

合众人寿保险股份有限公司

投资连结保险投资账户 2023 年半年度报告

（本信息公告依据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）

一、投资账户简介

（一）合众稳健型投资账户

- 1、账户名称：合众稳健型投资账户
- 2、设立时间：二〇〇八年一月十日
- 3、主要投资工具：主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等银保监会批准的投资工具。
- 4、投资策略：该账户的投资策略是以获取稳定收益为目标，采取较低仓位的权益类资产和较高仓位的固定收益类资产配置，同时结合债券市场动态调整固定收益投资组合的久期，使投资者在承受较低风险的情况下，获得相对稳定的、长期投资收益高于银行存款和货币市场基金的投资回报。
- 5、投资组合限制：该账户资金配置比例为固定收益类资产不低于 90%，权益类 0-10%。
- 6、主要投资风险：本账户的主要风险是债券市场的利率风险和信用风险、权益类资产的市场风险等。

（二）合众平衡型投资账户

- 1、账户名称：合众平衡型投资账户
- 2、设立时间：二〇〇八年一月十日
- 3、主要投资工具：主要投资于债券型基金、股票型基金、股票、银行存款以及其他银保监会批准的投资工具。
- 4、投资策略：被动式投资，原则上不择时交易。在投保人风险承受能力相对较强的前提下，通过固定收益类资产和权益类资产的均衡配置，为投保人获得长期稳健的投资回报。
- 5、投资组合限制：账户中固定收益类资产和权益类资产比例大致为 1：1；权益类资产主要为权益类基金，固定收益类资产主要为固定收益类基金。
- 6、主要投资风险：本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

（三）合众进取型投资账户

- 1、账户名称：合众进取型投资账户
- 2、设立时间：二〇〇八年一月十日

3、主要投资工具：本账户投资于国债与金融债、股票型基金、股票。

4、投资策略：本账户适合于风险承受能力强、以获取长期超额回报为目的的投资者。主要采取自下而上和自上而下相结合的投资策略，通过投资于一些增长确定性较高的上市公司以及一些具有优秀选股能力的基金，来分享中国经济的持续成长。本组合主要采取价值投资策略，结合适度的仓位控制，通过定期分析研究资产所处的宏观环境及微观环境的变动，对组合中的资产结构进行调整，在规避市场风险的同时获取确定性收益。

5、投资组合限制：股票型基金的持有比例为 0-80%，股票比例不超过 5%，其余配置为固定收益类基金。

6、主要投资风险：本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

（四） 合众投连稳健收益型投资账户

1、账户名称：合众投连稳健收益型投资账户

2、设立时间：二〇一四年三月二十六日

3、主要投资工具：稳健收益型投资账户的主要投资品种为银行存款、债券、货币市场工具、基础设施债权投资计划、不动产债权投资计划、固定收益类集合资金信托计划、债券型基金、固定收益类资产支持计划等银保监会批准的投资工具，并可通过参与银行间市场或交易所市场回购增加投资组合的杠杆。

4、投资策略：该账户债券的投资重点在政府债券、金融债券与企业（公司）债券，通过债券投资获得稳定收益和流动性。该账户还将通过配置一定比例的基础设施债权投资计划、不动产债权投资计划、固定收益类资产支持计划、固定收益类集合资金信托计划，在严控风险的前提下提高组合收益。

5、投资组合限制：银行存款、债券、货币市场工具、债券型基金配置比例控制在 25%以上；基础设施债权投资计划、不动产债权投资计划、固定收益类集合资金信托计划、固定收益类资产支持计划等的配置比例控制在 75%以内，其中单一项目的投资余额将不超过账户价值的 50%。在特殊情况下（比如投资账户建立初期、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），上述比例可做一定调整，但在三十个工作日内，需恢复至原比例限制范围内。

