,073,172.49
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	6,344.13	0.00	1,014.66	1,443,666.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	-833,533.14	97.64	99,138.57	10,472,978.20
资产合计	269,224,633.97	2,445,922,020.12	31,093,730.94	859,642,140.12

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	57,987,620.19	126,006,592.91	0.00	0.00
其他负债	422,789.40	295,939.16	58,776.79	4,506,869.86
应交税费	25,410.31	20,256.75	2,882.41	0.00
负债合计	58,435,819.90	126,322,788.82	61,659.20	4,506,869.86
投保人权益				
累计净资产	210,788,814.07	2,319,599,231.30	31,032,071.74	855,135,270.26
负债与投保人权益合计	269,224,633.97	2,445,922,020.12	31,093,730.94	859,642,140.12

	多策略优选	安盈回报	稳盈增利	行业配置
资产				
货币资金	226,508,106.17	44,125,432.94	1,701,178.71	155,730,141.38
交易性金融资产	3,511,388,954.77	1,045,945,636.29	250,754,860.72	14,732,931,028.10
买入返售金融资产	158,009,872.89	0.00	0.00	170,008,217.81
应收利息	0.00	0.00	25.00	0.00

应收股利	26,385.12	0.00	0.00	342,532.12
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	20,265,460.05	38,334,657.36	2,921,550.22	297,337,241.00
资产合计	3,916,198,779.00	1,128,405,726.59	255,377,614.65	15,356,349,160.41
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	0.00	0.00	1,000,000.00	0.00
其他负债	9,366,745.26	10,947,538.42	165,831.42	123,713,394.72
应交税费	25,824,780.34	1,141,737.02	32,532.80	24,052,529.00
负债合计	35,191,525.60	12,089,275.44	1,198,364.22	147,765,923.72
投保人权益				
累计净资产	3,881,007,253.40	1,116,316,451.15	254,179,250.43	15,208,583,236.69
负债与投保人权益合计	3,916,198,779.00	1,128,405,726.59	255,377,614.65	15,356,349,160.41

	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	637,751.66	412,677.31	6,427,260.79	49,643,042.63
交易性金融资产	17,436,562.37	5,256,305.30	530,293,016.14	1,807,947,855.71
买入返售金融资产	0.00	0.00	10,000,710.74	15,000,771.53
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
定期存款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	133,088.68	41.79	-784,017.49	3,020,063.79
资产合计	18,207,402.71	5,669,024.40	545,936,970.18	1,875,611,733.66

负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	1,699,680.32	0.00	129,530,003.10	0.00
其他负债	18,239.35	2,522.93	369,752.32	22,421,828.22
应交税费	1,923.90	318.69	43,648.42	1,177,965.25
负债合计	1,719,843.57	2,841.62	129,943,403.84	23,599,793.47
投保人权益				
累计净资产	16,487,559.14	5,666,182.78	415,993,566.34	1,852,011,940.19
负债与投保人权益合计	18,207,402.71	5,669,024.40	545,936,970.18	1,875,611,733.66

	量化增强	红利价值	领先优势混合
资产			
货币资金	2,636,888.75	40,801,953.97	12,507,375.09
交易性金融资产	27,931,154.42	145,710,753.77	108,551,370.86

买入返售金融资产	0.00	0.00	23,993,693.82
应收利息	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	22,925.77	1,021.26
定期存款	0.00	0.00	0.00
其他资产	-93,709.74	-17,845,241.02	74,724.40
资产合计	30,474,333.43	168,690,392.49	145,128,185.43
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	58,943.15	990,560.58	702,249.19
应交税费	13,043.38	72,370.03	22,723.42
负债合计	71,986.53	1,062,930.61	724,972.61
投保人权益			
累计净资产	30,402,346.90	167,627,461.88	144,403,212.82
负债与投保人权益合计	30,474,333.43	168,690,392.49	145,128,185.43

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 年年度
人民币元

	进取型	积极成长	基金精选	优选成长	创新动力
投资业务收入					
投资收益	310,171,226.36	756,522,930.27	10,628,270.92	425,284,175.46	2,623,686,909.70
公允价值变动损益	419,013,958.17	387,155,917.81	13,170,881.19	415,474,983.83	1,079,166,228.03
收入小计	729,185,184.53	1,143,678,848.08	23,799,152.11	840,759,159.29	3,702,853,137.73
投资业务支出					
营业税金及附加	4,281,414.67	7,407,024.27	18,111.76	4,364,777.90	23,269,928.57
其他业务成本	52,003,264.85	67,942,446.22	1,677,893.56	36,310,484.97	244,310,011.90
支出小计	56,284,679.52	75,349,470.49	1,696,005.32	40,675,262.87	267,579,940.47
投资利润	672,900,505.01	1,068,329,377.59	22,103,146.79	800,083,896.42	3,435,273,197.26
	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	224,131,884.05	432,850.36	335,082,184.98	10,734,884.90	46,240,194.23
公允价值变动损益	282,116,780.17	-72,798.36	45,017,217.92	1,761,659.61	-6,642,219.57

收入小计	506,248,664.22	360,052.00	380,099,402.90	12,496,544.51	39,597,974.66
投资业务支出					
营业税金及附加	3,138,768.65	2,560.94	2,361,926.06	64,333.75	29,627.98
其他业务成本	43,496,953.41	256,120.06	54,551,108.00	3,028,709.40	8,295,529.25
支出小计	46,635,722.06	258,681.00	56,913,034.06	3,093,043.15	8,325,157.23
投资利润	459,612,942.16	101,371.00	323,186,368.84	9,403,501.36	31,272,817.43

