



## 信诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户  
二零一零年上半年信息公告

（本信息公告是依据中国保险监督管理委员会  
《人身保险新型产品信息披露管理办法》编制并发布）

## 第一部分 公司简介

信诚人寿保险有限公司（简称“信诚人寿”）成立于2000年10月13日，由中国中信集团公司和英国保诚集团共同发起创建，是中国第一家中英合资人寿保险公司，公司总部设在广州，目前的注册资本为21.15亿元人民币。中信集团和保诚集团各占50%的股份。

秉承“聆听所至，信诚所在”的经营理念，自成立以来，信诚人寿不断推出符合客户需求的产品和服务。公司产品涉及保障、储蓄、投资、养老及医疗等诸多领域。截至2010年9月，信诚人寿已在广东、北京、江苏、上海、湖北、山东、浙江、天津、广西、福建、河北7个省、3个直辖市和1个自治区，共32个城市设立了分支机构，并拥有逾13,000名内外勤员工，并正为全国逾50万客户提供丰富、周到、快捷、优质的保险和理财服务。

聆听所至，信诚所在。信诚人寿将用心聆听各方的心声，竭诚服务客户，努力回报社会，开拓进取，不断创造新的辉煌。

### 股东介绍

#### **中国中信集团公司**

中国中信集团公司（简称“中信集团”）创立于1979年10月4日。自成立以来，中信集团坚持开拓创新精神，灵活运用外资，引进先进技术，在诸多业务领域进行了卓有成效的探索，在国内外树立了良好的信誉，为国家的改革开放事业做出了重大贡献，成为中国对外开放的重要窗口。

自成立以来，中信集团坚持开拓创新精神，灵活运用外资，引进先进技术，在诸多业务领域进行了卓有成效的探索，在国内外树立了良好的信誉，为国家的改革开放事业做出了重大贡献。

中信集团现已成为具有较大规模的国际化大型跨国企业集团，目前拥有44家子公司（银行），业务主要集中在金融、实业和其它服务业领域。截至2009年底，中信集团的总资产为21,538亿元；当年净利润为282亿元。

#### **英国保诚集团**

英国保诚集团（简称“保诚集团”）于1848年在伦敦成立，是英国最具规模的国际金融集团，业务遍及亚洲、美国及英国。目前，保诚集团在全球拥有2,500多万名客户，管理资产逾3,090亿英镑。

**保诚集团在亚洲**的业务包括人寿保险、基金管理以及零售信贷业务，并在本地区拥有86年的业务发展经验。目前人寿保险和基金管理业务遍及亚洲13个市场：马来西亚、新加坡、香港、泰国、印尼、菲律宾、印度、台湾、越南、中国、日本、韩国和阿联酋。

以亚洲资产总值计算（不包括日本），保诚是亚洲最大的基金管理公司之一，管理资产达461亿英镑。目前，保诚集团在亚洲拥有41万多名雇员及保险营销员。

### 公司荣誉

十年来，信诚人寿聆听市场，开拓进取，创新发展，不论在保险业务还是在社会责任方面都取得了骄人的成绩，在行业内有口皆碑，也得到了社会各界的承认和尊重，并屡获各类社会奖项。公司所获得的各项社会荣誉是公司卓越成长的重要见证。以下是公司2008年以来荣获的各类奖项，更多信息请参见公司官方网站的《品牌荣誉》栏目：

#### **2010年5月**

荣获中国保险行业协会特别颁发的“保险业牵手国视 重建千所‘空中课堂’”活动突出贡献奖

#### **2010年3月**

荣膺《保险经理人》“年度营销渠道稳健发展”奖

#### **2010年1月**

荣获《理财周报》“十佳保险公司”以及“最佳私人银行保险产品提供商”称号

#### **2010年1月**

三度蝉联中国财经风云榜之“最受信赖寿险公司”殊荣

#### **2010年1月**

信诚人寿[至佳搭档]医疗健康保险计划荣获《华夏时报》“最佳重疾保险产品”奖

**2009年12月**

信诚人寿荣获：第二届“亿万网民心中的荣耀品牌榜”——金融服务类最佳保险公司入围奖

**2009年11月**

信诚人寿荣获：第四届 21 世纪亚洲金融年会保险高峰会——“年度稳健经营奖”