6、主要投资风险：本账户的主要风险是债券市场的利率风险和信用风险，以及基础设施债权投资计划、不动产投资计划、集合资金信托计划等非标准化债权投资产品的信用风险。

二、投资账户 2023 年半年度财务报告

合众人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户					
资产负债表					
二〇二三年六月三十日					
(金额单位：元人民币)					
项目	合计	合众稳健型 账户	合众平衡型 账户	合众进取型 账户	合众稳健收 益账户
一、资产合计	37,455,229.78	1,150,815.98	512,540.46	650,138.39	35,141,734.95
货币资金	3,586,111.26	151,116.22	82,491.39	51,104.60	3,301,399.05
应收利息	-10,029.71	-300.24	-70.37	5.00	-9,664.10
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	33,100,000.00	1,000,000.00	250,000.00	0.00	31,850,000.00
基金投资成本	653,562.22	0.00	151,014.90	502,547.32	0.00
基金估值增值	125,586.01	0.00	29,104.54	96,481.47	0.00
债券投资成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券估值增值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收款项投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、负债合计	143,726.58	8,537.04	5,234.83	7,356.53	122,598.18
应付资产管理费	141,641.72	8,537.04	5,153.78	6,791.14	121,159.76
应付托管费	1,438.42	0.00	0.00	0.00	1,438.42
应付佣金	69.12	0.00	0.00	69.12	0.00
应交税费	226.71	0.00	0.00	226.71	0.00
卖出回购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应付款	350.61	0.00	81.05	269.56	0.00
三、净资产合计	37,311,503.20	1,142,278.94	507,305.63	642,781.86	35,019,136.77
投资账户持有人 投入资金	-15,412,201.15	-5,957,265.51	2,067,559.77	3,361,056.15	-14,883,551.56
期初未分配利润	52,430,222.62	7,095,183.14	-1,564,640.91	-2,735,029.89	49,634,710.28
投资账户当期净 收益（损失）	293,481.73	4,361.31	4,386.77	16,755.60	267,978.05

合众人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户					
利润表					
二〇二三年一至六月					
(金额单位：元人民币)					
项目	合计	合众稳健型 账户	合众平衡型 账户	合众进取型 账户	合众稳健收 益账户
投资业务收入	452,997.64	12,922.35	9,561.31	23,687.28	406,826.70
利息收入	423,252.40	12,922.35	3,414.49	88.86	406,826.70
投资收益	10,505.72	0.00	0.00	10,505.72	0.00
公允价值变动损益	19,239.52	0.00	6,146.82	13,092.70	0.00
投资业务支出	159,515.91	8,561.04	5,174.54	6,931.68	138,848.65
投资账户资产管理费	141,641.72	8,537.04	5,153.78	6,791.14	121,159.76
投资账户资产托管费	8,652.89	0.00	0.00	0.00	8,652.89
其他费用	9,145.66	24.00	20.76	64.90	9,036.00
营业税金及附加	75.64	0.00	0.00	75.64	0.00
利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润	293,481.73	4,361.31	4,386.77	16,755.60	267,978.05

三、设立期间投资账户投资收益率

报告期一	2008年1月10日卖出价	2008年12月31日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1	1.0678	6.78%
平衡账户	1	0.6710	-32.90%
进取账户	1	0.7857	-21.43%

报告期二	2009年1月1日卖出价	2009年12月30日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.0678	1.1002	3.03%
平衡账户	0.671	0.8967	33.64%
进取账户	0.7857	0.9873	25.66%

报告期三	2009年12月30日卖出价	2010年12月31日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.1002	1.1665	6.03%
平衡账户	0.8967	0.9196	2.55%

进取账户	0.9873	0.9526	-3.51%
------	--------	--------	--------

报告期四	2010 年 12 月 31 日卖出价	2011 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率（%）
稳健账户	1.1665	1.0933	-6.28%
平衡账户	0.9196	0.7389	-19.65%
进取账户	0.9526	0.7301	-23.36%