	开泰宏利	沪港深精选	多策略优选	安盈回报	稳盈增利
投资业务收入					
投资收益	2,117,333.11	196,216,968.28	1,003,914,880.99	178,898,845.36	14,087,609.06
公允价值变动损益	16,051.86	19,713,700.19	186,641,067.68	113,448,913.80	-4,285,820.03
收入小计	2,133,384.97	215,930,668.47	1,190,555,948.67	292,347,759.16	9,801,789.03

投资业务支出					
营业税金及附加	4,718.68	1,404,414.06	6,844,089.50	1,772,774.83	19,117.61
其他业务成本	684,712.81	31,908,318.91	69,458,127.27	23,999,638.74	4,107,036.65
支出小计	689,431.49	33,312,732.97	76,302,216.77	25,772,413.57	4,126,154.26
投资利润	1,443,953.48	182,617,935.50	1,114,253,731.90	266,575,345.59	5,675,634.77

	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	4,176,537,749.76	819,944.16	133,615.96	18,364,716.30	255,169,613.24
公允价值变动损益	1,055,317,305.54	-22,102.90	101,230.81	7,105,784.79	264,351,978.81
收入小计	5,231,855,055.30	797,841.26	234,846.77	25,470,501.09	519,521,592.05

投资业务支出					
营业税金及附加	34,692,547.05	5,564.02	358.36	91,671.57	3,256,800.94
其他业务成本	335,047,687.91	287,108.02	31,847.24	8,263,918.20	32,457,801.30
支出小计	369,740,234.96	292,672.04	32,205.60	8,355,589.77	35,714,602.24
投资利润	4,862,114,820.34	505,169.22	202,641.17	17,114,911.32	483,806,989.81

	量化增强	红利价值	领先优势混合
投资业务收入			
投资收益	7,818,031.22	3,852,449.88	5,003,452.98
公允价值变动损益	648,718.49	17,160,729.72	11,276,793.26
收入小计	8,466,749.71	21,013,179.60	16,280,246.24

投资业务支出

营业税金及附加	54,015.50	3,940.30	62,275.34
其他业务成本	518,039.34	893,910.95	1,160,021.81
支出小计	572,054.84	897,851.25	1,222,297.15
投资利润	7,894,694.87	20,115,328.35	15,057,949.09

二、财务报表项目附注

a) 各投资账户杠杆水平

账户	总资产	净资产	期末杠杆水平 (总资产/净资产)
进取型	2,784,465,511.68	2,749,179,623.89	101.28%
积极成长	3,272,736,322.94	3,225,748,222.54	101.46%
基金精选	98,356,877.00	98,254,071.50	100.10%
优选成长	2,833,788,407.59	2,807,132,953.89	100.95%
创新动力	13,296,436,881.27	13,171,151,975.45	100.95%
平衡配置	2,465,817,536.86	2,221,433,095.31	111.00%
五年保证	15,928,210.79	10,839,589.55	146.94%
稳健收益	3,070,855,927.75	2,525,374,629.63	121.60%
开泰稳利精选	269,224,633.97	210,788,814.07	127.72%
货币避险	2,445,922,020.12	2,319,599,231.30	105.45%
开泰宏利	31,093,730.94	31,032,071.74	100.20%
沪港深精选	859,642,140.12	855,135,270.26	100.53%
多策略优选	3,916,198,779.00	3,881,007,253.40	100.91%
安盈回报	1,128,405,726.59	1,116,316,451.15	101.08%
稳盈增利	255,377,614.65	254,179,250.43	100.47%
行业配置	15,356,349,160.41	15,208,583,236.69	100.97%
悦享配置	18,207,402.71	16,487,559.14	110.43%
个税递延投连 A	5,669,024.40	5,666,182.78	100.05%
稳健添利	545,936,970.18	415,993,566.34	131.24%
产业精选	1,875,611,733.66	1,852,011,940.19	101.27%
量化增强	30,474,333.43	30,402,346.90	100.24%
红利价值	168,690,392.49	167,627,461.88	100.63%
领先优势混合	145,128,185.43	144,403,212.82	100.50%

b) 资产组合

资产类别	进取型		积极成长	
	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)
股票	2,387,669,530.60	85.75	2,736,708,169.11	83.62

债券	80,766,145.21	2.90	58,655,042.10	1.79
基金	50,216,507.70	1.80	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	27,420,365.77	0.98	171,886,339.34	5.25
保险资产管理产品	202,894,748.50	7.29	0.00	0.00
其他资产	35,498,213.90	1.27	305,486,772.39	9.33
合计	2,784,465,511.68	100.00	3,272,736,322.94	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	2,644,014,947.52	93.30
债券	5,334,231.76	5.42	56,618,065.82	2.00
基金	77,056,397.08	78.34	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	1,739,950.50	1.77	38,452,750.59	1.36
保险资产管理产品	10,651,442.09	10.83	0.00	0.00
其他资产	3,574,855.57	3.63	94,702,643.66	3.34
合计	98,356,877.00	100.00	2,833,788,407.59	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	11,978,638,216.4	90.09	1,353,474,208.87	54.89
债券	8	0.94	701,459,416.97	28.45
基金	124,486,315.61	1.80	90,306,229.31	3.66
类证券化金融产品	238,675,818.30	0.00	21,088,515.97	0.86
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	0.00	1.44	52,784,941.46	2.14
保险资产管理产品	191,199,389.34	0.00	198,982,050.27	8.07
其他资产	0.00	5.74	47,722,174.01	1.94
合计	763,437,141.54	100.00	2,465,817,536.86	100.00

