中信保诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户二零一九年年度信息公告

（本信息公告，所属期间为2019年1月1日至2019年12月31日止年度，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。截至2019年12月底，公司总资产达到1,041亿元。

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。目前，公司提供覆盖寿险、疾病、医疗、意外、财富管理等多个领域。截至2019年12月，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94个城市设立了近240家分支机构，拥有近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。2019年，中信集团连续第11年上榜美国《财富》杂志世界500强。

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。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。公司长期蝉联美国《财富》杂志世界500强榜单。

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：

2019年，在由国家重点新闻网站《中国网》、专业媒体《今日保》联合发起的2019中国鼎评选中，荣获"年度最佳保险品牌"大奖。

在2019年"第十四届21世纪亚洲金融年会"上，中信保诚人寿斩获"2019年度稳健经营保险公司"大奖

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，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–2016年度中国最佳客户联络中心–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（NICOLAOS ANDREAS NICANDROU）

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2019年年度报告

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2019年12月31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

经济方面，2019年国内外风险挑战明显上升，"三期叠加"影响持续深化，经济下行压力加大，表现为有效投资持续低迷，消费增速继续放缓，出口增速小幅回落。受此影响，居民收入增长放缓，就业压力有所上升，伴随减税降费政策加码，财政收支平衡难度加大。另一方面，国内经济政策在压力下保持战略定力，稳健把握逆周期调节力度，在多重目标中寻求动态平衡，注重增强微观主体活力。在以"六稳"为核心的政策组合作用下，国内经济运行保持在合理区间，金融风险得到初步抑制，融资环境有所好转，供给侧结构性改革继续深化，经济初步显示出下行趋缓的势头。

股市方面，2019年权益市场较2018年明显回暖，成交量显著上升，全年上证综指、HS300、创业板指分别上涨22.3%、36.1%和43.8%，期间受到中美贸易摩擦激化、清理配资和同业破刚兑等事件影响，出现较大幅度波动。另一方面，资本市场改革开放全面铺开，推出科创板并试点注册制，取消QFII和RQFII的投资额度限制，三大国际主流指数"纳A"第一阶段进入尾声，A股境外投资者持股比重不断提高。年内北向资金净流入突破3500亿元，创下了互联互通机制开通以来最高水平。分行业来看，北向资金流入食品饮料、家用电器、生物医药位居前三，贵州茅台、中国平安、格力电器、恒瑞医药等22只股票获陆股通持股市值超百亿元。外资持股比例上升过程中，一方面助推我国资本市场向公平竞争、价值投资等方向转变，另一方面也导致境外市场波动风险向国内传导加大，风险与机遇并存。

债市方面，伴随经济下行压力加大，债券收益率延续下行走势，在金融数据阶段性超预期、中美贸易谈判进程波折和中小银行信用风险暴露等因素的共振下，呈现区间振荡态势。截至12月底，十年期国债收益率3.13，较年初下行10BP，全年收益率中枢在3.18附近，较2018年回落约40BP。2019年以来资金面保持平稳，市场流动性合理充裕，房地产等行业监管政策趋严，非标类资产融资下降，保险、基金等市场机构对信用债的配置需求增加，信用利差逐渐收窄至近10年数据的20%分位以下，信用债性价比持续下降。但同时，2019年信用债券市场违约继续呈现高发态势，尽管纾困政策不断出台，但民企信用环境仍有待改善。伴随资本市场开放和全球负利率，我国债券市场对国际投资者的吸引力不断增强。近3年境外机构持有中国国债的比例由不足4%攀升至8%以上，未来随着中国债券市场开放水平提升，境外投资者参与中国债券市场的广度和深度仍有较大的发展空间，外资配置盘可能成为未来压制收益率水平的重要力量。