报告期五	2011 年 12 月 31 日卖出价	2012 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率（%）
稳健账户	1.0933	1.1546	5.61%
平衡账户	0.7389	0.7575	2.52%
进取账户	0.7301	0.7201	-1.37%

报告期六	2012 年 12 月 31 日卖出价	2013 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率（%）
稳健账户	1.1546	1.1551	0.04%
平衡账户	0.7575	0.7422	-2.02%
进取账户	0.7201	0.6907	-4.08%

报告期七-1	2013 年 12 月 31 日卖出价	2014 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率（%）
稳健账户	1.1551	1.3601	17.75%
平衡账户	0.7422	0.8173	10.12%
进取账户	0.6907	0.7902	14.41%

报告期七-2	2014 年 4 月 8 日卖出价	2014 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率（%）
稳健收益账户	1	1.0481	4.81%

报告期八	2014 年 12 月 31 日卖出价	2015 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率（%）
稳健账户	1.3601	1.5140	11.32%
平衡账户	0.8173	1.0455	27.92%
进取账户	0.7902	1.1126	40.80%
稳健收益账户	1.0481	1.1369	8.47%

报告期九	2015 年 12 月 31 日卖出价	2016 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率（%）
稳健账户	1.5140	1.5421	1.86%
平衡账户	1.0455	1.0050	-3.87%
进取账户	1.1126	1.0076	-9.44%

稳健收益账户	1.1369	1.1895	4.63%
--------	--------	--------	-------

报告期十	2016 年 12 月 31 日卖出价	2017 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.5421	1.5543	0.79%
平衡账户	1.0050	0.9520	-5.27%
进取账户	1.0076	1.0385	3.07%
稳健收益账户	1.1895	1.2421	4.42%

报告期十一	2017 年 12 月 31 日卖出价	2018 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.5543	1.5587	0.28%
平衡账户	0.9520	0.8956	-5.92%
进取账户	1.0385	0.8815	-15.12%
稳健收益账户	1.2421	1.2971	4.43%

报告期十二	2018 年 12 月 31 日卖出价	2019 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.5587	1.5776	1.21%
平衡账户	0.8956	0.9154	2.21%
进取账户	0.8815	0.9228	4.69%
稳健收益账户	1.2971	1.3483	3.95%

报告期十三	2019 年 12 月 31 日卖出价	2020 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.5776	1.5864	0.56%
平衡账户	0.9154	0.9533	4.14%
进取账户	0.9228	1.0805	17.09%
稳健收益账户	1.3483	1.3690	1.54%

报告期十四	2020 年 12 月 31 日卖出价	2021 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.5864	1.5966	0.64%
平衡账户	0.9533	0.9929	4.15%
进取账户	1.0805	1.2264	13.50%
稳健收益账户	1.3690	1.3894	1.49%

报告期十五	2021 年 12 月 31 日卖出价	2022 年 12 月 31 日卖出价	报告期内投资收益率(%)
-------	---------------------	---------------------	--------------

稳健账户	1.5966	1.6045	0.49%
平衡账户	0.9929	0.9190	-7.44%
进取账户	1.2264	0.9953	-18.84%
稳健收益账户	1.3894	1.4071	1.27%

报告期十六	2022 年 12 月 31 日卖出价	2023 年 06 月 30 日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.6045	1.6106	0.38%
平衡账户	0.9190	0.9269	0.86%
进取账户	0.9953	1.0180	2.28%
稳健收益账户	1.4071	1.4179	0.77%

投资收益率依据期间的投连单位卖出价计算而得，计算公式如下：

$$\frac{\text{期末卖出价} - \text{期初卖出价}}{\text{期初卖出价}} \times 100\%$$

四、报告日投资账户资产组合

合众稳健型投资账户投资组合情况如下：

（单位：元）

	成本	市值	估值增值
货币资金	151,116.22	151,116.22	0.00
债券投资	0.00	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00

