中信保诚 人寿保险 聆听所至 信诚所在

中信保诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户 二零二零年上半年信息公告

（本信息公告，所属期间为2020年1月1日至2020年6月30日止上半年，依据原中国保险监督管理委员会《人身保险新型产品信息披露管理办法》编制并发布。）

第一部分　公司简介

中信保诚人寿保险有限公司（原名信诚人寿保险有限公司）成立于2000年，由中国中信集团和英国保诚集团联合发起创建，双方各占50%的股份。目前公司总部设在北京，公司的注册资本金为23.6亿元人民币。

秉承“聆听所至，信诚所在”的经营理念，自成立以来，中信保诚人寿倾心聆听客户心声，不断推出符合客户需求的产品和服务，覆盖寿险、疾病、医疗、意外、财富管理等多个领域。截至2020年6月30日，公司已设立了广东、北京、江苏、上海、湖北、山东、浙江、天津、广西、深圳、福建、河北、辽宁、山西、河南、安徽、四川、苏州、湖南、无锡、陕西等21家分公司，共在97个城市设立了超过240家分支机构，拥有超过4万名员工及保险营销员。

中信保诚人寿将用心聆听各方的心声，竭诚服务客户，努力回报社会，开拓进取，不断创造新的辉煌。

股东介绍

中国中信有限公司

中国中信集团有限公司（原中国国际信托投资公司）是在邓小平同志支持下，由荣毅仁同志于1979年创办的。2002年中国国际信托投资公司进行体制改革，更名为中国中信集团公司，成为国家授权投资机构。2011年中国中信集团公司整体改制为国有独资公司，更名为中国中信集团有限公司（简称中信集团），并发起设立了中国中信股份有限公司（简称中信股份）。2014年8月，中信集团将中信股份100%股权注入香港上市公司中信泰富，实现了境外整体上市。

中信集团现已发展成为一家国有大型综合性跨国企业集团，业务涉及金融、资源能源、制造、工程承包、房地产和其他领域。2020年中信集团连续第12年上榜美国《财富》杂志世界500强，位居第126位。

英国保诚集团

英国保诚集团（简称“保诚集团”）于1848年在伦敦成立，是英国极具规模的国际金融集团，在全球拥有2,000多万名客户。保诚集团业务遍及亚洲、美国及非洲，并在伦敦、纽约、香港和新加坡四地证券交易所上市，长期位列美国《财富》杂志世界500强。2020年，保诚集团位居世界500强榜单第80位。目前，保诚集团以亚洲市场为主导，通过保诚集团亚洲，着重把握亚洲及非洲市场的结构性增长机遇，提供广泛的产品系列以满足客户的需求。负责美国业务的Jackson公司则致力于服务不断增长的退休人口。

公司荣誉

十多年来，中信保诚人寿聆听市场，开拓进取，创新发展，在保险业务和社会责任方面都取得了骄人的成绩，得到了行业和社会各界的好评，屡获各类社会大奖。以下是中信保诚人寿近年来荣获的部分奖项，更多信息请参见公司官方网页《品牌荣誉》栏目：

2020年，凭借新冠疫情期间做出的多项贡献，中信保诚人寿在由证券时报主办的“2020中国保险业方舟奖”评选中，荣获“2020中国保险行业抗疫先进事迹方舟奖”。

2020年，在中国保险服务创新峰会上，中信保诚人寿“理赔快赔”服务以及“大额理赔极速到达”案例分别入选“2019–2020年度服务创新金牌案例”和“2019–2020年度影响力赔案”奖项。

2019年，中信保诚人寿荣获由证券时报颁发的“2019金质保险品牌方舟奖”。

2019年，中信保诚人寿呼叫中心VIP贵宾组荣获第三届中国客户服务节（CCSF）之“2019年中国客户联络中心行业明星班组奖”。

2019年，中信保诚人寿「惠康」系列重疾组合荣获第三届中国健康保险业创新国际峰会“优秀健康保险产品创新奖”。

2019年，中信保诚人寿荣膺2019年中国互联网保险创新峰会“金保奖–保险科技创新突破奖”。

2019年3月，全国妇联在京举办“三八”国际妇女节纪念暨表彰大会。中信保诚人寿“打造儿童少年安全品牌”项目组被全国妇联授予“巾帼建功先进集体”荣誉称号。

2019年，保险行业垂直新媒体与研究机构——互联网保险观察发布了InsurStar50中国保险科技50强榜单。中信保诚人寿E行销平台脱颖而出，荣膺2018年度保险科技50强。