资产类别	五年保证		稳健收益	
	金额（元）	市值占总资产的比例（%）	金额（元）	市值占总资产的比例（%）
股票	0.00	0.00	451,008,874.60	14.69
债券	14,546,224.70	91.32	1,869,046,617.84	60.86

基金	312,789.44	1.96	241,013,367.96	7.85
类证券化金融产品	0.00	0.00	312,649,154.34	10.18
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	992,496.91	6.23	28,118,635.78	0.92
保险资产管理产品	0.00	0.00	127,535,457.00	4.15
其他资产	76,699.74	0.48	41,483,820.23	1.35
合计	15,928,210.79	100.00	3,070,855,927.75	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	40,865,737.17	15.18	0.00	0.00
债券	195,650,238.19	72.67	1,625,674,374.38	66.46
基金	4,483,757.25	1.67	0.00	0.00
类证券化金融产品	12,564,442.66	4.67	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	10,444,898.00	3.88	820,247,645.74	33.54
保险资产管理产品	6,043,704.56	2.24	0.00	0.00
其他资产	-828,143.86	-0.31	0.00	0.00
合计	269,224,633.97	100.00	2,445,922,020.12	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	6,163,154.67	19.82	815,073,172.49	94.82
债券	11,490,152.57	36.95	0.00	0.00
基金	9,447,691.00	30.38	0.00	0.00
类证券化金融产品	2,010,667.03	6.47	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	1,882,129.99	6.05	32,656,441.71	3.80
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	99,935.68	0.32	11,912,525.92	1.39
合计	31,093,730.94	100.00	859,642,140.12	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	3,391,673,599.91	86.61	900,321,719.06	79.79
债券	20,612,618.63	0.53	20,234,630.96	1.79
基金	0.00	0.00	12,687,494.40	1.12
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	226,528,637.51	5.78	44,126,301.33	3.91
保险资产管理产品	99,102,736.23	2.53	112,701,791.87	9.99
其他资产	178,281,186.72	4.55	38,333,788.97	3.40
合计	3,916,198,779.00	100.00	1,128,405,726.59	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	13,821,937,193.4	90.01
债券	218,978,254.42	85.75	327,018,833.33	2.13
基金	21,723,271.14	8.51	4,185,964.30	0.03
类证券化金融产品	10,053,335.16	3.94	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	1,701,265.97	0.67	155,759,993.34	1.01
保险资产管理产品	0.00	0.00	579,789,037.03	3.78
其他资产	2,921,487.96	1.14	467,658,138.97	3.05
合计	255,377,614.65	100.00	15,356,349,160.4	100.00

资产类别	悦享配置		个税递延投连 A	
	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)	金额 (元)	市值占总资产的比例 (%)
股票	0.00	0.00	0.00	0.00
债券	16,541,010.36	90.85	0.00	0.00
基金	895,552.01	4.92	874,425.79	15.42
类证券化金融产品	0.00	0.00	1,005,333.52	17.73
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	637,780.93	3.50	412,719.10	7.28
保险资产管理产品	0.00	0.00	3,376,545.99	59.56
其他资产	133,059.41	0.73	0.00	0.00
合计	18,207,402.71	100.00	5,669,024.40	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	72,891,459.43	13.35	1,707,303,132.85	91.03
债券	322,250,484.51	59.03	18,165,934.96	0.97
基金	55,298,273.53	10.13	82,478,787.90	4.40
类证券化金融产品	79,852,798.67	14.63	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	6,428,119.59	1.18	49,650,485.31	2.65

保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	9,215,834.45	1.69	18,013,392.64	0.96
合计	545,936,970.18	100.00	1,875,611,733.66	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	27,814,240.85	91.27	145,710,753.77	86.38
债券	22,993.57	0.08	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	93,920.00	0.31	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	2,637,099.01	8.65	40,802,436.61	24.19
保险资产管理产品	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	-93,920.00	-0.31	-17,822,797.89	-10.57
合计	30,474,333.43	100.00	168,690,392.49	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	89,604,555.75	61.74
债券	16,464,600.71	11.34
基金	2,482,214.40	1.71
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	12,508,953.87	8.62
保险资产管理产品	0.00	0.00
其他资产	24,067,860.70	16.58
合计	145,128,185.43	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。

c) 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	8,230,679.01	0.30
基础化工	49,804,983.64	1.81
钢铁	0.00	0.00
有色金属	217,920,275.80	7.93

电子	398,838,940.83	14.51
汽车	227,168,895.53	8.26
家用电器	95,372,484.00	3.47
食品饮料	34,550,405.95	1.26
纺织服饰	47,748,036.40	1.74
轻工制造	18,258,803.89	0.66
医药生物	167,334,438.45	6.09
公用事业	2,648,833.20	0.10
交通运输	21,608,011.72	0.79
房地产	0.00	0.00
商贸零售	43,659,667.72	1.59
社会服务	24,312,648.70	0.88
银行	63,586,861.87	2.31
非银金融	95,657,605.79	3.48
综合	0.00	0.00
建筑材料	3,908,041.00	0.14
建筑装饰	5,838,641.91	0.21
电力设备	197,877,499.88	7.20
机械设备	112,507,542.10	4.09
国防军工	59,587,216.24	2.17
计算机	10,966,013.62	0.40
传媒	163,902,814.44	5.96
通信	273,925,234.33	9.96
煤炭	8,195,910.31	0.30
石油石化	19,153,674.28	0.70
环保	12,187,680.36	0.44
美容护理	2,917,689.63	0.11
其他	0.00	0.00
合计	2,387,669,530.60	86.85

