

# 新华人寿保险股份有限公司投资连结保险 投资账户2012上半年度报告

## 第一部分 公司概况

公司法定名称:新华人寿保险股份有限公司  
公司法定英文名称:NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.

中文简称:新华保险  
法定代表人:康典  
公司注册地:北京市延庆县湖南东路1号  
经营范围:人民币、外币的人身保险(包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险);为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔等业务;保险咨询;依照有关法规从事资金运用;一般经营项目:无。

经营区域:北京、天津、上海、重庆、黑龙江、吉林、辽宁、山东、河北、河南、安徽、江苏、浙江、湖北、湖南、江西、福建、广东、广西、海南、云南、四川、贵州、宁夏、山西、陕西、甘肃、青海、内蒙古、新疆、大连、宁波、青岛、厦门。

客服电话和投诉电话:95567  
联系方式:北京市朝阳区建国门外大街甲12号新华保险大厦  
邮编:100022

## 第二部分 公司经营情况

新华人寿保险股份有限公司(以下简称“公司”或“新华保险”)成立于1996年9月,是一家全国性大型保险公司,经营的产品体系涵盖传统保障型产品和新型人身保险产品。公司主要股东为中央汇金投资有限责任公司、宝钢集团有限公司、苏黎世保险公司。2011年,公司已实现在A+H股同步上市。

自2012年以来,公司坚持以客户为中心,强化价值引导,积极探索业务模式创新,推动价值与规模均衡发展,稳步提升经营管理,取得了明显成效。2012年上半年,公司实现原保险保费收入559.50亿元,市场占有率为9.8%,较2011年同期的市场占有率提升0.8个百分点,位列中国寿险市场第三位。在保证业务品质、全面控制风险的前提下,公司综合竞争能力和可持续发展能力不断增强,力争股东、客户和员工利益的稳定增长。

公司以独具特色的产品体系赢得稳固市场地位。针对客户的不同需求,公司建立了完善的产品体系,涵盖传统保障型产品和新型人身保险产品,并形成了独特的“增额文化”。同时,公司以不断完善的专业化服务赢得广大客户的信任和支持。坚持以客户为中心,不断完善服务平台建设,为客户提供便捷、温馨的服务体验。另外,公司还不断创新服务手段,从客户的需求出发,不断提升理赔服务水平。为了向客户提供更加方便、快捷的理赔服务,公司还推出了保单一号通、保单无障碍迁移、保全免单服务、保全失单保障、全国通赔、理赔款预付、全球化人身风险服务管理方案、理赔星级标准管理模式等一系列创新举措。

以人为本,回馈社会”是公司自成立以来以来的传统。公司在捐资助学、扶危济困、健康医疗、环境保护、体育事业等方面投入大量财力物力,为建设和谐社会努力践行企业公民责任。公司近年公益慈善事业的关注重点在于改善贫困地区百姓的生存环境,关注少年儿童教育和巨灾捐赠。

公司以强大的实力和服务能力为客户提供全面、优质的风险保障和理财服务,已成为行业领先的、具有较大品牌影响力的寿险公司之一。多年来,公司在“中国企业500强”中的排名逐年上升,2010年名列“中国企业500强”第82名,“中国服务业企业500强”第30名。在世界品牌实验室(World Brand Lab)主办的世界品牌大会上,公司位居“中国500最具价值品牌”第98位。在和讯网主办的“2011年度中国财经风云榜”中,公司获得“最受信赖寿险公司”和“中国保险业杰出品牌建设”两项大奖。在“第四届中国保险文化与品牌创新论坛暨第六届中国保险创新大奖评选”中,公司荣获“2011年度最具竞争力保险品牌”奖。

## 第三部分 新华人寿保险股份有限公司 投资连结保险投资账户2012上半年度报告

### 一、新华投资连结保险投资账户简介

1. 账户名称:创世之约”投资连结保险投资账户  
2. 账户设立时间:2000年6月30日  
3. 账户特征:本账户为稳健平衡型,以投资单位保值、增值为投资原则。通过有效投资组合,兼顾安全性、流动性、收益性,为保险客户创造最大的投资绩效,使其在享有保险保障的同时,获得稳健的投资收益。

4. 投资范围:本账户可投资于证券投资基金、股票、银行存款、国债、金融债券、AA+级以上中央企业债券、买入返售证券以及经中国保险监督管理委员会允许投资的其它金融工具。