2019年，中信保诚人寿特色健康管理服务“聆听心语”在第四届中国健康保险发展论坛暨金魁奖评选中，荣获“最佳保险健康管理创新奖”。

2018年，在“亚太财富论坛暨2018年度国际私人/家族财富管理中国风云榜”上，以最高分获得“金臻奖·最佳合资保险机构奖”。

2018年，在由中央财经大学中国精算研究院和中国保险报联合主办的“中国价值成长十佳保险公司”评选中，获得“2018年中国价值成长十佳公司”称号。

2018年，中信保诚人寿获得由证券时报颁发的“2018高质量发展保险公司方舟奖”。

2018年，由和讯网主办的“第十五届中国财经风云榜之保险行业评选”中，被评为“年度影响力合资保险公司”。

2018年，获得由《家族杂志》和中欧国际工商学院颁发的“最佳财富传承保险管理机构”称号，这已是公司第三次获得此殊荣。

2017年，由21世纪经济报道委托、美国加州州立大学富乐顿分校保险研究中心受托研发的《2017亚洲保险公司竞争力研究报告》发布，中信保诚人寿跻身中国大陆寿险公司前十名。

2017年，凭借近年在中国寿险市场上的卓越表现和对价值导向的持续坚持，获得“中国价值成长十佳保险公司”称号。

2017年，在“亚太财富论坛暨2017年度国际私人（家族）财富管理中国风云榜”活动中，荣获“最佳合资保险机构奖”。

2016年，获得中国网“最佳外资保险公司”称号，是本次评选唯一获得此殊荣的企业，中国网是由国务院新闻办公室领导，中国外文出版发行事业局管理的国家级重点网站。

2016年，在中国客户联络中心与服务外包国际峰会上，荣获“金音奖–客户联络中心–客户服务奖”，该奖项被认为是中国客户联络中心的“奥斯卡”。

2015年，获“金狮奖”之“年度最具成长力保险公司”及“年度最受高端客户喜爱保险公司”两项大奖。

公司法定中文名称：中信保诚人寿保险有限公司

公司法定英文名称：CITIC–Prudential Life Insurance Company Limited

公司法定代表人：黎康忠（NICOLAOSANDREASNICANDROU）

公司总经理：赵小凡

公司注册地址：北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼16层01–16号单元及5层07–10号单元

邮政编码：100020

互联网址：WWW.CITIC–PRUDENTIAL.COM.CN

第二部分　中信保诚人寿投资连结保险投资账户2020上半年报告

一、投资账户简介

中信保诚人寿以实现各个投资账户的投资目标为宗旨，在保险合同条款约定的基础上，充分考虑市场因素及各种投资工具的特点，运用专业技术和经验，精细化管理每个投资账户，努力为客户提供高水准的专业投资服务。

截至2020年6月30日止本公司经中国银行保险监督管理委员会（简称“中国银保监会”）批准设立的投资连结保险产品投资账户分别为：

优选全债投资账户(原债券投资账户)

账户名称：优选全债投资账户

设立时间：2001年5月15日

账户特征：债券型账户，收益波动小于权益型投资账户。主要投资于各类可投资债券和债券型基金，以获取持续、稳定的回报。

投资限制：投资于固定收益资产的比例不低于资产总值的70%，最高可达95%；流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的风险主要是来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

稳健配置投资账户(原增值投资账户)

账户名称：稳健配置投资账户

设立时间：2001年5月15日

账户特征：混合型偏债类账户，收益和波动性在混合型投资账户中处于偏低水平。主要投资于各类可投资债券以及证券投资基金，以在较为稳定的投资组合中获取较高的回报。

投资限制：①投资于股票型或偏股型基金的比例不高于资产总值的30%；
②投资于固定收益资产的比例不低于资产总值的60%，最高可达95%；
③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

成长先锋投资账户(原基金投资账户)