**2009年6月**

信诚人寿荣获：中信信诚联名卡获得“卓越创新保险金融信用卡奖”

**2009年2月**

信诚人寿荣获由《华夏时报》社、《投资家》杂志社主办的“第二届华夏机构投资者年会暨华夏理财总评榜金蝉奖颁奖盛典”评选的“最受公众推崇的保险公司”大奖。

**2009年1月**

由银行家杂志社主办的 2008 年度“中国金融营销奖”评选中，我司[安心倚]终身医疗保险计划和银保新业务模式 FSC 项目双双荣获 2008 年度中国金融营销奖“金融产品十佳奖”。

**2008年12月**

信诚人寿荣膺“2008 年度最受信赖保险公司”大奖。

**2008年12月**

信诚人寿再次获得“2008 搜狐金融理财网络盛典”的一项大奖：“最佳合资或独资寿险品牌”奖。

**2008年9月**

信诚人寿荣膺“2008 年中国 10 大最佳保险公司”称号。该大奖是由国内著名财经专业报刊“理财周报”评出；同时，信诚人寿的[运筹慧选]也荣获该周报颁发的“2008 年中国 10 大最佳保险理财产品计划”大奖。

**2008年1月**

信诚人寿保险有限公司在“2007 年度中国财经风云榜”评选活动中获得“最受信赖寿险公司”奖项。

公司法定中文名称：信诚人寿保险有限公司

公司法定英文名称：CITIC-Prudential Life Insurance Company Limited

公司法定代表人：竇建中

公司代理首席执行官：谭强

公司总部办公地址：广州市天河北路 233 号中信广场 60 楼 6002 至 6008 室

邮政编码：510620

互联网址：[WWW.CITIC-PRUDENTIAL.COM.CN](http://WWW.CITIC-PRUDENTIAL.COM.CN)

## 第二部分 信诚人寿投资连结保险投资账户 2010 年度报告

### 一、投资账户简介

信诚投资连结保险投资账户由公司的专业投资团队管理。投资团队以实现各个投资账户的投资目标为目标，在保单合同条款的约束下，充分考虑市场因素及各种投资工具的特点，运用专业技术和经验，精细化管理每个投资账户，努力为客户提供高水准的专业投资理财服务。

截至 2010 年 6 月 30 日止本公司经中国保监会批准设立的投连险产品投资账户分别为：

#### 优选全债投资账户（原债券投资账户）

账户名称： 优选全债投资账户  
设立时间： 2001 年 5 月 15 日  
账户特征： 债券型账户，收益较低、波动小、较稳定。主要投资于各类可投资债券，以获取持续、稳定的回报。  
投资限制： 投资于债券的比例不低于资产总值的 70%，最高可达 100%；  
投资风险： 本账户的风险主要是来源于债券市场、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。

#### 稳健配置投资账户（原增值投资账户）

账户名称： 稳健配置投资账户  
设立时间： 2001 年 5 月 15 日  
账户特征： 混合型偏债类账户，收益低、波动小。主要投资于各类可投资债券以及证券投资基金，以获取稳定、较高的回报。  
投资限制： ① 投资于证券投资基金的比例不高于资产总值的 30%；  
② 投资于债券的比例不低于资产总值的 60%，最高可达 100%。  
投资风险： 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。

#### 成长先锋投资账户（原基金投资账户）

账户名称： 成长先锋投资账户  
设立时间： 2001 年 9 月 18 日  
账户特征： 权益型账户，收益较高、波动大。主要投资于证券投资基金，以获取账户资产的长期较高增值。  
投资限制： 投资于证券投资基金的比例不低于资产总值的 70%，最高可达 100%；  
投资风险： 本账户的主要风险来源于基金市场、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。

#### 现金增利投资账户（原稳健投资账户）

账户名称： 现金增利投资账户  
设立时间： 2005 年 3 月 25 日  
账户特征： 替代活期存款的现金管理工具，收益较低、波动小、安全性高。主要投资于央行票据、回购、短期银行存款、剩余期限少于一年短期国债等短期金融工具，以及国家相关法律法规及政府部门许可的具有较少利率风险、高流动性的其他货币市场投资工具，以获取风险低而又稳定的收益。

投资限制： 投资组合平均久期不得长于 1 年。  
投资风险： 本账户的风险主要是来源于债券市场、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。