5. 投资策略:本账户遵循“稳健运作、收益渐进”的投资策略。积极参与基金市场运作,把握市场机会,采取对账户所有人有利的积极措施,在一定范围内调

节投资于不同投资工具上的比例,从而使投资者在承受一定风险的情况下,有可能获得较高的投资收益。

6. 主要投资风险:政治、经济及社会风险、市场风险、利率风险及信用风险是影响本账户投资回报的主要风险。

### 二、新华投资连结保险投资账户管理人报告

#### 1、投资连结保险投资账户业绩

截至2012年6月30日,账户单位卖出价为7.326528,与上年末单位卖出价6.888186相比,变动6.36%;与账户初始单位卖出价1.000000相比,变动633%。各年度和2012上半年投资收益率如下:

期间	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	累计
投资收益率	8.92%	11.02%	-6.66%	13.07%	4.11%	633%
期间	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	
投资收益率	5.51%	94.51%	130.83%	-18.66%	59.65%	
期间	2010年	2011年	2012上半年			
投资收益率	10.84%	-23.98%	6.36%			

注:1.投资收益率= (期末卖出价-上期末卖出价)/上期末卖出价

2.2000年8.92%的投资收益率是自2000年6月30日投资账户成立日起至2000年12月31日期间的投资收益率;累计633%的投资收益率是自2000年6月30日至2012年6月30日期间的投资收益率。

#### 2、投资连结保险投资账户估值原则

本公司对划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债、可供出售金融资产及结构性存款等按照活跃市场标价或估值技术等方式估值。对持有至到期金融资产按照摊余成本计量。

活跃市场标价是指易于且稳定地从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构获得的标价,并且这些标价代表了公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。活跃市场应具备以下特征:1.市场内交易的对象具有同质性;2.可随时找到自愿交易的买方和卖方;3.市场价格信息是公开的。

任何上市流通的有价证券,如果存在活跃市场标价的以其估值日在活跃市场挂牌的报价估值;估值日无交易的,以最近交易日的报价估值。如果上市流通有价证券的交易不存在活跃市场,或者市场数据不可观测,应参照市场上存在交易活跃市场的同类型投资资产的市场价格进行定价。对于既没有活跃市场,又没有活跃市场的同类型投资资产市场价格的,利用理论估值模型对投资资产定价。

### 三、新华投资连结保险投资账户投资经理人工 作报告

#### (一) 2012上半年证券市场回顾

2012年上半年的中国A股市场行情可谓是虎头蛇尾,年初在货币政策宽松的预期下,股市掀起一波波澜壮阔的行情,“煤飞色舞”充当先锋,房地产行业呐喊助威,其他行业也不甘落后,紧随其后,市场从2132点到2478点上涨幅度超过10%,“钻石底”,牛市起点等类似的声音一时不绝于耳。然而随着欧债危机的愈演愈烈,经济增速逐步下滑,二级市场不断扩容,这些不利因素基本上抵消了货币政策宽松的利好,三月中旬以后市场急转直下,虽然中间在金融改革的带动下有过反弹,但也无济于事,进入六月之后股指更是一蹶不振,一路向下,截至6月底,上证综指累计涨幅1.18%,基本上又回到了年初的起点。纵观上半年,流动性拐点、经济(伪)复苏、政策红利构成A股市场“三重唱”,沪深两市画出了一个M形曲线,热闹之后一切回归原点,路归路,桥归桥。

今年以来,中国经济再次面临的艰难局面造成了A股2012年上半年的“过山车”。国际方面,欧债危机向纵深演进,从希腊到西班牙,危急情形轮番上演;希腊退出担忧挥之不去,迫使欧元区面临被撕裂风险,重债和紧缩的双重压力使欧洲经济增长乏力。美国经济在结构调整中复苏,虽然制造业表现欠佳,但房地产市场总体上仍处于底部徘徊,失业问题突出,经济数据时有反复,复苏之路并不平坦。国内方面,经济(伪)复苏,实为探底进程中:主要表现在经济缺乏内生性动力,整体仍处于去库存状态中;企业经营情况恶化、工业回升乏力、三驾马车同时减速,进出口虽偶然走强,但与周边经济体的数据并不匹配等。

#### (二) 账户投资回顾

新华创世之约投资账户在2012年上半年保持了稳健的投资策略,按照年初既定的投资策略,把握机会,稳中求进。上半年账户的权益资产仓位变化不大,并对账户的大类资产配置进行了调整,我们适时地配置了货币型基金和债券资产,锁定了部分投资收益。在品种上,我们注重基本面出发的研究及对优质公司的发掘,运用市场的趋势,寻找更理想的买点 and 卖点。

