

大家人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户2023年半年报告

第一部分 公司简介

大家人寿保险股份有限公司(以下简称“大家人寿”或“公司”)成立于2010年6月,总部设在北京。公司主要经营人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务。上述业务的再保险业务以及经保险监督管理机构批准的其他业务。公司目前已开业的省级分公司共计19家,包括江苏、浙江、河北、广东、北京、辽宁、黑龙江、山东、四川、湖北、河南、湖南、江西、吉林、山西、安徽、深圳、天津。

第二部分 大家人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户2023年半年报告

一、投资账户简介
大家人寿以实现各个投资账户的投资目标为宗旨,在遵循保险合同条款约定的基础上,结合市场环境变化,运用专业投资能力及历史经验,精细化管理每个投资账户,努力为客户提供高质量、更专业的投资服务。

截至2023年6月30日,本公司存续运作的投资连结保险产品投资账户分别为:

- 1. 账户设立时间:2022年9月8日
- 2. 投资范围及投资目标

本账户的投资目标是在严格控制风险的前提下,保持高流动性的基础上,追求账户资产的长期稳定增值。

本账户资产主要投资于流动性资产、固定收益类资产以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。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。

3. 投资策略
本账户将综合宏观经济运行状况,结合货币政策、财政政策等宏观政策,分析资本市场资金供给状况的变动趋势,考虑各类投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况,进行积极的投资组合管理。

4. 投资风险
本账户的投资风险主要包括债券利率风险、存款、债券的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。

(二) 鸿坤稳健投资账户

- 1. 账户设立时间:2022年9月8日
- 2. 投资范围及投资目标

本账户的投资目标是在严格控制信用风险的前提下,努力获取超额收益。

本账户资产主要投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。

3. 投资策略
本账户通过宏观利率分析模型(DJ-MPOS)、全面分析模型(DJ-MISERS),对宏观经济、利率曲线、货币供求、行业利率等四个维度进行综合分析,根据综合分析结果自上而下的确定组合的整体久期水平、持仓仓位、信用策略,并根据模型的分析结果对组合的久期水平、行业分布、大类资产配置比例进行动态的调整。

4. 投资风险
本账户的投资风险主要包括债券利率风险、存款、债券、基础设施投资计划、信托计划、信贷资产支持证券等投资品种的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。

(三) 鸿坤增益投资账户

- 1. 账户设立时间:2022年9月8日
- 2. 投资范围及投资目标

本账户的投资目标是追求净值平稳、有效控制净值回撤。

本账户资产主要投资于流动性资产、固定收益类资产、上市场权益资产、不动产类资产、其他金融资产以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。其中,投资于权益资产的比例为0-20%。

3. 投资策略
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,重视估值,以及估值与业绩的匹配度;紧跟跟踪宏观经济数据,依据对宏观经济政策和行业政策的研究,把握市场投资主线。

4. 投资风险
本账户的投资风险主要包括股票、股票型基金等权益类品种市场价格波动的市场风险,债券利率风险,存款、债券、基础设施投资计划、信托计划、信贷资产支持证券等投资品种的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。

(四) 常乾安享利投资账户

- 1. 账户设立时间:2022年9月8日
- 2. 投资范围及投资目标

本账户的投资目标是通过优选具有良好成长性、成长质量优良、估值相对合理的股票进行投资,以谋求超额收益。

本账户资产主要投资于上市场权益类资产,还可投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。其中,投资于权益资产比例为60%-95%。账户管理人可根据市场情况在上述投资比例范围内进行调整。

3. 投资策略
本账户采用“自下而上”和“自上而下”相结合的精选个股策略,充分发挥产品管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化,以及上市公司成长潜力的基础上,制定并及时调整股票配置比例及投资策略。

4. 投资风险
本账户的投资风险主要包括股票、股票型基金等权益类品种市场价格波动的市场风险,债券利率风险,存款、债券、基础设施投资计划、信托计划、信贷资产支持证券等投资品种的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。

(五) 常乾权益投资账户

- 1. 账户设立时间:2022年9月8日
- 2. 投资范围及投资目标

本账户的投资目标是以中长期增值为目标,适度回避内外部系统性风险,行业相对分散,个股相对分散,与细分行业、上市公司共同成长。

本账户资产主要投资于上市场权益类资产,还可投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。其中,投资于权益资产比例为60%-95%。账户管理人可根据市场情况在上述投资比例范围内进行调整。

3. 投资策略
本账户响应中国经济发展的大方向,重点投资于中长期营收空间较大的细分行业,精选产业升级与消费升级的细分产业链;在全球比较视野下,找出中国的优势产业;在产业链上下游找出具有核心竞争力的企业,精选行业竞争格局好,公司治理优秀的上市公司;以估值水平相对合理时买入持有至行业发展平台期,或公司治理变差,或估值水平出现泡沫化倾向逐步卖出。

4. 投资风险
本账户的投资风险主要包括股票、股票型基金等权益类品种市场价格波动的市场风险,债券利率风险,存款、债券、基础设施投资计划、信托计划、信贷资产支持证券等投资品种的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。

