

# 大家人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户2024年年度报告

## 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、上海、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。

大家人寿是大家保险集团旗下专业寿险子公司,通过集团综合化经营平台,为个人及团体提供涵盖生存、养老、疾病、医疗、身故、残疾等保障范围的多种产品,全面满足客户在人身保险领域的保险保障需求。

## 第二部分 大家人寿投资连结保险投资账户2024年年度报告

### 一、投资账户简介

大家人寿以实现投资账户投资目标为宗旨,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,精细化管理各投资账户,努力为客户提供高质量、更专业的投资服务。

截至2024年12月31日,大家人寿存续运作的投资连结保险产品投资账户分别为:

#### (一) 鸿坤货币型投资账户

1、账户设立时间:2022年9月8日

#### 2、投资范围及投资目标

本账户投资目标是在严控风险前提下,保持高流动性的基础上,追求账户资产的长期稳定性。

本账户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。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%;

本账户主动投资于流动性受限资产(主要包括到期日在10个交易日以上的逆回购与银行存款)的比例不得超过账户价值的50%,有存款期限,根据协议已满足可提前支取条件的银行存款不受上述比例约束;

本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的60%。

#### 3、投资策略

本账户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

本账户投资风险主要包括债券利率风险,存款、债券、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变现的流动性风险。

#### (二) 鸿坤稳健型投资账户

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。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%;

不动产类及其他金融资产的投资余额合计不得超过账户价值的30%;

本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的100%。

#### 3、投资策略

本账户通过宏观利率分析模型和信用分析模型,对宏观经济、利率曲线、货币供求、行业利差等四个维度进行全面分析,根据分析结果自上而下地确定组合整体长期水平、杠杆仓位、信用策略,并根据模型分析结果对组合的久期水平、行业分布、大类资产比例进行动态调整。

#### 4、投资风险

本账户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变现的流动性风险。

#### (三) 鸿坤增益型投资账户

1、账户设立时间:2022年9月8日

#### 2、投资范围及投资目标

本账户投资目标是追求净值平稳增长,有效控制净值回撤。

本账户主要投资于流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、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,投资于上市权益资产的投资余额占账户价值的比例为0~20%。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%,流动性资产、固定收益类资产的投资余额合计不得低于账户价值的30%;

本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的100%。

#### 3、投资策略

本账户投资策略兼顾债券和股票投资机会。债券投资方面,注重债券的票息收益,适当配置其他金融资产提升组合静态收益,结合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;紧密跟踪宏观经济数据,依据对宏观经济政策和行业政策的分析研究,把握市场投资主线。

#### 4、投资风险

本账户投资风险主要包括股票及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变现的流动性风险。

#### (四) 常乾行业优选型投资账户

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的方向上优先若干兼具成长性和安全性的细分行业作为重点投资方向。

本投资账户主要投资于上市权益类资产,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,投资于上市权益资产的投资余额占账户价值比例为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。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%;

不动产类及其他金融资产的投资余额合计不得超过账户价值的30%;

本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的100%。

#### 3、投资策略

本账户结合宏观经济总体判断,基于行业景气度和估值等参数形成行业比较模型,通过股债性价比以及行业之间的投资性价比比较,在符合国家长期发展战略方向上优先若干兼具成长性和安全性的细分行业作为投资重点。

#### 4、投资风险

本账户投资风险主要包括股票及股票型基金等权益类品种的市场风险,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变现的流动性风险。

#### (五) 常乾权益型投资账户

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,个别相对分散,与细分行业、上市公司共成长。

本投资账户主要投资于上市权益类资产,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,投资于上市权益资产的投资余额占账户价值比例为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。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%;

不动产类及其他金融资产的投资余额合计不得超过账户价值的30%;

本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的100%。

#### 3、投资策略

本账户重点投资中长期营收增长空间较大的细分行业,精选产业升级与消费升级细分产业链;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,公司治理优的上市公司;在估值水平相对合理时买入。

#### 4、投资风险

本账户投资风险主要包括股票及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变现的流动性风险。

#### (六) 常乾享利型投资账户

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,获取超额收益。

本账户主要投资于上市权益类资产,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,投资于上市权益资产的投资余额占账户价值比例为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。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%;

不动产类及其他金融资产的投资余额合计不得超过账户价值的30%;

本账户可进行债券正回购,正回购比例不高于账户价值的100%。

#### 3、投资策略

本账户采用“自下而上”和“自上而下”相结合的精选策略,发挥产品管理人的研究优势,将严谨规范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、上市公司成长潜力的基础上,制定并适时调整股票配置比例及投资策略。

