



陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户 2025 年年度报告

本信息披露依据国家金融监督管理总局《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) 陆家嘴国泰平衡型投资账户
1. 账户名称: 陆家嘴国泰平衡型投资账户
2. 设立时间: 二零零七年七月二十日
3. 主要投资工具及投资策略: 主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等国家金融监督管理总局批准的投资工具。该账户的投资策略是积极参与资本市场运作,采取对账户持有人有利的积极措施,调节比例和优选品种,从而使投资者在承受一定风险的情况下,有可能获得较高的投资收益。该账户将突出基金的类别配置,在不同市场时点配置不同风格的基金类别。
4. 投资组合限制: 主要投资于证券投资基金,同时兼顾低风险的固定收益投资品种的投资,投资于偏股型的证券投资基金的比例为 20%—60%。
5. 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。

(二) 陆家嘴国泰增长型投资账户
1. 账户名称: 陆家嘴国泰增长型投资账户
2. 设立时间: 二零零七年七月二十日
3. 主要投资工具及投资策略: 主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等国家金融监督管理总局批准的投资工具。该账户的投资策略是被动式参与资本市场运作,股票仓位维持在高位,账户不做时点选择,主要拟定股票基金池,从而使投资者的收益和风险基本和 market 同步,突出股票基金品种选择。
4. 投资组合限制: 该账户投资于偏股型的证券投资基金的比例为 90% 以上,现金比例仅为控制流动性。
5. 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) 陆家嘴国泰货币型投资账户
1. 账户名称: 陆家嘴国泰货币型投资账户
2. 设立时间: 二零一一年二月十六日
3. 主要投资工具及投资策略: 该账户主要投资于高流动性资产,优先保障账户本金的安全性与流动性,有效控制风险,在此基础上追求较高的账户投资收益。但该账户不保证投资收益,适合愿意承受较低投资风险的客户,方便其等待佳时点转换为积极的投资账户。

4. 投资组合限制: 该账户只具有高度流动性的货币型、债券型金融工具为主要投资资产,各项资产投资占账户资产总额比例如下表:

投资工具	投资下限	投资上限
现金、通知存款	0%	100%
一年(含)以内银行定期存款	0%	30%
一年(含)以内中央银行票据	0%	80%
一年(含)以内债券	0%	40%
一年(含)以内债券回购	0%	40%
一年(含)以内债券逆回购	0%	20%

5. 主要投资风险: 本账户的主要风险包括基金市场风险、利率风险及债券信用风险等风险。
二、资产估值原则
(一) 上市交易的有价证券的估值
在证券交易所市场流通的证券、证券投资基金,按如下估值方法处理:
1. 债券按估值日收盘价值估值,估值日没有交易的,按最近交易日的收盘价值估值;如果连续 30 天没有交易,取中债估值价格;
2. 证券投资基金(包括开放式和封闭式),封闭式基金按估值日收盘价值估值,估值日没有交易的,按最近交易日的收盘价值估值;开放式基金,按估值日基金净值作为估值价格;
(二) 未上市交易的有价证券的估值
未上市交易的有价证券按成本价估值。
(三) 现金和存款
银行存款按本金估值。
(四) 应收款项包括但不限于:(1) 应收申购款;(2) 预付款;(3) 按票面价值和利率计提的债券利息;(4) 银行存款项下利息;(5) 由于投资引起的应收款项。

三、投资账户 2025 年年度财务报告

陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司				
投资连结保险投资账户				
资产负债表				
自二〇二五年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日止				
项目	合计	国泰平衡型账户	国泰增长型账户	国泰货币型账户
一、资产合计	22,113,362.17	2,927,802.99	16,261,320.17	3,944,239.01
银行存款	5,448,266.92	563,800.79	4,270,496.03	613,970.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,703,704.59	2,363,984.94	11,010,693.78	3,329,026.87
应收利息	166.51	17.26	139.46	18.79
买入返售证券	—	—	—	—
其他应收款	1,294.15	—	—	1,294.15
其他流动资产	289,426.56	7,076.87	261,227.16	1,101.53
一、负债合计	261,027.46	6,764.56	254,262.90	—
应付账款	8,376.11	312.32	6,364.28	1,101.53
二、权益合计	21,852,334.71	2,921,038.43	15,007,057.27	3,944,239.01
所有者权益合计	22,113,362.17	2,927,802.99	16,261,320.17	3,944,239.01
权益类净资产	—	—	—	—
权益类净资产	1,489,064.33	6,510,087.78	2,560,000.00	—

