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 二零二六上半年信息公告

（本信息公告，所属期间为2026年1月1日至2026年6月30日止，依据国家金融监督管理总局《一年期以上人身保险产品信息披露规则》和《人身保险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成立于2000年，由中信集团和保诚集团联合发起创建。目前，中信保诚人寿总部设在北京，公司注册资本金为73.6亿元。截至2026年6月底，中信保诚人寿合并总资产已超过3100亿元。

中信保诚人寿立足主责主业，坚守初心使命，坚定做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。自成立以来，中信保诚人寿在产品开发、业务发展、机构拓展、渠道建设、风险管理等方面开展了一系列卓有成效的工作，逐步建立完善的内控体系和公司治理机制，并以专业能力获得市场广泛认可。

顺应国家发展战略和市场监管要求，中信保诚人寿坚持规模与效益并重，速度与深度兼济的地域发展战略。截至目前，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、宁波、青岛23家分公司，共在近百个城市设立了分支机构。

全资子公司中信保诚资产管理有限责任公司成立于2020年，以服务全面、创新发展、经营稳健、特色突出为目标，致力于打造优质保险资产管理公司。

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，公司提供覆盖传统险、疾病、医疗、意外、财富管理等多个领域，充分满足客户全生命周期多层次需求的保险产品和服务。围绕“保险+健康医疗”、“保险+养老陪伴”、“保险+子女教育”、“保险+财富传承”，打造“康养育富”四大产品服务体系，中信保诚人寿通过产服一体化建设为客户提供相应保险产品及服务生态，满足客户健康、养老等多元化保障需求。

在“互联网+”时代，中信保诚人寿以AI科技重塑保险服务体验，依托官方微信、官方网站及业务人员服务终端系统，让保险服务化为随时可触、精准响应的智慧守护。2025年，公司创新推出“核保百事通”智能核保系统，为一线业务人员提供7×24小时全天候在线支持，实现一分钟内完成核保结论预测，显著优化客户服务体验。凭借专业的业务运作经验、成熟的管理机制以及客户为尊的服务理念，截至2026年6月底，中信保诚人寿累计为超过1481万名客户提供保险服务，承保金额超过24万亿元，向客户提供理赔超过213亿元。

中信保诚人寿坚持寿险行业基本经营规律，注重将价值导向注入风险管理流程。近年来，中信保诚人寿将偿二代实施与全面风险管理体系建设紧密结合，提升至风险战略层面统筹安排、整体部署，从而实现全面风险管理能力的稳步提升。公司2026年一季度年风险综合评级为A类AA级，偿付能力充足率持续满足监管要求。

在信用评级方面，中诚信国际和联合资信均维持对中信保诚人寿的AAA主体信用评级，评级展望为稳定。

近年来，中信保诚人寿的营销、银保、团险、网销、经代等多渠道实现协同发展，运营管理水平持续提升，推动内含价值及规模持续、健康、稳定增长。

中信保诚人寿不断探索绿色投资新路径，创新具有保险特色的绿色投资方式。发挥保险资金优势，面向环保、新能源、节能等领域的绿色项目，为我国经济向绿色化转型提供融资支持。公司积极贯彻落实国家战略，大力投资碳中和相关领域，积极服务实体经济绿色转型。截至2025年年末，中信保诚人寿向实体领域投资规模达到2347亿元，投向绿色、可持续和社会责任类投资资产合计313.81亿元。

作为负责任的企业公民，中信保诚人寿一直用心聆听社会需求，主动承担社会责任，倡导“聆听·关怀”的公益主题，积极支持中国教育、救灾、健康事业的发展。迄今，中信保诚人寿已为公益事业累计捐款5000多万元，累计发起公益项目近300个，发动近9000名爱心志愿者，参与到免费为公众提供爱心帮扶、义务教育、志愿服务和咨询讲座等工作中去，总服务时长超过3.5万小时。

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

中信金控

中国中信金融控股有限公司（以下简称“中信金控”）成立于2022年3月，是首批获中国人民银行颁发牌照的金融控股公司和持有金融行业牌照齐全、业务范围广泛的综合金融服务企业，隶属于在邓小平同志支持下、由荣毅仁同志在改革开放初期创办的中国中信集团有限公司（原中国国际信托投资公司，以下简称中信集团）。

