

中意人寿保险有限公司投资连结保险投资账户 2011 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：本账户的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。
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。
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，宏观经济面临内忧外患，在外围经济不景气、内部经济结构被迫调整、通胀居高不下的情形下，宏观经济面临经济周期下行和宏观政策被迫紧缩的局面。货币政策紧缩力度逐步加大，2011年前3季度3次加息，6次上调存款准备金率，同时，8月扩大了准备金缴纳范围。

2011年以来，中债各指数整体先抑后扬，以9月CPI下行趋势确立，货币政策不再收紧为转折点，伴随着外围经济下行的负面冲击及资金面的逐渐缓解，四季度开始，债券市场走出了一轮明显的上涨行情。从债券市场内部结构上来看，分化严重，利率产品和高信用等级产品利率大幅下降，而中低等级品种则下降不明显，显示了经济增速下行的情况下，信用风险越来越受到市场的重视。2011年市场流动性处于偏紧状态，资金面状况成为影响债券市场的一个重要因素。

2011年“中意稳健理财”与“中意安逸稳健”在考虑到通胀的加剧和货币政策收紧的情况下，在投资上严格控制组合久期，同时为了获得较高的持有期收益，保持了一定的信用债券配置。权益策略方面，考虑到股票市场的前景依然不明，组合基本采用标准配置，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，由于通货膨胀高企，货币政策持续紧缩导致社会融资成本明显提高，民间借贷利率更是大幅飙升。受此影响，权益市场的估值水平和盈利水平不断下移。另外，多重利空集中爆发导致股票估值进入历史低位。日本核岛事故、国内地方融资平台风险、723高铁事件等利空在2011年接踵而至。国内政府主导的投资明显下滑，房地产新开工也逐步放缓，权益市场的信心大挫，对于未来经济的担心甚至超过了08年。而美国主权评级下调、欧洲债务危机、大型IPO融资、消费刺激政策到期等进一步加剧了权益市场的恐慌情绪，以至权益市场持续下跌，连创新低。

回顾2011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控制市场系统性的下跌风险，并通过逆回购方式增强组合的收益。在权益方面，在控制仓位的基础上，主要通过降低权益组合BETA值，并增加低估值以及消费等防御品种，加强组合收益的稳定性；在固定收益方面，主要通过增加短久期、高收益品种的配置比重，提高组合的收益率。

四 投资账户 2011 年年度财务报告

中意人寿保险有限公司
投资连结保险独立账户

2012 年 12 月 31 日资产负债表 (经审计)

金额单位: 人民币元

	2011 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	
资产						
货币资金	1,145,979	124,397	347,443	351,876	838,116	2,807,811
交易性金融资产	236,008,479	521,380,972	593,552,870	192,438,418	303,394,816	1,846,775,555
买入返售金融资产	2,000,000	-	8,000,000	-	40,000,000	50,000,000
应收利息	3,832,246	7,282,519	13,211,853	3,016,960	18,211	27,361,789
其他应收款	(486,980)	(107,239)	(3,468,682)	(21,407)	3,190,007	(894,301)
资产合计	242,499,724	528,680,649	611,643,484	195,785,847	347,441,150	1,926,050,854
负债						
应交税金	(52,177)	(16,652)	(27,319)	(22,983)	(9,536)	(128,667)
卖出回购金融资产款	(50,170,000)	-	(79,200,000)	-	-	(129,370,000)
其他应付款	(30,334)	(21,598)	(65,556)	(10,039)	(20,059)	(147,586)
负债合计	(50,252,511)	(38,250)	(79,292,875)	(33,022)	(29,595)	(129,646,253)
净资产	192,247,213	528,642,399	532,350,609	195,752,825	347,411,555	1,796,404,601
独立账户持有人权益						
独立账户持有人投入资金	58,097,849	279,822,921	438,793,098	219,113,625	567,424,047	1,563,251,540
累计收益/(亏损)	134,149,364	248,819,478	93,557,511	(23,360,800)	(220,012,492)	233,153,061
独立账户持有人权益合计	192,247,213	528,642,399	532,350,609	195,752,825	347,411,555	1,796,404,601
独立账户单位数(单位)	135,640,503	304,810,102	483,764,312	228,746,308	633,708,424	
独立账户单位净资产	1.4174	1.7344	1.1005	0.8558	0.5483	

中意人寿保险有限公司
 投资连结保险独立账户
 2011年年度投资收益表（经审计）

金额单位：人民币元

	2010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	(3,541,027)	(74,177,382)	(4,805,414)	(33,954,527)	(57,938,187)	(174,416,537)
投资收益	6,327,744	9,443,439	16,270,744	5,385,117	(10,869,616)	26,557,428
收益合计	2,786,717	(64,733,943)	11,465,330	(28,569,410)	(68,807,803)	(147,859,109)
独立账户费用						
费用合计	(1,353,889)	(150,670)	(2,518,815)	(90,540)	(101,455)	(4,215,369)
本期净收益/损失	1,432,828	(64,884,613)	8,946,515	(28,659,950)	(68,909,258)	(152,074,478)
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	134,149,364	248,819,478	93,557,511	(23,360,800)	(220,012,492)	233,153,061