### 积极成长投资账户

账户名称： 积极成长投资账户  
设立时间： 2007 年 5 月 18 日  
账户特征： 混合型偏权益类账户，收益较高、波动性大。主要投资于国债、企业债、金融债、短期融资券、央行票据、回购、银行存款等固定收益品种、证券投资基金，以及法律法规允许投资的其他金融工具，以获取账户资产的长期较高增值。  
投资限制： ① 债券类资产不高于账户净资产的 30%，最低为零；  
② 权益类资产不低于账户净资产 70%，最高 100%。  
投资风险： 本账户的主要投资风险包括利率变动、提前偿付、信用风险、基金市场波动等风险。

### 平衡增长投资账户

账户名称： 平衡增长投资账户  
设立时间： 2007 年 5 月 18 日  
账户特征： 混合型平衡账户，收益低、波动小。主要投资于国债、企业债、金融债、短期融资券、央行票据、回购、银行存款等固定收益品种、证券投资基金，以及法律法规允许投资的其他金融工具，以获取账户资产长期稳定增值。  
投资限制： ① 权益类资产不高于账户净资产 50%，不低于 20%；  
② 债券类资产不高于账户净资产 80%，不低于 40%。  
投资风险： 本账户的主要投资风险包括利率变动、提前偿付、信用风险、基金市场波动等风险。

### 策略成长投资账户

账户名称： 策略成长投资账户  
设立时间： 2007 年 5 月 18 日  
账户特征： 混合型平衡账户，收益低、波动小。主要投资于国债、企业债、金融债、短期融资券、央行票据、回购、银行存款等固定收益品种、证券投资基金，以及法律法规允许投资的其他金融工具，以获取账户资产长期稳定增值。  
投资限制： ① 权益类资产不高于账户净资产 70%，不低于 50%；  
② 债券类资产不高于账户净资产 50%，不低于 20%。  
投资风险： 本账户的主要投资风险包括利率变动、提前偿付、信用风险、基金市场波动等风险。

### 季季长红利投资账户

账户名称： 季季长红利投资账户  
设立时间： 2010 年 6 月 25 日  
账户特征： 权益型账户，收益高，波动大。主要投资于分红型股票基金，以获取账户资产的长期较高增值。  
投资限制： 原则上 100%投资于分红型股票基金，允许持有 0~20%的现金。  
投资风险： 本账户的主要投资风险来源于基金市场、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。

## 打新立稳投资账户

账户名称： 打新立稳投资账户  
设立时间： 2010年6月25日  
账户特征： 混合型偏债类账户，收益低，波动小。主要投资于增强型债券基金，以获取持续、稳定的回报。  
投资限制： 原则上100%投资于增强型债券基金，允许持有0~20%的现金。  
投资风险： 本账户的主要投资风险包括利率变动、提前偿付、信用风险、打新股收益波动、基金市场波动等风险。

## 二、信诚人寿投资连结保险投资账户管理人报告

### （一）市场回顾

2010年上半年，整体上各国政府继续维持宽松政策，在中美两大经济体的引领下，世界经济稳步复苏，但各国复苏进度的差异明显，部分经济体开始政策退出如加息和财政调整，引发了资本市场的波动。中国继续充当世界经济复苏的领头羊，上半年GDP实际同比增长11.1%，工业增加值同比增长17.6%，固定资产投资增速高位有所回落，同比增长25%，不过房地产投资加速，增长达到38.1%。出口恢复较快，同比增长35.2%，实现顺差553亿美元；城镇居民实际收入增长7.5%，社会消费品零售总额同比增长18.2%，维持较高增速。居民消费价格指数（CPI）继续回升，上半年上涨2.6%，工业品出厂价格指数（PPI）反弹幅度受到去年同期基数较低影响，上半年反弹幅度较大，达到6%。

2010年上半年中国政府继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，但在执行过程中出现了微调。4月份以来，针对居高不下的房地产价格，政府开始了严厉的调控，并强调经济增长方式的改变，对于部分高耗能、高污染的工业进行限制，体现了政府进行结构调整的决心。货币信贷政策方面，整体平稳，但年初制定的全年信贷投放额度7.5万亿成为银监会监控银行信贷投放的基准；并且对于信贷发放的节奏也有严格要求，在公开市场操作角度，央行适度保持市场流动性，整体以中性政策取向。6月末，广义货币供应量（M2）余额67.4万亿元，同比增长18.5%；狭义货币供应量（M1）余额24.1万亿元，增长24.6%。金融机构人民币贷款比年初增加4.6万亿元，同比少增2.7万亿元。