#### (三) 2012下半年证券市场展望

展望下半年,我们对A股市场既不乐观,也不悲观。

就目前来看,国内外经济环境依然严峻。虽然美国在结构调整中温和复苏,但欧债危机仍在发酵,风险偏好下降过程仍未结束,在重债和紧缩的双重压力

下,欧元区经济将不可避免步入衰退,拖累全球经济弱势增长;另一方面,中国经济增长中枢下移是经济规律使然,是政策不能对冲的趋势,下移窗口已经开启;GDP增速正接近全年底部,库存底部后移、需求持续低迷、全球经济动荡更增加了国内经济筑底的复杂性;受到需求端和CPI双双下行扰动,市场很难对净资产收益率的底部形成统一的一致预期。

但相比国内外经济环境,A股市场估值优势依然存在。从A股市场的估值现状看,当前全部A股的市盈率(TTM)继续下跌的空间有限。研究表明,从历史上A股的估值运行区间来看,A股静态市盈率(TTM)倒数介于短期存款利率和信贷利率之间,目前A股静态市盈率(TTM)倒数已经处于信贷利率上限,未来继续下跌的空间不大。目前来看,A股估值处在一个比较安全的底部区域,随着市场资金价格的不断下行和盈利预期的实质性改善,未来A股估值将有望打开上行空间。

#### (四) 2012下半年投资策略

下半年,我们的策略将延续年初的总体策略,即把握机会,稳中求进。

在大类资产配置上我们依然偏向均衡,在运用固定收益品种锁定账户收益形成安全垫的基础上,积极把握市场行情机会。在权益投资上,我们认为下半年市场的机会仅为波动性的,而非是趋势性的,在市场整体无法改变大箱体运行的情况下,标的选择无疑显得更为重要,面对快速转换的结构性行情,我们将延续年初以来的选股思路,注重防御,关注刺激,将盈利前景作为标的选择的关键因素,在考虑其估值现状,寻求较好的安全边际的基础上,多维度考虑其题材特性和板块轮动风格。

说明:经济运行相关数据应以官方发布的信息为准,本公司对于报告中的任何预测、展望等内容不承担法律责任。

## 第四部分 新华人寿保险股份有限公司 投资连结保险投资账户2012上半年度财务报告

### 一、“创世之约”投资连结保险投资账户资产负债

表 (除特别标明外,金额单位为人民币元)

	2012年6月30日	2011年12月31日
资产		
货币资金	614,057	11,012,562
交易性金融资产	276,357,256	219,288,336
其中:债券投资	58,450,080	0
基金投资	60,931,512	57,309,213
股票投资	156,975,665	161,979,123
买入返售金融资产	0	60,000,000
应收利息	2,224,527	23,066
其他应收款	229,902	229,902
资产合计	279,425,743	290,553,866
负债		
应交税费	280,071	
其他应付款	108,120	10,093,616
净资产	279,037,552	280,460,250

### 二、“创世之约”投资连结保险投资账户投资损益表

表 (除特别标明外,金额单位为人民币元)

	2012年1-6月	2011年1-6月
经营收入		
证券投资收益	60,232,622	14,842,601
利息收入	193,295	370,408
公允价值变动损益	-48,518,572	-46,250,653
	11,907,345	-31,037,646
经营支出		
营业税金及附加	-3,136,180	-222,358
其他支出	-193,864	-18,314
	-3,330,044	-240,672
净损益	8,577,302	-31,278,318

### 三、“创世之约”投资连结保险投资账户净资产变

动表 (除特别标明外,金额单位为人民币元)

	2012年6月30日	2011年12月31日
年初净资产	280,460,250	392,168,946
本年投入资金	0	0
本年退出资金	-10,000,000	-15,000,000
本年净损益	8,577,302	-96,708,696
本年净资产变化	-1,422,698	-111,708,696
年末净资产	279,037,552	280,460,250

### 四、“创世之约”投资连结保险投资账户财务报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

#### 1、投资连结保险投资账户简介

新华人寿保险股份有限公司(以下简称“本公司”)的“创世之约”投资连结保险投资账户(以下简称“本投资账户”)设立于2000年6月30日。本投资账户是依照中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)颁发的《投资连结保险管理暂行办法》以及《创世之约投资连结型个人终身寿险》和《新华创世之约投资连结保险》合约有关条款设立。