积极成长

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	31,767,528.00	0.98
基础化工	68,308,381.51	2.12
钢铁	4,304,779.00	0.13
有色金属	299,614,651.43	9.29
电子	835,839,248.63	25.91
汽车	95,114,524.89	2.95
家用电器	40,335,257.00	1.25
食品饮料	529,555.16	0.02
纺织服饰	0.00	0.00

轻工制造	2,528,419.48	0.08
医药生物	123,022,003.25	3.81
公用事业	1,588,423.20	0.05
交通运输	33,246,188.59	1.03
房地产	6,675,247.41	0.21
商贸零售	72,796,208.15	2.26
社会服务	8,503,364.84	0.26
银行	65,356,213.20	2.03
非银金融	89,960,040.73	2.79
综合	9,134,670.31	0.28
建筑材料	20,172,081.00	0.63
建筑装饰	2,441.91	0.00
电力设备	163,462,380.16	5.07
机械设备	136,568,875.52	4.23
国防军工	28,786,987.64	0.89
计算机	11,037,299.94	0.34
传媒	193,716,133.73	6.01
通信	373,837,275.40	11.59
煤炭	0.00	0.00
石油石化	11,149,151.60	0.35
环保	342,988.24	0.01
美容护理	9,007,849.19	0.28
其他	0.00	0.00
合计	2,736,708,169.11	84.84

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	615,320,757.32	21.92
钢铁	0.00	0.00
有色金属	1,011,971,654.99	36.05
电子	17,826,274.49	0.64
汽车	234,891.48	0.01
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	4,355.50	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	9,263,725.48	0.33
医药生物	1,043,022.47	0.04
公用事业	1,588,423.20	0.06
交通运输	46,823,994.00	1.67
房地产	0.00	0.00
商贸零售	5,430.00	0.00
社会服务	65,833.11	0.00
银行	622,629,673.10	22.18
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	2,441.91	0.00
电力设备	79,138,605.65	2.82
机械设备	10,206.00	0.00
国防军工	0.00	0.00
计算机	32,995.62	0.00
传媒	238,052,663.20	8.48
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	2,644,014,947.52	94.19

创新动力

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	98,275,576.38	0.75
基础化工	965,549,777.19	7.33
钢铁	222,552.00	0.00
有色金属	1,065,081,439.01	8.09
电子	1,168,440,739.75	8.87
汽车	722,631,184.01	5.49
家用电器	335,109,972.01	2.54
食品饮料	197,077,907.83	1.50
纺织服饰	9,548,719.00	0.07
轻工制造	80,109,310.83	0.61
医药生物	1,031,927,612.36	7.83
公用事业	1,588,423.20	0.01
交通运输	130,937,589.44	0.99
房地产	25,773,225.00	0.20
商贸零售	90,728,635.65	0.69
社会服务	221,645,830.31	1.68
银行	672,892,000.53	5.11
非银金融	1,406,381,962.25	10.68
综合	0.00	0.00
建筑材料	6,471,372.68	0.05
建筑装饰	8,584,841.91	0.07
电力设备	799,951,520.45	6.07
机械设备	710,642,041.31	5.40
国防军工	197,972,645.52	1.50

计算机	68,723,781.96	0.52
传媒	733,489,164.51	5.57
通信	1,042,896,751.06	7.92
煤炭	19,516,020.00	0.15
石油石化	125,134,492.45	0.95
环保	37,090,261.28	0.28
美容护理	4,242,866.60	0.03
其他	0.00	0.00
合计	11,978,638,216.48	90.95

平衡配置

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	4,785,565.92	0.22
基础化工	32,564,809.25	1.47
钢铁	0.00	0.00
有色金属	58,500,120.04	2.63
电子	377,796,791.51	17.01
汽车	110,958,544.88	4.99
家用电器	2,963,279.00	0.13
食品饮料	4,529,798.80	0.20
纺织服饰	19,115,229.10	0.86
轻工制造	13,115,591.79	0.59
医药生物	67,615,703.31	3.04
公用事业	1,588,423.20	0.07
交通运输	22,580,250.00	1.02
房地产	0.00	0.00
商贸零售	29,136,540.43	1.31
社会服务	11,664,904.99	0.53
银行	0.00	0.00
非银金融	32,092,269.18	1.44
综合	0.00	0.00
建筑材料	9,796,819.00	0.44
建筑装饰	2,441.91	0.00
电力设备	113,789,661.21	5.12
机械设备	123,220,593.49	5.55
国防军工	46,145,793.68	2.08
计算机	15,156,515.62	0.68
传媒	60,467,033.74	2.72
通信	192,304,744.11	8.66
煤炭	0.00	0.00
石油石化	2,885,787.90	0.13

环保	0.00	0.00
美容护理	696,996.81	0.03
其他	0.00	0.00
合计	1,353,474,208.87	60.93

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	10,839,623.30	0.43
钢铁	0.00	0.00
有色金属	22,561,996.72	0.89
电子	76,480,981.37	3.03
汽车	21,194,067.48	0.84
家用电器	0.00	0.00
食品饮料	4,355.50	0.00
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	45,483.48	0.00
医药生物	71,858,056.58	2.85
公用事业	1,588,423.20	0.06
交通运输	3,186,000.00	0.13
房地产	0.00	0.00
商贸零售	12,245,495.47	0.48
社会服务	22,839.84	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	50,916,735.00	2.02
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	2,441.91	0.00
电力设备	36,121,923.65	1.43
机械设备	22,610,843.00	0.90
国防军工	6,010,304.02	0.24
计算机	32,995.62	0.00
传媒	201,434.00	0.01
通信	100,758,434.46	3.99
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	14,315,520.00	0.57
美容护理	10,920.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	451,008,874.60	17.86