债券市场在银行信贷管制和流动性相对宽裕的支持下，利率震荡下行，股票市场的大幅震荡调整也吸引了部分避险资金进入债市，主要债券指数持续上涨，长期债券利率下行幅度高于短期债券，信用债券受到追捧，信用利差缩小至历史低点。中信标普全债指数上半年上涨3.3%，其中中国债指数上涨2.7%，金融债指数上涨2.9%，企业债指数上涨6%。

2010年上半年，经济预期出现了回落，股票市场也出现了较大幅度的下跌，但是经济结构调整政策得持续实施，消费、新兴产业表现显著好于周期行业。上半年上证指数下跌26.82%，沪深300指数下跌28.32%，而中小板综合指数仅下跌10.03%，在此背景下，基金净值也大幅下跌，结构性分化严重，天相开放式基金指数下跌18.26%，天相封闭式基金价格指数下跌11.62%。

### （二）操作回顾

2010年上半年，在债券投资方面公司采取了以下投资策略，一是维持中等久期的组合配置，重点配置信用债；二是参与可转债的一、二级市场，二级市场波段操作，一级市场积极参与新债申购；三是在股市二级市场机会较少，一级市场活跃的背景下，积极申购保险资产管理公司

发行的新股申购产品，间接获取打新股的一、二级市场价差收益；在权益资产操作方面，针对市场发生的重大变化，我们在1季度调整了资产配置，将权益类资产配置调高，进入下半年后，鉴于市场出现持续震荡，权益类资产进行了适当的波段操作，以下分别回顾各个投资账户的操作情况。

#### 1、优选全债投资账户

该账户上半年收益率为0.95%；久期保持适度，重点配置信用债和新股申购产品，但由于保险资金特性所配置的信用债都是高等级品种，相比较涨幅要低于低等级企业债；同时新股申购产品存在选择时机有些偏差和配置比例限制的问题，收益有一定贡献但不太明显。

#### 2、稳健配置投资账户

该账户上半年收益率为-2.04%；跌幅相对较小，体现了账户的稳健特征。稳健配置账户2010年的权益资产配置偏低，作为主要配置的主动型基金表现优异，仅小幅下跌。

#### 3、成长先锋投资账户

该账户上半年收益率为-13.85%；考虑到政策风险和经济下行风险，我们整体维持了较低的权益仓位，减持了指数基金，并利用指数基金做了部分择时操作，针对政府积极推进的调结构政策，我们调整了持仓结构，重点投资了强调个股选择的偏股基金。

#### 4、现金增利投资账户

该账户上半年收益率为0.47%；为保持流动性和稳定收益，寻求较高的结构性存款滚动操作，并在短期回购利率较高时放出回购。

#### 5、平衡增长投资账户

该账户上半年收益率为-7.01%；重点持仓的主动型基金表现较落后，指数基金配置比例有所下降，在权益类大幅超预期下跌的情况下，账户出现一定跌幅。

#### 6、策略成长投资账户

该账户上半年收益率为-9.25%；账户的配置结构较为合理，选择了选股能力较强的主动型基金为主要配置，业绩持续稳定的封闭式基金也有一定比例，并配置较低比例的指数基金进行波段操作，整体取得了良好的效果，尽管权益类出现超预期的大幅下跌，账户下跌幅度有限。

#### 7、积极成长投资账户

该账户上半年收益率为-13.21%；考虑到政策风险和经济下行风险，我们整体维持了较低的权益仓位，减持了指数基金，并利用指数基金做了部分择时操作，针对政府积极推进的调结构政策，我们调整了持仓结构，重点投资了强调个股选择的偏股基金。在权益类大幅超预期下跌的情况下，账户出现一定跌幅。

