

# 中意人寿保险有限公司投资连结保险投资账户 2009 上半年度信息公告

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、股票及权益类资产上, 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, 股票, 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, 同时风险将在中等水平。

4. 账户风险: 本账户的主要风险来源于股票市场、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，同时风险将在中等水平。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 2009 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**

2009 年在国家大力刺激经济的政策下，经济明显企稳回升，经济运行逐步进入正常轨道。上半年在宽松的货币政策下，贷款投放迅猛增加，人民币各项贷款增加 7.37 万亿元，增长 34.4%，是自 1998 年 4 月发布此项数据以来的最高点。M2 同比增长 28.46%，创历史最快增速，从目前情况来看，下半年的贷款增速虽然比上半年有所反缓，但依然处于较高的水平，全年有望超过 10 万亿。在货币政策极度宽松的情况下，大量资金流入房地产和股市，使得股市和房地产的涨幅惊人，出现泡沫化的迹象。在此情况下，货币政策出现了微调，央行再度起用一年期央票来回笼货币，而银监会也推出提高资本充足率等一系列措施压缩银行的放贷能力，由“宽松”转为“适度宽松”。

今年以来，固定收益市场总体上处于跌势。这由两方面的原因导致，一是固定收益市场去年涨幅惊人，固定收益产品利率已经超过历史最低位，甚至低于银

行资金成本，这使得年初固定收益市场就出现幅度较大的跌幅；二是在经济逐步走稳后，央行货币政策的收紧、通货膨胀的远忧逐步靠近，固定收益市场在出现小幅震荡下跌的趋势，就目前而言，其下跌的趋势难以改变。

在这种情况下，“中意稳健理财”与“中意安逸稳健”采取了低久期，高流动性的策略，同时加大信用债券和浮息金融债的配置，利用现金进行新股申购，提高现金的使用水平，使得帐户能获得一定的稳定收益。

## （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

2009年上半年，面对较为恶化的经济形势，国家相继出台了钢铁、汽车、纺织、船舶、有色、物流等十大产业调整与振兴规划，两次上调出口退税率，并鼓励银行信贷大量投放以刺激经济的复苏，上半年新增人民币贷款超过7万亿元。经济复苏的预期和充足流动性的推动下，股市强劲反弹，上证指数上半年涨幅达到62.53%，成交量大幅放大。有色、券商等周期复苏型行业由于去年调整幅度较深，上半年涨幅领先。房地产市场快速复苏，汽车消费保持旺盛，国内经济复苏的预期进一步增强。主题性投资机会受到市场追捧，新能源、创投以及区域经济相关股票表现活跃，而稳定增长类的医药、食品、商业股表现平平。

2009年上半年，新股发行开始恢复，新股发行定价方面进一步市场化，申购方面也作出一定的限制，这在一定程度上抑制了资金的无风险套利行为，解除了市场对新股发行导致资金大量分流的担心。全球流动性泛滥引发市场对通胀的担忧，资金开始流入新兴市场，周边股市也出现较快的上涨。

面对2009年多变的形势，我们采取了积极的应对策略，及时调整仓位，优化品种，抵御了部分下跌风险。投资品种以精选股票和基金为主，根据行业轮动与风格转换做了适度切换。同时深入进行上市公司研究，根据上市公司的盈利模式、财务状况及行业周期，精选了一些价值型股票进行投资。

总体而言，对于上述以权益投资为主的产品，我们整体的投资思路是对宏观及行业层面进行深入分析研究，力求在权益资产配置及行业选择做出提前预判，抓住投资机会。结合上市公司基本面，深度挖掘，积极寻找业绩增长明确，价值可能被低估的股票。在行业的周期性复苏与产业政策受惠之间做出选择，努力实现高回报。

### 三 投资账户 2009 年上半年度财务状况

中意人寿保险有限公司

投资连结保险

2009 年 6 月 30 日资产负债表 (未审计)

单位: 元

	2009 年 6 月 30 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	21,452,527	141,126,341	121,159,216	69,008,566	107,173,328	459,919,978
交易性金融资产	428,776,337	771,788,167	730,925,767	170,253,354	338,665,569	2,440,409,194
应收利息	6,391,457	8,097,425	13,680,413	944,614	145,650	29,259,559
其他应收款	0	0	0	5,670,259	5,564,007	11,234,266
<b>资产合计</b>	<b>456,620,320</b>	<b>921,011,932</b>	<b>865,765,395</b>	<b>245,876,793</b>	<b>451,548,555</b>	<b>2,940,822,997</b>
<b>负债</b>						
应付款项	365,289	1,836,074	6,384,945	243,142	0	8,829,450
<b>负债合计</b>	<b>365,289</b>	<b>1,836,074</b>	<b>6,384,945</b>	<b>243,142</b>	<b>0</b>	<b>8,829,450</b>
<b>净资产</b>	<b>456,255,031</b>	<b>919,175,859</b>	<b>859,380,450</b>	<b>245,633,651</b>	<b>451,548,555</b>	<b>2,931,993,547</b>
<b>独立账户持有人权益</b>						
独立账户持有人投入资金	340,995,377	661,646,896	806,107,408	255,347,597	599,783,152	2,663,880,429
累计收益/(亏损)	115,259,654	257,528,963	53,273,042	-9,713,945	-148,234,596	268,113,118
<b>独立账户持有人权益合计</b>	<b>456,255,031</b>	<b>919,175,859</b>	<b>859,380,450</b>	<b>245,633,651</b>	<b>451,548,555</b>	<b>2,931,993,547</b>

