

投连险 2014 年 4 月行业分析报告

投连险行业月报

股票型账户大幅下跌，信托参与账户再添新军

基本结论

- 3 月，纳入国金统计的 181 个账户平均收益率-1.88%，在股市跌幅扩大的情况下，投连险平均收益较上月有所下滑。其中，132 个（占比 72.9%）账户下跌，股票型为主；最高跌幅为 9.79%，该账户属于股票型；只有 1 个账户收益率超过 3%，为泰康人寿所取得，属于灵活配置型。
- 偏股类账户平均收益率为-3.19%，各类账户平均收益均为负。其中，股票型账户平均收益-4.54%，落后于其它各类偏股类账户；股票-指数型账户、混合偏股型账户、灵活配置型的月均收益分别为-1.23%、-2.55%和-1.56%。
- 偏债类投连险领先于偏股类投连险，平均收益-0.42%。其中，混合偏债型、债券型和货币型账户的平均收益分别为-1.68%、-0.18%和 0.33%。
- 1 季度，纳入国金统计的 177 个账户平均收益率-1.31%。其中，93 个（占比 52.5%）账户下跌，股票型账户为主；最高跌幅为 9.74%，该账户属于混合偏股型；有 2 个账户收益率超过 5%，分别为光大永明人寿-光大策略（9.96%）和平安养老-进取（5.18%）。
- 偏股类账户平均收益率为-3.16%，各类账户平均收益均为负。其中，股票-指数型账户平均收益-5.76%，落后于其它各类偏股类账户；股票型账户、混合偏股型账户、灵活配置型的月均收益分别为-3.58%、-3.08%和-1.50%。
- 偏债类投连险领先于偏股类投连险，平均收益 0.7%。其中，混合偏债型、债券型和货币型账户的平均收益分别为-0.73%、1.19%和 1.22%。
- 根据国金不完全统计，3 月份国华人寿推出 1 款投资连结险——国华人瑞 1 号终身寿险 A 款。该产品下设 4 个账户，分别为激进型、稳健型、保守型和灵活型，针对不同的风险收益偏好。这是继光大永明优选理财成立之后，市场上第二只加入信托等金融产品这一类投资标的投资连结险。值得一提的是，国华人瑞 1 号终身寿险 A 款正是与阿里巴巴“娱乐宝”对接的产品。娱乐宝预期年化收益率 7%，首期投资《小时代》、《狼图腾》、《非法操作》、《魔范学院》热门影视剧作品。国华人瑞 1 号终身寿险 A 款将通过债权投资计划的形式，将资金投向文化产业。为确保投资资金安全，该债权投资计划且有银行出具的保函，以银行信用担保，保证资金风

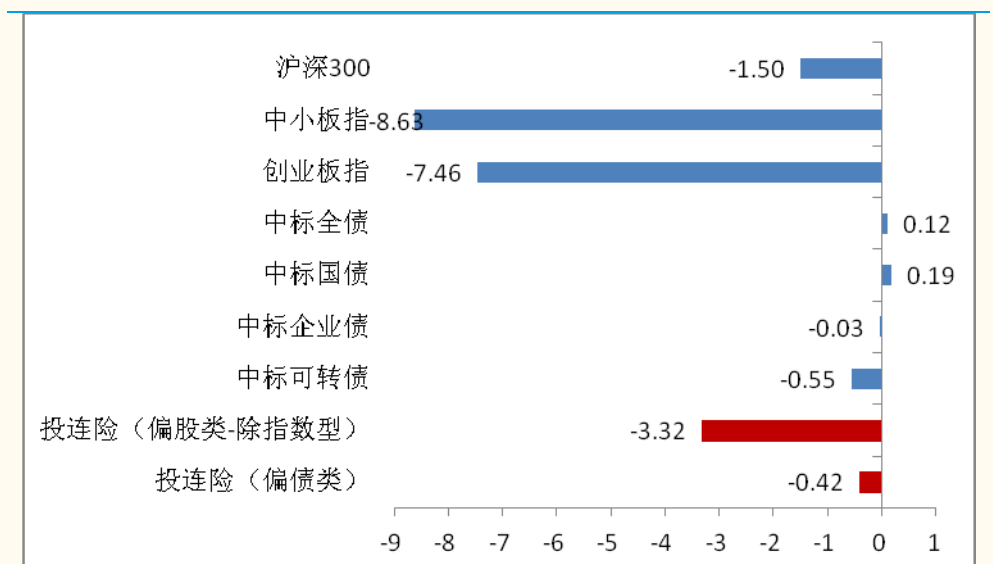
姚晋琼

张宇

第一部分：投连险账户 3 月及 1 季度业绩回顾

- 参与本次报告的一共有 29 家公司的 181 个投连账户（本报告仅限于我们所掌握的在投资标的和资产配置比例信息完整、价格披露完整并且设立期限超过 1 个月的账户，附表亦按此规则）。图表 7~13 是各类账户的具体收益情况，以下分析主要针对图表 7~13 展开，在计算账户收益率时统一采用卖出价。
- 3 月，沪深 300、中小板和创业板指分别下跌 1.50%、8.63%和 7.46%。但是，两会提出要对房地产进行双向调控，遏制一二线城市房价的同时要稳定三四线城市的房价；将“京津冀区域协同发展”确定为国家战略，提升了投资者对河北的房地产、建筑、建材、化工等板块业绩提升的预期；优先股开始试点对银行板块的走势形成较强的支撑。具体来看，29 个中信一级行业中仅房地产（9.88%）、建材（3.41%）、银行（1.83%）、基础化工（0.63%）、建筑（0.47%）5 个板块上扬。计算机、传媒、电力设备、国防军工、电子元器件等成长股占比较大的行业跌幅较大，超过 8%。
- 债券市场，3 月央行仍旧未实施逆回购，累计净回笼资金 2560 亿元，叠加季末时点，隔夜、7 天、14 天和 21 天回购利率全部上行，分别上行 98.55bp、66.99bp、174.45bp 和 146.32bp，其中隔夜利率回升到 2.74%。债券方面，信用债表现不及国债。具体来看，1 年期国债到期收益率下行 18.74bp，1 年期信用债除 AA 级下行 9.76bp 外，其余全部上行。交易所债券方面，中信标普全债指数小幅上涨 0.12%，国债、企业债、可转债月度涨跌幅分别为 0.19%、-0.03%和-0.55%。
- 投连险方面，纳入国金统计的 181 个账户 3 月平均收益率-1.88%，在股市跌幅扩大的情况下，投连险平均收益较上月有所下降。其中，132 个（占比 72.9%）账户下跌，股票型账户为主；最高跌幅为 9.79%，该账户属于股票型；只有 1 个账户收益率超过 3%，为泰康人寿所取得，属于灵活配置型。从不同投资类型看，以投资权益类资产为主的偏股类-除指数型（含股票型、混合偏股型、灵活配置型）89 个账户平均收益-3.32%，以配置固定收益类为主的偏债类（含债券型、混合偏债型、货币型）86 个账户平均收益-0.42%。

图表1：3 月份各指数与投连险涨跌对比



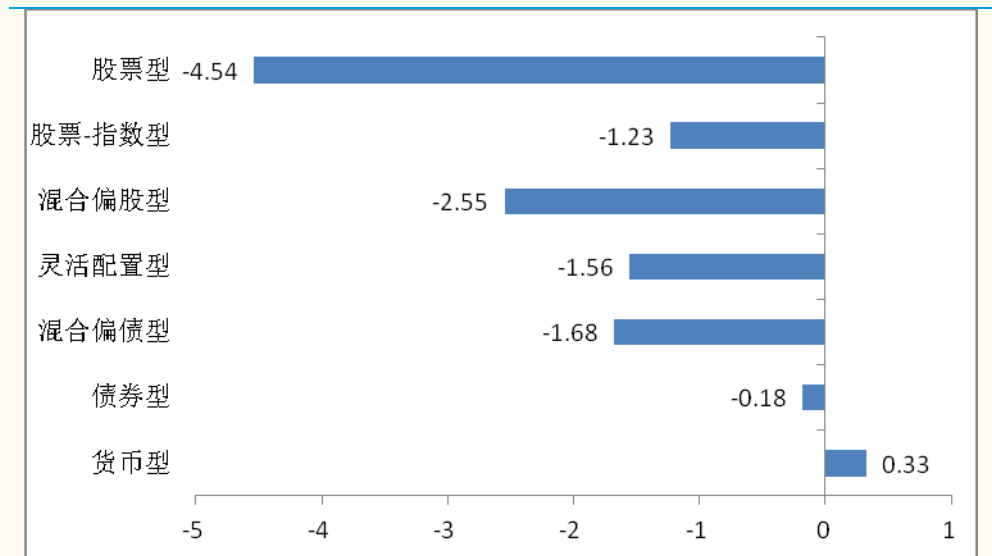
来源：国金证券研究所

- 进一步聚焦偏股、偏债类别中各类型账户的月收益情况：偏股类账户平均收益率为-3.19%，各类账户平均收益均为负。其中，股票型账户平均收益

-4.54%，落后于其它各类偏股类账户；股票-指数型账户、混合偏股型账户、灵活配置型的月均收益分别为-1.23%、-2.55%和-1.56%。

- 44 个股票型投连账户有 43 个账户下跌，跌幅最高的为 9.79%，同时也是所有投连险账户中跌幅最大的；唯一一个取得正收益的账户为恒安标准人寿-进取型（0.14%）；最高收益率与最低收益率相差接近 10 个百分点，分化较大。
- 6 个以跟踪指数为主要投资策略的股票-指数型账户全部下跌；该类账户收益率均在-2~0%之间，与沪深 300 的收益率相差不大；该类账户的业绩分化较小。
- 26 个混合偏股型账户有 24 个账户下跌，跌幅最大的为 6.52%；收益率为正的账户分别为生命人寿-平衡 I（2.47%）和生命人寿-平衡 II（2.22%）；账户业绩的分化小于股票型账户。
- 19 个灵活配置型账户有 16 个账户下跌，跌幅最高为 6.91%；收益率为正的账户分别为泰康人寿-积极成长型（3.79%）、中国人寿-精选价值（1.12%）、新华人寿-创世之约（0.43%）；账户业绩分化小于混合偏股型账户。
- 偏债类投连险领先于偏股类投连险，平均收益-0.42%。其中，混合偏债型、债券型和货币型账户的平均收益分别为-1.68%、-0.18%和 0.33%。
- 22 个混合偏债型账户中 5 正 17 负；收益率超过 1%的账户有 1 个，为北大方正人寿-平衡型（1.19%）；收益率最低为-5.34%。
- 41 个债券型账户中 16 正 25 负；收益率最高仅为 1.22%，为海康人寿-稳健型；最低收益率为-1.66%。
- 24 个纳入统计的货币型投连账户全线上涨，涨幅介于 0.1-0.5%的区间内。

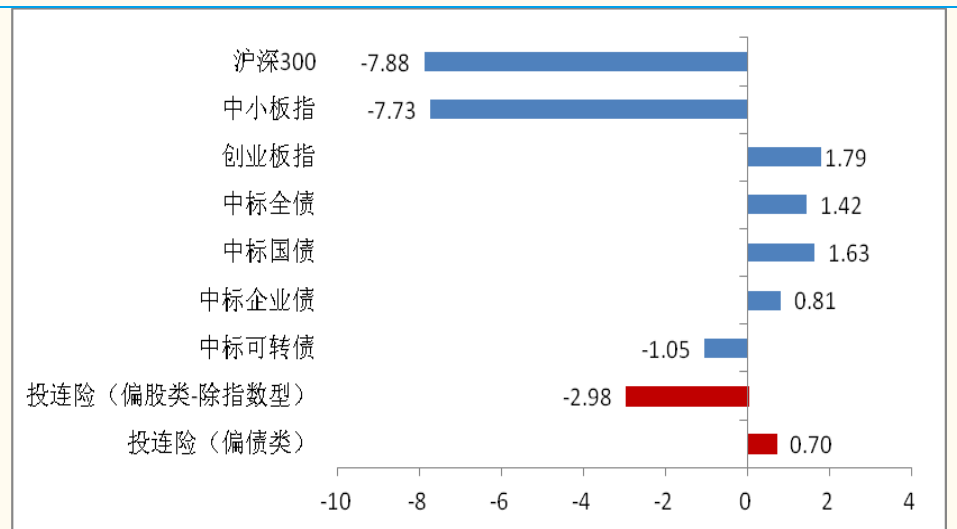
图表 2：3 月份投连险各类账户平均收益率对比



来源：国金证券研究所

- 1 季度，纳入国金统计的 177 个账户平均收益率-1.31%。其中，93 个（占比 52.5%）账户下跌，股票型账户为主；最高跌幅为 9.74%，该账户属于混合偏股型；有 2 个账户收益率超过 5%，分别为光大永明人寿-光大策略（9.96%）和平安养老-进取（5.18%）。从不同投资类型看，以投资权益类资产为主的偏股类-除指数型（含股票型、混合偏股型、灵活配置型）87 个账户平均收益-2.98%，以配置固定收益类为主的偏债类（含债券型、混合偏债型、货币型）85 个账户平均收益 0.70%。