账户名称：成长先锋投资账户

设立时间：2001年9月18日

账户特征：权益型账户，收益和波动性在所有投资账户中处于较高水平。主要投资于股票型证券投资基金，充分利用证券投资基金较高的成长性，以获取账户资产长期稳定较高增值。

投资限制：投资于权益类资产的比例不低于资产总值的70%，最高可达95%；流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的主要风险来源于基金市场、资金利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

现金增利投资账户(原稳健投资账户)

账户名称：现金增利投资账户

设立时间：2005年3月25日

账户特征：现金管理工具，收益较低、波动较小，安全性较高、流动性较高。主要投资于货币市场投资工具和各类可投资债券和债券型基金，以获取风险低而又稳定的收益。

投资限制：①投资组合平均久期不得长于1年；
②投资于固定收益资产的比例不高于资产总值的30%。

投资风险：本账户的风险主要是来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

积极成长投资账户

账户名称：积极成长投资账户

设立时间：2007年5月18日

账户特征：混合型偏权益类账户，收益和波动性在所有投资账户中仅次于成长先锋投资账户。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券，以获取账户资产的长期较高增值。

投资限制：①固定收益类资产不高于资产总值的30%，最低为零；
②权益类资产不低于资产总值的70%，最高95%；
③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

平衡增长投资账户

账户名称：平衡增长投资账户

设立时间：2007年5月18日

账户特征：混合型平衡账户，收益和波动性处于权益型投资账户和债券型投资账户的中间水平。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券，以获取账户资产长期稳定增值。

投资限制：①权益类资产不高于资产总值的50%，不低于20%；
②固定收益类资产不高于资产总值的80%，不低于40%；
③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

策略成长投资账户

账户名称：策略成长投资账户

设立时间：2007年5月18日

账户特征：混合型平衡账户，收益和波动性处于权益型投资账户和债券型投资账户的中间水平。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券，以获取账户资产长期稳定增值。

投资限制：①权益类资产不高于资产总值的70%，不低于50%；
②固定收益类资产不高于资产总值的50%，不低于20%；
③投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

季季长红利投资账户

账户名称：季季长红利投资账户

设立时间：2010年6月25日

账户特征：权益型账户，收益和波动性处于较高水平。主要投资于分红型股票基金，以获取账户资产的长期较高增值。

投资限制：权益类资产不低于资产总值70%，最高95%；流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的主要风险来源于基金市场、资金利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

打新立稳投资账户

账户名称：打新立稳投资账户

设立时间：2010年6月25日

账户特征：混合型偏债类账户，收益波动小于权益型投资账户。主要投资于包括增强型债券基金、打新基金在内的各类证券投资基金，以获取持续、稳定的回报。

投资限制：包括打新基金、增强型债券基金的基金资产不低于资产总值的80%，最高95%；流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险：本账户的风险主要是来源于基金市场、债券市场、资金利率、信用风险等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

优势领航投资账户

账户名称：优势领航投资账户

设立时间：2015年3月16日

账户特征：通过精选股票以及动态调整高风险资产和低风险资产的配置比例，为客户提供稳健回报。本委托资产投资范围包括权益类产品、固定收益类与货币类产品、回购、金融衍生产品等。

投资限制：①投资政府债券及准政府债券无任何限制；
②投资金融企业债，总量比例无限制；
③投资权益类总量比例为总资产的0%–95%，单只股票投资比例不得超过该股票发行总量的10%；
④投资流动性资产投资余额不低于账户价值的5%；
⑤对利用现金进行新股/新债申购的投资比例不设上限；
⑥对债券久期不做限制；
⑦投资衍生品须以避险为目的，不得用于投机。

投资风险：本账户的风险主要是来源于市场风险、管理风险、流动性风险、信用风险等方面，并可能受政策、经济周期、利率汇率、上市公司经营等多项风险因素的影响。

盛世优选投资账户

账户名称：盛世优选投资账户

设立时间：2018年6月9日

账户特征：非标混合型账户，投资以非标产品为主，根据市场情况适当增加债券类资产和股票类资产，以获取长期稳定的回报。

投资限制：投资于不动产类及其他金融资产的投资比例合计为账户价值的0%–75%，权益类占账户价值的比例为0%–40%；固定收益类占账户价值的比例为0%–80%。

投资风险：本账户的风险主要是来源于资金利率方面，并可能受债券、股票，以及政治、经济、政策法规等多项风险因素的影响。

二、中信保诚人寿投资连结保险投资账户管理人报告

（一）市场回顾

疫情对经济造成重大冲击，3月后逐步趋于修复：疫情爆发期间，国内工业生产、固定资产投资、居民消费一度录得两位数下滑，就业压力明显上升；3月后，国内疫情得到控制，各地陆续复工复产，推动经济向正常水平逐步修复。现阶段全球经济呈现整体复苏态势，但力度和持续性仍面临包括疫情反复、地缘政治等诸多因素的影响。

