

中意人寿保险有限公司投资连结保险投资账户 2011 年上半年度

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. 投资工具：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. 投资策略：本账户的投资策略属于保守型，在维持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。
5. 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. 投资工具：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. 投资策略：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。
5. 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. 投资工具：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. 投资策略：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。

5. 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. 投资工具：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. 投资策略：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。

5. 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. 投资工具：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. 投资策略：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。

5. 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 投资账户资产目标配置

资产类别	资产平均分配区间				
	稳健户	增长户	安逸户	策略户	积极户
1、债券	60%-80%	0%-100%	50%-80%	0%-100%	0%-60%
2、银行存款	10%-30%		0%-20%		
3、证券投资基金	0%-20%	20%-60%	0%-20%	20%-60%	40%-100%
4、中国保监会允许的其他金融投资工具					

三 投资账户 2011 年上半年投资策略评述

(一) “中意稳健理财”与“中意安逸稳健”策略评述

2011 年我国宏观经济运行面临着复杂的形势。外围经济方面，美国赤字再创新高，经济复苏乏力，欧洲则出现由希腊等国引起的债务危机，部分欧元区国家出现零增长甚至负增长，而新兴经济体普遍通胀高企，紧缩预期强烈；国内经济方面，由于宏观调控的影响，经济增长明显放缓，结构转型困难重重，而通胀压力则逐步走高，这些都给政策调控带来了很大的困难。从上半年来看，控制通胀明显放在政策的首要目标，投资增速得到控制，货币政策明显收紧。

回顾 2011 年上半年的债券市场，呈现逐浪下跌的趋势。这种趋势主要是由货币政策的紧缩决定的。上半年，央行 3 次提高存贷款利率，6 次提高存款准备金率。这些措施一方面标志着我国进入加息通道，另一方面回笼了银行体系的大量流动性，使得市场资金十分紧张，这也导致市场回购利率高企，短期利率高于长期利率，迫使债券利率整体上行，而且幅度较大。从结构上看，利率品种与信用品种也有所分化，信用品种的利率升幅明显大于利率品种。从上半年来看，持有债券的收益明显不如持有货币基金的收益。

2011 上半年年“中意稳健理财”与“中意安逸稳健”由于考虑到了可能的通胀形势和货币政策的收紧，在投资上也一直保持较短的久期，同时为了提高组合的持有期收益，保持了较高的信用债券配置，但是在市场大幅向下的形势下，依然没能很好的避免损失。权益策略方面：考虑到股票市场的逐步见底，组合以保持标准配置为主，品种上以大盘蓝筹低估值品种为主。

(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

2011 年上半年，由于国内通胀持续走高，政府采取了一系列的紧缩政策控制通胀。受此影响，国内信贷不断收紧，资金成本大幅上升，制造业采购经理人指数逐级下跌。然而，由于去年年报数据较好，A 股市场在今年一季度走出了一波反弹行情。在这波反弹中，大盘股表现明显好于估值偏高的中小盘股。但是，资金成本、原材料成本的不断抬升导致企业盈利出现较为明显的下滑趋势，A 股市场自四月初开始出现了近一个季度的系统性下跌。

回顾 2011 年上半年的操作，“中意增长理财”、“中意策略增长”和“中意积极进取”三个账户主要通过资产配置的变化参与市场的波段性机会，并通过降低仓位规避市场的系统性下跌风险。在结构方面，由于对中小盘股票的结构泡沫有较为清醒的认识，持仓品种自年初开始就以大盘股为主，有效规避了中小盘股的结构风险。在固定收益投资方面，以上三个账户主要采取低久期高收益的投资策略，有效规避了债券市场下跌的风险。在现金管理方面，由于上半年流动性持续紧张，各个账户主要通过逆回购的方式提高现金的使用效率。

四 投资账户 2011 年上半年度财务报告

中意人寿保险有限公司
投资连结保险独立账户

2011 年 6 月 30 日资产负债表 (未审计)

金额单位: 人民币元

	2011 年 6 月 30 日					
	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	合计
资产						
货币资金	4,582,769	382,388	1,296,677	5,207,048	44,426,682	55,895,564
交易性金融资产	274,998,061	570,308,837	637,563,423	171,689,467	381,552,885	2,036,112,673
买入返售金融资产	-	63,000,000	-	52,000,000	-	115,000,000
应收利息	7,131,703	9,583,805	14,431,863	2,129,377	3,431	33,280,179
其他应收款	-740,965	-3,512,509	-4,383,131	-294,915.00	2,396,549.00	-6,534,971
资产合计	285,971,568	639,762,521	648,908,832	230,730,977	428,379,547	2,233,753,445
负债						
卖出回购金融资产款	-46,900,000	-	-72,030,000	-	-	-118,930,000
应交税金	-65,822	-16,652	52,745	-4,674	58,395	23,992
其他应付款	-12,880	-24,964	-52,005	-11,433	-27,959	-129,241
负债合计	-46,978,702	-41,616	-72,029,260	-16,107	30,436	-119,035,249
净资产	238,992,866	639,720,905	576,879,572	230,714,870	428,409,983	2,114,718,196
独立账户持有人权益						
独立账户持有人投入资金	105,914,833	330,069,616	489,295,267	231,130,239	584,454,939	1,740,864,894
累计收益/(亏损)	133,078,033	309,651,289	87,584,305	-415,369	-156,044,956	373,853,302
独立账户持有人权益合计	238,992,866	639,720,905	576,879,572	230,714,870	428,409,983	2,114,718,196