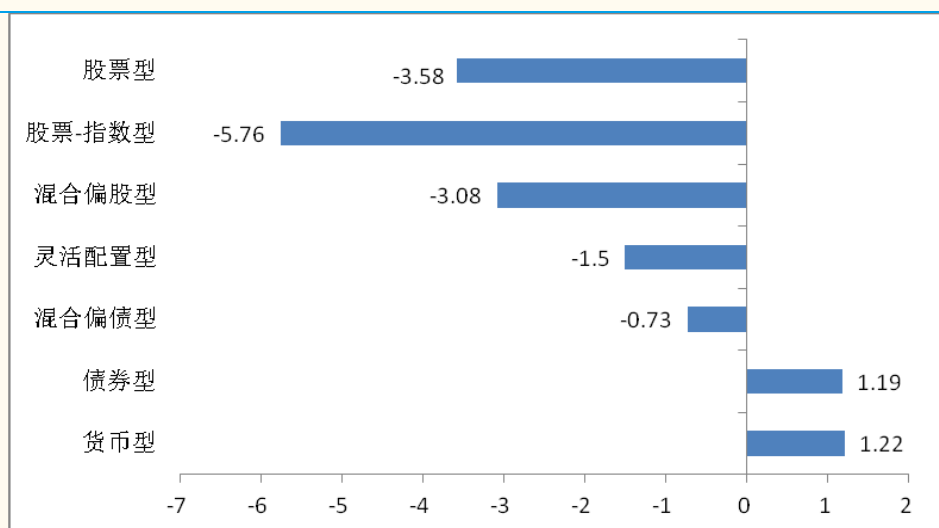
图表 3 : 1 季度各指数与投连险涨跌对比



来源：国金证券研究所

- 进一步聚焦偏股、偏债类别中各类型账户的月收益情况：偏股类账户平均收益率为-3.16%，各类账户平均收益均为负。其中，股票-指数型账户平均收益-5.76%，落后于其它各类偏股类账户；股票型账户、混合偏股型账户、灵活配置型的月均收益分别为-3.58%、-3.08%和-1.50%。
 - 44 个股票型投连账户有 38 个账户下跌，跌幅最高的 9.42%；收益率最高为 5.18%，为平安养老-进取。
 - 6 个以跟踪指数为主要投资策略的股票-指数型账户全部下跌；该类账户收益率均在-6.5~-5%之间。
 - 26 个混合偏股型账户有 22 个账户下跌，跌幅最大的 9.74%；收益率最高为 2.50%，为太平人寿-智选动力增长。
 - 19 个灵活配置型账户有 14 个账户下跌，跌幅最高为 9.52%；收益率最高为 9.96%，为光大永明人寿-光大策略。
- 偏债类投连险领先于偏股类投连险，平均收益 0.7%。其中，混合偏债型、债券型和货币型账户的平均收益分别为-0.73%、1.19%和 1.22%。
 - 22 个混合偏债型账户中 9 正 13 负；收益率最高仅为 1.98%，为太平人寿-精选平衡型；收益率最低为-7.42%。
 - 39 个债券型账户中 36 正 3 负；收益率最高为 3.42%，为海康人寿-稳健型；最低收益率为-1.13%。债券型 1 季度表现较好。
 - 24 个纳入统计的货币型投连账户全线上涨，涨幅介于 0.7-2.1%的区间内。

图表 4 : 1 季度投连险各类账户平均收益率对比



来源：国金证券研究所

第二部分：中长期投连险账户风险收益特征分析

- 以下对设立期限较长账户过去一年、两年、三年这三个统计区间的风险收益指标进行统计，综合考察投连险账户对市场的适应能力以及风险控制能力。图表 7~13 包含各类账户的具体风险收益指标明细，以下分析主要针对图表 7~13 展开，在计算账户收益率时统一采用卖出价。
- 图表 3 显示了投连险各类账户近一年、两年、三年考察时段的收益指标。近一年来股市震荡、债市低迷，投资的难度较高，股票型账户仅取得 1.45% 的绝对收益，债券型账户平均下跌 0.24%，货币型基金以 3.82% 的收益傲娇群雄。近两年，结构化行情下，股票型取得了 7.44% 的平均收益率，在资金面紧平衡的局面下，货币型基金取得了 7.31% 的平均收益率。近三年，市场震荡下行，投连险偏股类账户中凡是配置股票的表现均不佳，债券型和货币型账户分别取得了 5.13% 和 11.12% 的绝对收益。

图表 5：投连险账户收益特征

	近一年	近两年	近三年
股票型账户	1.45%	7.44%	-11.83%
股票-指数型账户	-11.39%	-12.67%	-32.04%
混合偏股型账户	-0.82%	3.62%	-12.20%
灵活配置型账户	-2.77%	-1.09%	-18.01%
债券型账户	-0.24%	5.78%	5.13%
混合偏债型账户	0.85%	4.15%	-6.42%
货币型账户	3.82%	7.31%	11.12%
沪深 300	-13.89%	-12.57%	-33.41%

注：以上收益均为简单平均结果，数据截止 2014 年 3 月。

来源：国金证券研究所

- 图表 4 反映了近一年、两年、三年考察时段中各类投连险账户的风险指标。各类账户的标准差和下行风险指标均显著好于同期沪深 300 指数水平，表现出较好的净值回撤控制能力。

图表 6：投连险账户风险特征

收益与风险	标准差（年化）			下行风险=Σmin(0, k 周收益率)		
	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
股票型账户	14.91%	15.39%	15.22%	41.59%	84.52%	136.05%
股票-指数型账户	15.11%	17.67%	17.91%	50.54%	107.99%	173.61%
混合偏股型账户	11.56%	11.91%	11.80%	32.72%	65.87%	106.83%
灵活配置型账户	12.16%	13.06%	13.87%	34.06%	70.74%	114.66%
债券型账户	3.09%	3.16%	3.57%	8.04%	12.56%	23.74%
混合偏债型账户	7.64%	8.08%	8.29%	21.13%	43.39%	73.06%
货币型账户	0.37%	0.50%	0.46%	0.21%	0.41%	0.49%
沪深 300	17.74%	19.96%	19.96%	59.56%	121.95%	193.18%

注：数据截止 2014 年 3 月。

来源：国金证券研究所

- 图表 5 反映债券型、货币型以外的各类账户近一年、两年、三年风险调整后收益水平（即夏普比率），这几类账户的夏普比率普遍为负，说明未能取得超额收益。下面分类别进一步考察投连险账户的风险调整后收益情况：

- 在 43 个运作满一年的股票型账户中，有 21 个账户在近一年夏普比率为正；招商信诺-锐取 A 型和生命人寿-优选平衡型的夏普比率最高，均为 0.84。最近两年纳入统计的 41 个账户中有 27 个账户的夏普比率为正，平安养老-进取最高，为 0.95。追溯至过去三年，在 41 个运作满三年的股票型账户中共 2 个账户为正，但都不超过 0.1。
- 6 个运作满一年的股票-指数型账户中，近一年、两年、三年夏普比率均为负，没有账户取得超额收益。
- 25 个运作满一年的混合偏股型账户中，4 个账户近一年的夏普比率为正；太平人寿-智选动力增长的夏普比率最高，为 0.45。近两年考察期内，有 9 个账户的夏普比率取得正值，其中太平人寿-智选动力增长的夏普比率最高，为 0.95。近三年考察期内，所有账户的夏普比率均为负。
- 19 个运作满一年的灵活配置类账户中，仅有 4 个账户近一年的夏普比率为正，招商信诺-灵动 A 型最高，为 0.77；18 个运作满两年的账户中有 6 个账户的夏普比率为正，招商信诺-灵动 A 型最高，为 0.65；16 个运作满三年的账户的夏普比率均为负。
- 22 个运作满一年的混合偏债型账户中，有 7 个账户近一年的夏普比率为正，华泰人寿-稳健型的夏普比率最高，为 0.99；过去两年有 11 个账户的夏普比率为正，华泰人寿-稳健型的夏普比率最高，达 1.77；过去三年仅华泰人寿-稳健型的夏普比率为正，高达 1.25。

图表 7：投连险账户风险调整后收益特征

	夏普比率（年化）		
	近一年	近两年	近三年
股票型账户	-0.05	0.11	-0.46
股票-指数型账户	-0.97	-0.48	-0.82
混合偏股型账户	-0.26	-0.04	-0.63
灵活配置型账户	-0.48	-0.24	-0.76
债券型账户	——	——	——
混合偏债型账户	-0.23	0.03	-0.58
货币型账户	——	——	——
沪深 300	-0.91	-0.39	-0.74

注：数据截止 2014 年 3 月。

来源：国金证券研究所

第三部分：2014 年 3 月份保险理财产品动态

- 根据国金不完全统计，2014 年 3 月份国华人寿推出 1 款投资连结险——国华瑞 1 号终身寿险 A 款。该产品下设 4 个账户，分别为激进型、稳健型、保守型和灵活型。激进型以权益类资产投资为主，辅以固定收益类资产，该账户着重关注主导经济创新与转型的新兴行业、新科技行业和新能源行业等板块。稳健型以固定收益类资产投资为主，注重于企业债、公司债等信用产品的投资。保守型以流动性资产和固定收益类资产为主，主要投资货币市场品种。灵活型均衡投资于固定收益类资产和金融产品，不投资于权益类资产。这是继光大永明优选理财成立之后，市场上第二只加入信托等金融产品这一类投资标的的投资连结险。
- 值得一提的是，国华瑞 1 号终身寿险 A 款正是与阿里巴巴“娱乐宝”对接的产品。娱乐宝的门槛为 50（游戏项目）/100（电影项目）元，预期年化收益率 7%，不保底、不保收益，投资期限为 1 年，中间退出收取 3% 的手续费，首期投资《小时代》、《狼图腾》、《非法操作》、《魔范学院》热门影视剧作品。国华瑞 1 号终身寿险 A 款将通过债权投资计划的形式，将资金投向文化产业。为确保投资资金安全，该债权投资计划具有银行出具的保函，以银行信用担保，保证资金风险可控。

图表 8：2 月份保险产品发行概况

产品名称	保险公司	类别	保障范围	产品特点
国华瑞 1 号终身寿险 A 款	国华人寿	投资连结险	——	分设激进型、稳健型、保守型、灵活型账户，满足投资者的不同收益风险要求