（二）操作回顾

1、优选全债投资账户

债券市场利率全年震荡，其中信用债利差明显收窄。优选全债账户精选业绩表现稳定、信用风险管理经验丰富的债券型基金打底，把握了本轮信用利差收窄的行情。此外，账户在保证流动性合理宽裕的基础上，择时运用利率债及高等级信用债等品种进行波段交易以期获得资本利得。

2、稳健配置投资账户

稳健配置账户2019年执行绝对收益策略，引入组合风险预算机制，按照投资策略，在安全垫未累积的情况下不做权益多头暴露，故一季度权益仓位以配置中性策略对冲型基金为主，随着安全垫的累积，在4月份以后微幅逐步提升权益多头仓位，7、8月随着情势转好进一步逢低分步加仓，9月在多资产多策略投资思路下筛选出几只绝对收益策略的权益备选标的，并趁市场调整开始小幅增加配置，11月通过指数基金加大加仓力度并通过优化结构提升纯多头仓位有效性提升，积极参与权益市场行情。固定收益仓位一直维持战略配置水平，主要以高等级纯债基金为主，并在年中不断优化持仓结构提升优秀标的集中度，三季度开始加大二级债基配置比例增强组合弹性。

3、成长先锋投资账户

2019年一季度呈现春季躁动行情，在外资流入、政策面较稳定、欧美央行释放偏宽松信号，叠加中美贸易缓和预期背景下，由人民币升值以及国内货币政策宽松带来的流动性改善引领了估值修复。操作上，成长先锋开年仓位较保守，春节后通过主动加仓及委托划款提升至高仓位，主要增配中小创相关产品。二季度市场回调波动加大，4月开始经济数据持续不达预期，政府出台对冲措施也未很快缓解市场对国内经济的担忧，同时通胀数据确实开始上升，对货币政策进一步放松形成制约，5月贸易冲突出现反复与恶化，并引发人民币汇率的担忧。操作上，随着市场转入震荡，成长先锋逆势调整结构，仓位逐步降低。三季度成长先锋重回高仓位，主要原因是6月国家政策陆续出台把5月市场恐惧的5G行业悲观逻辑打破后，我们预判科技方向会成为后期市场的持续热点，故加仓时点偏左侧且重点增持科技方向品种并一直保持至四季度。

4、现金增利投资账户

维持八成货币基金作底仓，通过轮动优选策略积累稳定收益，一季度操作较为积极，通过纯债基与二级债基相结合的配置策略积累了超额收益安全垫，二季度股债波动加大，5月之前逐步清掉二级债基持仓维持中性纯债仓位到年底，三季度增配了保险资管流动性管理产品，超额收益较为稳定。

5、平衡增长投资账户

开年较为谨慎，股债均衡配置，春节前后利用ETF基金将权益加仓到战略配置水平之上，组合整体风格保持均衡。4月下旬开始市场波动加大，虽略降权益仓位，但市场调整超预期，净值表现有一定回撤。在4–5月的连续休整后，6月市场出现了难得的反弹，美联储之外欧央行也发布了超预期鸽派信号，G20中美贸易会谈释放积极信号，风险偏好提升主导短期博弈性反弹，后续博弈焦点由科创板接棒，市场环境比二季度好转，权益策略上更加积极，仓位逐步提升到显著高于标配的水平，进攻品种和选择稳健成长风格主动型基金及强指数ETF。下半年市场先抑后扬，总体呈现震荡格局，结构性机会亮眼，7月开始通过指数基金加仓权益，并在三四季度维持较高仓位和均衡结构，优化持仓品种享受科创打新在小规模300指数增强的红利，同时持仓的主动型基金因在科技方向的配置亦获得较好超额收益。固定收益部分上半年维持纯债和稳健的二级债基相结合的配置策略，下半年向二级债基配置比例倾斜给组合增加了弹性，也获得良好效果。