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	2,661,634.33	1.26
基础化工	194,866.00	0.09
钢铁	0.00	0.00

有色金属	2,045,744.00	0.97
电子	4,752,377.58	2.25
汽车	190,530.00	0.09
家用电器	940,853.00	0.45
食品饮料	5,590,131.80	2.65
纺织服饰	101,178.70	0.05
轻工制造	238,237.00	0.11
医药生物	2,919,014.96	1.38
公用事业	0.00	0.00
交通运输	906,411.00	0.43
房地产	331,662.38	0.16
商贸零售	1,840,061.64	0.87
社会服务	1,442,316.76	0.68
银行	2,908,860.00	1.38
非银金融	2,635,025.62	1.25
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	1,515,427.20	0.72
机械设备	3,380,382.00	1.60
国防军工	1,252,729.96	0.59
计算机	668,508.80	0.32
传媒	2,596,938.14	1.23
通信	1,022,968.00	0.49
煤炭	543,660.00	0.26
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	186,218.30	0.09
其他	0.00	0.00
合计	40,865,737.17	19.39

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	417,240.71	1.34
基础化工	28,287.00	0.09
钢铁	0.00	0.00
有色金属	312,380.00	1.01
电子	555,512.21	1.79
汽车	29,638.00	0.10
家用电器	148,557.00	0.48
食品饮料	825,604.38	2.66
纺织服饰	8,431.56	0.03
轻工制造	34,951.00	0.11
医药生物	453,671.57	1.46
公用事业	0.00	0.00
交通运输	136,053.00	0.44

房地产	49,135.17	0.16
商贸零售	273,429.65	0.88
社会服务	246,590.20	0.79
银行	443,860.00	1.43
非银金融	401,457.20	1.29
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	249,534.00	0.80
机械设备	517,441.00	1.67
国防军工	176,877.60	0.57
计算机	106,498.00	0.34
传媒	486,925.90	1.57
通信	155,793.60	0.50
煤炭	83,148.00	0.27
石油石化	0.00	0.00
环保	0.00	0.00
美容护理	22,137.92	0.07
其他	0.00	0.00
合计	6,163,154.67	19.86

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	5,398,272.00	0.63
钢铁	0.00	0.00
有色金属	73,587,446.93	8.61
电子	51,727,204.35	6.05
汽车	36,563,212.68	4.28
家用电器	4,258,433.91	0.50
食品饮料	7,486,286.58	0.88
纺织服饰	7,935,302.53	0.93
轻工制造	12,301,115.76	1.44
医药生物	35,645,649.56	4.17
公用事业	0.00	0.00
交通运输	12,955,489.62	1.52
房地产	7,161,244.80	0.84
商贸零售	84,584,963.33	9.89
社会服务	44,238,496.26	5.17
银行	148,704,867.26	17.39
非银金融	133,394,784.26	15.60

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	15,446,752.00	1.81
机械设备	13,045,997.77	1.53
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	100,864,653.00	11.80
通信	6,710,000.00	0.78
煤炭	0.00	0.00
石油石化	13,062,999.89	1.53
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	815,073,172.49	95.32

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	409,478,533.62	10.55
钢铁	0.00	0.00
有色金属	890,515,593.32	22.95
电子	5,412,881.24	0.14
汽车	16,936,444.59	0.44
家用电器	27,866,132.76	0.72
食品饮料	30,955,823.50	0.80
纺织服饰	0.00	0.00
轻工制造	86,828,484.20	2.24
医药生物	110,237,404.44	2.84
公用事业	18,008,542.20	0.46
交通运输	199,003,861.22	5.13
房地产	0.00	0.00
商贸零售	22,497,861.40	0.58
社会服务	41,442,574.42	1.07
银行	829,453,945.08	21.37
非银金融	12,788,139.00	0.33
综合	0.00	0.00
建筑材料	2,361,799.00	0.06
建筑装饰	48,012,173.91	1.24
电力设备	121,766,814.65	3.14
机械设备	133,951,773.29	3.45

国防军工	0.00	0.00
计算机	32,995.62	0.00
传媒	368,061,879.03	9.48
通信	0.00	0.00
煤炭	3,997,350.00	0.10
石油石化	12,062,593.42	0.31
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	3,391,673,599.91	87.39

安盈回报

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	9,947,658.63	0.89
基础化工	23,734,546.30	2.13
钢铁	0.00	0.00
有色金属	65,705,311.72	5.89
电子	164,590,726.48	14.74
汽车	163,552,013.41	14.65
家用电器	2,859,464.00	0.26
食品饮料	4,355.50	0.00
纺织服饰	33,748,775.50	3.02
轻工制造	45,483.48	0.00
医药生物	70,919,225.50	6.35
公用事业	1,588,423.20	0.14
交通运输	15,803,378.50	1.42
房地产	0.00	0.00
商贸零售	27,279,231.08	2.44
社会服务	12,376,107.52	1.11
银行	8,325,707.46	0.75
非银金融	2,056,127.94	0.18
综合	0.00	0.00
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	2,441.91	0.00
电力设备	58,588,303.09	5.25
机械设备	18,998,681.00	1.70
国防军工	25,255,540.00	2.26
计算机	32,995.62	0.00
传媒	76,620,655.93	6.86
通信	106,183,616.00	9.51
煤炭	0.00	0.00