本投资账户的投资运作由本公司委托新华资产管理股份有限公司管理,本投资账户的会计核算由本公司会计部负责。本投资账户主要投资于银行存款、证券投资基金、债券、股票及中国保监会允许投资的其他金融工具。

#### 2、投资组合

本投资账户按照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》及相关规定中有关资产组合比例的规定进

行投资。

本投资账户可投资于证券投资基金、股票、银行存款、国债、金融债券、AA+级以上中央企业债券、买入返售证券以及经中国保监会允许投资的其它金融工具。

#### 3、主要税项

本投资账户之证券投资收益主要适用营业税,税率为5%。

#### 4、交易性金融资产

	2012年6月30日	2011年12月31日
债券投资	58,450,080	0
基金投资	60,931,512	57,309,213
股票投资	156,975,665	161,979,123
合计	276,357,256	219,288,336

#### 5、报告期末账户各类资产比例

	金额(元)	市值占总资产的比例
股票	156,975,665	56.18%
债券	58,450,080	20.92%
基金	60,931,512	21.81%
货币资金	614,057	0.22%
其他资产	2,454,430	0.88%
合计	279,425,743	100.00%

#### 6、报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占总资产比例
A	农、林、牧、渔业		
B	采掘业	33,720,000	12.07%
C	制造业	59,899,126	21.44%
C0	其中:食品、饮料		
C1	纺织、服装、皮毛		
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,839,302	3.16%
C5	电子		
C6	金属、非金属	6,113,826	2.19%
C7	机械、设备、仪表	44,945,998	16.09%
C8	医药、生物制品		
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业		
E	建筑业	52,449,942	18.77%
F	交通运输、仓储业		
G	信息技术业		
H	批发和零售贸易	10,906,597	3.90%
I	金融、保险业		
J	房地产业		
K	社会服务业		
L	传播与文化产业		
M	综合类		
合计		156,975,665	56.18%

### 7、报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

序号	债券类别	市值(元)	市值占总资产比例
1	企业债	58,450,080	20.92%
合计		58,450,080	20.92%

#### 8、报告期末基金资产中各类基金净值及占比

序号	基金类别	市值(元)	市值占总资产比例
1	封闭基金		
2	一般开放式基金		
3	货币市场基金	60,931,512	21.81%
4	LOF基金		
5	ETF基金		
合计		60,931,512	21.81%

#### 9、报告期内资产托管银行变更情况

报告期内账户资产托管银行为中国银行、中国建设银行、中国农业银行,中国银行主要负责股票的托管,中国建设银行主要负责基金的托管,中国农业银行主要负责债券的托管。

#### 10、其他应收款

	2012年6月30日	2011年12月31日
其他应收款-预缴税金	229,902	229,902
其他应收款-清算交收款	0	0
其他应收款-押金	0	0
合计	229,902	229,902

#### 11、其他应付款

	2012年6月30日	2011年12月31日
托管费	108,120	126,950
清算交收款	0	9,966,666
合计	108,120	10,093,616

#### 12、证券投资收益

	2012年1-6月	2011年1-6月
证券投资基金收益	50,074,308	14,587,961
债券投资收益	521,590	3,630
股票投资收益(损失)	9,636,724	248,470
其他	0	2540
合计	60,232,622	14,842,601

#### 13、风险保费、投资账户管理费和保单管理费

《创世之约投资连结型个人终身寿险》的投保人按保单规定需交纳初始费用、风险保费、投资账户管理费和保单管理费用。初始费用按首次保费和后续保费的一定比例收取。风险保费为本公司对所承担的保险责任所收取的费用。投资账户管理费按投保人对应的投资账户净资产不超过0.1%计算。保单管理费为每月每户16元。《新华创世之约投资连结保险》的投保人按保单规定需交纳初始费用、死亡风险保费和资产管理费。初始费用为首期或续期保险费进入投资账户之前扣除的费用,收费标准为不超过所缴纳保险费3%。死亡风险保费按投保人对应的每年账户价值的0.2%计算。资产管理费的收取比例为每年不超过投保人对应的账户价值的1.5%。

	2012年1-6月	2011年1-6月
投资账户管理费和资产管理费	1,720,207	2,177,769
保单管理费	209,472	212,160
风险保费	100,650	85,928
合计	2,030,329	2,475,857

以上费用均按单位卖出价折算为单位数,按投保人的份额中扣除并加入本公司的份额中。因此,这些费用已在账户内部抵销,不在投资损益表中单独列示。