作为中信集团旗下综合金融服务板块的平台公司，中信金控坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚定不移走中国特色金融发展之路，贯彻党和国家关于服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革的决策部署，落实金融控股公司监管政策要求，坚持“以资本管理为纽带、以公司治理为平台、以风险管理为底线、以财富管理为驱动”的总体思路，按照“一个中信、一个客户”原则，加强对所属金融机构的资本、风险、关联交易和协同发展等方面进行管控，提升“全面风险防控、综合金融服务、统一客户服务、先进科技赋能”四大功能体系，构建“财富管理、资产管理、综合融资”三大核心能力，不断提高金融科技实力，为服务实体经济、创造美好生活提供综合金融解决方案，努力成为具有国际竞争力和全球影响力的金融控股公司。

中信集团按照“践行国家战略、助力民族复兴”的使命要求，以“打造卓越企业集团、铸就百年民族品牌”为发展愿景，以“深化国企改革、加强科技创新和融入区域战略”为工作主线，深耕综合金融、先进智造、先进材料、新消费和新型城镇化五大业务板块，致力于成为践行国家战略的一面旗帜、国内领先、国际一流的科技型卓越企业集团。2025年中信集团连续第17年上榜美国《财富》杂志世界500强，位居第62位。中信集团在《财富》杂志2025年中国企业500强榜位列第17位。

中信股份（SEHK:00267）是香港恒生指数成份股之一。截至2025年12月31日，中信股份总资产为人民币130,211亿元，归属于普通股股东权益为人民币7,823亿元。

股东介绍

保诚集团

保诚集团股份有限公司（以下简称“保诚集团”）于1848年在伦敦成立，是极具规模的国际金融集团。保诚集团旨在通过提供便捷及实惠的健康保障和资产管理，帮助人们活出丰盛人生，保障客户财产，协助资产增值，成就客户迈向人生目标。目前，保诚集团为全球约1,800万名客户提供人寿、健康保险以及资产管理产品和服务，其中超过50%的客户购买了健康及保障计划。保诚集团在伦敦和香港的证券交易所上市。

保诚集团在伦敦和香港设有总部，业务范围横跨人寿保险和资产管理，在亚洲经营已达百年。保诚集团在亚洲及非洲布局多元并占据领先地位，业务遍及20个市场，触达人口达40亿。保诚集团拥有出色的代理团队，平均每月活跃代理约65,000名，并与逾200家银行建立合作伙伴关系，在亚洲银行保险业界的独立保险公司中排名第一。

保诚的宗旨是通过伙伴和守护者的角色，保障每个人生，诚就每个未来。保诚的使命是提供简单而便捷的财务及健康解决方案，锐意成为这一代人乃至未来数代人最值得信赖的合作伙伴和守护者。保诚的策略包括三个策略支柱：提升客户体验、以技术驱动的分销及健康业务模式转型。保诚运用集团层面的推动要素，以全新的重点及纪律执行这一策略：开放式结构的技术平台；敬业的员工及追求卓越表现的文化及理财及投资能力。

保诚旗下的瀚亚投资是亚洲领先的资产管理公司，管理2,860亿美元的资产，其业务遍及亚洲10个市场，并在北美和欧洲设有分销办事处。

2022年9月5日，保诚在香港联合交易所交易的股份（港交所代号：2378）已被纳入深港通下的港股通股票名单并生效，同日亦正式加入恒生综合指数。此后，中国内地的投资者可直接通过深圳证券交易所买卖保诚股份。保诚拥有稳健的资本状况及能力，善于发掘各项相关的增长机遇，致力实现内含价值的长远增长。

保诚集团一向致力于环境保护，旗下所有市场均支持气候转型及负责任投资等策略。截至目前，保诚已为社区投资出资现金1,220万美元，并招募员工志愿者为所在社区提供义工服务，服务时长超过18,000小时。

第二部分 中信保诚人寿投资连结保险投资账户2026年上半年报告

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2026年6月30日止本公司经国家金融监督管理总局（原中国银行保险监督管理委员会）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：在充分重视资产长期安全前提下，寻求长期稳定的收益。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户现金或回购0-30%，可转债0-30%，债券70-100%，短期融资券0-10%，流动性资产占比不低于账户价值的5%。账户管理人可以根据对债券市场的预期及市场结构的变化调整账户投资比例，或补充新的投资品种。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的投资风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险。