#### 4、投资风险

本账户投资风险主要包括股票及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变现的流动性风险。

#### 二、大家人寿投资连结保险投资账户管理人报告

##### (一) 投资账户业绩

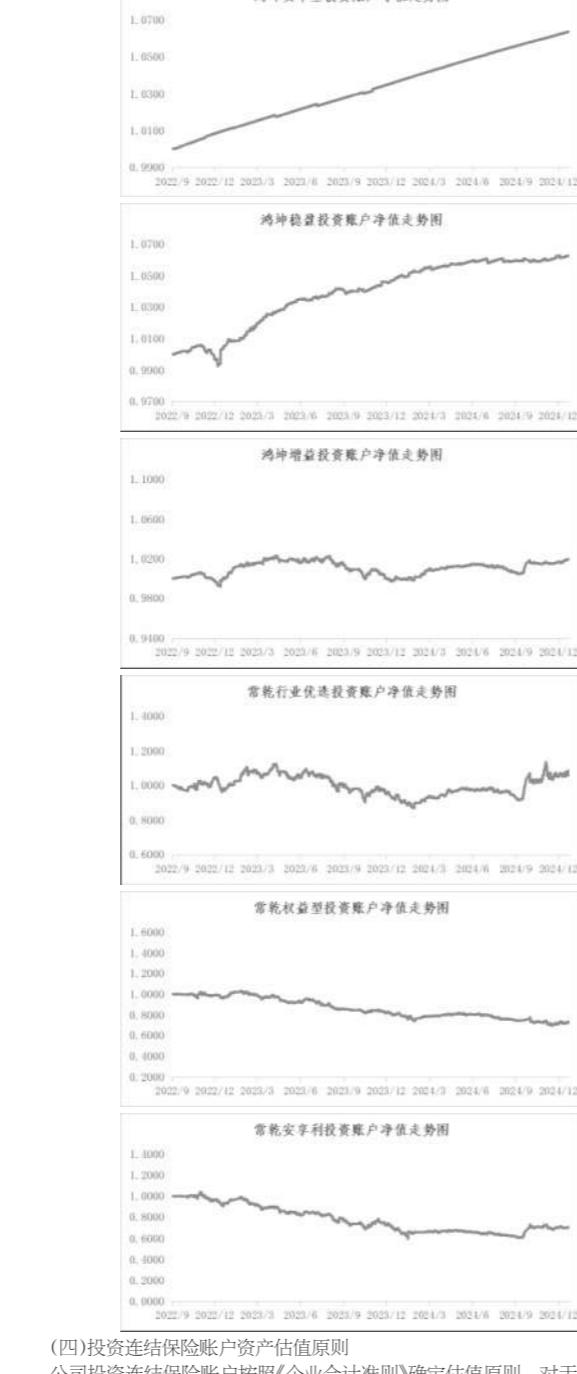
账户名称	期末单位净值	截至2023年末 投资回报率	截至2024年末 投资回报率
鸿坤货币型	1.0639	3.60%	6.39%
鸿坤稳健	1.0629	4.80%	6.29%
鸿坤增益	1.0192	0.18%	1.92%
常乾行业优选	1.0565	-5.50%	5.65%
常乾权益型	0.7225	-18.85%	-27.75%
常乾享利型	0.7046	-31.27%	-29.54%

备注: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公式

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



易日的收盘价值。港股通投资持有外币证券资产估值涉及外币对人民币汇率,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。

优先股估值。在证券交易所及全国中小企业股份转让系统市场交易的优先股,其交易量及交易频率足以持续提供定价信息的,估值日有交易,可按估值日收盘价值估值;估值日无交易,且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的,可参考优先股或类似投资品种最近交易日收盘价确定公允价值。不满足上述条件的,可根据估值技术或依据第三方估值机构提供的价格数据估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

非证券交易所交易股票的估值。对未包含在上述情况中的、非证券交易所交易的股票(如:在全国中小企业股份转让系统、区域性股权市场挂牌交易的股票等),交易量及交易频率不足以持续提供定价信息的,按估值日收盘价值估值;交易量或交易频率不足以反映公允价值的情况下,应综合考虑交易活跃程度、转让方式等,对收盘价进行调整或采取其他估值技术确定公允价值。

6. 商业银行理财产品、集合资金信托计划、保险资产管理产品估值

按估值日的产品份额净值估值;估值日未公布产品份额净值的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近公告的产品份额净值估值;如估值日未公布产品份额净值,且最近交易日经济环境发生了重大变化的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近公告的产品份额净值,确定公允价值;对从未公布净值的,按成本估值。

7. 银行间金融机机构信贷资产支持证券、证券公司专项资产管理计划等资产证券化品种估值

优先按估值日第三方估值机构进行估值,如第三方估值机构未提供相应基础资产的估值数据,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,按成本估值。

8. 公募REITs估值

主要依据第三方估值机构提供的相应基础资产的估值数据确定公允价值。

对于本账户允许参与投资但本部分未涉及的其他资产,将根据相关法律法规、市场惯例及届时实际情况确定相应的估值方法。

##### (五) 投资账户管理人报告

###### 1. 2024年宏观经济发展回顾

2024年实际GDP同比增长5.0%,顺利完成全年经济目标,结构上既有亮点也有不足。外需走强,出口对经济增长有显著正贡献;内需稍弱,消费减速;投资加速,制造业和基础设施投资在国家战略支持下高速增长,高新技术产业亮点频出,国内市场仍然承压。通胀保持低迷,对经济内循环和大类资产价格造成一定影响。

###### 2. 2024年内资本市场回顾

固收市场方面,受到资产荒和经济预期偏弱影响,全年利率中枢大幅下行,四季度下行速度加快。权益市场方面,资产价格大幅震荡,上半年延续低迷走势,下半年得益于政策利好支撑明显上涨,全年看高股息策略仍维持优势。

###### 3. 2024年投资连结保险投资操作回顾

鸿坤货币型投资账户:在债券收益率震荡下行市场环境下,积极发掘优质现

金及固收投资机会,获得稳定且较好的收益。

鸿坤稳健型投资账户:维持稳健投资策略,绝大部分资金配置于固收类资产,少部分资金用于流动性管理,获取稳定票息收益,提升产品净值稳定性。

鸿坤增益型投资账户:维持稳健策略,大部分资金配置于固收类资产,以获取稳定票息收益,权益类资产仓位维持在1%-6%区间运作。

常乾行业优选型投资账户:行业均衡配置,从高股息和科技风格逐步向顺周期行业切换,聚焦电子、汽车零部件等行业,仓位整体维持在90%以上的水平。

常乾权益型型投资账户:整体风格均衡,聚焦电子、汽车零部件等行业,仓位维持