权益市场修复较快，债券收益率探底回升：疫情冲击下，全球风险资产重挫，美债收益率创历史新低，得益于国内疫情控制较早，国内权益市场体现出抗跌性，结构性题材保持活跃；4月后伴随全球货币宽松和经济预期回暖，权益市场出现快速修复，科技龙头迅速创出新高，债券收益率探底回升，截至8月末已基本恢复至疫情前水平。

（二）操作回顾

1、优选全债投资账户

上半年债券市场大起大落，收益率呈V型走势。受疫情和央行应急宽松政策的影响，利率从2月开始大幅下行，随着央行4月调降超额存款准备金利率，本轮债市行情达到顶峰，10年期国债收益率跌破2.5%。进入5月后，央行为避免资金空转套利边际收紧流动性，市场对于货币进一步宽松的预期落空。此外，国内疫情得到有效控制，经济有序重启，基本面复苏超预期。5月以来债券市场收益率急速反弹，至6月末，10年期国债收益率上行约0.4%至2.9%。 账户在二季度为应对债市下跌做了结构调整，赎回了大部分纯债型基金，置换为中性久期债券和二级债基，抵御住了6月市场的大幅下跌并取得了超过市场水平正收益。

下半年市场依然围绕经济复苏预期和央行货币政策的方向开展博弈，短期来看债券市场面临的利空因素已经被收益率充分反映，甚至存在一定的超调。当前收益率水平在基本面环境下具有一定的配置吸引力，预计下半年债市跌势放缓，以震荡为主。

2、稳健配置投资账户

稳健配置账户2020年依旧执行绝对收益策略，根据底仓收益规划合理中性权益仓位，并对组合风险预算和安全垫实时跟踪，加减仓秉持逆向思路，主动型权益产品选择上注重风格的稳健性和操作的灵活性，并不断挖掘和储备绝对收益策略的优质投资工具。

一季度保持积极的配置策略，固收标配，纯债基与二级债基各半，权益超配，以投资风格稳健且操作风格灵活的产品为主，并在科技成长方面适度强化，1月、2月组合超额稳健积累了3月中下旬随股债市场波动加大，回撤较为用期。4月策略上更加注重防范风险，通过小幅减仓并加强指数ETF的轮动操作，一定程度降低了组合回撤，4月下旬开始分步小幅补充了多头仓位，并增加了医药行业配置。固收部分，5、6月调整持仓结构，将部分纯债基替换到短债基和二级债基，降低组合久期风险。

3、成长先锋投资账户

上半年整体对A股较为看好，总体维持高仓位，原因包括：2020年A股总体盈利会好转、疫情肆虐引发全球流动性大宽松、居民财产重新配置趋势不变。配置上延续“结构思维重于总量思维”的策略，在科技、医药、新能车、军工等行业有较高超配，银行、地产有较大低配。

一季度疫情发生后，在总体仓位不变的情况下，成长先锋先减持了顺周期相关的基金，增持医药行业基金，并使整个组合适度向受疫情影响小的板块、受益政策扶持板块及产业链条较短的板块倾斜，以进行防御。美国因为疫情出现流动性危机，判断市场波动会增加但不至于造成股灾风险，成长先锋继续维持高仓位和类哑铃型结构。二季度，美国流动性危机缓解，市场回升且结构性行情明显，整个二季度医药、消费行业表现亮眼，成长先锋二季度持仓品种变化不大。

4、现金增利投资账户

秉持货币基金轮动优选积累稳定收益加中性固收仓位增厚收益的策略，纯债和短债基配置相结合，适度阶段性参与二级债基。一季度策略较为积极，1月初增加4%的二级债基配置，利用与纯债基相结合（合计15%左右）的配置策略积累安全垫，随着债市的调整，5、6月逐步降低固收配置比例，并降低组合久期风险，超额收益稳定增长。