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：在有效控制风险的前提下，寻求长期稳定的收益，适合风险承受能力较低的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户投资于债券类资产的比例不低于60%，投资于权益类资产的比例不高于30%；投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的主要风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，并可能受政治、经济、基金市场、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：充分利用证券投资基金较高的成长性，分享中国经济和证券市场的成长，寻求较高的中长期资本增值。适合风险承受能力高，期望通过长期投资获得高于平均水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户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%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场调整投资比例或补充新的投资品种。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的主要风险是权益类资产的市场风险，并可能受政治、经济、基金市场、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：寻求资产安全前提下的稳健收益，适合低风险承受能力的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户主要投资于货币市场投资工具和具有低利率风险、高流动性的其他投资工具，以及国家相关法律法规及政府部门目前或以后许可的其他投资工具，投资于固定收益类资产不高于资产总值30%。账户管理人可以根据对货币市场的预期及市场结构的变化调整账户投资比例，或补充新的投资品种。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的主要风险是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，并可能受政治、经济、基金市场、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：在承担适度风险的基础上追求长期高资本增值，适合有一定的风险承受能力，期望通过长期投资获得高于基准水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户投资于股票等权益类资产的比例范围为70%-95%；投资于固定收益类资产的比例范围为0%-30%；投资于现金、银行活期存款及货币市场基金等银保监会认定为流动性资产的比例范围为5%-30%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的主要风险是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，并可能受政治、经济、基金市场、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：在控制风险的前提下，追求较高的中长期资本增值，适合有一定的风险承受能力，期望通过长期投资获得高于基准水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户投资于股票等权益类资产的比例范围为50%-70%；投资于固定收益类资产的比例范围为20%-50%；投资于现金、银行活期存款及货币市场基金等银保监会认定为流动性资产的比例范围为5%-30%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的主要风险是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，并可能受政治、经济、基金市场、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：充分利用证券投资基金较高的成长性，分享中国经济和证券市场的成长，寻求较高的中长期资本增值。适合风险承受能力高，期望通过长期投资获得高于平均水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户投资于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%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场调整投资比例或补充新的投资品种。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的主要风险是权益类资产的市场风险，并可能受政治、经济、基金市场、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：寻求资产安全前提下的稳健收益，适合低风险承受能力的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户投资于包括打新基金、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%。账户管理人可以根据对市场的预期及市场结构的变化调整账户投资比例，或补充新的投资品种。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，并可能受政治、经济、基金市场、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，适合有一定的风险承受能力，期望通过长期投资获得高于基准水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户投资组合比例为：权益类资产不高于账户价值的95%；固定收益类资产不高于账户价值的95%，流动性资产不低于账户价值的5%。该账户卖出回购资产比例不超过账户价值的20%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，以及这些金融工具投资可能带来的流动性风险。

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：通过对各类资产的组合配置与动态调整，充分发挥不动产类及其他金融资产长期收益的稳定性，并在控制风险的前提下博取权益类资产的弹性，使账户整体获得长期且较为稳定的资本增值，适合有一定的风险承受能力，期望通过长期投资获得高于基准水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户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%，其中单一项目的投资余额不高于账户价值的50%；其他投资工具的配置比例分别为：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%、流动性类不低于账户价值的5%。该账户卖出回购资产比例不超过账户价值的20%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，以及这些金融工具投资可能带来的流动性风险。

盛世华彩投资账户

账户名称：盛世华彩投资账户

设立时间：2020年12月3日

账户特征：通过对各类资产的组合配置与动态调整，充分发挥不动产类及其他金融资产长期收益的稳定性，并在控制风险的前提下博取权益类资产的弹性，使账户整体获得长期且较为稳定的资本增值，适合有一定的风险承受能力，期望通过长期投资获得高于基准水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户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%，其中单一项目的投资余额不高于账户价值的50%；其他投资工具的配置比例分别为：权益类占账户价值的比例为0-30%、固定收益类占账户价值的比例为0-70%、流动性类不低于账户价值的5%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，以及不动产类及其他金融资产类投资可能带来的信用风险和流动性风险。