来源：国金证券研究所

第四部分：投资连结险专题介绍

- **定义：**投资连结险是包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人身保险产品。投资账户是保险公司依法设立的、资产单独管理的资金账户。投资账户划分为等额单位，单位价值由单位数量及投资账户中资产或资产组合的市场价值决定。投保人可以选择其投资账户，投资风险完全由投保人承担。
- **特点：**1、同时享受保险保障和投资理财。2、可在不同类型账户间灵活转换。3、缴费方式多样。投连险一般分为趸交和期交两种方式。趸交即一次性缴纳所有保费。期交即分期缴纳保费，可以定期缴纳，也可以不定期缴纳。4、投资门槛低。一般几千元就可以投资。5、账户运作透明。投资者可以在公开渠道知悉每个账户每日/周的净值走势。
- **投资范围：**保险的投资标的一般包括权益类资产、固定收益类资产、流动性资产。**权益类资产**具体包括：二级市场股票、股票型或偏股型证券投资基金、一级市场新股申购、定向增发，因可转债或权证转股形成的股票、因持有股票所派发的权证以及因可分离债券产生的权证。**固定收益类资产**具体包括：各种债券、回购、银行协议存款、债券型基金、基础设施债权投资计划等，其中各种债券包括国债、政策性金融债、央行票据、短期融资券、中期票据、企业债和公司债。**流动性资产**具体包括：现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、剩余期限不超过 1 年的政府债券和准政府债券等。2012 年 10 月，保监会下发了《关于保险资金投资有关金融产品的通知》，允许保险资金投资商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司基础设施投资计划、不动产投资计划和项目资产支持计划等**金融产品**。
- 据国金证券统计，2012 年 10 月《通知》下发后，市场共成立 4 只投资连结保险，分别为泰康赢家理财 B 款终身寿险、光大永明优选理财两全保险 A 款和 B 款、信泰恒星终身寿险、国华华瑞 1 号终身寿险 A 款。其中，光大永明优选理财两全保险 A 款和 B 款、国华华瑞 1 号终身寿险 A 款两只产品将金融产品纳入投资范围中。光大永明优选理财成立于今年 1 月初，国华华瑞日前刚成立，可追溯业绩较短。
- **分类：**根据权益类资产、固定收益类资产、流动性资产投资比例的不同，国金将投资连结险账户分为以下 7 类：股票型、股票-指数型、混合偏股型、灵活配置型、混合偏债型、债券型、货币型。具体分类标准可参见第六部分。
- **风险收益特征：**正如第二部分分析所示，近三年以来，股市震荡下跌，虽然呈现结构化行情，但由于保险资金 2014 年 1 月才允许投资创业板股票，因此未能赶上 2013 年成长股的行情；债券在 2012 年迎来牛市；货币市场受益于 2013 年的紧平衡的资金面，因此，偏股类账户业绩表现不及偏债类账户，但波动高于偏债类账户。在偏股类账户中，股票-指数型的业绩最差，波动最大；股票型的业绩最好，但是波动较大；混合偏股型和灵活配置型的业绩居中，但是波动最小。在偏债类账户中，货币型的业绩最好，波动最小；混合偏债型的业绩最差，波动最大；债券型表现居中。
- **信托参股保险公司：**近日，中泰信托获准受让都邦财险 5.15 亿股份（持股比例为 19.07%），这是保险允许投资信托后，信保合作的进一步发展。信托参股保险公司对信托公司有两个好处：其一，保险公司拥有庞大的资金量；其二，保险公司的信用能够为信托产品增信。对于保险公司的好处在于：信托公司能够使用各类投资工具，将有效地提高保险产品的收益率。

第五部分：截止 2014 年 3 月底投资连结保险账户风险收益指标

图表 9：股票型投连险账户（不含指数型）

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
恒安标准人寿保险有限公司	进取型	2014/3/28	0.14%	-5.35%	-10.93%	-11.46%	-26.21%	16.39%	16.36%	15.36%	50.65%	96.04%	142.65%	-0.81	-0.49	-0.81
中美联泰大都会人寿保险有限公司	8020 进取型	2014/3/31	-0.13%	-5.31%	-10.91%	-8.51%	-24.98%	14.82%	14.37%	14.13%	46.27%	85.07%	132.38%	-0.90	-0.45	-0.81
平安养老保险股份有限公司	进取	2014/3/27	-0.18%	5.18%	10.84%	34.98%	11.60%	13.52%	13.93%	13.81%	28.97%	57.89%	105.13%	0.61	0.95	0.06
信泰人寿保险股份有限公司	恒星优胜股票投资账户	2014/3/31	-1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中国平安人寿保险股份有限公司	精选权益	2014/3/31	-1.67%	-3.20%	5.71%	22.71%	-7.34%	19.11%	19.31%	18.53%	55.61%	106.81%	168.97%	0.24	0.48	-0.27
恒安标准人寿保险有限公司	成长型	2014/3/28	-1.68%	-1.21%	4.46%	12.55%	-2.85%	9.51%	9.67%	10.38%	24.09%	50.10%	89.56%	0.19	0.35	-0.37
生命人寿保险股份有限公司	进取 I	2014/3/31	-1.70%	-2.28%	0.68%	5.31%	-6.14%	11.33%	14.03%	13.13%	29.79%	76.31%	113.59%	-0.12	0.05	-0.34
招商信诺人寿保险有限公司	锐取 A 型	2014/3/31	-2.37%	3.74%	12.58%	24.46%	-3.87%	13.32%	16.83%	17.19%	29.66%	84.58%	146.95%	0.84	0.61	-0.15
长生人寿保险有限公司	卓越成长型	2014/3/31	-2.61%	-9.02%	-1.95%	4.52%	-14.05%	13.87%	14.58%	14.82%	37.33%	80.88%	133.83%	-0.23	0.07	-0.48
汇丰人寿保险有限公司	积极进取	2014/3/31	-2.91%	-5.09%	-0.82%	-0.29%	-21.15%	12.31%	12.67%	13.11%	31.71%	71.06%	122.31%	-0.12	-0.13	-0.80
泰康人寿保险股份有限公司	基金精选	2014/3/31	-2.97%	-4.61%	1.10%	9.74%	-8.30%	9.50%	10.60%	11.60%	26.50%	57.64%	104.01%	-0.06	0.25	-0.48
泰康人寿保险股份有限公司	优选成长型	2014/3/31	-3.09%	-4.46%	7.65%	6.19%	-11.39%	19.05%	20.86%	19.27%	49.56%	111.36%	166.31%	0.38	0.13	-0.26
光大永明人寿保险有限公司	进取型	2014/3/31	-3.29%	-3.27%	3.10%	12.42%	-6.86%	15.99%	17.69%	18.05%	43.56%	95.51%	156.90%	0.09	0.25	-0.22
建信人寿保险有限公司	主动积极型	2014/3/31	-3.32%	-3.92%	0.68%	14.66%	0.04%	12.23%	12.45%	11.66%	36.91%	68.17%	104.19%	-0.11	0.38	-0.24
海康人寿保险有限公司	精彩型	2014/3/31	-3.52%	-2.31%	-1.13%	5.10%	-6.35%	6.38%	6.05%	7.06%	19.06%	33.16%	63.41%	-0.61	-0.06	-0.75
国泰人寿保险有限责任公司	增长型	2014/3/31	-3.81%	0.45%	1.99%	5.61%	-16.09%	14.45%	15.19%	15.51%	42.13%	88.08%	146.44%	0.01	0.06	-0.55
中英人寿保险有限公司	积极型	2014/3/31	-4.14%	-6.11%	-2.12%	3.88%	-20.00%	13.81%	15.17%	15.33%	43.35%	88.68%	146.88%	-0.30	0.00	-0.65
瑞泰人寿保险有限公司	财智进取	2014/3/31	-4.25%	-3.09%	2.96%	9.36%	-10.01%	15.36%	15.63%	16.00%	44.68%	87.64%	146.88%	0.08	0.22	-0.39
中英人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-4.41%	-5.89%	-2.27%	0.84%	-21.00%	13.31%	15.05%	15.26%	41.65%	89.00%	145.92%	-0.33	-0.10	-0.68
中美联泰大都会人寿保险有限公司	股票型	2014/3/31	-4.46%	-4.59%	0.21%	10.08%	-15.06%	14.26%	15.04%	15.83%	37.53%	80.53%	141.13%	0.00	0.25	-0.45
中德安联人寿保险有限公司	财富成长型	2014/3/31	-4.51%	-4.84%	-1.70%	2.24%	-17.63%	11.72%	13.24%	13.17%	35.92%	77.10%	127.26%	-0.34	-0.08	-0.72
太平人寿保险有限公司	价值先锋型	2014/3/31	-4.53%	0.02%	17.16%	27.01%	-0.84%	19.21%	18.16%	17.79%	49.13%	95.05%	157.12%	0.83	0.63	-0.16
瑞泰人寿保险有限公司	进取型	2014/3/31	-4.55%	-4.01%	-2.86%	4.61%	-14.09%	15.10%	16.06%	16.28%	46.75%	92.49%	151.59%	-0.31	0.08	-0.48
中国平安人寿保险股份有限公司	基金	2014/3/31	-4.66%	-3.01%	0.11%	5.68%	-13.09%	13.06%	13.33%	13.16%	39.26%	76.80%	123.89%	-0.15	0.05	-0.57
海康人寿保险有限公司	积极型	2014/3/31	-4.96%	-3.61%	0.45%	8.37%	-11.65%	16.68%	16.59%	16.59%	50.23%	94.93%	153.67%	-0.09	0.13	-0.42
信诚人寿保险有限公司	成长先锋	2014/3/31	-5.08%	-1.42%	2.99%	9.02%	-11.13%	13.68%	14.25%	13.97%	40.00%	80.98%	130.13%	0.07	0.17	-0.48
生命人寿保险股份有限公司	进取 II	2014/3/31	-5.11%	-0.84%	0.85%	-6.78%	-17.48%	17.82%	21.71%	19.32%	37.64%	112.17%	157.02%	-0.04	-0.20	-0.41
招商信诺人寿保险有限公司	先锋 A 型	2014/3/31	-5.34%	-4.76%	1.04%	6.05%	-16.93%	14.10%	14.10%	15.22%	37.27%	76.22%	136.38%	0.07	0.15	-0.51
生命人寿保险股份有限公司	精选股票型	2014/3/31	-5.52%	-9.42%	2.76%	0.19%	1.42%	21.35%	21.28%	18.03%	51.83%	108.05%	128.17%	0.18	0.01	-0.03
招商信诺人寿保险有限公司	先锋 B 型	2014/3/31	-5.76%	-4.48%	1.98%	8.61%	-15.60%	13.77%	13.86%	15.03%	36.12%	74.29%	134.53%	0.14	0.24	-0.49
美国友邦保险有限公司	增长组合（上海）	2014/3/31	-5.93%	-5.06%	-5.45%	2.93%	-13.07%	13.43%	14.56%	13.77%	42.38%	82.51%	127.43%	-0.55	-0.03	-0.54
信诚人寿保险有限公司	季季长红利	2014/3/31	-6.06%	-6.50%	-4.26%	-5.42%	-21.97%	10.51%	9.68%	10.94%	31.12%	56.31%	102.50%	-0.64	-0.56	-1.04
招商信诺人寿保险有限公司	积极型	2014/3/31	-6.11%	-4.66%	1.06%	9.82%	-13.04%	16.23%	16.52%	16.76%	49.12%	94.80%	155.23%	-0.03	0.19	-0.39
中德安联人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-6.28%	-7.09%	-9.08%	-7.27%	-27.10%	14.56%	16.00%	15.72%	48.35%	97.55%	154.61%	-0.79	-0.35	-0.83

图表 9：股票型投连险账户（不含指数型）

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
中荷人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-6.31%	-2.99%	6.16%	12.73%	-8.69%	15.35%	15.45%	15.80%	43.72%	86.65%	144.44%	0.28	0.27	-0.36
信诚人寿保险有限公司	积极成长	2014/3/31	-6.44%	-3.24%	-2.95%	0.37%	-16.74%	12.35%	13.49%	13.52%	36.81%	78.49%	126.45%	-0.41	-0.14	-0.65
泰康人寿保险股份有限公司	进取型	2014/3/31	-6.46%	-5.01%	3.25%	5.42%	-10.25%	16.25%	18.83%	18.48%	44.22%	102.37%	160.83%	0.14	0.09	-0.29
太平人寿保险有限公司	蓝筹成长型	2014/3/31	-6.50%	-1.50%	12.66%	26.20%	-8.10%	20.17%	19.56%	18.64%	55.99%	106.03%	171.05%	0.62	0.59	-0.25
太平人寿保险有限公司	策略成长型	2014/3/31	-6.58%	2.62%	13.68%	15.16%	-6.40%	19.12%	18.52%	17.47%	50.64%	101.87%	156.97%	0.68	0.35	-0.27
美国友邦保险有限公司	内需精选组合（上海）	2014/3/31	-6.76%	-5.46%	-11.29%	-	-	16.40%	-	-	53.47%	-	-	-0.79	-	-
招商信诺人寿保险有限公司	先锋 C 型	2014/3/31	-7.10%	-7.98%	-8.51%	-0.31%	-18.93%	15.13%	14.79%	15.43%	44.37%	82.58%	138.81%	-0.55	-0.06	-0.55
汇丰人寿保险有限公司	汇锋进取	2014/3/31	-8.42%	-4.84%	5.27%	-	-	16.76%	-	-	43.62%	-	-	0.37	-	-
生命人寿保险股份有限公司	优选平衡型	2014/3/31	-9.21%	0.89%	21.06%	16.84%	2.53%	26.45%	22.78%	19.18%	60.57%	108.50%	134.39%	0.84	0.38	0.01
中国人寿保险股份有限公司	进取股票	2014/3/31	-9.79%	-6.62%	-3.87%	1.61%	-16.27%	13.58%	12.70%	13.84%	40.64%	71.18%	128.21%	-0.44	-0.12	-0.67
平均			-4.54%	-3.58%	1.45%	7.44%	-11.83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