5、平衡增长投资账户

上半年保持积极的配置策略，一季度固收标配，二级债基为主纯债为辅，权益超配，风格呈哑铃型结构。1月、2月组合积累了较为显著的超额收益，3月随权益市场的调整，组合净值有所回撤。二季度维持较高仓位和均衡结构，利用ETF进行风格轮动，并增加了医药行业的配置，获得较好的超额收益。

6、策略成长投资账户

2020年上半年权益市场呈现结构性行情。受新冠疫情影响，春节后市场大幅调整，随后市场触底反弹，科技板块领跑市场；受全球疫情扩散和美股暴跌影响，A股出现大幅调整，在医药和消费板块的带领下市场震荡上行。产品权益仓位60%，债券仓位25%为中枢上下波动，产品权益配置以消费、科技为主。

展望下半年，随着疫情反复，海外疫情仍存在不确定性，海外经济复苏将出现波折，加上美国大选临近，中美摩擦加剧，外需面临巨大的挑战。为面对国际疫情新变化和错综复杂的国际形势，中国新的发展大战略正在逐步形成：“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”。国内经济改善，经济复苏仍在途中，但经济复苏的斜率将变缓。随着库存的去化，我们预计3季度末库存周期有望重新上行，这将带动经济持续回升。当前市场依然处于流动性宽松延续而基本面复苏预期渐起的阶段，短期来看权益资产处于相对友好的宏观环境之中。全球疫情反复会对经济复苏的节奏造成扰动，市场更多体现为结构性行情，而在这样的市场环境之中，对于盈利确定性及持续性的追逐仍将延续。

7、积极成长投资账户

2020年以来的A股市场，在整体流动性充足背景下，经历了疫情冲击、经济缓慢复苏、中美摩擦持续反复，市场结构化特征突出。组合坚持自下而上的个股精选策略，以长期持有的心态来精选高品质投资标的，以为委托人获取长期稳健的投资回报。股票配置比例方面，在疫情因素对市场主导的一季度，组合股票配置比例降到了76%附近；进入二季度，基于优质公司股价调整后带来中长期配置机会，组合逐步提高股票配置比例至90~95%区间。行业配置方面，组合基本延续了前期的配置思路，重点集中于“大消费类”。

市场展望。随着货币政策正常化，市场将重归盈利驱动的选股逻辑；看长期，在新的经济结构下，行业间估值的分化是趋势，需持续关注转型经济下的长期方向，尤其是在产业创新和消费升级趋势中具备竞争优势的优质公司。短期在经济持续修复的预期下，滞涨且估值处于相对低位的板块可能出现阶段性补涨机会。目前市场不确定因素较多，风险包括中美摩擦继续升级；货币政策边际收紧及后续政策退出时点；疫情二次反复及疫苗推出低于预期。

8、季季长红利投资账户

基于较小的账户规模和资金流动的扰动，流动性管理以及仓位的被动调整和资产配置的再平衡是账户操作的重要内容。主动操作上，上半年仓位维持在战略配置水平，持仓品种以大盘蓝筹指数增强基金为主。

9、打新立稳投资账户

在流动性宽裕、利率不断下行及权益市场结构性机会丰富的背景下，机构参与打新热情高涨，账户2020年以配置打新基金的投资策略为主，品种上倾向配置固收打底、以蓝筹风格做权益底仓、规模适中兼具打新收益的混合型打新基金。账户以流动性管理以及仓位的被动调整和资产配置的再平衡作为账户操作的重要内容，上半年仓位大体维持在战略配置水平。

10、优势领航投资账户

2020年上半年经济面临较严峻的内外部环境。中美关系在摩擦中发展，对政治和经济造成一定的影响。新冠疫情对全球经济造成严重冲击，中国采取果断措施率先控制住疫情发展，但疫情对全球其他国家的影响依然较为严峻。疫情也影响了各国的财政货币政策，为了刺激经济增长，主要国家财政和货币都保持较为宽松的状态。目前来看，疫情仍在发酵过程中，中国的状况大幅好转，海外不同国家出现分化，中国经济复工复产良好并领先全球复苏。

