

**CITIZENS, INC.**

Thu nhập đầu tư từ chứng khoán có kỳ hạn cố định chiếm khoảng 87,6% tổng thu nhập đầu tư cho năm kết thúc vào ngày 31 tháng 12 năm 2020 và 87,8% cho năm 2019.

Các năm kết thúc vào ngày 31 tháng 12,  
 (Tính bằng nghìn)

	2020	2019	2018
Tổng thu nhập từ đầu tư gộp:			
Chứng khoán có kỳ hạn cố định	\$ 54,653	53,860	49,126
Chứng khoán vốn	810	662	722
	6,601	6,451	6,210
Đầu tư dài hạn	231	13	15
Khác	9	374	409
Tổng thu nhập từ đầu tư	62,403	61,360	56,482
Ít chi phí đầu tư hơn	(2,212)	(1,829)	(2,277)
Thu nhập đầu tư ròng	\$ 60,191	59,531	54,205

Thu nhập đầu tư từ chứng khoán có kỳ hạn cố định đã tăng 1,5% vào năm 2020 so với năm 2019. Chúng tôi đã tăng cường một cách chiến lược mức độ tiếp xúc của mình với cả vốn cổ phần tư nhân và công khai trong năm nay để cải thiện hiệu quả đầu tư tổng thể, nỗ lực tăng lợi suất danh mục đầu tư của chúng tôi một cách thận trọng. Ngoài ra, sự gia tăng số dư tài sản cho vay chính sách, thể hiện việc người mua bảo hiểm sử dụng giá trị tiền mặt tích lũy của hợp đồng bảo hiểm để thanh toán phí bảo hiểm, đã góp phần làm tăng thu nhập đầu tư trong năm 2020.

Lãi (Lỗ) đã thực hiện từ Đầu tư. Lãi và lỗ đầu tư đã thực hiện như sau:

Các năm kết thúc vào ngày 31 tháng 12,  
 (Tính bằng nghìn)

	2020	2019	2018
Lãi (lỗ) đầu tư đã thực hiện:			
Doanh số, cuộc gọi và kỳ đáo hạn:			
Chứng khoán có kỳ hạn cố định	\$ (112)	1,927	1,792
Bất động sản	—	5,513	—
Tài sản và thiết bị	9	(48)	(80)
Các khoản đầu tư dài hạn khác	9	—	—
Lãi (lỗ) đầu tư đã thực hiện	(94)	7,392	1,712
Thay đổi giá trị hợp lý của chứng khoán vốn	1,596	962	(828)
Suy giảm giá trị khác tạm thời ("OTTI"):			
Chứng khoán có kỳ hạn cố định	—	—	(776)
Bất động sản nắm giữ để bán	—	(3,105)	—
Lỗ thực tế trên OTTI	—	(3,105)	(776)
Lãi đầu tư thực hiện ròng	\$ 1,502	5,249	108

Năm 2020, chúng tôi ghi nhận các khoản lãi đã thực hiện là 1,6 triệu đô la chủ yếu liên quan đến các thay đổi về giá trị hợp lý trong một khoản đầu tư quỹ giao dịch trao đổi cổ phiếu ưu đãi thuộc sở hữu vào ngày 31 tháng 12 năm 2020. Năm 2019, chúng tôi ghi nhận khoản lãi 1,9 triệu đô la liên quan đến việc mua lại hai chứng khoán đáo hạn cố định. Chúng tôi cũng ghi nhận khoản lãi đã thực hiện ròng là 2,4 triệu đô la từ các giao dịch bất động sản thuộc sở hữu của Citizens vào năm 2019.