(六) 常乾行业优选投资账户

- 1. 账户设立时间:2022年9月8日
- 2. 投资范围及投资目标

本账户的投资目标是以中长期增值为目标,在消费医药、科技创新等符合国家长期发展战略方向上,优选若干兼具成长性和安全性的细分行业作为重点投资方向。

本账户资产主要投资于上市场权益类资产,还可投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。其中,投资于权益资产比例为60%-95%。账户管理人可根据市场情况在上述投资比例范围内进行调整。

3. 投资策略
本账户结合宏观经济总体判断,立足中观维度基于行业景气度和估值等参数形成行业比较优势,通过债性性价比以及行业之间的投资性价比比较,在消费医药、科技创新等符合国家长期发展战略的方向上,优选若干兼具成长性和安全性的细分行业作为重点投资方向。

4. 投资风险
本账户的投资风险主要包括股票、股票型基金等权益类品种市场价格波动的市场风险,债券利率风险,存款、债券、基础设施投资计划、信托计划、信贷资产支持证券等投资品种的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。

二、大家人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户管理人报告

(一) 投资账户业绩

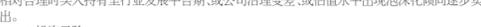
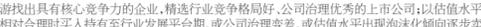
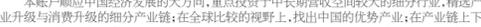
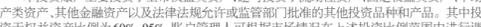
账户名称	期末单位净值	2023年	成立以来
鸿坤货币型	1.0234	1.2036	2.34%
鸿坤稳健	1.0345	2.90%	3.45%
鸿坤增益	1.0187	1.90%	1.87%
常乾行业优选	1.0728	9.97%	7.28%
常乾权益型	0.9444	-2.96%	-5.56%
常乾安享利	0.8396	-9.81%	-16.04%

备注:
1. 因大家人寿投资账户成立不足一年,故成立以来净值增长率统计期间为产品成立日至半年末,即2022年9月8日至2023年6月30日。

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。

(二) 投资连结保险账户投资回报率计算
投资回报率=(期末单位净值-期初单位净值-1)×100%

(三) 投资账户成立以来净值走势图



鸿坤增益账户净值走势图



常乾行业优选投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



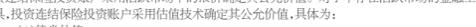
常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



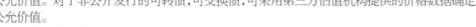
常乾权益型投资账户净值走势图



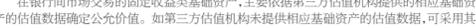
常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



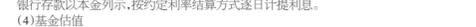
常乾权益型投资账户净值走势图



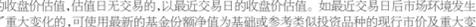
常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



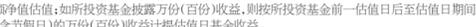
常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



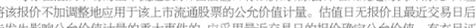
常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



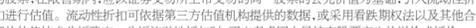
常乾权益型投资账户净值走势图



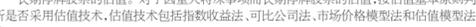
常乾安享利投资账户净值走势图



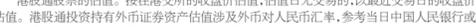
常乾权益型投资账户净值走势图



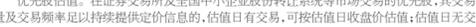
常乾安享利投资账户净值走势图



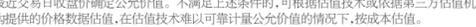
常乾权益型投资账户净值走势图



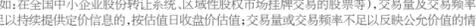
常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



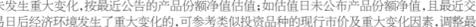
常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图



常乾权益型投资账户净值走势图



常乾安享利投资账户净值走势图

4.5%、6.3%;青年人失业率持续突破新高,价格水平持续走低,6月CPI同比增长0%;社融和信贷稳定增长,但资金活性不足;财政收支压力较大,政府基金收支低位徘徊;6月工业增加值两年复合增速回升至4.1%,较前值增加2.0个百分点,整体上行;从社零四年复合增速来看,2-6月增速分别为4.1%、4.8%、3.5%、3.5%、4.0%,消费恢复较为可观,出行和服务相关消费基本恢复至2019年同期水平。出口下滑,基建和制造业投资平稳增长,地产投资仍处谷底。

2. 2023年上半年国内资本市场回顾
固收市场
2023年上半年,在经济基本面修复不及预期,政策稳增长中求进,资金面相对宽松以及结构性资产端演绎不断深化的背景下,债券利率整体呈现阶段震荡下整体走中的倒U型态势,十年期国债收益率从2.93%一度下行至2.62%下方。

利率走势方面,年初经济增长较快使得市场对今年经济给予较高预期,叠加理财赎回冲击的余波影响,10年期国债利率春节前冲上2.93%上高位,随后配置盘加大力度进场,带动长期收益率维持窄幅震荡。3月以来,随着稳增长政策力度的减弱,信贷节奏开始放缓,降准和调降存款利率合力推动下,资金价格见顶回落,债市逐渐回暖。同时一季度信贷冲量对比效应下二季度开始信贷数据明显回落,经济基本面数据也随之下降,融资收缩但结构性资产荒不断深化,经济增长预期调整且基本面实际走弱等因素叠加推动了债市的持续走强。进入6月份,央行一套降息组合拳带动市场利率快速下行,10年期国债一度下行至2.62%。随后国常会释放出稳增长政策加码的信号,叠加资金面季节性收敛,市场担忧明显增加,利率快速回升并抹平降息带来的利率下行幅度。</