6、策略成长投资账户

权益市场全年维持强势。受中美贸易摩擦缓和及国内政策宽松影响，1季度权益市场大幅上涨，随着国内政策的逐步退出及中美贸易摩擦的再次恶化，二级市场出现了一定调整，下半年市场震荡调整，全年权益市场整体涨幅可观。库存周期见底，经济触底回升，企业盈利将逐步改善；国家积极支持资本市场改革和发展，政策红利远超预期；外资持续流入，看好中国市场；整个A股市场估值处于低位，居民资产配置面临从房地产向权益的转换。盈利回升和政策红利，都有利于权益市场估值的提升，资金不断被吸引入市，市场形成正向反馈。权益市场将迎来历史性机遇，短期关注低估值的地产、券商、银行板块，中期关注科技板块的投资机会。

7、积极成长投资账户

2019年，A股在盈利预期波动、中美贸易摩擦反复、流动性相机抉择的环境中获得了较好投资收益，沪深300指数跑赢全球主要大类资产。全年A股市场呈现"N"字走势。投资回顾：组合在年初逐步增加股票配置比例至90%–95%区间，2季度在流动性放松边际减小、贸易摩擦不确定性加大预期下，于4月下旬主动将股票配置比例降至70–75%区间。进入三季度，组合股票配置比例逐步提高，持续稳定在80%–90%区间，并在四季度保持在90%–95%区间。个股选择方面，组合坚持"自下而上"的个股精选策略，个股选择重点集中于"大消费"的行业龙头公司，从行业特征方面则集中配置在医药生物、食品饮料和家用电器等行业；此外，组合在下半年增加了港股配置，截止报告期末，港股配置比例为43%。现金管理方面，主要基于收益、风险、流动性要求、投资范围等因素进行了投资安排。

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，全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2019年打新政策向公募基金倾斜的政策变化背景下，账户全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的规模适中的股债混合型打新基金。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，全年仓位大体维持在战略配置水平。

10、优势领航投资账户

上半年，经济总体上呈现低位企稳迹象，中美贸易反复拉锯，政策在结构性去杠杆的同时定调六稳，对冲力度有所加大，社融增速总体稳定，M1、M2底部企稳。股票市场呈现先扬后抑的态势，一季度国内政策对冲、证监会主席换帅、外资持续流入等因素使得市场风险偏好提升，大幅上涨，二季度随着贸易战情绪波动下，市场情绪受到打压，但总体未现失速状态，资金仍然青睐核心资产。下半年，股票市场先抑后扬，总体呈现震荡格局，但结构性分化加大。

组合操作方面，一季度股票仓位大幅提升，之后维持较高仓位并不断优化结构。账户重点配置了景气提升的机械、医药、地产、汽车、保险等行业。账户下半年总体维持较高的股票仓位，并不断优化结构。账户重点增持了景气提升且估值较低的汽车、家电以及高端制造等行业配置，降低了公用事业等行业的配置。值得反思的是，账户在TMT方面配置不足，影响了整体净值表现。

11、盛世优选投资账户

2019年账户配置以非标资产为底仓，剩余资金配置以固收资产为主，适当参与股票阶段性行情。受利率市场影响，全年非标市场经历了一个收益率快速下跌的过程，市场平均收益率下降了至少100bp，对账户收益造成一定影响。所幸权益市场全年维持强势，受国内政策宽松影响，权益类资产收益可观，账户适时加大二级债基和权益的配置比例，最终账户获取稳定收益。

展望2020年，宏观经济长期下行压力持续存在，但短期企稳动力有所增强，经济并无失速风险。而从大类资产配置角度看，股票表现或好于债券，利率中枢震荡中有所抬升，但股票整体操作难度上升，震荡加剧，结构行情。2020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

2020年国内和国际金融市场动荡加剧，资产配置面临的不确定性明显上升。年初以来，新型冠状病毒的发展及其对全球经济的冲击超出预期，导致全球风险资产重挫，美债收益率创历史新低，美联储一次性大幅降息后，未来政策空间受限；随着市场波动加剧，风险资产和避险资产一度出现普跌，市场流动性大幅收紧。展望未来：