中意人寿保险有限公司
投资连结保险独立账户

2011 年上半年度投资收益表（未审计）

金额单位：人民币元

	2011 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	
独立账户收益						
公允价值变动损益	-5,685,004	-18,614,514	-10,175,533	-11,037,386	-8,893,883	-54,406,320
投资收益	6,560,290	14,946,739	14,117,524	5,485,631	4,008,169	45,118,353
收益合计	875,286	-3,667,775	3,941,991	-5,551,755	-4,885,714	-9,287,967
独立账户费用						
费用合计	513,789	385,027	968,682	162,764	56,008	2,086,270
本期净收益/损失	361,497	-4,052,802	2,973,309	-5,714,519	-4,941,722	-11,374,237
加：年初累计净收益/损失	132,716,536	313,704,091	84,610,996	5,299,150	-151,103,234	385,227,539
期末投资累计收益/损失	133,078,033	309,651,289	87,584,305	-415,369	-156,044,956	373,853,302

五 设立期间投资账户投资回报率

	稳健理财账户		增长理财账户	
	期末买入价	投资回报率	期末买入价	投资回报率
2004年	1.0534	0.32%	1.0532	0.30%
2005年	1.0761	2.15%	1.0843	2.95%
2006年	1.1746	9.15%	1.5104	39.30%
2007年	1.3910	18.42%	2.1962	45.41%
2008年	1.4263	2.54%	1.6508	-24.83%
2009年	1.4556	2.05%	2.0966	27.01%
2010年	1.4951	2.71%	2.0688	-1.33%
2011年6月	1.4871	-0.54%	2.0380	-1.49%

	安逸稳健账户		策略增长账户	
	期末买入价	投资回报率	期末买入价	投资回报率
2004年	-	-	-	-
2005年	-	-	-	-
2006年	-	-	-	-
2007年	1.0633	4.25%	1.0587	3.79%
2008年	1.0836	1.91%	0.7934	-25.06%
2009年	1.0966	1.20%	1.0224	28.86%
2010年	1.1229	2.40%	1.0151	-0.71%
2011年6月	1.1179	-0.45%	0.9816	-3.30%

	积极进取账户	
	期末买入价	投资回报率
2004年	-	-
2005年	-	-
2006年	-	-
2007年	1.0344	1.41%
2008年	0.5894	-43.02%
2009年	0.7589	28.76%
2010年	0.6815	-10.20%
2011年6月	0.6672	-2.10%

六 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。

七 投连账户主要财务指标及计算公式

$$\text{投资回报率} = \frac{\text{报告期截止日净值}}{\text{上一报告期截止日净值}} \times 100\% - 1$$

$$\text{市值占各投资账户资产的比例} = \frac{\text{各资产类别市值}}{\text{各投资账户资产}} \times 100\%$$

八 报告期末资产组合情况

资产组合	稳健理财账户		增长理财账户	
	市值	占比	市值	占比
银行存款	4,582,769	1.60%	382,388	0.06%
债券投资	228,114,685	79.77%	259,900,929	40.62%
基金投资	36,395,167	12.73%	257,721,402	40.28%
股票投资	10,488,209	3.67%	52,686,506	8.24%
买入返售资产	-	-	63,000,000	9.85%
应收项	6,390,738	2.23%	6,071,296	0.95%
合计	285,971,568	100.00%	639,762,521	100.00%

资产组合	安逸稳健账户		策略增长账户	
	市值	占比	市值	占比
银行存款	1,296,677	0.20%	5,207,048	2.26%
债券投资	545,201,627	84.02%	69,751,085	30.23%
基金投资	61,059,082	9.41%	55,863,926	24.21%
股票投资	31,302,714	4.82%	46,074,456	19.97%
买入返售资产	0	0.00%	52,000,000	22.54%
应收项	10,048,732	1.55%	1,834,462	0.79%
合计	648,908,832	100.00%	230,730,977	100.00%

资产组合	积极进取账户	
	市值	占比
银行存款	44,426,682	10.37%
债券投资	-	-

基金投资	277,388,915	64.75%
股票投资	104,163,970	24.32%
买入返售资产	-	-
应收项	2,399,980	0.56%
合计	428,379,547	100.00%