四、设立期间投资账户收益分布

项目	平衡型账户	增长型账户	货币型账户	平衡型账户收益率	增长型账户收益率	货币型账户收益率
2007-1-1	—	—	—	—	—	—
2007-12-28	17,011	1,193	—	17.01%	13.03%	—
2008-1-2	1,171	1,139	—	-16.62%	-46.98%	—
2008-12-31	6,974	6,028	—	—	—	—
2009-1-1	1,686	661.12	—	—	—	—
2009-12-31	1,276	0,968	—	-28.73%	58.18%	—
2010-1-1	1,276	0,904	—	—	—	—
2010-12-31	1,284	1,037	—	-0.88%	74.2%	—
2011-1-1	1,276	1,042	—	—	—	—
2011-12-31	1,076	0,715	1,048	-13.68%	-26.99%	2.48%
2012-1-1	1,080	0,781	1,026	—	—	—
2012-12-31	1,387	1,019	1,538	—	—	—
2013-1-1	1,702	0,889	1,031.5	7.61%	5.61%	3.65%
2013-12-31	1,274	0,842	1,106.7	4.8%	4.12%	3.80%
2014-1-2	1,287	0,864	1,107.6	13.7%	21.1%	4.5%
2014-12-31	1,387	1,019	1,538	—	—	—
2015-1-1	1,406	1,025	1,156.7	26.2%	53.0%	3.4%
2015-12-31	1,770	1,102	1,194.2	—	—	—
2016-1-1	1,738	1,106	1,196.3	-6%	-1%	3%
2016-12-31	1,683	1,028	1,227.7	—	—	—
2017-1-1	1,615	1,077	1,227.9	—	—	—
2017-12-29	1,676	1,766	1,286.8	3.7%	17.3%	3.4%
2018-1-2	1,680	1,776	1,276.5	-8.8%	-14.7%	3.6%
2018-12-29	1,524	1,519	1,318.6	—	—	—
2019-1-1	1,519	1,499	1,318.6	—	—	—
2019-12-31	1,766	1,871	1,368.6	18.7%	20.5%	3.4%

项目	2020-1-2	1811	183	1,806.8	6.3%	33.3%	2.8%
2021-1-1	1,857	2,491	1,388	—	—	—	—
2021-1-4	1,918	2,489	1,288.8	—	—	—	—
2021-12-31	2,073	2,047.6	1,484.2	4.9%	-17.6%	2.6%	
2022-1-4	2,028	2,074	1,436.8	—	—	—	
2022-1-30	2,028	2,074	1,436.8	—	—	—	
2022-1-31	2,028	2,074	1,436.8	—	—	—	
2022-12-30	1,869	1,976	1,471.13	-7.66%	-9.65%	2.42%	
2023-1-3	1,869	1,861	1,471.18	—	—	—	
2023-1-30	1,970	1,971	1,468.4	25.0%	-1.01%	1.65%	
2023-1-31	1,869	1,861	1,471.18	—	—	—	
2023-12-29	1,883	1,826	1,503.6	1.57%	-12.41%	2.17%	
2024-1-2	1,867	1,832	1,503.2	—	—	—	
2024-1-28	1,879	1,824	1,508.6	—	—	—	
2024-1-31	1,867	1,832	1,503.2	—	—	—	
2024-12-31	1,916	1,769	1,538	2.95%	6.64%	1.84%	
2025-1-2	1,946	1,732	1,530.4	0.32%	11.21%	0.56%	
2025-1-30	1,957	1,652	1,534.7	—	—	—	
2025-1-31	1,946	1,732	1,530.4	—	—	—	
2025-12-31	1,944	2,372	1,546.3	-0.06%	33.27%	1.01%	

五、报告期末投资账户资产组合

国泰平衡型投资账户投资组合情况如下:				
自二〇二五年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日止				
项目	成本	市值	公允价值变动	占净值比例
一、银行存款	563,800.79	563,800.79	—	—
二、基金投资	2,267,280.38	2,383,984.94	106,704.56	—
其中:开放式基金	2,267,280.38	2,383,984.94	106,704.56	—
三、债券投资	—	—	—	—

六、报告期末投资账户资产组合

国泰增长型投资账户投资组合情况如下:				
自二〇二五年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日止				
项目	成本	市值	公允价值变动	占净值比例
一、银行存款	4,270,496.03	4,270,496.03	—	—
二、基金投资	7,000,000.00	11,010,693.78	4,010,693.78	—
三、债券投资	7,000,000.00	11,010,693.78	4,010,693.78	—
货币市场基金	—	—	—	—

七、报告期末投资账户资产组合

国泰货币型投资账户投资组合情况如下:				
自二〇二五年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日止				
项目	成本	市值	公允价值变动	占净值比例
一、银行存款	613,970.20	613,970.20	—	—
二、基金投资	3,293,026.87	3,293,026.87	—	—
三、债券投资	3,293,026.87	3,293,026.87	—	—
货币市场基金	—	—	—	—

八、投资账户管理费

报告期末各投资账户资产管理费收取情况如下:				
自二〇二五年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日止				
项目	合计	国泰平衡型账户	国泰增长型账户	国泰货币型账户
资产管理费	269,077.00	38,189.00	210,073.00	11,775.00

九、投资账户投资策略

(一) 国泰平衡型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰增长型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(三) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十、投资账户风险提示

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十一、投资账户业绩比较基准

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十二、投资账户业绩评价

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十三、投资账户业绩展望

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十四、投资账户业绩回顾

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十五、投资账户业绩分析

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十六、投资账户业绩展望

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。
(二) 国泰货币型投资账户
1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨 28.97%, 万得 A 指数全年上涨 27.65%, 沪深 300 全年上涨 17.66%, 风格指数, 上证指数全年上涨 12.90%, 中证 500 全年上涨 30.39%, 中证 1000 全年上涨 27.49%, 全年明确走出小盘优于大盘、成长风格优于价值风格的核心行情。

十七、投资账户业绩回顾

1. 2025 年全年, A 股市场整体呈现震荡上行, 股数结构分化的运行走势, 全年市场交投活跃度稳步提升, 整体估值中枢上移, 创下近年较好年度表现, 全年风格偏向中小盘成长, 行业板块分化程度加深, 全年核心指数全线收涨, 整体呈现普涨格局, 大小盘风格分化明显, 中小盘指数涨幅显著领先大盘指数。全年来看, 上证指数上涨 18.41%, 创下 2020 年以来近 6 年最佳年度表现, 深证成指全年上涨