经济方面，我们倾向于认为疫情影响终将过去，短期演化为全球性金融危机的概率尚小，但导致经济陷入衰退的概率大。美联储政策组合拳打出后，出现市场流动性危机的概率下降，尽管信用市场压力不减，但似乎尚未形成由点到面的扩散，且相比2008年，美国金融体系相对稳健，只要银行不出现系统性信贷收缩，预计短期内出现金融危机的概率偏小；传染病对经济的冲击通常是一次性的，在恰当的政策支持下，由于现金流断裂所带来的企业倒闭，供应链断裂等风险预计可控。长期看，全球经济面临的最大不确定性还是疫情的发展，若疫情持续得不到控制，经济停摆时间过长，债务危机爆发的可能性将快速上升，不排除发生系统性危机的可能性。国内方面，专家预计经济活动可能在3月下旬后逐步恢复，在4月下旬或更晚有望逐步实现正常化，节奏上，只要疫情不出现反复，预计国内经济在二季度将出现反弹，但下半年经济增速仍将受到外需减弱的持续压制。

股市方面，目前全球疫情仍在扩散阶段，对海外经济的冲击将在二季度继续显现，并可能伴随次生性风险；国内复工复产有序推进，地产、汽车、餐饮等可选消费逐步修复，政治局会议定调努力实现既定目标，预计财政货币政策将在二季度协同加码。内外部多空因素影响下，预计A股仍处于高波动期，判断二季度市场关注点由海外疫情重回国内基本面和政策面，有望迎来阶段性的反弹行情，结构上关注稳增长，促消费，新基建等确定性较高的方向。全年来看，预计在各种黑天鹅冲击带来的不确定性明显下降前，市场走势总体将保持宽幅震荡，长期结构上，代表长期发展方向的科技、券商等可能相对更优

债市方面，短期而言，海内外疫情打破经济弱企稳预期、货币政策宽松与降成本进一步确认、机构风险偏好暂难以显著提升，同时企业逐渐复工复产、宽信用政策将陆续落地，多空因素交织下利率维持低位震荡概率较大。中长期而言，国内经济受海外疫情影响程度的不确定性导致债市分歧较大，国内经济复苏程度将决定利率走势，关注疫情过后经济边际转好对债市价格的修复和机构风险偏好的回归，利率有触底回升的可能，但回升幅度当前仍较难判断。

