

## 中意人寿保险有限公司投资连结保险投资账户 2007 年年度信息公告

本信息公告依据中国保险监督管理委员会《投资连结保险管理暂行办法》及《人身保险新型产品信息披露管理暂行办法》编制并发布。

### 一 投资账户简介:

#### (一) 中意稳健理财账户

1. 账户名称: 中意稳健理财账户
2. 设立时间: 二零零四年九月三十日

3. 投资目标及策略: 本账户的投资策略属于保守型, 投资对象主要集中于银行存款, 央行票据, 国债(满期期限小于十年), 金融债券(满期期限小于十年), 企业债券(AA 级以上, 满期期限小于十年)和货币市场投资工具。在保证一定最低收益的前提下, 将有较小比例投资在证券投资基金上, 以提高收益。从中长期来看, 为客户实现了高流动性和稳定回报的良好匹配, 发挥了投资避风港的作用, 持有人承受的市场风险相对较小。

4. 账户风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、银行利率等方面, 并可能受政治、宏观经济形势、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

#### (二) 中意增长理财账户

1. 账户名称: 中意增长理财账户
2. 设立时间: 二零零四年九月三十日

3. 投资目标和策略: 本账户的投资策略属于中等进取型, 存在一定的市场波动风险, 因此, 本账户适合愿意做长期投资并承担中等以上风险以获得较高投资回报的投资人。本账户的主要投资对象为上市的封闭式证券投资基金, 开放式证券投资基金, 国债, 金融债券, AA 级以上的企业债券, 央行票据, 买入返售的债券, 银行存款和监管部门允许投资的其他金融工具。本账户的投资目标是从中长期来看, 获取中高水平的长期资本增值, 同时风险将在中上水平。

4. 账户风险: 本账户的主要风险来源于基金、债券市场、银行利率等方面, 并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

#### (三) 中意安逸稳健账户

1. 账户名称: 中意安逸稳健账户
2. 设立时间: 二零零七年九月十二日

3. 投资目标及策略: 本账户的投资策略属于中等保守型, 就中长期而言, 投保人将面临较小的市场价值波动风险。本账户主要投资于国债、金融债券、信用等级在 AA 级及以上的中央级企业债券、债券回购、银行存款、依法公开发行上市的封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金、A 股股票以及监管部门批准的新投资项目。

4. 账户风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、银行利率等方面, 并可能受政治、宏观经济形势、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

#### (四) 中意策略增长账户

1. 账户名称：中意策略增长账户
2. 设立时间：二零零七年九月十二日

3. 投资目标及策略：本账户的投资策略属于中等进取型，本账户有一定的市场波动风险。因此，本账户只适合愿意做长期投资并承担中等以上风险以获得较高投资回报的投保人。本账户的投资目标是从中长期来看，获取中高水平的长期资本增值，同时风险将在中上水平。本账户主要投资于依法公开发行上市的封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金、A股股票、国债、金融债券、信用等级在AA+级以上的中央级企业债券、债券回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。

4. 账户风险：本账户的主要风险来源于基金、债券市场、银行利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

#### **(五) 中意积极进取账户**

1. 账户名称：中意积极进取账户
2. 设立时间：二零零七年八月十五日

3. 投资目标及策略：本账户的投资策略属于积极进取型。账户的资产净值波动性会很大，适合于长期投资者。本账户主要投资于依法公开发行上市的封闭式基金、开放式基金和A股股票。一小部分可投资于政府债券、金融债券、公司债券（AA级以上）、央行票据、债券回购、定期银行存款以及中国保监会规定的其他可投资产品。

4. 账户风险：本账户的主要风险来源于基金、债券市场、银行利率等方面，并可能受政治、经济、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

## **二 投资账户 2007 年投资策略评述**

### **(一) “中意稳健理财”与“中意安逸稳健”策略评述**

2007年宏观经济偏热，通货膨胀压力持续上升，央行紧缩政策频出（6次加息，10次提高准备金率，多次发行定向票据），债券市场收益率全年维持上升趋势。上半年中长端收益率上升幅度较大，收益率陡峭化，下半年中长期收益率趋于稳定，曲线平坦化。07年全年，5年、10年国债收益率上升幅度超过150bp。上半年企业债供给较少，其收益率对加息影响反应滞后，信用利差下降。下半年企业债供给上升，公司债面世，以及取消银行担保，美国次债风波等因素，信用风险溢价有所提升。07年，新股密集发行，打新股的较高收益导致回购利率大幅波动，机构之间资金宽裕程度的分布不均加剧了回购利率的波动。