注：上表中所列“应收项”主要为债券的应收利息。

九 报告期末投资组合情况

（一）报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

行业分类	稳健理财账户		增长理财账户	
	市值	占比	市值	占比
制造业	6,470,885	61.70%	33,215,247	63.04%
电力、燃气及水的生产和供应业	-	-	369,868	0.70%
信息技术业	538,733	5.14%	-	-
批发和零售贸易	143,591	1.37%	4,390,000	8.33%
金融、保险业	937,500	8.94%	11,420,682	21.68%
交通运输、仓储业	2,397,500	22.85%	3,290,709	6.25%
合计	10,488,209	100.00%	52,686,506	100.00%

行业分类	安逸稳健账户		策略增长账户	
	市值	占比	市值	占比
制造业	20,751,206	66.29%	31,485,475	68.34%
电力、燃气及水的生产和供应业	-	-	184,934	0.40%
信息技术业	1,010,087	3.23%	-	-
批发和零售贸易	2,043,184	6.53%	7,024,000	15.24%
金融、保险业	3,182,737	10.17%	6,275,100	13.62%
交通运输、仓储业	4,315,500	13.78%	-	-
社会服务业	-	-	1,104,947	2.40%
合计	31,302,714	100.00%	46,074,456	100.00%

行业分类	积极进取账户	
	市值	占比
制造业	47,308,108	45.42%
信息技术业	5,152,000	4.95%
金融、保险业	33,444,000	32.11%
交通运输、仓储业	2,499,000	2.40%
采掘业	1,000	0.00%
建筑业	15,759,862	15.12%
合计	104,163,970	100.00%

(二) 报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

1、债券品种分类

债券品种	稳健理财账户		增长理财账户	
	市值	占比	市值	占比
国债	45,445	0.02%	-	-
金融债	106,985,210	46.90%	9,884,560	3.80%
企业债	121,084,030	53.08%	250,016,369	96.20%
合计	228,114,685	100.00%	259,900,929	100.00%

债券品种	安逸稳健账户		策略增长账户	
	市值	占比	市值	占比
国债	-	-	-	-
金融债	224,360,360	41.15%	9,884,560	14.17%
企业债	320,841,267	58.85%	59,866,525	85.83%
合计	545,201,627	100.00%	69,751,085	100.00%

注：截至 2011 年 6 月 30 日，积极进取账户无持有债券。

2、债券信用等级分类

信用评级	稳健理财账户		增长理财账户	
	市值	占比	市值	占比
免于评级	48,811,016	21.40%	11,160,331	4.29%
AAA	42,126,034	18.47%	95,765,345	36.85%
AA+	93,738,766	41.09%	122,778,513	47.24%
AA	25,019,510	10.97%	30,196,740	11.62%
AA-	18,419,359	8.07%	-	-
合计	228,114,685	100.00%	259,900,929	100.00%

信用评级	安逸稳健账户		策略增长账户	
	市值	占比	市值	占比
免于评级	146,240,580	26.82%	10,522,500	15.09%
AAA	157,023,028	28.80%	19,844,995	28.45%
AA+	191,086,979	35.05%	39,383,590	56.46%
AA	32,431,680	5.95%	-	-
AA-	18,419,360	3.38%	-	-
合计	545,201,627	100.00%	69,751,085	100.00%

(三) 报告期末基金资产中各类基金净值及占比

基金分类	稳健理财账户		增长理财账户	
	市值	占比	市值	占比

封闭式基金	28,030,461	77.02%	-	-
开放式基金	8,364,706	22.98%	257,721,402	100.00%
合计	36,395,167	100.00%	257,721,402	100.00%

基金分类	安逸稳健账户		策略增长账户	
	市值	占比	市值	占比
封闭式基金	47,117,906	77.17%	1,415,776	2.53%
开放式基金	13,941,176	22.83%	54,448,150	97.47%
合计	61,059,082	100.00%	55,863,926	100.00%

基金分类	积极进取账户	
	市值	占比
封闭式基金	36,149,793	13.03%
开放式基金	241,239,122	86.97%
合计	277,388,915	100.00%

十 投资账户资产管理费

独立账户管理费是根据本公司投资连结保险条款规定,按评估日独立账户资产净值的一定比例收取。稳健理财账户资产管理费的年费率是 1.25%,增长理财账户资产管理费的年费率是 1.5%,安逸稳健账户资产管理费的年费率是 1.5%,策略增长账户资产管理费的年费率是 1.75%,积极进取账户资产管理费的年费率是 2%。

十一 其他

本公司投连产品托管银行为中国工商银行,自产品成立以来未发生变更。

中意人寿保险有限公司
二零一一年八月