截止2019年12月31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		积极成长		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%	单位净值	截至该日止年度投资回报率%
2001/12/31	10.26071	2.61	10.06978	0.70	10.03797	0.38																
2002/12/31	10.21508	(0.44)	9.74280	(3.25)	9.15164	(8.83)																
2003/12/31	10.21268	(0.02)	9.94640	2.09	10.34410	13.03																
2004/12/31	9.99874	(2.08)	9.39350	(5.32)	9.11003	(11.86)																
2005/12/31	10.66263	6.64	9.84723	4.83	9.13902	0.32	10.15001	1.50														
2006/12/31	11.25783	5.58	11.58074	17.60	14.99734	64.10	10.26101	1.09														
2007/12/31	12.30453	9.30	15.13949	30.73	29.55250	97.05	10.46459	1.98	10.86404	8.64	12.15773	21.58	11.57890	15.79								
2008/12/31	13.63939	10.85	14.21014	(6.14)	20.05730	(32.13)	10.83230	3.51	8.76825	(19.29)	9.38214	(22.83)	7.87005	(32.03)								
2009/12/31	13.67653	0.27	15.82480	11.36	28.45220	41.85	10.89933	0.62	10.38885	18.48	12.17415	29.76	11.01932	40.02								
2010/12/31	13.74240	0.48	16.28305	2.90	28.87779	1.50	11.03152	1.21	10.13603	(2.43)	12.19707	0.19	11.20012	1.64	9.98493	(0.15)	9.97436	(0.26)				
2011/12/31	14.07772	2.44	15.22890	(6.47)	22.38117	(22.50)	11.40828	3.42	8.99891	(11.22)	10.24070	(16.04)	8.77069	(21.69)	8.37796	(16.09)	9.66528	(3.10)				
2012/12/31	14.84625	5.46	16.01514	5.16	23.54898	5.22	11.70756	2.62	9.21311	2.38	10.64180	3.92	9.19998	4.89	7.90031	(5.70)	9.74326	0.81				
2013/12/31	15.01078	1.11	16.53567	3.25	25.44376	8.05	12.05794	2.99	9.58329	4.02	11.37240	6.87	9.42531	2.45	8.11681	2.74	9.63188	(1.14)				
2014/12/31	17.01604	13.36	18.87056	14.12	30.15847	18.53	12.90003	6.98	10.83371	13.05	12.72092	11.86	11.18176	18.64	8.65708	6.66	11.66049	21.06				
2015/12/31	18.80913	10.54	21.25387	12.63	36.77687	21.95	13.61641	5.55	11.81753	9.08	14.78881	16.26	13.14961	17.60	8.58909	(0.79)	13.31691	14.21	10.18337	1.83		
2016/12/31	19.41876	3.24	20.21671	(4.88)	30.92005	(15.93)	13.85979	1.79	10.86662	(8.05)	13.49463	(8.75)	10.85264	(17.47)	5.69526	(33.69)	13.42957	0.85	9.81000	(3.67)		
2017/12/31	19.80588	1.99	21.40469	5.88	34.19644	10.60	14.32064	3.33	11.72619	7.91	14.75356	9.33	11.89824	9.63	6.32986	11.14	14.01118	4.33	10.50621	7.10		
2018/12/31	20.3304	2.65	20.3368	(4.99)	27.3499	(20.02)	14.7591	3.06	10.3541	(11.70)	12.1917	(17.36)	9.0639	(23.82)	4.9133	(22.38)	13.7049	(2.19)	8.5576	(18.55)	10.1157	1.16
2019/12/31	20.4791	0.73	21.1876	4.18	36.1581	32.21	15.1424	2.60	12.2575	18.38	15.8617	30.10	13.1939	45.57	5.9029	20.14	13.7057	0.01	11.1718	30.55	10.6835	5.61