在突变的外部环境影响下，全球资产价格跌宕起伏，油价走出14美元新低后反弹，金价持续走高，各国股指在疫情影响大幅下跌后，在宽松货币情况下又大幅反弹。A股市场也走出震荡态势，最终在经济恢复和宽松货币政策刺激下分化演绎。帐户在一季度复杂多变的外部环境下采取了灵活的操作方式，二季度之后逐步保持了较高的仓位水平，并且不断优化结构，重点配置了食品、医药、新能源汽车、光伏、高端装备以及基建产业链等方向。账户总体上净值表现较好。值得反思的是，账户在行业配置方面还有进一步优化的空间。

近期随着市场风险偏好的快速提升，美股迅速上涨到前期高点，A股也取得了不小的涨幅。预计下半年股票市场依然会围绕经济恢复、疫情发展和中美关系三个主要矛盾反复博弈。我们认为货币宽松依然为市场提供了较好的流动性，在此背景下，市场出现系统性下跌的概率偏低。随着经济的复苏和上市公司业绩的兑现，预计市场仍然将呈现分化状态，具有业绩持续超预期的股票将成为获取超额收益的主要来源。

在操作方面，账户后续将积极寻找结构性机会，仓位将保持中性较高的状态，在市场波动中加大逆向操作力度，同时继续强化自下而上选股的力度。账户将继续加强各行业基本面的研究，持续扩大研究的覆盖面，深挖基本面变化，加强对新经济的研究，继续寻求具有基本面超越能力的股票。

11、盛世优选投资账户

2020年上半年，账户配置坚持以非标资产为底仓，剩余资金配置以固收资产为主，适当参与股票阶段性行情。上半年受利率影响非标收益率继续下行，在我司积极配置下，上半年账户配置非标占比维持在60%以上，收益率具备一定的市场竞争力。同时受疫情和国外市场影响，上半年权益市场波动剧烈，我司抓住机会，在控制回撤的前提下赚取了弹性收益，最终帐户获取稳定收益。

展望2020年下半年，全球疫情仍有反复，海外经济复苏压力重重，美国大选的不确定性使中美摩擦节奏更加不可捉摸。国内以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，国内经济复苏确定性较强，但受进出口影响，经济复苏的速度可能受阻，不过也因此而持续流动性宽松的预期，短期权益市场仍受呵护。但股票整体操作难度上升，震荡加剧，结构逐渐分散，自下而上选股难度加大。下半年账户整体仍采用CPPI保本策略，以安全的非标资产为基石，以固收资产为补充，必要的情况下小幅参与权益市场博取弹性，力争给客户贡献稳定向上的财务收益。

（三）市场展望

未来经济环境方面：疫情存在二次冲击风险，地缘政治加大不确定性。

一方面，疫情存在二次爆发可能，经济修复仍面临不确定性。参照西班牙流感经验，疫情存在二次爆发可能，同时经济衰退和就业压力导致民粹主义和地缘政治风险升级，将延缓全球经济复苏进程。中美摩擦由贸易向金融和科技延伸，美国大选前后或存在黑天鹅风险可能。另一方面，全球市场普遍存在高估值风险，未来几个月可能进入高波动阶段。疫情的二次冲击、货币政策边际收紧、债务违约风险、地缘政治风险等均构成不确定性，全球大幅货币宽松导致资产估值普遍偏高，在不确定性环境下面临波动性加剧的风险。金融市场的大幅波动可能带来衍生性风险，进而扰动全球经济复苏格局。

后续国内市场展望：

对于国内股市，短期调整之后交易机会可能仍相对丰富，指数或呈现中枢抬升后的宽幅振荡格局。

短期而言，目前市场仍面临海外疫情反弹、利率上行过快和内部分化严重等方面的掣肘。近期区域性疫情反弹带来扰动，四季度疫情反复仍是关键，此外现阶段经济或逐步进入修复平台期，而短期内无风险利率上行过快，叠加指数内部以医药、食品饮料、消费服务、芯片半导体为代表的前期强势板块估值处于历史高位，上述因素可能抑制指数的上行空间，阶段性加大市场波动风险。长期来看，经济基本面修复向好的大趋势不变，居民资产配置切换和海外资金流入使增量资金向权益资产倾斜。当前经济仍在修复过程中，总体趋势向好。房地产收益预期下降，理财刚兑打破，居民资产再配置于股票基金和主动管理型净值产品的比例将进一步上升。中国疫情管控和复工复产优势明显，叠加资产整体估值仍相对偏低，有利于吸引外资流入。我们认为中长期看权益市场机会仍将较为丰富，但需要防范外部冲击风险和政策不及预期的风险。