#### 8、季季长红利投资账户

由于设立时间较短，启动资金规模小，该账户未有操作。

#### 9、打新立稳投资账户

由于设立时间较短，启动资金规模小，该账户未有操作。

### （三）2010年下半年市场展望和投资策略

2010年，中国面临房地产调控的短期效果和经济结构调整的长期问题，并且又面临着十二五计划的开局，经济的适度回落是管理追求的调控目标，但经济增长方式转变，可持续发展能力增强才是终极目标。从经济发展的规律和提早透露的十二五规划部分信息来看，建立内需为主的经济增长模式将未来发展的必然方向，而新兴产业和大消费产业构成了未来中国经济增长的新兴动力，政府多次提出的六大新兴战略产业中将给资本市场提供丰富的投资机会。

展望债券市场，由于整体利率水平处于相对低位，估值吸引力有限；从预期来看，目前通胀压力逐步抬升，农产品价格普遍回升幅度较大，且短期难以看到大幅回落的迹象，预计市场对于通胀的预期很难消除，进而对于不对称加息依然存在预期。不过宏观调控的持续以及机构配置压力也会限制利率水平的上升空间，预计未来利率有小幅上行的可能，信用利差处在历史低位，信用产品配置价值也相对有限，可转债市场相对机会较多。

对于2010年下半年的权益市场，整体上我们持谨慎乐观的态度，而结构上我们持相对乐观的态度。从宏观基本面看：随着宏观经济在预期中回落，经济最差的时刻可能已经过去，未来将在管理通胀和调结构过程中寻找平衡，政策风险不大；资金方面，流动性紧缩的情况有一定程度的减弱，信贷平缓增长，人民币汇改启动，升值弹性加大，预期可能带动部分热钱流入，但是未来创业板减持和新股发行对市场资金面造成一定的冲击；从目前的估值看，目前市场对

2010 年盈利增长的一致预期有所提高，约为 31.59%，随着盈利预测的上调，HS300 动态 PE 下降到 11.57 倍；从市场情绪看，中小盘股再次得到市场的青睐，相对大盘的溢价创出新高，这主要源于在调结构的大背景下，周期股不具备持续上涨的动力，市场资金依然去追逐经济结构调整大势所趋下的消费和新兴产业，未来可能将持续。

基于上述分析，我们将在 2010 年将采取谨慎而灵活的投资策略，大类资产配置方面：继续保持权益类资产配置水平适中，提高灵活性，保持较低和短久期的固定收益类资产配置。在权益类资产方面，保持较高仓位配置的基础上注重结构性机会和选股能力强的基金。在固定收益类资产方面，采取短久期策略，控制组合仓位，重点关注可转债的波段机会。

截止2010年6月30日，各账户单位净值及净值增长率列示如下：

日期	优选全债		稳健配置		成长先锋		现金增利		平衡增长		策略成长		积极成长		季季长红利		打新立稳		
	单位净值	截至该 日止年 度净值 增长率 %	单位净值	截至该 日止年 度净值 增长率 %	单位净 值	截至该 日止年 度净值 增长率 %													
二零零四年十二月三十一日	9.99874	(2.08)	9.39350	(5.32)	9.11003	(11.86)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零零五年十二月三十一日	10.66263	6.64	9.84723	4.83	9.13902	0.32	10.15001	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零零六年十二月三十一日	11.25783	5.58	11.58074	17.60	14.99734	64.10	10.26101	1.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零零七年十二月三十一日	12.30453	9.30	15.13949	30.73	29.55250	97.05	10.46459	1.98	10.86404	8.64	12.15773	21.58	11.57890	15.79	-	-	-	-	-
二零零八年十二月三十一日	13.63939	10.85	14.21014	(6.14)	20.05730	(32.13)	10.83230	3.51	8.76825	(19.29)	9.38214	(22.83)	7.87005	(32.03)	-	-	-	-	-
二零零九年十二月三十一日	13.67653	0.27	15.82480	11.36	28.45220	41.85	10.89933	0.62	10.38885	18.48	12.17415	29.76	11.01932	40.02	-	-	-	-	-
二零一零年六月三十日	13.80621	0.95	15.50216	(2.04)	24.51026	(13.85)	10.95015	0.47	9.66011	(7.01)	11.04830	(9.25)	9.56371	(13.21)	9.97604	(0.24)	9.99915	(0.01)	(0.01)

注：季季长红利、打新立稳账户计算“截至该日止年度净值增长率”的对比数为该账户设立日2010年6月25日的单位净值。

#### (四) 投资连结保险账户资产估值原则

##### 1、债券类投资估值

债券投资由持有人根据持有意图能力等划分为“交易性金融资产”、“可供出售金融资产”和“持有至到期投资”