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。

4、费用计提

本公司投资连结保险投资账户的费用计提主要包括资产管理费、托管费、信息披露费等。

（五）投资连结保险账户投资回报率

投资回报率=（期末单位净值÷期初单位净值–1）×100%

（六）投资连结保险账户在十二月三十一日各类资产账面余额及占比如下(金额单位：人民币元)：

分类＼投资账户	优选全债		稳健配置		成长先锋		现金增利		平衡增长		策略成长		积极成长		季季长红利		打新立稳		优势领航		盛世优选	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
现金资产	201,003,321	15%	536,845	0%	116,039,189	1%	435,040	0%	88,501	0%	11,800,986	7%	35,594,285	7%	294,802	11%	6,417	0%	29,042,523	6%	206,785,981	4%
股票资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,806,797	68%	451,132,108	93%	-	-	-	-	450,052,397	87%	540,389,689	10%
-金融业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,651,757	8%	-	-	-	-	-	-	125,562,349	24%	90,697,166	2%
-信息传输、软件和信息技术服务业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,331,900	1%	32,225,107	7%	-	-	-	-	38,242,607	7%	17,155,791	0%
-制造业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,609,650	44%	267,514,797	55%	-	-	-	-	267,466,505	52%	418,085,450	8%
-房地产业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,436,000	4%	25,009,126	5%	-	-	-	-	-	-	-	-
-采矿业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,262,000	2%	38,343,863	8%	-	-	-	-	-	-	2,040,500	0%
-农、林、牧、渔业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,304,090	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	702	0%
-批发和零售业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,890,995	12%	-	-	-	-	-	-	-	-
-科学研究和技术服务业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,117,888	3%	-	-
-水利、环境和公共设施管理业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,211	0%	-	-	-	-	1,211	0%	-	-
-住宿和餐饮业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,871,000	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-综合	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,480,000	4%	-	-	-	-	-	-	-	-
-租赁和商务服务业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,280,000	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-交通运输、仓储和邮政业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,557,000	2%	-	-	-	-	7,272,837	1%	2,873,500	0%
-文化、体育和娱乐业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,545,500	0%
债券资产	6,080,162	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	30,573,000	18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-企业债AAA级	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,573,000	18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-企业债AA级	80,162	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-企业债C级	6,000,000	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
基金资产	877,527,437	67%	331,405,226	92%	9,014,826,796	99%	332,948,565	94%	64,857,899	100%	12,136,184	7%	-	-	2,499,215	89%	3,224,651	91%	35,700,702	7%	415,412,220	8%
-货币式基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-开放式基金	877,527,437	67%	331,405,226	92%	9,014,826,796	99%	332,948,565	94%	64,857,899	100%	12,136,184	7%	-	-	2,499,215	89%	3,224,651	91%	35,700,702	7%	415,412,220	8%
其他资产	103,350,959	8%	27,483,998	8%	14,144,869	0%	21,490,924	6%	463	0%	698,661	0%	681,934	0%	24	0%	302,157	9%	608,105	0%	4,238,852,697	78%
-保险资管产品	101,765,055	8%	27,479,827	8%	-	-	19,414,835	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	534,750,621	10%
-信托计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,467,165,435	46%
-债权投资计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250,000,000	23%
-买入返售证券等	1,585,904	0%	4,171	0%	14,144,869	0%	12,076,089	3%	463	0%	698,661	0%	681,934	0%	24	0%	302,157	9%	608,105	0%	6,936,641	0%
合计	1,307,961,879	100%	359,456,069	100%	9,145,010,854	100%	354,874,539	100%	64,946,863	100%	173,014,628	100%	487,408,327	100%	2,794,041	100%	3,533,225	100%	515,404,727	100%	5,401,440,597	100%

说明：报告期内资产托管银行变更情况：报告期内托管银行无变更，资产托管在中国建设银行。

三、财务报告

（一）财务报表

中信保诚投资连结保险投资账户资产负债表

二零一九年十二月三十一日

(金额单位：人民币元)

	优选全债投资账户	稳健配置投资账户	成长先锋投资账户	现金增利投资账户	平衡增长投资账户	策略成长投资账户	积极成长投资账户	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
资产												
货币资金	201,003,321	536,845	116,039,189	435,040	88,501	11,800,986	35,594,285	294,802	6,417	29,042,523	206,785,981	601,627,890
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	985,372,654	358,915,063	9,014,826,796	342,363,400	64,857,899	160,514,981	451,132,108	2,499,215	3,224,651	485,754,099	1,480,552,540	13,350,013,396
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-	302,007	-	-	302,007
应收款项类投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,707,165,435	3,707,165,435
定期存款	120,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,000,000
应收利息	1,585,904	1,508	67,351	5,056	18	475,632	12,498	24	150	14,607	6,241,286	8,404,034
其他资产	-	2,663	14,077,518	12,071,043	445	223,029	669,436	-	-	593,498	695,355	28,332,987
资产合计	1,307,961,879	359,456,069	9,145,010,854	354,874,539	64,946,863	173,014,628	487,408,327	2,794,041	3,533,225	515,404,727	5,401,440,597	17,815,845,749
负债												
其他负债	1,635,393	(11,373)	(22,292,613)	(25,711,190)	381,503	1,462,137	1,873,881	28,301	13,083	6,687,979	(10,814,012)	(46,746,911)
净资产												
投资账户持有人权益累计净资产	1,306,326,486	359,467,442	9,167,303,467	380,585,729	64,565,360	171,552,491	485,534,446	2,765,740	3,520,142	508,716,748	5,412,254,609	17,862,592,660
负债及净资产合计	1,307,961,879	359,456,069	9,145,010,854	354,874,539	64,946,863	173,014,628	487,408,327	2,794,041	3,533,225	515,404,727	5,401,440,597	17,815,845,749