合众平衡型投资账户投资组合情况如下：

（单位：元）

	成本	市值	估值增值
货币资金	82,491.39	82,491.39	0.00
债券投资	0.00	0.00	0.00
基金投资	151,014.90	180,119.44	29,104.54
买入返售金融资产	250,000.00	250,000.00	0.00

合众进取型投资账户投资组合情况如下：

（单位：元）

	成本	市值	估值增值
货币资金	51,104.60	51,104.60	0.00
债券投资	0.00	0.00	0.00
基金投资	502,547.32	599,028.79	96,481.47
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00

合众稳健收益型投资账户投资组合情况如下：

（单位：元）

	成本	市值	估值增值
货币资金	3,301,399.05	3,301,399.05	0.00
债券投资	0.00	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	31,850,000.00	31,850,000.00	0.00

合众人寿保险股份有限公司投连账户各类基金债券占比情况如下：

（单位：元）

账户	权益型		固定收益型		合计
	金额	占比	金额	占比	
稳健账户	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
平衡账户	180,119.44	100.00%	0.00	0.00%	180,119.44
进取账户	599,028.79	100.00%	0.00	0.00%	599,028.79
稳健收益账户	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00

五、投资账户资产管理费

合众稳健型账户、平衡型账户、进取型账户管理费率分别为 1.5%、2%、2%。合众稳健收益账户 2014 年 4 月 8 日至 2014 年 7 月 31 日管理费率为 1%，自 2014 年 8 月 1 日起从 1%调整至 0.7%。报告期内各投资账户资产管理费收取情况如下：

2008 年 1 月 10 日-2008 年 12 月 31 日投连账户管理费

（单位：元）

账户	资产管理费
合众稳健型账户	742,754.43
合众平衡型账户	367,287.95
合众进取型账户	891,807.34
合计	2,001,849.72

2009 年 1 月 1 日-2009 年 12 月 31 日投连账户管理费

（单位：元）

账户	资产管理费
合众稳健型账户	863,138.16
合众平衡型账户	387,238.70
合众进取型账户	1,076,672.55
合计	2,327,049.41

2010 年 1 月 1 日-2010 年 12 月 31 日投连账户管理费

（单位：元）

账户	资产管理费
合众稳健型账户	573,610.11
合众平衡型账户	363,169.16
合众进取型账户	710,069.71

合计	1,646,848.98
----	--------------

2011年1月1日-2011年12月31日投连账户管理费 (单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	436,716.29
合众平衡型账户	325,513.68
合众进取型账户	594,790.46
合计	1,357,020.43

2012年1月1日-2012年12月31日投连账户管理费 (单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	252,716.50
合众平衡型账户	159,262.34
合众进取型账户	301,522.85
合计	713,501.69

2013年1月1日-2013年12月31日投连账户管理费 (单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	122,146.03
合众平衡型账户	87,938.79
合众进取型账户	203,637.23
合计	410,462.94

2014年1月1日-2014年12月31日投连账户管理费 (单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	63,125.51
合众平衡型账户	62,431.38
合众进取型账户	119,076.97
合计	244,633.86

2014年4月8日-2014年12月31日投连稳健收益型账户管理费 (单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健收益账户	463,751.90

2015年1月1日-2015年12月31日投连账户管理费 (单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	35,869.91

合众平衡型账户	36,842.57
合众进取型账户	66,479.61
合众稳健收益账户	637,934.25
合计	777,126.34

2016年1月1日-2016年12月31日投连账户管理费

(单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	28,926.45
合众平衡型账户	20,676.66
合众进取型账户	32,828.71
合众稳健收益账户	1,259,509.55
合计	1,341,941.37

2017年1月1日-2017年12月31日投连账户管理费

(单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	26,288.35
合众平衡型账户	18,163.81
合众进取型账户	29,992.24
合众稳健收益账户	1,704,856.33
合计	1,779,300.73

2018年1月1日-2018年12月31日投连账户管理费

(单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	22,720.10
合众平衡型账户	14,002.41
合众进取型账户	24,689.12
合众稳健收益账户	1,543,200.65
合计	1,604,612.28