来源：国金证券研究所

图表 10：股票-指数型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
海康人寿保险有限公司	指数加强型	2014/3/31	-0.55%	-5.16%	-10.43%	-9.09%	-30.20%	16.13%	17.91%	17.94%	52.70%	108.66%	173.43%	-0.77	-0.35	-0.77
建信人寿保险有限公司	指数成长型	2014/3/31	-0.74%	-6.06%	-10.63%	-9.50%	-28.49%	14.29%	16.26%	16.42%	47.64%	99.16%	159.60%	-0.91	-0.42	-0.80
光大永明人寿保险有限公司	指数型	2014/3/31	-1.40%	-6.19%	-18.66%	-23.86%	-39.02%	13.25%	18.04%	18.14%	49.39%	111.09%	174.78%	-1.70	-0.84	-1.00
招商信诺人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-1.42%	-6.45%	-11.47%	-9.71%	-30.18%	16.17%	18.43%	18.53%	53.94%	111.94%	178.60%	-0.84	-0.35	-0.73
中英人寿保险有限公司	指数增强型	2014/3/31	-1.59%	-5.52%	-10.65%	-12.49%	-31.52%	15.49%	17.63%	17.93%	50.14%	108.15%	174.11%	-0.83	-0.47	-0.81
中英人寿保险有限公司	指数型	2014/3/31	-1.69%	-5.20%	-9.73%	-11.36%	-32.81%	15.36%	17.71%	18.48%	49.42%	108.94%	181.14%	-0.77	-0.43	-0.82
平均			-1.23%	-5.76%	-11.93%	-12.67%	-32.04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

来源：国金证券研究所

图表 11：混合偏股型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
生命人寿保险股份有限公司	平衡 I	2014/3/31	2.47%	-2.52%	-2.49%	-5.78%	-14.86%	10.11%	10.22%	9.53%	27.71%	58.09%	84.14%	-0.48	-0.54	-0.85
生命人寿保险股份有限公司	平衡 II	2014/3/31	2.22%	-3.40%	-0.49%	-0.43%	-7.18%	11.47%	13.39%	11.98%	26.56%	71.67%	100.08%	-0.24	-0.18	-0.42
中美联泰大都会人寿保险有限公司	5545 平衡型	2014/3/31	-0.06%	-3.27%	-6.85%	-2.93%	-14.32%	10.32%	10.04%	9.87%	32.11%	58.48%	91.16%	-0.92	-0.41	-0.77
太平人寿保险有限公司	智胜动力增长	2014/3/27	-0.31%	2.50%	4.13%	4.92%	-11.65%	11.61%	11.16%	10.52%	29.07%	59.32%	95.15%	0.15	0.00	-0.70
合众人寿保险股份有限公司	平衡型	2014/3/26	-0.76%	-3.24%	-7.38%	-6.64%	-22.78%	13.83%	10.81%	10.91%	36.88%	53.83%	93.38%	-0.70	-0.56	-1.07

图表 11：混合偏股型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
信泰人寿保险股份有限公司	恒星智胜基金投资账户	2014/3/31	-0.83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
平安养老保险股份有限公司	平衡	2014/3/27	-1.11%	1.69%	2.80%	4.57%	-8.11%	7.07%	6.70%	6.75%	18.17%	34.69%	61.11%	0.00	-0.09	-0.89
太平人寿保险有限公司	智选动力增长	2014/3/27	-1.60%	0.60%	8.57%	28.34%	-2.40%	13.69%	10.78%	12.66%	29.22%	40.61%	97.97%	0.45	0.95	-0.36
汇丰人寿保险有限公司	平衡增长	2014/3/31	-2.03%	-1.44%	0.45%	2.93%	-11.21%	8.80%	8.33%	8.45%	22.80%	46.07%	78.27%	-0.11	-0.08	-0.81
工银安盛人寿保险有限公司	进取	2014/3/31	-2.05%	-2.76%	-0.42%	0.73%	-	12.30%	14.91%	-	37.90%	86.95%	-	-0.20	-0.10	-
中德安联人寿保险有限公司	平衡型	2014/3/31	-2.06%	-1.97%	-3.98%	-1.58%	-10.88%	9.36%	9.40%	8.91%	29.28%	55.74%	84.59%	-0.70	-0.37	-0.78
中美联泰大都会人寿保险有限公司	混合偏股型	2014/3/31	-2.45%	-4.70%	0.62%	4.54%	-16.70%	12.34%	13.88%	14.47%	31.78%	76.31%	131.17%	-0.02	0.06	-0.56
中德安联人寿保险有限公司	理财平衡型	2014/3/31	-2.45%	-1.92%	-0.08%	5.12%	-10.01%	8.14%	8.30%	8.28%	24.54%	47.02%	79.62%	-0.33	-0.02	-0.83
北大方正人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-2.51%	-3.90%	-3.21%	-1.55%	-26.94%	15.43%	16.54%	17.08%	43.21%	92.89%	157.44%	-0.26	-0.11	-0.71
中英人寿保险有限公司	平衡配置型	2014/3/31	-2.74%	-1.43%	-0.50%	2.27%	-15.58%	9.58%	10.84%	11.36%	29.36%	62.75%	107.65%	-0.31	-0.12	-0.76
中英人寿保险有限公司	平衡型	2014/3/31	-2.77%	0.04%	3.50%	9.50%	-8.48%	9.54%	10.89%	11.15%	27.43%	59.74%	102.13%	0.10	0.20	-0.53
瑞泰人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-3.18%	-3.16%	-0.43%	5.51%	-11.83%	12.99%	14.34%	14.92%	39.56%	82.63%	138.36%	-0.19	0.10	-0.48
瑞泰人寿保险有限公司	财智成长	2014/3/31	-3.56%	-3.31%	-1.73%	3.93%	-14.11%	13.16%	14.45%	15.01%	40.83%	84.39%	140.81%	-0.28	0.05	-0.53
建信人寿保险有限公司	平衡收益型	2014/3/31	-3.82%	-3.86%	1.00%	7.21%	-4.99%	10.32%	10.26%	9.76%	30.60%	57.86%	90.05%	-0.13	0.10	-0.48
华泰人寿保险股份有限公司	平衡型	2014/3/31	-3.83%	-4.72%	-6.35%	1.62%	-10.45%	11.64%	12.94%	12.36%	37.73%	73.07%	112.48%	-0.78	-0.12	-0.55
美国友邦保险有限公司	优选平衡组合(上海)	2014/3/31	-3.97%	-2.51%	-2.88%	3.93%	-6.57%	9.05%	10.07%	9.56%	27.81%	56.06%	86.90%	-0.58	-0.05	-0.57
华泰人寿保险股份有限公司	进取型	2014/3/31	-4.67%	-5.67%	-7.91%	-0.75%	-17.13%	14.34%	16.45%	15.90%	46.56%	93.74%	146.31%	-0.73	-0.14	-0.57
信诚人寿保险有限公司	策略成长	2014/3/31	-5.31%	-3.03%	0.80%	4.87%	-7.36%	8.67%	8.03%	8.56%	24.18%	44.29%	77.10%	-0.20	-0.04	-0.64
招商信诺人寿保险有限公司	和谐B型	2014/3/31	-6.07%	-9.74%	-0.75%	4.23%	-15.27%	14.40%	14.51%	15.09%	38.44%	80.83%	135.08%	-0.05	0.08	-0.48
招商信诺人寿保险有限公司	和谐A型	2014/3/31	-6.33%	-6.29%	3.66%	10.04%	-13.25%	14.65%	14.55%	14.69%	37.40%	77.53%	130.32%	0.27	0.28	-0.43
招商信诺人寿保险有限公司	配置型	2014/3/31	-6.52%	-8.99%	-0.65%	5.94%	-10.83%	16.19%	16.03%	15.50%	48.81%	92.25%	142.72%	-0.16	0.06	-0.42
平均			-2.55%	-3.08%	-0.82%	3.62%	-12.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

来源：国金证券研究所

图表 12：灵活配置型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
泰康人寿保险股份有限公司	积极成长型	2014/3/31	3.79%	-5.96%	-13.43%	-4.51%	-17.70%	18.71%	19.77%	19.25%	60.34%	116.41%	173.07%	-0.85	-0.19	-0.40
中国人寿保险股份有限公司	精选价值	2014/3/31	1.12%	4.40%	8.17%	-17.04%	-31.09%	9.45%	17.36%	16.95%	21.79%	95.27%	140.60%	0.56	-0.64	-0.85
新华人寿保险股份有限公司	创世之约	2014/3/31	0.43%	1.44%	-6.96%	0.45%	-19.67%	12.53%	14.76%	14.54%	33.55%	76.29%	128.25%	-0.76	-0.12	-0.72
中意人寿保险有限公司	积极进取	2014/3/31	-0.17%	-0.39%	-1.39%	-25.69%	-40.31%	14.44%	21.66%	19.12%	37.01%	120.89%	169.10%	-0.18	-0.72	-0.98
中宏人寿保险有限公司	投资管家	2014/3/14	-0.49%	-0.36%	-2.96%	-1.26%	-7.26%	4.21%	4.17%	4.83%	12.16%	22.36%	40.24%	-1.40	-0.88	-1.19
中宏人寿保险有限公司	稳健成长型	2014/3/14	-0.76%	-3.18%	-8.71%	-7.67%	-24.96%	9.88%	10.53%	11.96%	30.03%	59.56%	106.65%	-1.18	-0.63	-0.99
海康人寿保险有限公司	平衡型	2014/3/31	-0.86%	-0.47%	-2.84%	4.33%	-4.38%	3.30%	3.73%	5.13%	10.45%	18.78%	42.08%	-1.75	-0.23	-0.96

图表 12：灵活配置型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
中宏人寿保险有限公司	行业焦点型	2014/3/14	-1.09%	-4.77%	-11.11%	-11.15%	-31.01%	13.19%	14.12%	15.34%	39.51%	80.07%	136.19%	-1.05	-0.58	-0.92
中宏人寿保险有限公司	积极成长型	2014/3/14	-1.17%	-4.96%	-11.29%	-11.29%	-29.63%	13.55%	13.98%	14.68%	40.63%	79.69%	131.57%	-1.04	-0.59	-0.92
光大永明人寿保险有限公司	光大策略	2014/3/31	-1.46%	9.96%	2.90%	7.92%	-	18.56%	15.29%	-	34.55%	57.77%	-	0.08	0.13	-
泰康人寿保险股份有限公司	平衡配置型	2014/3/31	-1.73%	-2.52%	1.70%	11.97%	0.22%	9.54%	12.23%	11.78%	27.72%	64.04%	101.26%	-0.08	0.28	-0.25
泰康人寿保险股份有限公司	创新动力型	2014/3/31	-2.28%	-9.52%	-9.17%	-	-	16.95%	-	-	53.85%	-	-	-0.68	-	-
海康人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-2.28%	0.87%	0.21%	5.23%	-5.63%	7.20%	7.16%	8.52%	20.79%	38.06%	73.43%	-0.35	-0.04	-0.62
招商信诺人寿保险有限公司	灵动 A 型	2014/3/31	-2.29%	0.09%	11.12%	24.70%	-	12.29%	15.52%	-	26.45%	74.51%	-	0.77	0.65	-
合众人寿保险股份有限公司	进取型	2014/3/26	-2.33%	-3.12%	-9.71%	-13.06%	-31.34%	15.54%	12.42%	12.26%	46.07%	70.29%	115.21%	-0.77	-0.76	-1.26
中国平安人寿保险股份有限公司	发展	2014/3/31	-2.81%	-0.73%	3.10%	8.65%	-2.15%	8.23%	8.69%	8.61%	23.26%	47.94%	77.92%	0.05	0.17	-0.45
光大永明人寿保险有限公司	平衡型	2014/3/31	-3.23%	-0.08%	-1.47%	-6.63%	-16.72%	11.71%	12.40%	11.26%	35.22%	74.65%	105.99%	-0.29	-0.46	-0.79
招商信诺人寿保险有限公司	平衡	2014/3/31	-5.13%	-4.30%	-0.73%	7.50%	-12.18%	15.21%	14.72%	14.69%	43.90%	81.12%	134.50%	-0.18	0.11	-0.48
招商信诺人寿保险有限公司	进取	2014/3/31	-6.91%	-4.93%	0.03%	7.92%	-14.39%	16.48%	16.61%	16.90%	49.93%	95.64%	158.42%	-0.09	0.13	-0.44
	平均		-1.56%	-1.50%	-2.77%	-1.09%	-18.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