07年，“中意稳健账户”采取了低久期与精选品种的策略，一定程度规避了市场利率风险，同时积极参与IPO市场，获得了稳定收益。“安逸稳健账户”处于成立初期，而且结合账户的风险特征，07年主要以打新股申购IPO产品为主。

展望2008年固定收益市场，投资机会应多于2007年，久期可适当放大，机会源于对于物价、整体宏观经济及资金面的提前预判。经过2007年的多次加息，整体债券收益率中枢迅速上升，对于机构投资主体而言，其吸引力在增强。08

年银行信贷放缓，股市、房地产市场的投资吸引力也在下降，大量资金回流债券市场，理论上债市风险调整收益在增强。能源价格和粮食价格持续上扬导致通货膨胀压力加大，短期内物价可能维持高位运行状态。目前官方利率也具有一定吸引力，所以债市的整体观点为谨慎乐观。

对于上述两个以债券投资为主的产品，我们的策略是，债券投资适当放大久期，积极参与申购新股，权益部分精选基金与股票来获取稳定收益。

## （二）“中意增长理财”、“中意策略增长”和“中意积极进取”账户策略评述

2007年，中国股市表现强劲，上证指数全年涨幅约97%。资源价值重估与人民币升值成为股市运行特征的主线，煤炭、有色、航空等周期性行业表现突出，金融、地产也受到市场的青睐。同比之下，传媒、通信、食品和公路等防御性行业表现一般。此外，以5.30为分界线，市场风格转换、市值轮动特征明显。年初至五月底，中小市值的价值成长股票表现突出；从六月初至年底，大盘股表现较为出色。

07年几大驱动因素共同推动了股市的强劲增长。经济基础方面，人口红利，劳动力素质快速提升，技术进步、城市化、消费升级与重工业化等因素从总供给与总需求两方面奠定了中国经济长期繁荣的基础；企业盈利方面，总需求旺盛增长，技术进步与生产效率不断提高，通胀、产业整合、税改等因素促进了企业的持续高增长，上市公司业绩增长屡超预期，分析师持续上调盈利预测；市场环境方面，股权分置改革、整体上市、流动性充裕，居民理财意识复苏，投资需求暴增等。

“中意增长”账户，在07年牛市背景下，采取了积极的应对策略，及时调整仓位，优化品种，获得了较高收益；“积极进取”与“策略增长”为新成立产品，初期采取较为稳健的策略，主要参与打新股和稳健投资，后期根据市场状况逐步增加了一些权益配置，截止到07年底，两账户表现较为稳健。

展望2008年，外部需求放缓，加息导致的企业财务成本增加，生产要素价格的提高以及节能减排（推高国内成本）等因素的影响，上市企业盈利增速将放缓，市场一致预期大约在25~30%左右，但仍属于较高增速。我们的判断是，市场整体估值并不便宜；实体经济面临较多的不确定性；投资者的心态及行为可能发生变化；整体性和趋势性的投资机会不大；市场判断难度加大。

总体而言，对于上述以权益投资为主的产品，精选基金，结合央企重组，深度挖掘，积极寻找业绩增长明确，估值合理，存在价值重估的个股将是2008年投资的主线。

### 三 投资账户 2007 年年度财务报告

中意人寿保险有限公司

投资连结保险

2007 年 12 月 31 日资产负债表 (经审计)

单位: 元

	2007 年 12 月 31 日					合计
	稳健理财账户	增长理财账户	安逸稳健账户	策略增长账户	积极进取账户	
<b>资产</b>						
货币资金	227,644,534	612,570,526	1,720,813	1,154,090	54,787,385	897,877,348
交易性金融资产	233,875,623	896,889,600	67,044,638	79,947,974	354,420,842	1,632,178,677
其他应收款	20,734	(6,817,498)	2,576,889	1,807,601	4,205,491	1,793,217
资产合计	461,540,891	1,502,642,628	71,342,340	82,909,665	413,413,718	2,531,849,242
<b>负债</b>						
其他应付款	1,875,382	3,374,266	6,930	12,557	-	5,269,135
负债合计	1,875,382	3,374,266	6,930	12,557	-	5,269,135
<b>净资产</b>	459,665,509	1,499,268,362	71,335,410	82,897,108	413,413,718	2,526,580,107
<b>独立账户持有人权益</b>						
独立账户持有人投入资金	377,054,114	1,077,373,567	70,376,266	81,239,913	408,103,854	2,014,147,714
累计收益	82,611,395	421,894,795	959,144	1,657,195	5,309,864	512,432,393
独立账户持有人权益合计	459,665,509	1,499,268,362	71,335,410	82,897,108	413,413,718	2,526,580,107