对于国内债市，本轮利率低点已过，但经济环境和货币政策可能尚不支持利率在当前位置上过快上行。

目前经济处于U型复苏的右侧，市场对明年基数效应下高增长的预期较强，预计后续国内经济可能会先经历一个复苏放缓的平台期，疫苗研发成功后复苏斜率会再次上升。同时由于上半年信贷扩张力度较大，下半年货币政策宽信用力度大概率收敛，但考虑经济复苏节奏和季节性就业压力，货币政策可能在后期阶段性再加码，不排除有降准可能性。综合来看，预计本轮无风险利率低点已过，后续走势趋于震荡向上，期间基于经济修复节奏和货币政策变化，或有阶段性回落。预计下半年10年期国债利率波动中枢可能在3%一线，长久期利率债的配置价值或将有所显现，但交易机会相对难把握。

截止2020年6月30日，各账户单位净值及投资回报率列示如下(金额单位：人民币元)：

日期	优选全债			稳健配置			成长先锋			现金增利			平衡增长			策略成长			季季长红利			打新立稳			优势领航			盛世优选		
	单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%		单位净值	截至该日止年度投资回报率%	
2001-12-31	10.26071	2.61	10.06979	6.70	10.05797	0.58																								
2002-12-31	10.21498	(0.44)	9.74281	(3.25)	9.15164	(8.85)																								
2003-12-31	10.21283	(0.02)	9.94640	2.09	10.34410	13.03																								
2004-12-31	9.99974	(2.08)	9.30050	(6.52)	9.11003	(11.86)																								
2005-12-31	10.06263	0.64	9.84723	4.03	9.13012	0.22	10.15001	1.50																						
2006-12-31	11.26783	5.58	11.58074	17.61	14.98758	64.13	10.25103	1.00																						
2007-12-31	12.30453	9.30	15.13949	30.73	29.95250	99.95	10.46459	1.98	10.89406	8.64	12.35773	21.58	11.57896	15.79																
2008-12-31	13.63369	10.85	14.21014	6.14	20.05730	(32.13)	10.8322	3.51	11.78825	(19.29)	9.38214	(22.83)	7.97005	(22.03)																
2009-12-31	13.67653	0.27	15.82480	11.36	28.45320	41.86	10.89603	0.62	10.38895	10.48	12.17415	29.76	11.01932	40.02																
2010-12-31	13.74240	0.48	16.28035	2.91	28.87779	1.50	11.03152	1.21	10.13610	(2.43)	12.19597	0.19	11.20012	1.64	9.98483	(0.15)	9.97436	(0.26)												
2011-12-31	14.07772	2.44	15.28890	(6.07)	22.38117	(225)	11.40820	3.42	8.98891	(11.22)	10.24078	(16.04)	8.73909	(21.69)	8.37796	(16.03)	8.29525	(3.10)												
2012-12-31	14.89825	5.89	16.05154	5.10	23.54988	5.22	11.70756	2.62	9.21311	2.38	10.64180	3.92	9.19998	4.89	7.90021	(5.70)	9.74326	0.61												
2013-12-31	15.61078	1.11	16.52567	3.26	25.44378	8.05	12.05794	2.99	9.56529	4.02	11.37240	6.87	9.42521	2.45	8.13891	2.74	9.93108	(1.14)												
2014-12-31	17.01804	13.38	18.97068	14.82	30.15847	18.53	12.90003	6.98	10.83371	13.05	12.72302	11.88	11.18176	18.64	8.85708	6.99	11.69049	21.06												
2015-12-31	18.80013	10.54	21.25397	12.03	36.77687	21.96	13.63641	5.56	11.81763	9.08	14.78881	16.26	13.14061	17.6	9.82909	(0.79)	13.33695	14.21	10.118337	1.03										
2016-12-31	19.41676	3.24	20.21671	(4.88)	30.92005	(15.93)	13.85979	1.79	10.86862	(8.05)	13.49463	(8.75)	10.85264	(17.47)	5.69526	(31.69)	13.42857	0.65	9.81	(3.07)										
2017-12-31	19.89089	1.99	21.40469	5.88	34.19644	10.61	14.32604	3.33	11.72819	7.91	14.75386	9.33	11.89824	9.63	6.32169	11.14	14.01113	4.33	10.150021	7.1										
2018-12-31	20.32304	2.18	20.33369	(4.99)	27.34909	(20.02)	14.7569	3.06	10.3541	(11.7)	12.11917	(17.78)	10.06029	(23.22)	4.9133	(22.28)	13.70469	(2.19)	8.86576	(12.55)	10.11167	1.36								
2019-12-31	20.41991	0.73	21.1978	4.31	36.1561	32.21	15.14124	2.60	12.25575	18.38	15.89317	30.99	13.11019	45.57	5.90329	20.14	13.7057	0.01	11.17119	30.58	10.80035	6.81								
2020-6-30	20.82271	1.70	21.7381	2.54	42.1028	16.44	15.29068	0.98	13.3640	9.03	16.0007	13.49	15.15449	14.86	6.1807	4.71	13.8937	1.37	13.67650	22.42	10.8000	1.83								