来源：国金证券研究所

图表 13：混合偏债型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
生命人寿保险股份有限公司	平衡 I	2014/3/31	2.47%	-2.52%	-2.49%	-5.78%	-14.86%	10.11%	10.22%	9.53%	27.71%	58.09%	84.14%	-0.48	-0.54	-0.85
生命人寿保险股份有限公司	平衡 II	2014/3/31	2.22%	-3.40%	-0.49%	-0.43%	-7.18%	11.47%	13.39%	11.98%	26.56%	71.67%	100.08%	-0.24	-0.18	-0.42
中美联泰大都会人寿保险有限公司	5545 平衡型	2014/3/31	-0.06%	-3.27%	-6.85%	-2.93%	-14.32%	10.32%	10.04%	9.87%	32.11%	58.48%	91.16%	-0.92	-0.41	-0.77
太平人寿保险有限公司	智胜动力增长	2014/3/27	-0.31%	2.50%	4.13%	4.92%	-11.65%	11.61%	11.16%	10.52%	29.07%	59.32%	95.15%	0.15	0.00	-0.70
合众人寿保险股份有限公司	平衡型	2014/3/26	-0.76%	-3.24%	-7.38%	-6.64%	-22.78%	13.83%	10.81%	10.91%	36.88%	53.83%	93.38%	-0.70	-0.56	-1.07
信泰人寿保险股份有限公司	恒星智胜基金投资账户	2014/3/31	-0.83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
平安养老保险股份有限公司	平衡	2014/3/27	-1.11%	1.69%	2.80%	4.57%	-8.11%	7.07%	6.70%	6.75%	18.17%	34.69%	61.11%	0.00	-0.09	-0.89
太平人寿保险有限公司	智选动力增长	2014/3/27	-1.60%	0.60%	8.57%	28.34%	-2.40%	13.69%	10.78%	12.66%	29.22%	40.61%	97.97%	0.45	0.95	-0.36
汇丰人寿保险有限公司	平衡增长	2014/3/31	-2.03%	-1.44%	0.45%	2.93%	-11.21%	8.80%	8.33%	8.45%	22.80%	46.07%	78.27%	-0.11	-0.08	-0.81
工银安盛人寿保险有限公司	进取	2014/3/31	-2.05%	-2.76%	-0.42%	0.73%	-	12.30%	14.91%	-	37.90%	86.95%	-	-0.20	-0.10	-
中德安联人寿保险有限公司	平衡型	2014/3/31	-2.06%	-1.97%	-3.98%	-1.58%	-10.88%	9.36%	9.40%	8.91%	29.28%	55.74%	84.59%	-0.70	-0.37	-0.78
中美联泰大都会人寿保险有限公司	混合偏股型	2014/3/31	-2.45%	-4.70%	0.62%	4.54%	-16.70%	12.34%	13.88%	14.47%	31.78%	76.31%	131.17%	-0.02	0.06	-0.56
中德安联人寿保险有限公司	理财平衡型	2014/3/31	-2.45%	-1.92%	-0.08%	5.12%	-10.01%	8.14%	8.30%	8.28%	24.54%	47.02%	79.62%	-0.33	-0.02	-0.83
北大方正人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-2.51%	-3.90%	-3.21%	-1.55%	-26.94%	15.43%	16.54%	17.08%	43.21%	92.89%	157.44%	-0.26	-0.11	-0.71
中英人寿保险有限公司	平衡配置型	2014/3/31	-2.74%	-1.43%	-0.50%	2.27%	-15.58%	9.58%	10.84%	11.36%	29.36%	62.75%	107.65%	-0.31	-0.12	-0.76
中英人寿保险有限公司	平衡型	2014/3/31	-2.77%	0.04%	3.50%	9.50%	-8.48%	9.54%	10.89%	11.15%	27.43%	59.74%	102.13%	0.10	0.20	-0.53
瑞泰人寿保险有限公司	成长型	2014/3/31	-3.18%	-3.16%	-0.43%	5.51%	-11.83%	12.99%	14.34%	14.92%	39.56%	82.63%	138.36%	-0.19	0.10	-0.48

图表 13：混合偏债型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险			夏普比率(年化)		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
瑞泰人寿保险有限公司	财智成长	2014/3/31	-3.56%	-3.31%	-1.73%	3.93%	-14.11%	13.16%	14.45%	15.01%	40.83%	84.39%	140.81%	-0.28	0.05	-0.53
建信人寿保险有限公司	平衡收益型	2014/3/31	-3.82%	-3.86%	1.00%	7.21%	-4.99%	10.32%	10.26%	9.76%	30.60%	57.86%	90.05%	-0.13	0.10	-0.48
华泰人寿保险股份有限公司	平衡型	2014/3/31	-3.83%	-4.72%	-6.35%	1.62%	-10.45%	11.64%	12.94%	12.36%	37.73%	73.07%	112.48%	-0.78	-0.12	-0.55
美国友邦保险有限公司	优选平衡组合(上海)	2014/3/31	-3.97%	-2.51%	-2.88%	3.93%	-6.57%	9.05%	10.07%	9.56%	27.81%	56.06%	86.90%	-0.58	-0.05	-0.57
华泰人寿保险股份有限公司	进取型	2014/3/31	-4.67%	-5.67%	-7.91%	-0.75%	-17.13%	14.34%	16.45%	15.90%	46.56%	93.74%	146.31%	-0.73	-0.14	-0.57
		平均	-2.55%	-3.08%	-0.82%	3.62%	-12.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

来源：国金证券研究所

图表 14：债券型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
海康人寿保险有限公司	稳健型	2014/3/31	1.22%	3.42%	3.16%	14.62%	15.05%	7.46%	5.78%	5.92%	18.44%	21.53%	37.49%
生命人寿保险股份有限公司	稳健 I	2014/3/31	1.08%	3.03%	-1.25%	8.32%	7.11%	9.66%	7.32%	6.51%	16.40%	22.01%	35.00%
泰康人寿保险股份有限公司	五年定期保证收益	2014/3/31	0.39%	2.37%	-2.95%	6.18%	9.82%	3.07%	3.03%	4.03%	9.38%	11.93%	23.42%
中德安联人寿保险有限公司	债券稳健型	2014/3/31	0.33%	1.05%	0.94%	2.05%	-	2.11%	1.83%	-	2.04%	3.46%	-
太平人寿保险有限公司	平衡稳定型	2014/3/31	0.31%	1.41%	2.92%	6.95%	9.76%	0.82%	0.99%	1.15%	1.08%	2.51%	5.25%
阳光人寿保险股份有限公司	债券型	2014/3/31	0.31%	1.76%	5.10%	12.36%	-	0.68%	0.57%	-	0.43%	0.43%	-
太平人寿保险有限公司	稳健避险型	2014/3/31	0.29%	2.21%	3.03%	5.53%	8.44%	1.67%	1.85%	1.55%	2.66%	4.93%	5.66%
工银安盛人寿保险有限公司	安心	2014/3/31	0.24%	0.83%	2.66%	5.57%	8.01%	0.29%	0.60%	0.49%	0.16%	0.16%	0.16%
中荷人寿保险有限公司	避险型	2014/3/31	0.21%	0.51%	1.16%	5.39%	7.70%	0.77%	0.95%	1.11%	1.63%	2.89%	5.12%
招商信诺人寿保险有限公司	添利 C 型	2014/3/31	0.14%	1.72%	-0.44%	7.26%	6.00%	2.81%	2.56%	3.51%	7.69%	10.83%	23.30%
中荷人寿保险有限公司	稳健型	2014/3/31	0.11%	0.35%	-3.30%	3.06%	2.08%	2.15%	2.25%	2.90%	7.70%	10.92%	21.16%
中英人寿保险有限公司	稳健型	2014/3/31	0.07%	1.72%	-3.09%	5.43%	4.66%	3.09%	3.03%	3.47%	10.30%	14.02%	25.01%
恒安标准人寿保险有限公司	债券型	2014/3/28	0.03%	1.66%	-2.06%	3.37%	3.63%	2.88%	2.63%	2.83%	8.79%	12.03%	20.47%
招商信诺人寿保险有限公司	添利 B 型	2014/3/31	0.01%	1.27%	-0.90%	6.52%	3.70%	2.85%	2.62%	3.36%	7.72%	11.16%	23.85%
中意人寿保险有限公司	安逸稳健	2014/3/31	0.00%	1.75%	-0.46%	7.38%	9.13%	3.01%	2.80%	2.76%	8.43%	12.36%	18.80%
汇丰人寿保险有限公司	稳健成长	2014/3/31	-0.03%	0.80%	-0.76%	3.64%	2.64%	1.76%	1.71%	1.91%	4.04%	6.26%	11.93%
泰康人寿保险股份有限公司	稳健收益型	2014/3/31	-0.05%	0.61%	2.64%	12.22%	14.34%	2.86%	2.86%	3.44%	6.86%	11.37%	22.45%
太平人寿保险有限公司	智选忠诚保证	2014/3/27	-0.06%	2.67%	0.05%	1.99%	-2.38%	6.20%	4.96%	5.58%	13.06%	18.98%	38.19%
太平人寿保险有限公司	稳健安心型	2014/3/31	-0.10%	1.52%	2.50%	6.78%	9.14%	1.59%	1.49%	1.30%	2.84%	4.30%	5.28%
中国平安人寿保险股份有限公司	价值增长	2014/3/31	-0.10%	1.32%	2.62%	7.04%	8.51%	1.75%	1.66%	1.79%	3.68%	6.08%	10.99%
招商信诺人寿保险有限公司	平稳型	2014/3/31	-0.14%	2.15%	0.84%	5.51%	4.13%	3.01%	2.74%	3.40%	7.91%	13.17%	24.78%
信诚人寿保险有限公司	优选全债	2014/3/31	-0.17%	0.98%	0.36%	5.81%	9.52%	1.62%	1.33%	1.33%	3.64%	3.98%	6.16%
合众人寿保险股份有限公司	稳健型	2014/3/26	-0.17%	0.66%	-2.48%	4.27%	0.29%	4.10%	3.60%	4.43%	11.83%	16.79%	33.51%
光大永明人寿保险有限公司	稳健型	2014/3/31	-0.23%	1.42%	1.62%	-10.89%	-14.74%	1.64%	6.48%	5.82%	3.44%	31.82%	46.64%

图表 14：债券型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
中美联泰大都会人寿保险有限公司	债券型	2014/3/31	-0.24%	1.28%	-1.70%	5.19%	6.62%	2.45%	2.29%	2.68%	7.58%	10.22%	18.46%
瑞泰人寿保险有限公司	财智增值	2014/3/31	-0.35%	0.35%	-2.95%	3.88%	-1.96%	3.28%	3.81%	4.98%	10.65%	19.76%	42.32%
泰康人寿保险股份有限公司	开泰-稳利精选	2014/3/31	-0.37%	0.51%	4.48%	12.42%	20.50%	3.58%	3.70%	-	7.80%	15.24%	-
生命人寿保险股份有限公司	增强货币型	2014/3/31	-0.39%	1.12%	2.73%	11.36%	5.25%	2.88%	2.83%	4.61%	3.59%	7.38%	27.07%
生命人寿保险股份有限公司	稳健 II	2014/3/31	-0.40%	1.42%	1.47%	12.63%	4.58%	2.16%	3.72%	4.54%	4.66%	12.25%	29.78%
瑞泰人寿保险有限公司	财智稳定	2014/3/31	-0.40%	0.98%	-3.06%	4.04%	1.64%	2.48%	8.34%	7.32%	8.99%	20.17%	33.37%
中国人寿保险股份有限公司	稳健债券	2014/3/31	-0.45%	0.97%	1.29%	7.95%	11.48%	4.32%	3.30%	3.30%	9.78%	11.37%	17.63%
瑞泰人寿保险有限公司	稳定型	2014/3/31	-0.46%	0.66%	-2.90%	4.24%	2.26%	2.37%	2.58%	3.48%	8.37%	12.37%	25.48%
中意人寿保险有限公司	稳健	2014/3/31	-0.50%	1.46%	-0.01%	8.13%	9.53%	2.93%	2.91%	2.98%	8.25%	12.98%	20.83%
北大方正人寿保险有限公司	稳健型	2014/3/31	-0.53%	-0.33%	-4.58%	3.49%	5.58%	4.63%	5.46%	4.82%	15.49%	21.34%	28.98%
建信人寿保险有限公司	现金增利型	2014/3/31	-0.71%	-0.18%	-4.69%	2.39%	-2.50%	5.20%	4.68%	4.70%	16.90%	24.84%	39.12%
瑞泰人寿保险有限公司	增值型	2014/3/31	-0.73%	0.06%	-3.44%	3.57%	-4.07%	3.57%	3.44%	5.31%	11.93%	17.56%	40.79%
招商信诺人寿保险有限公司	稳健	2014/3/31	-1.07%	1.20%	-1.23%	5.86%	6.60%	3.78%	3.07%	3.62%	10.90%	13.46%	24.98%
信泰人寿保险股份有限公司	恒星稳胜债券投资账户	2014/3/31	-1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
信诚人寿保险有限公司	打新立稳	2014/3/31	-1.59%	-1.13%	-5.15%	0.09%	-2.32%	4.06%	3.49%	3.51%	13.82%	18.87%	29.63%
招商信诺人寿保险有限公司	添利 A 型	2014/3/31	-1.66%	0.76%	-1.69%	3.77%	0.05%	5.03%	3.90%	4.13%	14.57%	18.27%	31.53%
海康人寿保险有限公司	稳健型	2014/3/31	1.22%	3.42%	3.16%	14.62%	15.05%	7.46%	5.78%	5.92%	18.44%	21.53%	37.49%
	平均		-0.18%	1.19%	-0.24%	5.78%	5.13%	-	-	-	-	-	-