中信保诚投资连结保险投资账户投资收益表

自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日

(金额单位：人民币元)

	注释	优选全债投资账户	稳健配置投资账户	成长先锋投资账户	现金增利投资账户	平衡增长投资账户	策略成长投资账户	积极成长投资账户	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
收益													
投资收益/损失	2	57,005,718	13,360,477	265,017,402	8,699,611	1,755,090	9,741,080	14,929,962	222,262	76,229	46,061,054	149,694,939	566,563,824
公允价值变动损益	3	(41,256,978)	5,984,402	2,067,857,091	629,400	9,923,357	32,537,865	118,610,471	390,488	(97,051)	92,394,415	63,596,159	2,350,569,619
利息收入		10,707,515	161,730	3,131,528	120,382	34,274	196,989	380,231	1,637	1,570	807,884	1,479,156	17,022,896
买入返售证券收入		143,983	78,719	699,298	17,162	30,532	3,195	23,639	2,328	6,916	24,316	2,464,188	3,494,276
其他收入		690,380	207,540	15,236,105	102,172	58,302	90,696	324,270	3,066	1,845	139,330	391,127	17,244,833
费用													
投资账户资产管理费	4	17,155,542	5,168,503	160,723,685	1,280,369	932,374	2,797,417	7,012,044	51,944	80,959	10,298,424	30,006,616	235,507,877
其他费用		261,788	107,432	898,719	259,456	422,018	187,736	354,320	61,521	75,050	133,908	693,480	3,455,428
净收益/(损失)		9,873,288	14,516,933	2,190,319,020	8,028,902	10,447,163	39,584,672	126,902,209	506,316	(166,500)	128,994,667	186,925,473	2,715,932,143
加：年初累计投资收益/(损失)		622,345,846	135,139,704	379,475,275	64,388,416	(807,650)	9,515,580	(39,204,227)	(12,796,490)	3,935,471	(245,674,414)	186,975	916,504,486
累计投资收益/(损失)		632,219,134	149,656,637	2,569,794,295	72,417,318	9,639,513	49,100,252	87,697,982	(12,290,174)	3,768,971	(116,679,747)	187,112,448	3,632,436,629

中信保诚投资连结保险投资账户净资产变动表

自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日

(金额单位：人民币元)

	注释	优选全债投资账户	稳健配置投资账户	成长先锋投资账户	现金增利投资账户	平衡增长投资账户	策略成长投资账户	积极成长投资账户	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
于2018年12月31日		1,349,078,355	335,868,704	6,537,804,684	178,011,234	57,739,378	129,864,698	252,782,857	2,541,935	7,951,874	434,234,694	84,288,037	9,370,166,450
本年投入资金		197,799,727	49,925,419	1,435,439,439	245,806,547	6,837,077	19,544,432	153,811,353	73,866	(563,302)	26,761,020	5,157,860,145	7,283,295,713
本年退出资金		(203,336,989)	(24,323,877)	(768,706,399)	(43,268,558)	(9,093,674)	(10,588,683)	(34,605,190)	(241,020)	(3,600,362)	(74,880,559)	(16,819,046)	(1,189,464,357)
收取保障费用及保单账户管理费	5	(47,087,895)	(16,519,737)	(227,553,277)	(7,992,396)	(1,364,584)	(6,852,628)	(13,356,783)	(115,347)	(101,568)	(6,393,074)	0	(327,337,289)
净收益/(损失)		9,873,288	14,516,933	2,190,319,020	8,028,902	10,447,163	39,584,672	126,902,209	506,316	(166,500)	128,994,667	186,925,473	2,715,932,143
于2019年12月31日		1,306,326,486	359,467,442	9,167,303,467	380,585,729	64,565,360	171,552,491	485,534,446	2,765,740	3,520,142	508,716,748	5,412,254,609	17,862,592,660
独立账户单位数		63,787,978	16,965,970	253,534,028	25,133,688	5,267,413	10,815,499	36,799,854	468,536	256,839	45,536,125	506,602,906	
独立账户单位净资产		20.4791	21.1876	36.1581	15.1424	12.2575	15.8617	13.1939	5.9029	13.7057	11.1718	10.6835	