说明：1、2005年12月31日是非价格公告日，该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

2、2011年12月31日是非价格公告日，该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

3、2016年12月31日是非价格公告日，该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

4、2017年12月31日是非价格公告日，该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

5、2018年12月31日是非价格公告日，该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

6、结合投连精算规定，从2018年起单位净值仅保留四位小数。

（四）投资连结保险账户资产估值原则

1、基金、股票类资产估值

（1）交易所上市交易的股票和基金按估值日其所在证券交易所的收盘价估值。

（2）场外基金按照基金公司公布的估值日开放式基金净值进行估值，无估值日净值的以最近公布的净值估值；对尚未公布净值的，按购入成本估值。货币市场基金的估值，根据基金管理公司每天公布的每万份基金单位收益逐日计提应收未分配万份收益来估值。

（3）交易所首次发行未上市的股票和基金，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量。

（4）对存在活跃市场的上市流通股票，如在估值日停牌的股票，公司基本面未发生变化时，参考交易所的行业指数对停牌股票进行估值，即把停牌期间行业指数的涨跌幅视为停牌股票的涨跌幅以确定当前公允价值。对于发生重大特殊事项停牌的股票，当公司基本面发生变化时（如发生收购、重组、负面新闻等重大事件），参考行业内符合条件的基金公司、券商公布的暂停交易股票估值结果，结合市场实际情况评估合理的公允价值。

（5）港股通投资的股票按估值日其在港交所的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日收盘价估值。港股通投资持有外币证券资产估值涉及到港币对人民币汇率的，可参考当日中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价，或其他可以反映公允价值的汇率进行估值。

2、债券类资产估值

（1）对存在活跃市场的可转换债券，如估值日有市价的，按估值日其所在证券交易所的收盘价确定公允价值。如估值日无市价，以最近交易日的收盘价确定公允价值。

（2）对存在活跃市场的除可转换债券外的上市流通债券，采用中证或中债提供的当日估值净价确定公允价值。如估值日无中证或中债估值，以中证或中债最近一日的估值确定公允价值。

（3）在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用中央国债登记结算有限责任公司公布的估值价格确定公允价值。

（4）对于发生重大特殊事项（如：被列入下调信用评级观察名单、信用评级下降、违约）的债券，关注该资产偿债能力变化及相关事态进展等实际情况，与第三方了解所使用的估值技术及估值结果的产生过程是否已考虑及如何考虑以上情况，评估合理的公允价值。

3、其他投资资产估值

（1）债权、信托、银行理财产品等中国银保监会允许的其他保险资金运用方式，如存在活跃市场的，按市场公允价格估值；如不存在活跃市场的，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按买入成本进行估值。净值类保险理财产品、银行理财产品、信托等中国银保监会允许的其他保险资金运用方式以产品发行方公布的单位净值计价，确定公允价值。

（2）银行存款以账户余额列示，按人民银行公布利率或与银行约定利率及约定利率结算方式逐日计提利息。

（3）债券回购以成本列示，按协议利率在实际持有期间内逐日计提利息。

（4）在任何情况下，采用本原则规定的方法对资产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法，如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映公允价值的，管理人可根据具体情况，在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上，在与托管人商议后，按最能反映委托资产公允价值的方法估值