来源：国金证券研究所

图表 15：货币型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
泰康人寿保险股份有限公司	货币避险型	2014/3/31	0.49%	2.08%	4.86%	10.23%	16.55%	1.16%	0.92%	0.90%	1.19%	1.32%	2.00%
中国平安人寿保险股份有限公司	保证收益	2014/3/31	0.43%	1.26%	4.60%	8.70%	13.05%	0.11%	0.11%	0.11%	0.00%	0.00%	0.00%
太平人寿保险有限公司	安益避险型	2014/3/31	0.43%	1.74%	3.11%	7.21%	11.09%	1.33%	0.99%	0.86%	1.88%	1.88%	2.29%
国泰人寿保险有限责任公司	货币型	2014/3/31	0.42%	1.35%	4.35%	7.96%	11.75%	0.18%	0.16%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
中德安联人寿保险有限公司	安益型	2014/3/31	0.42%	1.33%	4.11%	7.60%	11.43%	0.14%	0.13%	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%
招商信诺人寿保险有限公司	货币 B 型	2014/3/31	0.41%	1.20%	3.99%	7.60%	11.87%	0.20%	0.18%	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%
瑞泰人寿保险有限公司	避险型	2014/3/31	0.40%	1.20%	3.93%	7.55%	10.94%	0.51%	0.41%	0.38%	0.24%	0.24%	0.24%
中德安联人寿保险有限公司	省心安益型	2014/3/31	0.39%	1.26%	4.07%	7.61%	11.75%	0.14%	0.13%	0.14%	0.00%	0.00%	0.00%
中英人寿保险有限公司	避险型	2014/3/31	0.37%	1.08%	3.36%	6.42%	10.16%	0.13%	0.14%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
长生人寿保险有限公司	安心得益型	2014/3/31	0.37%	1.22%	4.18%	7.62%	11.97%	0.22%	0.19%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%
招商信诺人寿保险有限公司	现金增值	2014/3/31	0.35%	1.21%	4.11%	8.01%	12.29%	0.14%	0.15%	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%
恒安标准人寿保险有限公司	现金型	2014/3/28	0.34%	1.14%	4.46%	8.33%	11.85%	0.30%	0.35%	0.39%	0.00%	0.14%	0.32%

图表 15：货币型投连险账户

公司	投资账户	截止日期	绝对收益					标准差(年化)			下行风险		
			近一月	近一季度	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年	近一年	近两年	近三年
海康人寿保险有限公司	安逸型	2014/3/31	0.33%	0.95%	2.97%	5.31%	8.25%	0.22%	0.19%	0.18%	0.00%	0.00%	0.00%
中美联泰大都会人寿保险有限公司	货币型	2014/3/31	0.32%	1.02%	3.26%	6.25%	9.71%	0.19%	0.15%	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%
招商信诺人寿保险有限公司	货币 A 型	2014/3/31	0.32%	1.18%	3.99%	7.60%	11.71%	0.21%	0.17%	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%
美国友邦保险有限公司	货币市场（上海）	2014/3/31	0.32%	1.09%	3.69%	6.19%	8.89%	0.15%	0.15%	0.14%	0.00%	0.00%	0.00%
招商信诺人寿保险有限公司	无忧型	2014/3/31	0.31%	1.13%	3.82%	7.38%	11.50%	0.14%	0.14%	0.14%	0.00%	0.00%	0.00%
信诚人寿保险有限公司	现金增利	2014/3/31	0.31%	1.05%	3.45%	6.03%	9.51%	0.13%	0.16%	0.34%	0.00%	0.00%	0.00%
光大永明人寿保险有限公司	货币型	2014/3/31	0.29%	1.32%	4.34%	8.71%	12.75%	1.07%	0.88%	0.80%	0.63%	0.68%	1.19%
海康人寿保险有限公司	安全型	2014/3/31	0.25%	0.95%	3.38%	6.53%	9.92%	0.13%	0.21%	0.21%	0.00%	0.00%	0.03%
中国平安人寿保险股份有限公司	货币	2014/3/31	0.18%	1.75%	4.95%	9.05%	13.55%	0.82%	0.61%	0.53%	0.55%	0.55%	0.62%
瑞泰人寿保险有限公司	财智安益	2014/3/31	0.17%	0.85%	3.23%	6.40%	9.35%	0.35%	4.66%	3.79%	0.00%	4.47%	4.47%
瑞泰人寿保险有限公司	安益型	2014/3/31	0.16%	1.06%	2.92%	6.29%	9.49%	0.65%	0.51%	0.45%	0.50%	0.50%	0.50%
中宏人寿保险有限公司	现金管理型	2014/3/14	0.12%	0.76%	2.51%	4.91%	7.44%	0.20%	0.20%	0.21%	0.00%	0.00%	0.00%
平均			0.33%	1.22%	3.82%	7.31%	11.04%	-	-	-	-	-	-

来源：国金证券研究所

第六部分：投连险产品及分类介绍

- 投资连结保险（以下简称投连险）是集保险和投资于一身的保险产品。每款投连产品除了具备一般保险功能外，还包含若干不同类型投资账户。投保人的部分保费作为购买寿险保障，其余保费作为投资资金按投保人的意愿分配在几个投资账户中。投资账户投资于证券市场、债券市场、货币市场工具、公开发行的封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金、各类债券型、货币型基金等。
- 根据我们覆盖范围之内的资料显示，截至 2014 年 3 月底，推出投连险产品的保险公司共 30 家，各类投连账户共 187 个，纳入国金统计的投连账户共 185 个。
- 为了更加客观量化地比较，我们将不同的投连险账户分类并在同类别内比较。由于投连险账户资产投资范围比较广，除了股票、债券、现金类之外还有各种类型的基金。为了更为准确地分类，我们根据投连险产品说明书、投资报告，首先将投连险账户所投资的证券类资产按比例折算为权益类、固定收益类、现金类等三类基础资产（详见图表 14），然后依据这三类资产上的配置比例对投连账户进行分类。

图表 16：各类型基金资产折算表

类别（各投连险账户所描述的投资对象）	权益类	固定收益类	现金类
开放式股票型基金/封闭式基金/股票类基金	100%	-	-
股票主导型/偏股票型基金	80%	20%	-
混合型基金/平衡型基金/配置型基金	60%	40%	-
证券投资基金	50%	50%	-
债券型基金/债券主导型	-	100%	-
货币市场基金	-	-	100%

来源：国金证券研究所

- 按照折算之后的资产配置比例，将投连险账户划分为七种类型，各个类型划分及标准见图表 15。

图表 17：投连险账户类型划分及标准

分类标准	权益类	固定收益类	现金类
股票型	配置均值 $\geq 60\%$		
其中：股票-指数型	跟踪指数或投资指数型基金		
债券型		配置均值 $\geq 80\%$	
货币型			100%

不符合上述标准的为混合型，其中：

灵活配置型	配置区间 $\geq 50\%$		
混合偏股型	配置区间 $< 50\%$ ，配置均值 $\geq 50\%$		
混合偏债型	配置区间 $< 50\%$ ，配置均值 $< 50\%$		

来源：国金证券研究所

- 截至 2014 年 3 月底，30 家保险公司的 187 个投连账户类型划分及基本信息见图表 16。

图表 18：公司旗下产品对应账户类型

公司名称	产品名称	投资账户	国金分类
北大方正人寿保险有限公司	财智人生投资连结保险、财智人生投资连结保险 B 款、生财智道投资连结保险	成长型	混合偏股型
北大方正人寿保险有限公司	财智人生投资连结保险 B 款、生财智道投资连结保险	平衡型	混合偏债型
北大方正人寿保险有限公司	财智人生投资连结保险 B 款、生财智道投资连结保险	稳健型	债券型

图表 18：公司旗下产品对应账户类型

公司名称	产品名称	投资账户	国金分类
长生人寿保险有限公司	汇金富投资连结保险、汇金富投资连结保险 B 款、大藏金投资连结保险	安心得益型	货币型
长生人寿保险有限公司	汇金富投资连结保险、汇金富投资连结保险 B 款、大藏金投资连结保险	稳健增值型	混合偏债型
长生人寿保险有限公司	汇金富投资连结保险、汇金富投资连结保险 B 款、大藏金投资连结保险	卓越成长型	股票型
工银安盛人寿保险有限公司	工银安盛人寿附加盛世添财二代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生赢家三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生财智三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿附加金品全方位终身寿险(投资连结型)	卓越	混合偏债型
工银安盛人寿保险有限公司	工银安盛人寿附加盛世添财二代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生赢家三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生财智三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿附加金品全方位终身寿险(投资连结型)	稳健	混合偏债型
工银安盛人寿保险有限公司	工银安盛人寿附加盛世添财二代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生赢家三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生财智三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿附加金品全方位终身寿险(投资连结型)	安心	债券型
工银安盛人寿保险有限公司	工银安盛人寿附加盛世添财二代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生赢家三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿金生财智三代终身寿险(投资连结型)、工银安盛人寿附加金品全方位终身寿险(投资连结型)	进取	混合偏股型
光大永明人寿保险有限公司	光大永明长盛投资连结保险、光大永明附加丰盛投资连结保险(A 款)、光大永明鸿盛投资连结保险、光大永明金保来 A 投资连结保险	稳健型	债券型
光大永明人寿保险有限公司	光大永明长盛投资连结保险、光大永明附加丰盛投资连结保险(A 款)、光大永明鸿盛投资连结保险、光大永明金保来 A 投资连结保险	平衡型	灵活配置型
光大永明人寿保险有限公司	光大永明长盛投资连结保险、光大永明附加丰盛投资连结保险(A 款)、光大永明鸿盛投资连结保险、光大永明金保来 A 投资连结保险	进取型	股票型
光大永明人寿保险有限公司	光大永明长盛投资连结保险、光大永明附加丰盛投资连结保险(A 款)、光大永明鸿盛投资连结保险、光大永明金保来 A 投资连结保险	货币型	货币型
光大永明人寿保险有限公司	光大永明长盛投资连结保险、光大永明附加丰盛投资连结保险(A 款)、光大永明鸿盛投资连结保险、光大永明金保来 A 投资连结保险、光大永明附加盛世阳光投资连结保险	指数型	股票-指数型
光大永明人寿保险有限公司	光大永明 E 宝盈投资连结保险	光大策略	灵活配置型
光大永明人寿保险有限公司	优选理财两全保险 A 款、B 款	光大优选	债券型
国泰人寿保险有限责任公司	国泰财富经典投资连结保险、国泰财富经典 B 款投资连结保险	平衡型	混合偏债型
国泰人寿保险有限责任公司	国泰财富经典投资连结保险、国泰财富经典 B 款投资连结保险	增长型	股票型
国泰人寿保险有限责任公司	国泰财富经典投资连结保险、国泰财富经典 B 款投资连结保险	货币型	货币型
海康人寿保险有限公司	金如意投资连结保险、金如意投资连结保险(B 款)、智通理财投资连结保险	积极型	股票型
海康人寿保险有限公司	金如意投资连结保险、金如意投资连结保险(B 款)、智通理财投资连结保险	平衡型	灵活配置型
海康人寿保险有限公司	金如意投资连结保险、金如意投资连结保险(B 款)、智通理财投资连结保险	安全型	货币型
海康人寿保险有限公司	金如意投资连结保险、金如意投资连结保险(B 款)	指数加强型	股票-指数型
海康人寿保险有限公司	金如意投资连结保险、金如意投资连结保险(B 款)	稳健型	债券型
海康人寿保险有限公司	创富优选投资连结保险	精彩型	股票型
海康人寿保险有限公司	创富优选投资连结保险	成长型	灵活配置型
海康人寿保险有限公司	创富优选投资连结保险	安逸型	货币型
合众人寿保险股份有限公司	合众精选投资连结保险 A/B 款	稳健型	债券型
合众人寿保险股份有限公司	合众精选投资连结保险 A/B 款	平衡型	混合偏股型
合众人寿保险股份有限公司	合众精选投资连结保险 A/B 款	进取型	灵活配置型
恒安标准人寿保险有限公司	恒安标准福惠专享投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险(B 款)、恒安标准领创财富投资连结保险(A/C 款)、恒安标准领创智富投资连结保险(A/B 款)、恒安标准领创金生投资连结保险(A/B 款)	现金型	货币型
恒安标准人寿保险有限公司	恒安标准福惠专享投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险(B 款)、恒安标准领创财富投资连结保险(A/C 款)、恒安标准领创智富投资连结保险(A/B 款)、恒安标准领创金生投资连结保险(A/B 款)	债券型	债券型
恒安标准人寿保险有限公司	恒安标准福惠专享投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险(B 款)、恒安标准领创财富投资连结保险(A/C 款)、恒安标准领创智富投资连结保险(A/B 款)、恒安标准领创金生投资连结保险(A/B 款)	平衡型	混合偏债型
恒安标准人寿保险有限公司	恒安标准福惠专享投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险(B 款)、恒安标准领创财富投资连结保险(A/C 款)、恒安标准领创智富投资连结保险(A/B 款)、恒安标准领创金生投资连结保险(A/B 款)	成长型	股票型