石油石化	12, 102, 949. 29	1. 08
环保	0. 00	0. 00
美容护理	0. 00	0. 00
其他	0. 00	0. 00
合计	900, 321, 719. 06	80. 65

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	90,674,766.00	0.60
基础化工	307,208,207.06	2.02
钢铁	20,647,770.00	0.14
有色金属	1,959,181,911.21	12.88
电子	2,322,856,794.12	15.27
汽车	726,407,334.74	4.78
家用电器	584,302,638.62	3.84
食品饮料	381,720,268.59	2.51
纺织服饰	17,831,060.34	0.12
轻工制造	168,107,078.33	1.11
医药生物	1,951,980,717.52	12.83
公用事业	1,588,423.20	0.01
交通运输	473,338,910.67	3.11
房地产	0.00	0.00
商贸零售	217,266,500.05	1.43
社会服务	169,340,751.06	1.11
银行	308,911,545.45	2.03
非银金融	510,619,673.66	3.36
综合	0.00	0.00
建筑材料	209,624,034.65	1.38
建筑装饰	2,441.91	0.00
电力设备	869,511,661.54	5.72
机械设备	586,863,644.62	3.86
国防军工	89,443,648.02	0.59
计算机	216,219,293.26	1.42
传媒	657,906,758.96	4.33
通信	941,722,047.93	6.19
煤炭	0.00	0.00
石油石化	0.00	0.00
环保	7,296,840.00	0.05
美容护理	31,362,471.93	0.21
其他	0.00	0.00
合计	13,821,937,193.44	90.88

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	638,386.24	0.15
钢铁	0.00	0.00
有色金属	1,578,747.45	0.38
电子	943,559.62	0.23
汽车	1,971,758.19	0.47
家用电器	15,281,564.00	3.67
食品饮料	6,633,456.54	1.59
纺织服饰	885,313.66	0.21
轻工制造	3,307,150.36	0.80
医药生物	274,400.00	0.07
公用事业	0.00	0.00

交通运输	820,910.10	0.20
房地产	0.00	0.00
商贸零售	1,547,757.79	0.37
社会服务	2,687,115.63	0.65
银行	5,464,748.00	1.31
非银金融	7,849,379.21	1.89
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	2,263,622.00	0.54
机械设备	4,495,770.00	1.08
国防军工	1,707,073.92	0.41
计算机	1,971,109.20	0.47
传媒	11,523,913.01	2.77
通信	502,528.00	0.12
煤炭	543,196.51	0.13
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	72,891,459.43	17.52

产业精选

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	9,280,238.38	0.50
基础化工	21,840,519.30	1.18
钢铁	0.00	0.00
有色金属	81,243,145.40	4.39
电子	315,988,580.52	17.06
汽车	212,877,491.46	11.49
家用电器	65,946,622.00	3.56
食品饮料	4,355.50	0.00
纺织服饰	33,889,680.00	1.83
轻工制造	3,976,699.48	0.21
医药生物	55,891,458.95	3.02
公用事业	1,588,423.20	0.09
交通运输	17,096,611.00	0.92
房地产	4,861,265.53	0.26
商贸零售	50,237,638.33	2.71
社会服务	11,974,906.23	0.65
银行	9,599,406.00	0.52

非银金融	23,199,656.47	1.25
综合	9,373,797.80	0.51
建筑材料	0.00	0.00
建筑装饰	11,268,773.91	0.61
电力设备	252,011,822.18	13.61
机械设备	54,412,903.00	2.94
国防军工	49,524,112.17	2.67
计算机	32,995.62	0.00
传媒	135,332,284.67	7.31
通信	265,234,851.41	14.32
煤炭	0.00	0.00
石油石化	10,614,894.34	0.57
环保	0.00	0.00
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	1,707,303,132.85	92.19

量化增强

行业分类	股票市值（元）	市值占净值比例（%）
农林牧渔	134,897.00	0.44
基础化工	1,858,285.00	6.11
钢铁	516,488.00	1.70
有色金属	2,417,906.00	7.95
电子	4,072,397.49	13.40
汽车	1,074,021.28	3.53
家用电器	475,996.84	1.57
食品饮料	482,943.00	1.59
纺织服饰	155,628.00	0.51
轻工制造	137,021.00	0.45
医药生物	2,340,426.76	7.70
公用事业	712,429.00	2.34
交通运输	438,514.00	1.44
房地产	231,630.00	0.76
商贸零售	134,059.00	0.44
社会服务	282,035.00	0.93
银行	340,973.00	1.12
非银金融	1,471,962.00	4.84
综合	13,622.00	0.04
建筑材料	166,758.00	0.55
建筑装饰	83,120.00	0.27
电力设备	2,216,726.63	7.29

机械设备	2,010,100.65	6.61
国防军工	1,972,010.80	6.49
计算机	1,862,434.40	6.13
传媒	875,086.00	2.88
通信	997,355.00	3.28
煤炭	80,127.00	0.26
石油石化	168,489.00	0.55
环保	32,471.00	0.11
美容护理	58,328.00	0.19
其他	0.00	0.00
合计	27,814,240.85	91.49