2019年1月1日-2019年12月31日投连账户管理费

(单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	20,348.03
合众平衡型账户	13,637.87
合众进取型账户	19,890.85
合众稳健收益账户	1,478,628.15
合计	1,532,504.90

2020年1月1日-2020年12月31日投连账户管理费

(单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	19,712.24

合众平衡型账户	13,698.69
合众进取型账户	19,397.39
合众稳健收益账户	236,030.69
合计	288,839.01

2021年1月1日-2021年12月31日投连账户管理费

(单位:元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	18,155.69
合众平衡型账户	12,589.45
合众进取型账户	16,507.02
合众稳健收益账户	234,239.09
合计	281,491.25

2022年1月1日-2022年12月31日投连账户管理费

账户	资产管理费
合众稳健型账户	17,539.23
合众平衡型账户	10,891.87
合众进取型账户	14,242.12
合众稳健收益账户	241,927.32
合计	284,600.54

2023年1月1日-2023年6月30日投连账户管理费

账户	资产管理费
合众稳健型账户	8,537.04
合众平衡型账户	5,153.78
合众进取型账户	6,791.14
合众稳健收益账户	121,159.76
合计	141,641.72

六、投资账户证券资产估值方法

合众人寿投连账户的交易所基金产品按距离定价日最近一次的收市价估值，场外基金按照基金公司公布的净值进行估值，债券产品按照第三方估值机构提供的估值价格进行估值。

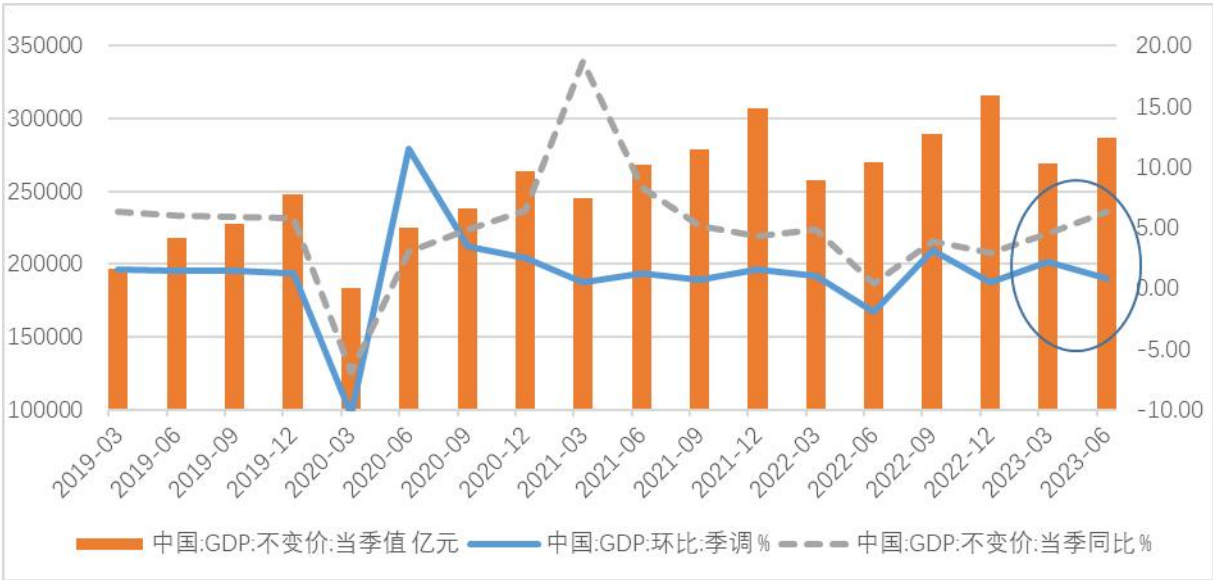
七、投资账户投资策略变动

2023年上半年经济形势及债券、权益市场回顾

2020年新冠疫情爆发以来，经济发展受其影响出现了较大起伏。2022年年底，国内疫情管控政策优化，国内生产生活秩序逐渐回归正轨，经济在疫情管控政策优化初期也出现了回暖。但受地产