盛世嘉享投资账户

账户名称：盛世嘉享投资账户

设立时间：2022年4月20日

账户特征：通过对各类资产的组合配置与动态调整，充分发挥不动产类及其他金融资产长期收益的稳定性，并在控制风险的前提下博取权益类资产的弹性，使账户整体获得长期且较为稳定的资本增值，适合有一定的风险承受能力，期望通过长期投资获得高于基准水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户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%，其中单一项目的投资余额不高于账户价值的50%；其他投资工具的配置比例分别为：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%、流动性类不低于账户价值的5%。该账户卖出回购资产比例不超过账户价值的20%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，以及这些金融工具投资可能带来的流动性风险。

年金策略精选2号账户

账户名称：年金策略精选2号账户

设立时间：2022年5月13日

账户特征：采用类养老金投资策略，严格控制风险的前提下，通过动态调整大类资产配置的比例，辅以细分组合构建，优选个券、个股或金融产品，力争为客户提供长期稳定的投资回报。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户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0-95%、流动性类不低于账户价值的5%。该账户卖出回购资产比例不超过账户价值的20%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，以及这些金融工具投资可能带来的流动性风险。

盛世优享投资账户

账户名称：盛世优享投资账户

设立时间：2022年2月28日

账户特征：通过对各类资产的组合配置与动态调整，优选境内、外资产，充分发挥不动产类及其他金融资产长期收益的稳定性，并在控制风险的前提下博取权益类资产的弹性，使账户整体获得长期且较为稳定的资本增值，适合有一定的风险承受能力，期望通过长期投资获得高于基准水平的回报的投资者。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户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%，其中单一项目的投资余额不高于账户价值的50%；其他投资工具的配置比例分别为：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%、流动性类不低于账户价值的5%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，以及境外投资带来的汇率风险、境外市场风险、政治风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、操作风险、技术风险等其他风险。

年金策略精选1号账户

账户名称：年金策略精选1号账户

设立时间：2022年5月13日

账户特征：采用类养老金投资策略，严格控制风险的前提下，通过动态调整大类资产配置的比例，辅以细分组合构建，优选个券、个股或金融产品，力争为客户提供长期稳定的投资回报。

投资限制：在法律法规和监管部门允许的范围内，本账户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%-95%；流动性类不低于账户价值的5%；该账户卖出回购资产比例不超过账户价值的20%。该账户可参与股票战略配售、定向增发、网下和网上新股申购等投资以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资。为了回避风险，账户管理人可以根据对市场的预测调整上述投资比例。该账户投资比例范围除遵循账户投资策略的规定外，同时遵守国家金融监督管理总局（原银保监会）针对相关投连产品制定的其他投资限制。

投资风险：本账户的风险主要是债券等固定收益资产的利率风险和信用风险，权益类资产的市场风险，以及境外投资带来的汇率风险、境外市场风险、政治风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、操作风险、技术风险等其他风险。

二、报告期内投资组合比例

（一）报告期内投资组合比例

1、优选全债投资账户

2026年上半年，国内宏观经济起步有力，一定程度实现“开门红”，但内部结构分化仍较为明显，仍呈现供强需弱的格局，且外需强于内需。二季度宏观经济呈现显著的结构性分化特征，整体呈现“外需强于内需、供给强于需求”的格局。在出口端，受全球降息周期滞后效应、AI产业高景气拉动以及全球能源转型共振的支撑，出口展现出较强韧性，成为二季度经济的主要支撑点。然而，内需修复依然面临较大压力。消费方面，受高基数效应及前期消费补贴透支影响，社会消费品零售总额增速低位走弱，汽车、家电等耐用品消费表现低迷，反映出居民收入预期和消费倾向仍偏谨慎。投资端同样承压，固定资产投资完成额同比出现下滑，民间投资压力较为明显。此外，中东局势演化带来的油价走高，也对国内经济修复节奏产生了一定扰动。综合来看，二季度经济处于探底阶段，内需不足与信心不足仍是亟待解决的核心困境。