中意人寿保险有限公司

投资连结保险

2009 年上半年度投资收益表（未审计）

单位：元

	2009 上半年度					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	-1,216,937	140,708,687	-3,037,318	37,359,231	106,530,527	280,344,191
投资收益	13,185,011	25,453,489	19,583,514	6,462,200	-11,932,007	52,752,206
收益合计	11,968,073	166,162,176	16,546,196	43,821,431	94,598,521	333,096,397
<b>独立账户费用</b>						
费用合计	154,008	735,015	156,642	256,059	28,974	-278,718
本期净收益/损失	11,814,065	165,427,161	16,389,555	43,565,371	94,569,547	331,765,699
加：年初累计净收益/损失	103,445,589	92,101,802	36,883,487	-53,279,317	-242,804,143	-63,652,581
期末投资累计收益/损失	115,259,654	257,528,963	53,273,042	-9,713,945	-148,234,596	268,113,118

## 四 账户资产估值原则

投连各账户资产于合同约定的计价日（以下称“估值日”），按如下原则进行估值：

1、除开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，以其在证券交易所挂牌的市价（平均价或收盘价，下同）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价估值；

2、投连各账户持有的开放式基金，以其公告的基金单位净值估值；

3、投连各账户持有的处于募集期内的证券投资基金，按其成本估值；

4、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，公司应根据具体情况按最能反映公允价值的价格估值；

5、不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司特定相关的参数。

6、如有新增事项，按国家最新规定估值。

账户资产在资产负债表日（即每月最后一天）将当期公允价值变动计入当期损益。

## 五 报告日资产占比情况

中意稳健理财账户	金额：人民币元	
	市值	占比
银行存款	21,452,527	4.70%
债券投资	210,920,874	46.19%
基金投资	217,855,462	47.71%
应收项	6,391,457	1.40%
合计	<b>456,620,320</b>	<b>100.00%</b>

中意增长理财账户	金额：人民币元	
	市值	占比
银行存款	141,126,341	15.32%
债券投资	219,379,408	23.82%
基金投资	412,408,527	44.78%
股票投资	140,000,231	15.20%
应收项	8,097,425	0.88%
合计	<b>921,011,932</b>	<b>100.00%</b>

中意安逸理财账户	金额：人民币元	
	市值	占比
银行存款	121,159,216	13.99%
债券投资	512,912,925	59.24%
基金投资	218,012,841	25.18%

应收项	13,680,413	1.58%
合计	<b>865,765,395</b>	<b>100.00%</b>

### 中意策略理财账户

金额:人民币元

	市值	占比
银行存款	69,008,566	28.07%
债券投资	29,961,473	12.19%
基金投资	74,118,120	30.14%
股票投资	66,173,762	26.91%
应收项	6,614,873	2.69%
合计	<b>245,876,793</b>	<b>100.00%</b>

### 中意积极理财账户

金额:人民币元

	市值	占比
银行存款	107,173,328	23.73%
债券投资	21,843,220	4.84%
基金投资	215,623,469	47.75%
股票投资	101,198,881	22.41%
应收项	5,709,658	1.26%
合计	<b>451,548,555</b>	<b>100.00%</b>

## 六 报告日投资组合情况

### (一) 股票资产

股票行业类别	市值	占比
电力、煤气及水的生产和供应业	5,133,050	1.67%
建筑业	22,926,120	7.46%
交通运输、仓储业	35,599,607	11.58%
金融、保险业	39,013,836	12.69%
农、林、牧、渔业	17,401,910	5.66%
批发和零售贸易	17,603,927	5.73%
信息技术业	7,413,540	2.41%
制造业	162,280,883	52.80%

### (二) 债券资产

#### 1、债券类别分类

债券类别	市值	占比
国债	46,530	0.0047%
企业债	631,603,200	63.4766%
金融债	363,368,170	36.5188%

## 2、债券信用等级分类

信用等级	市值	占比
AAA	325,754,689	51.58%
AA+	222,702,271	35.26%
AA	83,146,240	13.16%

## (三) 基金资产

基金类别	市值	占比
开放式基金	1,138,018,420	100.00%

## 七 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	2,998,032 元
中意增长理财账户	6,235,710 元
中意安逸稳健账户	5,921,649 元
中意策略增长账户	1,695,831 元
中意积极进取账户	3,946,354 元



## 八 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		
20080104	1.3910	2.1962	2.49%	-24.81%
20081231	1.4256	1.6513		
20090104	1.4263	1.6508	1.81%	20.17%
20090630	1.4521	1.9837		

	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		
20080103	1.0633	1.0587	1.90%	-24.93%
20081231	1.0835	0.7948		
20090104	1.0836	0.7934	1.34%	23.52%
20090630	1.0981	0.9800		

	积极户买入价	积极户收益率
20070815	1.0200	-1.17%
20071231	1.0081	
20080103	1.0344	-42.95%
20081231	0.5902	
20090104	0.5894	19.27%
20090630	0.7030	

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

## 九 其他

报告期内资产托管银行未发生变更；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  
二零零九年七月