财务报表附注为本财务报表的组成

（二）财务报表附注

1、投资连结保险投资账户简介

中信保诚人寿保险有限公司（以下简称"本公司"）的投资连结保险投资账户是依照原中国保险监督管理委员会（以下简称"原中国保监会"）颁布的《关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》(保监发[2015]32号)和投资连结保险有关条款设立的。投资连结保险投资账户由本公司管理并进行独立核算。投资连结保险的投资渠道为银行存款、债券、中国依法公开发行的证券投资基金及中国银保监会允许投资的其他金融工具。本公司于二零零一年四月六日经原中国保监会批准开办投资连结保险。

2、债券、基金及其他投资净收益/(净亏损)

二零一九年十二月三十一日

(金额单位：人民币元)

	优选全债投资账户	稳健配置投资账户	成长先锋投资账户	现金增利投资账户	平衡增长投资账户	策略成长投资账户	积极成长投资账户	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
债券	13,149,556	-	-	-	-	1,197,934	-	-	-	395,402	-	14,742,892
基金	38,931,388	13,345,077	265,017,402	8,699,611	1,755,090	405,250	545,187	222,262	76,229	750,598	14,744,804	344,492,898
股票	-	-	-	-	-	8,380,401	14,841,990	-	-	46,117,193	15,134,893	84,474,477
保险资管产品	4,924,774	15,400	-	-	-	-	-	-	-	-	20,606,321	25,546,495
债权投资计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,100,697	28,100,697
信托计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,108,224	71,108,224
其他	-	-	-	-	-	(242,505)	(457,215)	-	-	(1,202,139)	-	(1,901,859)
合计	57,005,718	13,360,477	265,017,402	8,699,611	1,755,090	9,741,080	14,929,962	222,262	76,229	46,061,054	149,694,939	566,563,824

3、债券、基金及其他投资公允价值变动损益

二零一九年十二月三十一日

(金额单位：人民币元)

	优选全债投资账户	稳健配置投资账户	成长先锋投资账户	现金增利投资账户	平衡增长投资账户	策略成长投资账户	积极成长投资账户	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
债券	(51,043,789)	-	-	-	-	(47,640)	-	-	-	(82,204)	-	(51,173,633)
基金	9,325,458	5,087,475	2,067,857,091	214,565	9,923,357	(120,265)	109,209	390,488	(97,051)	517,234	7,999,278	2,101,206,839
股票	-	-	-	-	-	33,623,451	119,921,366	-	-	94,244,010	55,207,984	302,996,811
保险资管产品	461,353	896,927	-	414,835	-	-	-	-	-	-	388,897	2,162,012
其他	-	-	-	-	-	(917,681)	(1,420,104)	-	-	(2,284,625)	-	(4,622,410)
合计	(41,256,978)	5,984,402	2,067,857,091	629,400	9,923,357	32,537,865	118,610,471	390,488	(97,051)	92,394,415	63,596,159	2,350,569,619

4、投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是根据本公司投资连结保险条款规定，以投资账户评估资产价值相应的年费率收取，每年账户资产管理费用上限为2%。

5、保障费用及保单账户管理费

本公司根据保险条款收取保障费用和保单账户管理费。保障费用及保单账户管理费根据条款规定的承保条件计算确定；以上费用以每月该等费用应缴日下一个计价日的投资单位价格折算为单位数，从投保人持有的投资单位中扣除。