一季度，债券市场在多空因素交织下呈现震荡格局，收益率曲线呈现陡峭化，信用债表现强于利率债。具体来看，短端在央行适度宽松的货币政策下，资金面持续充裕，收益率震荡下行；长端则受到权益市场波动、地缘政治冲突（美伊冲突）及油价飙升带来的通胀预期等多重因素扰动，收益率高位震荡并小幅上行。信用债收益率走势与利率债趋同，整体下行。受益于流动性充裕和违约风险下降，各等级、各期限的信用利差普遍收窄，其中中低等级信用债利差收窄幅度更为明显，显示出市场在“资产荒”背景下对信用下沉的偏好有所提升。可转债市场则经历了由牛到熊的冲高回落过程，波动较大，最终一季度整体下跌1.14%。

二季度，债券市场在资金面宽松的背景下，叠加内需数据的超预期下滑，整体走出了“震荡偏强”的行情。4月至5月，在资金面极度宽松、地缘局势缓和以及经济数据偏弱的多重利好驱动下，债市迎来了一波修复性“慢牛”，10年期国债收益率一度下探至1.70%附近。进入6月，随着央行引导资金利率向政策利率回归，资金面边际收敛，叠加月初出口数据和月末PMI数据超预期等扰动因素，债市转入短波段高位震荡区间，10年期国债收益率在1.70%-1.75%区间窄幅波动。可转债市场继续延续一季度大幅波动的行情，且内部结构极致分化。偏股型转债和高价转债成为二季度市场的绝对主线。新券与次新券热度爆棚，溢价率处于近年来的极值区间。与之相对应，偏债型转债和平衡型转债在4月短暂震荡企稳后，在5月和6月跟随大盘价值股票的崩塌出现了快速的下行，二季度区间收益均为负值，表现不佳。

产品运作方面，债券部分主要以信用债杠杆套息策略为主，辅以部分长久期利率债的交易。在信用债信用利差逐步压缩和利率债期限利差走扩的过程中，在兼顾票息和久期的情况下，产品中逐步增加了部分地方债的仓位。可转债仓位在权益市场持续改善下，以大盘价值型转债为底仓，灵活交易偏股型转债，增加了以灵活交易为目标的偏股型转债和次新转债。

展望2026年下半年，宏观经济大概率延续“非典型复苏”的K型分化格局，继续呈现“外需支撑、内需弱修复”的特征，整体经济读数仍有韧性。在这种背景下，一方面，增量政策出台的可能性较低，更多可能是前期政策的加快落地，如加快地方政府债发行、推出新型政策性金融工具等，可能对债券市场有一定扰动。另一方面，反应内需的消费和固定资产投资等数据仍将偏弱，叠加美伊战争缓解后通胀数据环比增速最快的阶段已经过去，资产荒的格局预计仍难以缓解，债券牛市仍有较为坚实的基础。

下半年操作思路上，账户将坚持以信用债票息策略为主，逐步增加长久期信用债的仓位；关注7月份利率债能否突破今年以来的区间下沿及8月、9月利率债进入发行高峰后的市场承接能力，暂时按照震荡偏强的思路进行交易，突破后适度进行加仓。

2、稳健配置投资账户

一季度国内经济呈现积极修复态势，尽管内需仍显疲弱，但1-2月出口、PPI等数据持续超预期，全球制造业景气度加速回升。两会明确全年发展方向，货币政策延续稳健偏宽松，产业政策聚焦新质生产力。然而，地缘冲突的急剧恶化成为主导季度下旬市场走向的重要变量。全球市场在美伊冲突之下剧烈波动，A股市场也呈现“先扬后抑、冲高回落”的走势。进入二季度，A股市场在科技板块强势上涨的带动下，演绎出“成长强、价值弱”的结构行情。尽管代表A股总体走势的上证指数、万得全A指数等保持震荡缓涨的形态，但行业、风格层面出现了较极致的分化。在人工智能叙事的推动之下，市场资金开始纷纷追逐科技行业，科创板、创业板总体大幅上涨，光通信、半导体设备相关股票涨幅更为突出，相比之下，其他板块的股价表现显得较为疲弱，此外伴随着中东地缘冲突暂时缓和，上游资源板块的股价开始回落，此前被认为具有稳健特征的红利风格、现金流风格股票的价格也出现阶段性回调。上半年债券市场在流动性充裕和机构行为共振背景下，呈现窄幅区间波动、与宏观脱敏的特征。