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	6,002,204.00	3.58
钢铁	0.00	0.00
有色金属	40,350,403.90	24.07
电子	0.00	0.00
汽车	5,766,525.74	3.44
家用电器	13,676,250.00	8.16
食品饮料	5,078,310.34	3.03
纺织服饰	1,608,911.19	0.96
轻工制造	3,589,409.00	2.14
医药生物	2,174,010.00	1.30
公用事业	410,569.00	0.24
交通运输	2,272,185.39	1.36
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	11,525,641.21	6.88
非银金融	21,293,360.48	12.70
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	3,202,456.83	1.91
国防军工	0.00	0.00
计算机	0.00	0.00
传媒	3,262,973.80	1.95
通信	9,320,318.15	5.56

煤炭	2,181,036.00	1.30
石油石化	12,041,458.08	7.18
环保	1,954,730.66	1.17
美容护理	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合计	145,710,753.77	86.93

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	430,092.00	0.30
基础化工	2,825,369.30	1.96
钢铁	0.00	0.00
有色金属	6,023,363.20	4.17
电子	34,320,835.72	23.77
汽车	1,739,636.29	1.20
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	6,479,145.53	4.49
公用事业	0.00	0.00
交通运输	1,900,916.41	1.32
房地产	0.00	0.00
商贸零售	343,322.52	0.24
社会服务	0.00	0.00
银行	0.00	0.00
非银金融	6,122,117.00	4.24
综合	0.00	0.00
建筑材料	507,621.00	0.35
建筑装饰	26,928.00	0.02
电力设备	8,261,967.87	5.72
机械设备	7,675,726.38	5.32
国防军工	1,795,449.60	1.24
计算机	2,981,206.58	2.06
传媒	2,172,772.75	1.50
通信	5,998,085.60	4.15
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

89,604,555.75

62.05

注：以上分类采用申万一级行业分类标准。

d) 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	80,766,145.21	2.94	51,473,716.17	1.60
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	0.00	0.00	7,181,325.93	0.22
	合 计	80,766,145.21	2.94	58,655,042.10	1.82

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	5,173,264.86	5.27	56,618,065.82	2.02
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	160,966.90	0.16	0.00	0.00
	合 计	5,334,231.76	5.43	56,618,065.82	2.02

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	124,486,315.61	0.95	113,719,555.90	5.12
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	0.00	0.00	536,664,560.73	24.16
5	可 转 债	0.00	0.00	51,075,300.34	2.30
	合 计	124,486,315.61	0.95	701,459,416.97	31.58

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	87,450.20	0.81	105,795,904.02	4.19
2	金 融 债	56,731.76	0.52	677,438,564.57	26.83
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	13,989,586.20	129.06	1,037,604,422.58	41.09
5	可 转 债	412,456.54	3.81	48,207,726.67	1.91

合 计	14,546,224.70	134.20	1,869,046,617.84	74.01
-----	---------------	--------	------------------	-------

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	70,419,966.44	3.04
2	金 融 债	20,643,058.22	9.79	1,411,789,178.75	60.86
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	166,268,717.23	78.88	143,465,229.19	6.18
5	可 转 债	8,738,462.74	4.15	0.00	0.00
合 计		195,650,238.19	92.82	1,625,674,374.38	70.08

开泰宏利				沪港深精选	
序号	债券品种	市值 (元)	市值占净值比例(%)	市值 (元)	市值占净值比例(%)
1	国 债	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	5,127,817.05	16.52	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	5,243,417.33	16.90	0.00	0.00
5	可 转 债	1,118,918.19	3.61	0.00	0.00
合 计		11,490,152.57	37.03	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	20,612,618.63	0.53	20,234,630.96	1.81
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	0.00	0.00	0.00	0.00
5	可 转 债	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		20,612,618.63	0.53	20,234,630.96	1.81

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	54,029,628.48	21.26	317,145,241.78	2.09
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	156,701,466.99	61.65	0.00	0.00
5	可 转 债	8,247,158.95	3.24	9,873,591.55	0.06
合 计		218,978,254.42	86.15	327,018,833.33	2.15

悦享配置

个税递延投连 A

序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	1,134,241.00	6.88	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	13,241,757.15	80.31	0.00	0.00
5	可 转 债	2,165,012.21	13.13	0.00	0.00
	合 计	16,541,010.36	100.32	0.00	0.00

稳健添利			产业精选		
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	14,401,658.89	3.46	0.00	0.00
2	金 融 债	100,569,539.03	24.18	18,165,934.96	0.98
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	199,411,216.03	47.94	0.00	0.00
5	可 转 债	7,868,070.56	1.89	0.00	0.00
	合 计	322,250,484.51	77.47	18,165,934.96	0.98

量化增强			红利价值		
序号	债券品种	市值（元）	市值占净值比例(%)	市值（元）	市值占净值比例(%)
1	国 债	0.00	0.00	0.00	0.00
2	金 融 债	0.00	0.00	0.00	0.00
3	央行票据	0.00	0.00	0.00	0.00
4	企 业 债	0.00	0.00	0.00	0.00
5	可 转 债	22,993.57	0.08	0.00	0.00
	合 计	22,993.57	0.08	0.00	0.00

领先优势混合			
序号	债券品种	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	16,464,600.71	11.40
5	可 转 债	0.00	0.00
	合 计	16,464,600.71	11.40

e) 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	80,766,145.21	2.94	51,473,716.17	1.60	5,173,264.86	5.27
AAA 评级	0.00	0.00	0.00	0.00	160,966.90	0.16
AAA 评级以下	0.00	0.00	7,181,325.93	0.22	0.00	0.00
合计	80,766,145.21	2.94	58,655,042.10	1.82	5,334,231.76	5.43