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	1.391	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	1.4883	-0.45%	1.8208	-11.99%

	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	-	0.00%	-	0.00%
2005年	-	0.00%	-	0.00%
2006年	-	0.00%	-	0.00%
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	1.1223	-0.05%	0.8729	-14.01%

	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	0.5593	-17.93%

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	1,145,980	0.47%	124,397	0.02%
债券投资	172,752,622	71.24%	272,404,585	51.53%
基金投资	51,324,984	21.16%	199,833,786	37.80%
股票投资	11,930,873	4.92%	49,142,602	9.30%
买入返售资产	2,000,000	0.82%	0	0.00%
应收项	3,345,267	1.38%	7,175,280	1.36%
合计	242,499,725	100.00%	528,680,650	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	347,443	0.06%	351,876	0.18%
债券投资	467,317,919	76.40%	86,899,556	44.39%
基金投资	110,592,473	18.08%	71,168,076	36.35%
股票投资	15,642,478	2.56%	34,370,785	17.56%
买入返售资产	8,000,000	1.31%	0	0.00%
应收项	9,743,171	1.59%	2,995,553	1.53%
合计	611,643,484	100.00%	195,785,846	100.00%

资产组合	积极进取账户	
	市值	占比
银行存款	838,116	0.24%
债券投资	0	0.00%

基金投资	262,334,092	75.50%
股票投资	41,060,724	11.82%
买入返售资产	40,000,000	11.51%
应收项	3,208,218	0.92%
合计	347,441,150	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
交通运输、仓储业	2,452,800	20.56%	-	0.00%
金融、保险业	882,000	7.39%	8,148,504	16.58%
批发和零售贸易	1,259,725	10.56%	2,780,000	5.66%
信息技术业	1,325,295	11.11%	-	0.00%
制造业	4,996,753	41.88%	27,819,417	56.61%
采掘业	1,014,300	8.50%	-	0.00%
电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00%	2,348,576	4.78%
房地产业	-	0.00%	3,141,882	6.39%
建筑业	-	0.00%	4,904,223	9.98%
合计	11,930,873	100.00%	49,142,602	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
交通运输、仓储业	1,336,199	8.54%	-	56.06%
金融、保险业	971,000	6.21%	4,477,200	3.80%
批发和零售贸易	3,159,514	20.20%	4,448,000	
信息技术业	789,524	5.05%	-	
制造业	8,371,941	53.52%	21,358,347	18.89%
采掘业	1,014,300	6.48%	-	15.41%
电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00%	1,659,956	0.00%
房地产业	-	0.00%	2,427,282	1.91%
建筑业	-	0.00%	-	3.93%
合计	15,642,478	100.00%	34,370,785	100.00%

行业分类	积极进取账户	
	市值	占比
交通运输、仓储业	8,579,000	20.89%
金融、保险业	17,887,524	43.56%
批发和零售贸易	8,544,200	20.81%
信息技术业	6,050,000	14.73%

合计	41,060,724	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	45,449	0.03%	-	0.00%
金融债	50,219,090	29.07%	32,196,360	11.82%
央行票据	-	0.00%	2,899,209	1.06%
企业债	122,488,083	70.90%	237,309,016	87.12%
合计	172,752,622	100.00%	272,404,585	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	-	-	-	0.00%
金融债	150,199,140	32.14%	10,732,120	12.35%
央行票据	-	-	6,764,821	7.78%
企业债	317,118,779	67.86%	69,402,615	79.87%
合计	467,317,919	100.00%	86,899,556	100.00%

债券品种	积极进取账户	
	市值	占比
国债	-	-
金融债	-	-
央行票据	-	-
企业债	-	-
合计	-	-%

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	50,264,539	29.10%	35,095,569	12.88%
AAA	16,656,193	9.64%	137,811,586	50.59%
AA+	81,458,420	47.15%	69,815,340	25.63%
AA	24,373,470	14.11%	29,682,090	10.90%
合计	172,752,622	100.00%	272,404,585	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	150,199,140	32.14%	17,496,941	20.13%
AAA	99,248,809	21.24%	29,978,915	34.50%
AA+	188,187,880	40.27%	39,423,700	45.37%
AA	29,682,090	6.35%	-	-
合计	467,317,919	100.00%	86,899,556	100.00%

积极进取账户		
信用评级	市值	占比
免于评级	-	-
AAA	-	-
AA+	-	-
AA	-	-
合计	-	-

(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	51,324,984	100.00%	2,512,895	1.26%
开放式基金	-	0.00%	197,320,890	98.74%
合计	51,324,984	100.00%	199,833,785	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	86,521,464	78.23%	9,919,044	0.14
开放式基金	24,071,009	21.77%	61,249,033	86.06%
合计	110,592,473	100.00%	71,168,077	100.00%

积极进取账户		
基金分类	市值	占比
封闭式基金	21,389,422	8.15%
开放式基金	200,847,941	76.56%
货币市场基金	40,096,730	15.28%
合计	262,334,093	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
二零一二年四月