2026年整体上权益采取“提高仓位灵活性，保持风格均衡行业分散化，做好量化与主动的结构动态调整”的配置策略，留出交易余地，同时已有在位聚焦产业趋势和估值性价比相对高的方向，在市场波动较大时尽量做好高低切操作。固收纯债维持跟随市场的操作思路，侧重提升纯债基与存款类资管产品切换的机动性，以及含权资产的一二级债基部分仓位管理的灵活性，全年维度关注含权的固收+产品。上半年本账户保持价值风格底仓和港股低配，底仓持仓品种优化集中，行业主题主动管理品种侧重在科技、新能源、周期方向，并注重在市场大幅波动中及时兑现收益，固收增配含权的固收+产品来增厚收益。

展望后市，目前国内宏观经济整体相对平稳，但结构性失衡较为突出，AI半导体和高端制造是PMI回升的主要动力，先进制造行业和出口依旧是经济的主要推动力。海外层面美伊虽近日又有所反复，但预计仍是阶段性摩擦，油价有所反弹但持续仍需保持跟踪。权益市场目前聚焦的重点在于AI产业的长期逻辑能否延续，在经历了二季度的极致结构性行情之后，目前市场的交易结构存在一定失衡，大概率需要一个再平衡的过程，极致分化的K型结构将边际收敛，部分股价明显超出基本面的板块会逐渐回归理性，但低位的消费和周期目前也看不到明显的改善信号，AI的大逻辑需要等北美核心企业财报季重新确认，所以短期大的风格切换也难以发生。投资操作上缩圈不切换可能是更为有效的策略，后续在泛科技中做减法，重点关注业绩具备长期持续性且有技术通胀逻辑以及当下定价还相对合理产业有积极变化的细分方向。

4、现金增利投资账户

2026年上半年本账户大体维持70%以上货币基金和流动性保险资管产品的配置比例运行，采取货基轮动优选辅以阶段性融出回购的策略，组合主要利用优选的存款类保险资管产品来提升底仓收益，少量一级和二级债基为补充。具体操作上，纯债维持跟随市场的操作思路，以高等级信用债策略为优先，辅以存款类保险资管产品，二级债基以稳健持股风格的品种为主，并结合市场情绪和相对收益提升其仓位管理的灵活性。上半年固收保持中性以上仓位，开年逐步提升二级债基配置比例，3月做了部分止盈，调降高弹性品种比例到低波品种上，6月月中小幅回补部分二级债基配置。整体上组合风险可控，收益稳步积累。

5、平衡增长投资账户

2026年在严格控制风险的前提下，通过动态调整大类资产配置的比例，辅以细分组合构建，优选个券、个股或金融产品。

作为“十五五”开局之年的上半年，国内宏观经济整体呈现出非对称复苏-生产强于需求、外需强于内需、上游快于下游、新经济热于旧经济。展望下半年，财政政策仍是稳内需主抓手；二季度支出节奏放缓后，下半年具备加快落地条件。中央预算内投资、超长期特别国债、8000亿元新型政策性金融工具和专项债资金有望加快形成实物工作量；货币政策有望维持适度宽松环境：下半年油价趋于回落，且人民币升值幅度已较大，对国内货币宽松约束较少；央行适时增加隔夜逆回购操作品种，也可起到引导市场资金利率中枢下移的效果。

产品运作方面，二季度，因前期股票组合显著跑赢相关基准，因此目前权益资产为沪深300ETF，固收资产也将风险偏好下移。展望下半年，本账户整体仍将以安全的固收资产为基石，优选低波短债、纯债及固收+基金作为底仓的FOF策略，择机配置含权资产，在控制整体波动的情况下，力争跑赢权益资产和固收资产相应的基准。