图表 18：公司旗下产品对应账户类型

公司名称	产品名称	投资账户	国金分类
恒安标准人寿保险有限公司	恒安标准福惠专享投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险、恒安标准黄金标准投资连结保险(B款)、恒安标准领创财富投资连结保险(A/C款)、恒安标准领创智富投资连结保险(A/B款)、恒安标准领创金生投资连结保险(A/B款)	进取型	股票型
华泰人寿保险股份有限公司	吉年丰投连产品投资个险、吉年丰投连产品投资团险	进取型	混合偏股型
华泰人寿保险股份有限公司	吉年丰投连产品投资个险、吉年丰投连产品投资团险	平衡型	混合偏股型
华泰人寿保险股份有限公司	吉年丰投连产品投资个险、吉年丰投连产品投资团险	稳健型	混合偏债型
汇丰人寿保险有限公司	汇丰汇智财丰投资连结保险、汇丰汇财宝投资连结保险(A/B款)、汇丰汇财宝两全保险C/D款(投资连结型)	稳健成长	债券型
汇丰人寿保险有限公司	汇丰汇智财丰投资连结保险、汇丰汇财宝投资连结保险(A/B款)、汇丰汇财宝两全保险C/D款(投资连结型)	平衡增长	混合偏股型
汇丰人寿保险有限公司	汇丰汇智财丰投资连结保险、汇丰汇财宝投资连结保险(A/B款)、汇丰汇财宝两全保险C/D款(投资连结型)	积极进取	股票型
汇丰人寿保险有限公司	汇丰汇财宝两全保险C/D款(投资连结型)	汇锋进取	股票型
建信人寿保险有限公司	汇富人生投资连结保险B款、锦绣人生投资连结保险	主动积极型	股票型
建信人寿保险有限公司	汇富人生投资连结保险B款、锦绣人生投资连结保险	指数成长型	股票-指数型
建信人寿保险有限公司	汇富人生投资连结保险B款、锦绣人生投资连结保险	平衡收益型	混合偏股型
建信人寿保险有限公司	汇富人生投资连结保险B款、锦绣人生投资连结保险	现金增利型	债券型
美国友邦保险有限公司	友邦聚财宝投资连结保险、友邦聚财宝B款投资连结保险、友邦财富通A款投资连结保险、友邦财富通B款投资连结保险、友邦少儿财富通B款投资连结保险	优选平衡组合	混合偏股型
美国友邦保险有限公司	友邦聚财宝投资连结保险、友邦聚财宝B款投资连结保险、友邦财富通A款投资连结保险、友邦财富通B款投资连结保险、友邦少儿财富通B款投资连结保险	增长组合	股票型
美国友邦保险有限公司	友邦聚财宝投资连结保险、友邦聚财宝B款投资连结保险、友邦财富通A款投资连结保险、友邦财富通B款投资连结保险、友邦少儿财富通B款投资连结保险	稳健组合	混合偏债型
美国友邦保险有限公司	友邦聚财宝投资连结保险、友邦聚财宝B款投资连结保险、友邦财富通A款投资连结保险、友邦财富通B款投资连结保险、友邦少儿财富通B款投资连结保险	货币市场	货币型
美国友邦保险有限公司	友邦聚财宝投资连结保险、友邦双盈人生投资连结保险、友邦聚财宝B款投资连结保险、友邦财富通A款投资连结保险、友邦财富通B款投资连结保险、友邦少儿财富通B款投资连结保险	内需精选组合	股票型
平安养老保险股份有限公司	平安团体退休金投资连结保险	稳健	混合偏债型
平安养老保险股份有限公司	平安团体退休金投资连结保险	平衡	混合偏股型
平安养老保险股份有限公司	平安团体退休金投资连结保险	进取	股票型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰财富工程-创富人生投资连结保险、瑞泰财富工程-创富人生(B款)投资连结保险、瑞泰财富工程-卓越人生投资连结保险、瑞泰财富工程-精彩人生投资连结保险、瑞泰财富工程-稳健人生投资连结保险、瑞泰财富工程-绚丽人生投资连结保险、瑞泰财富工程投资连结保险、瑞泰精英之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险、瑞泰汇智之选投资连结保险、瑞泰尊贵之选投资连结保险	平衡型	混合偏债型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰财富工程-创富人生投资连结保险、瑞泰财富工程-创富人生(B款)投资连结保险、瑞泰财富工程-卓越人生投资连结保险、瑞泰财富工程-精彩人生投资连结保险、瑞泰财富工程-稳健人生投资连结保险、瑞泰财富工程投资连结保险、瑞泰精英之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险、瑞泰汇智之选投资连结保险、瑞泰尊贵之选投资连结保险	稳定型	债券型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰财富工程-创富人生投资连结保险、瑞泰财富工程-创富人生(B款)投资连结保险、瑞泰财富工程-卓越人生投资连结保险、瑞泰财富工程-精彩人生投资连结保险、瑞泰财富工程-稳健人生投资连结保险、瑞泰财富工程投资连结保险、瑞泰精英之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险、瑞泰汇智之选投资连结保险、瑞泰尊贵之选投资连结保险	成长型	混合偏股型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰财富工程-创富人生投资连结保险、瑞泰财富工程-创富人生(B款)投资连结保险、瑞泰财富工程-卓越人生投资连结保险、瑞泰财富工程-精彩人生投资连结保险、瑞泰财富工程-稳健人生投资连结保险、瑞泰精英之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险、瑞泰汇智之选投资连结保险、瑞泰尊贵之选投资连结保险	安益型	货币型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰财富工程-创富人生投资连结保险、瑞泰财富工程-创富人生(B款)投资连结保险、瑞泰财富工程-卓越人生投资连结保险、瑞泰财富工程-精彩人生投资连结保险、瑞泰财富工程-稳健人生投资连结保险	避险型	货币型

图表 18：公司旗下产品对应账户类型

公司名称	产品名称	投资账户	国金分类
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰精英之选投资连结保险	增值型	债券型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰精英之选投资连结保险	进取型	股票型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰赢丰之选投资连结保险、瑞泰赢通之选投资连结保险、瑞泰财富工程-财智人生投资连结保险、瑞泰智胜之选投资连结保险、瑞泰睿智之选投资连结保险、瑞泰赢家之选投资连结保险、瑞泰安丰之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险 B 款、瑞泰臻尊之选投资连结保险	财智安益	货币型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰赢丰之选投资连结保险、瑞泰赢通之选投资连结保险、瑞泰诺亚之选 (A/B 款) 投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险 (B 款)、瑞泰财富工程-财智人生投资连结保险、瑞泰智胜之选投资连结保险、瑞泰睿智之选投资连结保险、瑞泰赢家之选投资连结保险、瑞泰安丰之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险 B 款、瑞泰 i · 易胜投资连结保险、瑞泰臻尊之选投资连结保险	财智稳定	债券型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰赢丰之选投资连结保险、瑞泰赢通之选投资连结保险、瑞泰诺亚之选 (A、B 款) 投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险 (B 款)、瑞泰安裕之选投资连结保险 B 款、瑞泰臻尊之选投资连结保险	财智增值	债券型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰赢丰之选投资连结保险、瑞泰赢通之选投资连结保险、瑞泰诺亚之选 (A/B 款) 投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险 (B 款)、瑞泰财富工程-财智人生投资连结保险、瑞泰智胜之选投资连结保险、瑞泰睿智之选投资连结保险、瑞泰赢家之选投资连结保险、瑞泰安丰之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险 B 款、瑞泰臻尊之选投资连结保险	财智平衡	混合偏债型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰赢丰之选投资连结保险、瑞泰赢通之选投资连结保险、瑞泰诺亚之选 (A/B 款) 投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险 (B 款)、瑞泰财富工程-财智人生投资连结保险、瑞泰智胜之选投资连结保险、瑞泰睿智之选投资连结保险、瑞泰赢家之选投资连结保险、瑞泰安丰之选投资连结保险、瑞泰安裕之选投资连结保险 B 款、瑞泰 i · 易胜投资连结保险、瑞泰臻尊之选投资连结保险	财智成长	混合偏股型
瑞泰人寿保险有限公司	瑞泰赢丰之选投资连结保险、瑞泰赢通之选投资连结保险、瑞泰诺亚之选 (A、B 款) 投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险、瑞泰优选之选投资连结保险 (B 款)、瑞泰安裕之选投资连结保险 B 款、瑞泰臻尊之选投资连结保险	财智进取	股票型
生命人寿保险股份有限公司	生命富泰赢家两全型投资连结保险	进取 I	股票型
生命人寿保险股份有限公司	生命富泰赢家两全型投资连结保险	平衡 I	混合偏股型
生命人寿保险股份有限公司	生命富泰赢家两全型投资连结保险	稳健 I	债券型
生命人寿保险股份有限公司	生命富泰赢家两全型投资连结保险	进取 II	股票型
生命人寿保险股份有限公司	生命富泰赢家两全型投资连结保险	平衡 II	混合偏股型
生命人寿保险股份有限公司	生命富泰赢家两全型投资连结保险	稳健 II	债券型
生命人寿保险股份有限公司	生命智赢天下终身型投资连结保险	精选股票型	股票型
生命人寿保险股份有限公司	生命智赢天下终身型投资连结保险	优选平衡型	股票型
生命人寿保险股份有限公司	生命智赢天下终身型投资连结保险	增强货币型	债券型
太平人寿保险有限公司	太平财富投资连结保险 (A/C 款)	蓝筹成长型	股票型
太平人寿保险有限公司	太平财富投资连结保险 (A/C 款)	平衡稳定型	债券型
太平人寿保险有限公司	太平财富投资连结保险 (A/C 款)	安益避险型	货币型
太平人寿保险有限公司	太平财富投资连结保险 (B 款)	价值先锋型	股票型
太平人寿保险有限公司	太平财富投资连结保险 (B 款)	均衡收益型	混合偏债型
太平人寿保险有限公司	太平财富投资连结保险 (B 款)	稳健安心型	债券型
太平人寿保险有限公司	太平智胜投资连结保险 2007	策略成长型	股票型
太平人寿保险有限公司	太平智胜投资连结保险 2007	精选平衡型	混合偏债型
太平人寿保险有限公司	太平智胜投资连结保险 2007	稳健避险型	债券型
太平人寿保险有限公司	太平智选团体养老金投资连结保险	智选忠诚保证	债券型
太平人寿保险有限公司	太平智选团体养老金投资连结保险	智选动力增长	混合偏股型
太平人寿保险有限公司	太平智胜投资连结保险	智胜平衡稳健	混合偏债型
太平人寿保险有限公司	太平智胜投资连结保险	智胜动力增长	混合偏股型
泰康人寿保险股份有限公司	赢家理财投资连结保险、泰康 e 理财投资连结保险、泰康 e 理财 A 款投资连结保险	稳健收益型	债券型
泰康人寿保险股份有限公司	泰康赢家理财投资连结保险	平衡配置型	灵活配置型
泰康人寿保险股份有限公司	泰康赢家理财投资连结保险	基金精选	股票型