(1) 划分为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”类的债券资产的估值方法为：

(a) 证券交易所市场实行净价交易的债券的估值：

(i) 对存在活跃市场的上市流通债券，如估值日有市价的，按估值日其所在证券交易所的收盘价确定公允价值；估值日无市价的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的收盘价确定公允价值。

(ii) 对存在活跃市场的上市流通债券，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值有重大影响的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

(iii) 当上市流通债券不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值有重大影响的，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

(b) 证券交易所市场未实行净价交易的债券的估值：

(i) 对存在活跃市场的上市流通债券，如估值日有市价的，按估值日其所在证券交易所的收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息(自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息)得到的收盘净价确定公允价值；估值日无市价的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的收盘净价确定公允价值。

(ii) 对存在活跃市场的上市流通债券，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值有重大影响的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

(iii) 当上市流通债券不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值有重大影响的，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

(c) 交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行估值；

(d) 发行未上市债券采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行估值；

(e) 在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用中央国债登记结算有限责任公司公布的估值净价确定公允价值。

(f) 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值；

(2) 划分为“持有至到期投资”类的债券资产的估值方法为：

(a) 按实际利率法，在估值日，以摊余成本计量。实际利率算法应参照《中国人民银行关于完善全国银行间债券市场债券到期收益率计算标准有关事项的通知》(银发[2007]200号)的有关内容。

(b) 为了避免采用摊余成本法计算的“持有至到期投资”债券资产净值与按其他可参考公允价值计算的“持有至到期投资”债券资产净值发生重大偏离，从而对持有人的利益产生稀释和不公平的结果，采用估值技术，对“持有至到期投资”债券进行定期重新评估。当资产管理人或账户管理人认为“持有至到期投资”债券资产净值与按其他可参考公允价值计算的“持有至到期投资”债券资产净值发生了重大偏离时，资产管理人或账户管理人与账户托管人商定后可进行调整，使“持有至到期投资”债券资产净值更能公允地反映“持有至到期

投资”债券资产价值。

(c) 如持有人确有意图和能力保证持有该债券资产至其到期日，或该债券资产在持有到期前不存在流通市场，可不对其进行定期重新评估，持有人须明示相应证据以证明其意图和能力或不存在流通市场，并对该证据定期检验。

## 2、股票类投资估值

股票投资由持有人根据持有意图能力等划分为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”。

划分为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”类的股票资产的估值方法为：

### (1) 上市流通股票的估值：

(a) 对存在活跃市场的上市流通股票，如估值日有市价的，按估值日其所在证券交易所的收盘价确定公允价值；估值日无市价的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的收盘价确定公允价值。

(b) 对存在活跃市场的上市流通股票，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值有重大影响的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

(c) 当上市流通股票不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值有重大影响的，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

### (2) 未上市股票的估值：

(a) 首次发行未上市的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(b) 送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价估值，该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值。

(c) 首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的市价估值；

(d) 配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，若收盘价高于配股价，则按收盘价和配股价的差额进行估值；若收盘价等于或低于配股价，则估值为零。

(e) 非公开发行有明确锁定期的流通受限股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值；

## 3、权证类投资估值

权证投资由持有人根据持有意图能力等划分为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”。

划分为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”类的权证资产的估值方法为：

### (1) 上市流通权证的估值：

市流通的认购权证和认沽权证按估值日其所在证券交易所的收盘价估值，估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的收盘价估值，估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的，应对最近交易日的收盘价进行调整，确定公允价值进行估值。