中意人寿保险有限公司

投资连结保险

2007 年度投资收益表（经审计）

单位：元

	2007 年度					合计
	稳健理财账户	增长理财账户	安逸稳健账户	策略增长账户	积极进取账户	
<b>独立账户收益</b>						
公允价值变动损益	14,319,314	(58,787,435)	598,122	861,644	7,548,040	(35,460,315)
投资收益	50,247,674	428,709,652	380,793	836,899	(2,235,715)	477,939,303
收益合计	64,566,988	369,922,217	978,915	1,698,543	5,312,325	442,478,988
<b>独立账户费用</b>						
费用合计	2,848,873	11,688,343	19,771	41,348	2,461	14,600,796
本期净收益/损失	61,718,115	358,233,874	959,144	1,657,195	5,309,864	427,878,192
加：年初累计净收益/损失	20,893,280	63,660,921	-	-	-	84,554,201
期末投资累计收益/损失	82,611,395	421,894,795	959,144	1,657,195	5,309,864	512,432,393



#### 四 投资账户资产管理费

报告期内各投资账户资产管理费收取情况如下:

	管理费
中意稳健理财账户	4,175,400 元
中意增长理财账户	15,199,085 元
中意安逸稳健账户	91,457 元
中意策略增长账户	165,843 元
中意积极进取账户	1,261,628 元

#### 五 报告日投资组合

##### 中意稳健理财账户

金额:人民币元

	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	227,644,534	227,644,534	-
债券投资	43,617,496	41,899,640	-1,717,856
基金投资	163,244,961	191,549,281	28,304,320
股票投资	260,166	426,702	166,536
合计	<b>434,767,157</b>	<b>461,520,157</b>	<b>26,753,000</b>

##### 中意增长理财账户

金额:人民币元

	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	612,570,526	612,570,526	-
债券投资	17,676,502	16,919,494	-757,008
基金投资	894,203,959	879,546,438	-14,657,521
股票投资	284,745	423,668	138,923
合计	<b>1,524,735,732</b>	<b>1,509,460,126</b>	<b>-15,275,606</b>

##### 中意安逸理财账户

金额:人民币元

	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	1,720,813	1,720,813	-
债券投资	-	-	-
基金投资	66,185,926	66,620,453	434,527

股票投资	260,589	424,185	163,596
合计	<b>68,167,328</b>	<b>68,765,451</b>	<b>598,123</b>

#### 中意策略理财账户

金额:人民币元

	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	1,154,090	1,154,090	-
债券投资	-	-	-
基金投资	78,724,830	79,365,244	640,414
股票投资	361,500	582,730	221,230
合计	<b>80,240,420</b>	<b>81,102,064</b>	<b>861,644</b>

#### 中意积极理财账户

金额:人民币元

	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	54,787,385	54,787,385	-
债券投资	13,479	13,045	-434
基金投资	320,513,624	326,393,260	5,879,636
股票投资	26,345,699	28,014,537	1,668,838
合计	<b>401,660,187</b>	<b>409,208,227</b>	<b>7,548,040</b>

## 六 设立期间投资账户投资收益率

	稳健户买入价	增长户买入价	稳健户收益率	增长户收益率
20041008	1.0500	1.0500	0.31%	0.30%
20041231	1.0533	1.0531		
20050106	1.0534	1.0532	2.02%	2.68%
20051230	1.0747	1.0814		
20060105	1.0761	1.0843	8.87%	38.31%
20061229	1.1715	1.4997		
20070104	1.1746	1.5104	12.85%	38.43%
20071231	1.3255	2.0908		

	安逸户买入价	策略户买入价	安逸户收益率	策略户收益率
20070912	1.0200	1.0200	1.84%	1.41%
20071231	1.0388	1.0344		

	积极户买入价	积极户收益率
20070815	1.0200	-1.17%
20071231	1.0081	

$$\text{投资收益率} = \frac{(\text{期末买入价} - \text{期初买入价})}{\text{期初买入价}} \times 100\%$$

## 七 其他

投资账户的投资策略截至目前未有任何变动。

中意人寿保险有限公司  
二零零七年十二月