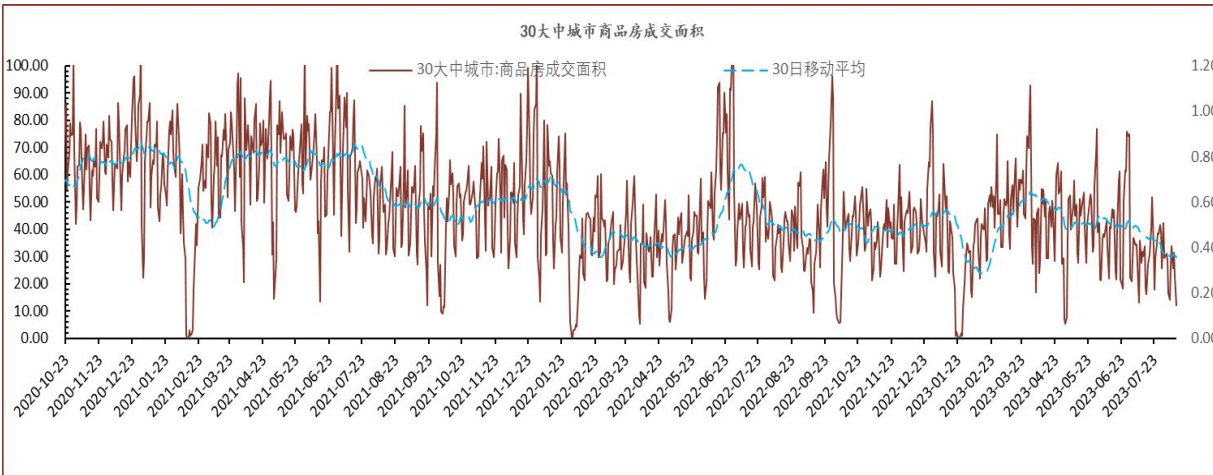
销售持续预冷相应投资乏力和外需减弱等因素影响，经济在 2023 年二季度出现了转弱。2023 年一季度，中国 GDP 不变价 26.90 万亿元，同比增长 4.50%，季调环比增速为 2.20%，综合 2022 年四季度与 2023 年一季度复合季调环比增速为 1.45%，与疫情前的 2019 年均值一致。2023 年二季度，中国 GDP 不变价 28.68 亿元，同比增长 6.30%，季调环比增速为 0.80%，较一季度减少了 1.4 个百分点。总体看，一季度是我国疫情管控优化后被抑制的需求集中释放阶段，居民消费、企业生产活动得以恢复，叠加此期间居民和企业预期向好，经济边际改善明显。但进入二季度，随着被积压的需求释放进入尾声，内需明显走弱，同时外需显著减少，经济增速明显边际走弱。

图 1 中国 GDP 不变价与同比变动情况



数据来源：Wind

图 2 30 城商品房成交面积



数据来源：Wind

图3 中国出口金额同比变动



数据来源：Wind

债券市场方面，2023年上半年央行货币政策操作节奏与经济基本面变动保持对应节奏：一季度货币政策基本维持稳定，一季度末开始，逐步出台宽货币政策。3月27日，央行下调金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）；6月13日，央行下调SLF利率，其中隔夜利率从2.85%下调至2.75%，7天利率从3%下调至2.9%，1个月利率从3.35%下调至3.25%；6月15日，央行下调OMO7天逆回购利率10BP至1.9%；同时，开展MLF操作，利率从2.75%下调至2.65%；6月20日，央行授权全国银行间同业拆解中心公布LPR，1年期LPR为3.55%，5年期以上LPR为4.20%，均较前次下降10个基点。10年期国债中债估值收益率变动与经济基本面和央行操作节奏保持相一致，一季度整体相对平稳，进入二季度开始出现明显下探。6月30日10年期国债中债估值收益率为2.64%，分别较年初和一季度末下行20BP、21BP。