6、策略成长投资账户

2026年上半年，A股延续高活跃度、结构极致分化的特征，指数震荡走高、结构性行情加剧，AI主线仍居C位、政策托底延续、长钱入市趋势不变。上证指数累计上涨3.16%，6月30日收于4094点，小幅收红；深证成指累计上涨19.82%，收于16206点，显著领先于上证指数。从结构与风格看，上半年整体呈现“深强沪弱、成长占优”的特征。以科创硬科技主线为核心，科创50、创业板指分别上涨64.25%、35.58%，创历史新高，AI硬件、半导体等赛道成为核心推动力，传统大盘蓝筹明显偏弱，北证50逆势下跌13.14%，市场风格“成长强、权重弱、硬科技领涨”格局突出。个股呈现两极分化，仅约31%公司上涨，涨跌幅中位数-15%，赚钱效应显著收敛，“指数上涨、个股难赚”的K型分化格局极致化。市场量价齐升，成交额创半年新高，上半年总成交达317.5万亿元，日均2.7万亿元，双创板块成交占比突破41%，TMT产业链资金高度集中。两融余额6月末升至3.02万亿元，杠杆参与抬升，资金活跃度历史罕见。

政策方面，2026年是“十五五”规划开局之年，政策体系承接五年纲领，着力为经济高质量发展与资本市场稳健运行奠定基础。全年核心政策围绕内需驱动、科技自立、改革创新、风险防范以及资金生态优化，形成系统“组合拳”。坚持“稳中求进”，以进促稳，聚焦经济质效提升。经济增速目标定为4.5-5.0%区间，更具务实与弹性，CPI目标约2%，失业率控制在5.5%以内，强调合理增长和社会和谐稳定。财政政策延续积极取向，保持支出强度与结构优化，强化逆周期和跨周期调节。预算赤字率约4%，超长期特别国债安排1.3万亿元，专项资金聚焦“两重”建设、扩大内需、消费品换新、设备更新和资本补充。货币政策维持适度宽松，结构性工具精准滴灌，强调前瞻性、灵活性、针对性，以降准降息、再贷款、互换便利等强化实体经济支持、优化融资结构。全年政策协同保障流动性环境充裕。

2026年上半年行情节奏与主线：AI硬科技四阶段贯穿，从估值到业绩验证。四阶段演绎：1）1-2月春季躁动与“开门红”；2）3月地缘与紧缩预期扰动下的阶段性回撤；3）4月起边打边谈、政策托底带来修复；4）5月下旬-6月抱团极致与震荡加剧，指数结构性冲高后高位波动。地缘、流动性、AI估值周期等外围变量虽带来短期扰动，但未改结构升级主线。对下半年，需在高波动中把握“业绩确定+政策托底”的结构性主线，并严控拥挤与外部冲击下的再平衡风险。

下半年A股需关注外部与内部再平衡的博弈，一方面，美联储政策取向、霍尔木兹海峡通航稳定性与油价路径、全球AI估值与业绩兑现周期将共同主导风险偏好，若外生变量共振偏紧或反复，市场大概率呈现“高波动、窄区间”的震荡特征；另一方面，成长相对收益与拥挤度处高位，三季度/中报期可能触发阶段性风格再平衡，需重点跟踪美债利率与AI龙头业绩兑现节奏；政策对冲上，基调是“财政加力+结构性货币工具”为先、抓落地形成实物工作量，总量型宽松更审慎，优先通过降准、再贷款等数量型工具稳定预期、对冲下行。

2026年一季度债市受股债跷跷板、央行操作、地缘政治等多因素驱动呈震荡走势，长短端收益率分化显著。1月初权益大涨推升长端收益率，随后权益降温、央行降息预期落空，长端收益率下行；春节后资金利率抬升、A股走强令长端反弹，2月末美伊冲突引发避险情绪又致其走低；3月初油价飙升推升通胀预期，长端收益率上行，而资金面宽松支撑短端持续下行，最终收益率曲线呈陡峭化特征。2026年一季度，信用债收益率与国债收益率波动趋同、同步下行，且低等级、中期限信用债收益率下行幅度更为显著。信用利差方面，各等级信用利差整体呈收窄态势，期间受资金利率抬升、权益走强影响短暂反弹后继续波动收窄，中低等级利差收窄幅度整体高于高等级。

二季度经济数据边际走弱、地产修复受阻，内生驱动力偏弱，流动性充裕形成对债市的持续利好。全市场债券发行与融资延续上半年高位，但增量基层政府债发行进度滞后，导致阶段性“资产荒”局面。国际环境带来小幅