	优选成长		创新动力		平衡配置	
信用评级	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级	56,618,065.82	2.02	51,578,029.45	0.39	10,972,766.58	0.49
AAA 评级	0.00	0.00	72,908,286.16	0.55	358,032,242.24	16.12
AAA 评级以下	0.00	0.00	0.00	0.00	332,454,408.15	14.97
合计	56,618,065.82	2.02	124,486,315.61	0.95	701,459,416.97	31.58

	五年保证		稳健收益		开泰稳利精选	
信用评级	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级	0.00	0.00	105,483,247.80	4.18	0.00	0.00
AAA 评级	10,530,499.17	97.15	1,247,934,360.05	49.42	143,678,135.22	68.16
AAA 评级以下	4,015,725.53	37.05	515,629,009.99	20.42	51,972,102.97	24.66
合计	14,546,224.70	134.20	1,869,046,617.84	74.01	195,650,238.19	92.82

	货币避险		开泰宏利		沪港深精选	
信用评级	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级	305,837,041.09	13.18	5,127,817.05	16.52	0.00	0.00
AAA 评级	1,278,480,800.96	55.12	143,813.56	0.46	0.00	0.00
AAA 评级以下	41,356,532.33	1.78	6,218,521.96	20.04	0.00	0.00
合计	1,625,674,374.38	70.08	11,490,152.57	37.03	0.00	0.00

	多策略优选		安盈回报		稳盈增利	
信用评级	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)	市值	占比 (%)
免予评级						
AAA 评级						
AAA 评级以下						
合计						

免予评 级	20,612,618.63	0.53	20,234,630.96	1.81	15,383,451.16	6.05
AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	97,037,924.85	38.18
AAA 评级 以下	0.00	0.00	0.00	0.00	106,556,878.41	41.92
合计	20,612,618.63	0.53	20,234,630.96	1.81	218,978,254.42	86.15

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	317,145,241.78	2.09	1,134,241.00	6.88	0.00	0.00
AAA	0.00	0.00	9,784,400.59	59.34	0.00	0.00
AAA 评级 以下	9,873,591.55	0.06	5,622,368.77	34.10	0.00	0.00
合计	327,018,833.33	2.15	16,541,010.36	100.32	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	14,401,658.89	3.46	18,165,934.96	0.98	0.00	0.00
AAA	155,656,005.98	37.42	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA 评级 以下	152,192,819.64	36.59	0.00	0.00	22,993.57	0.08
合计	322,250,484.51	77.47	18,165,934.96	0.98	22,993.57	0.08

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	0.00	0.00	0.00	0.00
AAA	0.00	0.00	16,464,600.71	11.40
AAA 评级 以下	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	16,464,600.71	11.40

注：免予评级项包含利率债及未评级信用债。

f) 报告期末基金资产中各类基金净值及占比

进取型

积极成长

序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	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	50,216,507.70	1.83	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		50,216,507.70	1.83	0.00	0.00

基金精选				优选成长	
序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	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	30,528,469.07	31.07	0.00	0.00
4	混合型	46,527,928.01	47.35	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		77,056,397.08	78.43	0.00	0.00

创新动力				平衡配置	
序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	货币型	700.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	0.00	0.00	46,975,039.86	2.11
3	股票型	238,675,118.30	1.81	31,944,151.40	1.44
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	0.00	0.00	11,387,038.05	0.51
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		238,675,818.30	1.81	90,306,229.31	4.07

五年保证				稳健收益	
序号	基金品种	市值（元）	市值占净值比例 （%）	市值（元）	市值占净值比例 （%）
1	货币型	118,052.25	1.09	8,622,709.56	0.34
2	债券型	194,737.19	1.80	230,000,865.02	9.11
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	2,389,793.38	0.09
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		312,789.44	2.89	241,013,367.96	9.54

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	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券型	2,300,665.94	1.09	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	2,183,091.31	1.04	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	4,483,757.25	2.13	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	9,447,691.00	30.44	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	9,447,691.00	30.44	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	12,687,494.40	1.14
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	12,687,494.40	1.14

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	3,940,728.89	1.55	4,600.00	0.00
2	债券型	17,519,174.51	6.89	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	4,181,364.30	0.03
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	263,367.74	0.10	0.00	0.00

6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	21,723,271.14	8.55	4,185,964.30	0.03

悦享配置
个税递延投连 A

序号	基金品种	市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	货币型	0.00	0.00	355,300.00	6.27
2	债券型	871,545.20	5.29	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	229,048.95	4.04
4	混合型	0.00	0.00	290,076.84	5.12
5	基础设施型	24,006.81	0.15	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	895,552.01	5.43	874,425.79	15.43

稳健添利
产业精选

序号	基金品种	市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	货币型	22,825,838.26	5.49	40,319,306.30	2.18
2	债券型	30,654,239.10	7.37	0.00	0.00
3	股票型	0.00	0.00	42,159,481.60	2.28
4	混合型	0.00	0.00	0.00	0.00
5	基础设施型	1,818,196.17	0.44	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00	0.00	0.00
	合 计	55,298,273.53	13.29	82,478,787.90	4.45

量化增强
红利价值

序号	基金品种	市值 (元)	市值占净值比例 (%)	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	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

领先优势混合

序号	基金品种	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
1	货币型	0.00	0.00
2	债券型	2,482,214.40	1.72
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	2,482,214.40	1.72

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。

g) 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。

h) 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。

i) 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。

j) 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。

k) 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

2026 年 05 月 27 日