图表 18：公司旗下产品对应账户类型

公司名称	产品名称	投资账户	国金分类
泰康人寿保险股份有限公司	泰康赢家理财投资连结保险、泰康 e 理财投资连结保险、泰康 e 理财 A 款投资连结保险	积极成长型	灵活配置型
泰康人寿保险股份有限公司	泰康 e 理财 C 款投资连结保险	优选成长型	股票型
泰康人寿保险股份有限公司	泰康 e 理财 C 款投资连结保险	货币避险型	货币型
泰康人寿保险股份有限公司	放心理财投资连结保险	进取型	股票型
泰康人寿保险股份有限公司	放心理财投资连结保险	五年定期保证收益	债券型
泰康人寿保险股份有限公司	泰康开泰稳利年金投资连结保险	开泰-稳利精选	债券型
泰康人寿保险股份有限公司	泰康赢家理财 B 款终身寿险	创新动力型	灵活配置型
新华人寿保险股份有限公司	创世之约投资连结保险	创世之约	灵活配置型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚福连金生投资连结保险	现金增利	货币型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚福连金生投资连结保险、信诚智汇金生投资连结保险、信诚金御良缘投资连结保险	优选全债	债券型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚智汇金生投资连结保险、信诚金御良缘投资连结保险	打新立稳	债券型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险	稳健配置	混合偏债型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚福连金生投资连结保险	平衡增长	混合偏债型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚智汇金生投资连结保险、信诚金御良缘投资连结保险	策略成长	混合偏股型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚福连金生投资连结保险	积极成长	股票型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚智汇金生投资连结保险、信诚金御良缘投资连结保险	季季长红利	股票型
信诚人寿保险有限公司	信诚金御双全投资连结保险 B 款、信诚运筹慧选投资连结保险、信诚福连金生投资连结保险、信诚智汇金生投资连结保险、信诚金御良缘投资连结保险	成长先锋	股票型
阳光人寿保险股份有限公司	胜券在握投资连结保险	债券型	债券型
招商信诺人寿保险有限公司	步步为赢投资连结保险	进取	灵活配置型
招商信诺人寿保险有限公司	步步为赢投资连结保险	平衡	灵活配置型
招商信诺人寿保险有限公司	步步为赢投资连结保险	稳健	债券型
招商信诺人寿保险有限公司	步步为赢投资连结保险	现金增值	货币型
招商信诺人寿保险有限公司	吉祥宝趸缴型投资连结保险	积极型	股票型
招商信诺人寿保险有限公司	吉祥宝趸缴型投资连结保险	配置型	混合偏股型
招商信诺人寿保险有限公司	吉祥宝趸缴型投资连结保险	平稳型	债券型
招商信诺人寿保险有限公司	吉祥宝趸缴型投资连结保险	无忧型	货币型
招商信诺人寿保险有限公司	吉祥宝趸缴型投资连结保险	成长型	股票-指数型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (A/B 款)、步步为赢 II 代投资连结保险、聚富赢家投资连结保险、创富投资连结保险、丰利年年投资连结保险、丰硕年年投资连结保险	先锋 A 型	股票型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (A/B 款)、步步为赢 II 代投资连结保险、聚富赢家投资连结保险、创富投资连结保险	和谐 A 型	混合偏股型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (A/B 款)、步步为赢 II 代投资连结保险、聚富赢家投资连结保险、创富投资连结保险	添利 A 型	债券型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (A/B 款)、步步为赢 II 代投资连结保险、聚富赢家投资连结保险、创富投资连结保险、丰利年年投资连结保险、丰硕年年投资连结保险	货币 A 型	货币型
招商信诺人寿保险有限公司	丰利年年投资连结保险	锐取 A 型	股票型
招商信诺人寿保险有限公司	丰硕年年投资连结保险	灵动 A 型	灵活配置型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (C/D 款)	先锋 B 型	股票型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (C/D 款)	和谐 B 型	混合偏股型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (C/D 款)	添利 B 型	债券型
招商信诺人寿保险有限公司	智富赢家投资连结保险 (C/D 款)	货币 B 型	货币型
招商信诺人寿保险有限公司	智汇赢家投资连结保险 (A/B 款)	先锋 C 型	股票型
招商信诺人寿保险有限公司	智汇赢家投资连结保险 (A/B 款)	添利 C 型	债券型
中德安联人寿保险有限公司	投金世家投资连结保险	成长型	股票型

图表 18：公司旗下产品对应账户类型

公司名称	产品名称	投资账户	国金分类
中德安联人寿保险有限公司	投金世家投资连结保险	平衡型	混合偏股型
中德安联人寿保险有限公司	投金世家投资连结保险	安益型	货币型
中德安联人寿保险有限公司	安联安盈世家投资连结保险、安联安盈世家(II)投资连结保险、安联汇金世家投资连结保险、安联汇金世家(II)投资连结保险、安联安盈丰瑞投资连结保险、安盈一生投资连结保险(团险)	财富成长型	股票型
中德安联人寿保险有限公司	安联安盈世家投资连结保险、安联安盈世家(II)投资连结保险、安联汇金世家投资连结保险、安联汇金世家(II)投资连结保险、安联安盈丰瑞投资连结保险、安盈一生投资连结保险(团险)	理财平衡型	混合偏股型
中德安联人寿保险有限公司	安联安盈世家投资连结保险、安联安盈世家(II)投资连结保险、安联汇金世家投资连结保险、安联汇金世家(II)投资连结保险、安联安盈丰瑞投资连结保险、安盈一生投资连结保险(团险)	省心安益型	货币型
中德安联人寿保险有限公司	安联汇金世家(II)投资连结保险	指数优势型	股票-指数型
中德安联人寿保险有限公司	安联汇金世家(II)投资连结保险	债券稳健型	债券型
中国平安人寿保险股份有限公司	平安聚富年年投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险、平安赢定金生投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险、平安世纪理财投资连结保险	发展	灵活配置型
中国平安人寿保险股份有限公司	平安世纪理财投资连结保险	保证收益	货币型
中国平安人寿保险股份有限公司	平安聚富年年投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险、平安赢定金生投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险、平安世纪理财投资连结保险	基金	股票型
中国平安人寿保险股份有限公司	平安世纪理财投资连结保险	价值增长	债券型
中国平安人寿保险股份有限公司	平安聚富年年投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险、平安赢定金生投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险	精选权益	股票型
中国平安人寿保险股份有限公司	平安聚富年年投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险、平安赢定金生投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险	货币	货币型
中国人寿保险股份有限公司	国寿裕丰投资连结保险	稳健债券	债券型
中国人寿保险股份有限公司	国寿裕丰投资连结保险	平衡增长	混合偏债型
中国人寿保险股份有限公司	国寿裕丰投资连结保险	精选价值	灵活配置型
中国人寿保险股份有限公司	国寿裕丰投资连结保险	进取股票	股票型
中荷人寿保险有限公司	财富金生投资连结保险	成长型	股票型
中荷人寿保险有限公司	财富金生投资连结保险	平衡型	混合偏债型
中荷人寿保险有限公司	财富金生投资连结保险	稳健型	债券型
中荷人寿保险有限公司	财富金生投资连结保险	避险型	债券型
中宏人寿保险有限公司	中宏附加鸿运人生投资连结保险、中宏金玉盈盈投资连结保险	积极成长型	灵活配置型
中宏人寿保险有限公司	中宏附加鸿运人生投资连结保险、中宏金玉盈盈投资连结保险	稳健成长型	灵活配置型
中宏人寿保险有限公司	中宏附加鸿运人生投资连结保险、中宏金玉盈盈投资连结保险	行业焦点型	灵活配置型
中宏人寿保险有限公司	中宏附加鸿运人生投资连结保险、中宏金玉盈盈投资连结保险	现金管理型	货币型
中宏人寿保险有限公司	中宏投资管家附加投资连结保险条款	投资管家	灵活配置型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	财富精选投资连结保险(A/B/C款)、财富优势投资连结保险、钱程似锦投资连结保险	债券型	债券型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	财富精选投资连结保险(A/B/C款)、财富优势投资连结保险、钱程似锦投资连结保险	货币型	货币型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	财富精选投资连结保险(A/B/C款)、财富优势投资连结保险、钱程似锦投资连结保险	混合偏债型	混合偏债型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	财富精选投资连结保险(A/B/C款)、财富优势投资连结保险、钱程似锦投资连结保险	混合偏股型	混合偏股型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	财富精选投资连结保险(A/B/C款)、财富优势投资连结保险、钱程似锦投资连结保险	股票型	股票型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	中美联泰财富策略平衡投资保障计划(A/B款)、中美联泰财富动态平衡投资连结保险	8020 进取型	股票型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	中美联泰财富策略平衡投资保障计划(A/B款)、中美联泰财富动态平衡投资连结保险	5545 平衡型	混合偏股型
中美联泰大都会人寿保险有限公司	中美联泰财富策略平衡投资保障计划(A/B款)、中美联泰财富动态平衡投资连结保险	3070 稳健型	混合偏债型

图表 18：公司旗下产品对应账户类型

公司名称	产品名称	投资账户	国金分类
中意人寿保险有限公司	中意吉利理财投资连结保险、中意恒利理财投资连结保险、中意创利理财投资连结保险、中意创意理财投资连结保险、中意一生中意投资连结保险、中意投连理财投资连结保险(团险)	稳健	债券型
中意人寿保险有限公司	中意吉利理财投资连结保险、中意恒利理财投资连结保险、中意创利理财投资连结保险、中意创意理财投资连结保险、中意一生中意投资连结保险、中意投连理财投资连结保险(团险)	增长	混合偏债型
中意人寿保险有限公司	中意智尊理财投资连结保险、中意年年创意理财投资连结保险	策略增长	混合偏债型
中意人寿保险有限公司	中意智尊理财投资连结保险、中意年年创意理财投资连结保险	积极进取	灵活配置型
中意人寿保险有限公司	中意智尊理财投资连结保险、中意年年创意理财投资连结保险	安逸稳健	债券型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险、金芒果投资连结保险	积极型	股票型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险、金芒果投资连结保险	指数型	股票-指数型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险、金芒果投资连结保险	平衡型	混合偏股型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险、金芒果投资连结保险	稳健型	债券型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险、金彩连连投资连结保险 B 款、金芒果投资连结保险、金芒果投资连结保险 B 款	避险型	货币型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险 B 款、金芒果投资连结保险 B 款	成长型	股票型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险 B 款、金芒果投资连结保险 B 款	指数增强型	股票-指数型
中英人寿保险有限公司	金彩连连投资连结保险 B 款、金芒果投资连结保险 B 款	平衡配置型	混合偏股型
信泰人寿保险股份有限公司	信泰恒星终身寿险	恒星优胜股票投资账户	股票型
信泰人寿保险股份有限公司	信泰恒星终身寿险	恒星稳胜债券投资账户	债券型
信泰人寿保险股份有限公司	信泰恒星终身寿险	恒星智胜基金投资账户	混合偏股型
国华人寿保险股份有限公司	国华华瑞 1 号终身寿险 A 款	激进型	股票型
国华人寿保险股份有限公司	国华华瑞 1 号终身寿险 A 款	稳健型	债券型
国华人寿保险股份有限公司	国华华瑞 1 号终身寿险 A 款	保守型	货币型
国华人寿保险股份有限公司	国华华瑞 1 号终身寿险 A 款	灵活型	债券型

来源：国金证券研究所

特别声明：

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

上海

电话：(8621)-61038271

传真：(8621)-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹
国际大厦 7 楼**北京**

电话：010-6621 6979

传真：010-6621 6793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4
层**深圳**

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：深圳市福田区深南大道 4001 号
时代金融中心 7BD