图4 2023年以来10年期国债到期收益率走势



数据来源：Wind

权益市场方面，2023年上半年权益市场沪指先涨后跌，累计上涨3.65%。市场风格显著分化，通信行业上涨50.66%，商贸零售行业下跌23.44%。回顾上半年市场走势，年初市场受疫情管控和地产政策放松提升经济修复预期影响单边上行10%，结构上以去年调整幅度较大的 tmt 行业和中特估相关的行业为主。5、6月份回调5.7%，回调期间涨幅相对较好的主要是二季度基本面表现相对有支撑的汽车行业和家用电器行业。在一季度经历一波疫情之后的场景修复和延迟消费集中兑现之后，经济需求低于预期导致前期上涨的板块回落。二季度分行业来看，跌幅靠前的行业是商贸零售，跌幅19.3%，涨幅靠前的是通信涨幅16.33%。

投连账户在操作上维持资产负债久期匹配的资产配置策略，降低资产收益的波动。同时重点规避信用风险暴露，确保持有资产的安全性。资产配置中主要以指数 ETF 为主，其次配置货币基金以保宽松流动性。

2023 年下半年经济形势展望及账户操作思路

国家统计局公布的 7 月规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、城镇固定资产投资和房地产开发投资同比数据均低于前值和市场预期值，显示国内经济恢复缓慢且放缓程度超出市场预期。受此影响，央行进一步采取了宽货币措施：8 月 15 日进行了 4010 亿元的 MLF 投放，利率从此前的 2.75%调降 15BP 至 2.50%，OMO7 天逆回购利率也进一步下调 10BP 至 1.8%。债券市场收益率跟随定价锚进一步下行，最新 10 年国债中债估值收益率在 2.56%左右。展望 2023 年后半段，根据人民银行公布的中国 7 月金融数据结果看，人民币新增贷款和社会融资规模大幅低于预期；拉动经济的三驾马车中出口依然面临较大不确定性，投资端因房地产行业改善乏力等因素难有明显起色，消费端受制于居民收入增长缓慢及预期谨慎亦难言乐观。政策方面，在经济高质量发展的总体框架下，

预计稳增长政策将渐进性出台，着力点以扩大内需、地产政策边际优化以及深化改革和改善民生为主。总体看，下半年国内经济增长持续弱复苏格局，债市收益率依然有小幅下行的空间，维持底部震荡仍为大概率行情。

权益市场方面，展望下半年，基本面角度企业景气度预计是一个缓慢回升的过程，预计持续低位弱修复。流动性方面，7月美联储议息会议落地，汇率企稳回升，北上资金大幅流入，公募发行低迷，保险6月大幅加仓，两融维持低位，但整体难有大的增量。风险偏好方面，在中美关系保持稳定的大环境下预计短期不会有大幅波动。因此，综上预计权益市场10月之前将为偏弱的震荡走势，部分行业可能创新低，在基本面经历一波去库存、市场估值进一步回落之后四季度有望迎来反转。

2023下半年，投连平衡、固收、稳健和进取账户将继续采用稳健的投资策略，以降低收益波动性、确保资产安全为首要目标。资产配置侧重于业绩较为确定，估值合理的板块。另外，配置一定比例的货币基金和维持逆回购操作，以保障账户的流动性需求。

八、公司介绍

合众人寿保险股份有限公司，简称“合众人寿”，成立于2005年，至今已发展成为一家拥有27家省级分公司、600余家分支机构、近2000亿元总资产的全国性保险公司。合众人寿旗下投资有合众财险、合众资产、合众优年、盛世合众等公司，共同为客户提供涵盖保险、资产管理、养老等多领域的综合服务。