### (2) 未上市流通权证的估值：

未上市流通的认购权证和认沽权证采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

#### 4、基金类投资估值

基金投资由持有人根据持有意图能力等划分为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”。

划分为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”类的基金资产的估值方法为：

(1) 封闭式基金的估值。

封闭式基金按估值日其所在证券交易场所的收盘价进行估值；估值日无交易的，按最近交易日的收盘价估值。

新成立场内封闭式基金申购确认日至封闭式基金上市交易日期间，按照申购价估值。若此期间，净值波动较大，应优先考虑按其公布净值进行估值，否则按申购价估值。

若封闭式基金因进行封转开而长期停牌，则按停牌后最近一次公布的份额净值确定该基金的公允价值。如首个停牌日至估值日间尚未公布份额净值，则仍按最近交易的收盘价估值。

封闭式基金在进行封转开后，而该开放式基金尚未开盘前，则按封转开当日该封闭式基金的场内收盘价格进行估值。

封闭式基金进行封转开，向交易所申请终止上市期间至正式转换为开放式基金期间，自基金复牌交易后首个交易日开始，当日及后续交易日均采用以市价确定该基金的公允价格。

(2) 开放式基金的估值。

认购中签日至基金开放日期间，按照最近公告的份额净值进行估值，未公告份额净值的，按照成本价估值；基金开放日之后，日常交易日按照估值日公告的份额净值估值；估值日未公告份额净值的，按最近交易日的基金份额净值估值。

(3) 货币式基金的估值

以估值日的面值与累计未分配的万分收益之和进行估值。每月收到基金公司提供的收益结转单时，根据收益结转单在“确认日期”调整份额。

(4) 其他基金投资的估值。

LOF、ETF 基金认购中签日至基金开放日期间，按照最近公布的份额净值进行估值，未公告份额净值的，按照成本价估值；基金开放日之后如果在证券交易场所外购入，按估值日公告的基金份额净值估值，转托管至证券交易场所后，按估值日其所在证券交易场所的收盘价估值；如果在证券交易场所内购入，按估值日其所在证券交易场所的收盘价估值，转托管至证券交易场所外后，按照估值日公告的基金份额净值估值。

#### 5、其他投资资产估值

(1) 买入返售证券投资估值。

(a) 买入返售证券初始确认时，按照实际支付的金额（包括应付手续费）估值。

(b) 买入返售证券持有期间以直线法按日计提利息，并按买入返售证券资产和应收利息合计进行估值。对于到期日在节假日的回购资产，计提利息的天数以实际持有期间确认。

(2) 卖出回购证券估值

(a) 卖出回购证券初始确认时，按实际收到的本金（扣减应付手续费）估值。

(b) 卖出回购证券持有期间以直线法按日计提利息，并按卖出回购证券和应付利息合计进行估值。对于到期日在节假日的回购资产，计提利息的天数以实际持有期间确认。

(3) 保险资产管理公司产品及其他投资资产

该类非上市的金融资产，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术计算公允价值，这些估值技术包括采用发行方公告的资产净值、计算可分配收益，并每年评估确认采取的估值方法的正确性。

(4) 结构性存款估值

(a) 结构性存款初始确认时，按实际存款的本金估值。

(b) 结构性存款在持有期间，每日或者每月均不计算其估值变动及利息收入，只在会计年度末按银行提供的期末时点的MTM (mark to market) 进行估值，如果结构性存款的协议约定为保证本金的，则只需要计量公允变动的增值部分。如果结构性存款的协议没有约定为保证本金的，则需要根据MTM，无论增值还是减值都需要计量公允变动。

(c) 结构性存款在每期派息日，对收到的利息款项确认利息收入。

(5) 存款估值

对于活期存款、定期存款、协议存款及其他存款类投资，按前一日现金余额计提利息，并按本息合计进行估值。

5、费用计提

产品管理人收取的管理费以当日未算资产管理费前的资产净值为基数，按日均费率于每个自然日计提。日均费率为该产品募集说明书中的注明的年费率除以当年自然日。

产品托管人收取的托管费以前一日资产净值为基数，按日均费率于每个自然日计提。日均费率为该产品募集说明书中的注明的年费率除以当年自然日。

产品信息披露费以当年信息披露商拟收取的费用，除以提供服务的日期，于每个自然日计提。计提数和实际支付数的差异，于下一估值日及时调整。

(五) 投资连结保险账户投资回报率

投资回报率 = (期末单位净值 ÷ 期初单位净值 - 1) × 100%

(六) 投资连结保险账户在六月三十日债券资产中各类债券账面余额及占比如下:

投资账户 分类	积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGGD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGGD)		成长先锋 (FIGD)		季季长红利 (QDGD)		打新立稳 (BCGD)	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
国债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业债	-	-	-	-	499,641,377.63	52.26%	108,618,716.59	72.63%	-	-	5,023,334.25	15.91%	-	-	-	-	-	-
金融债	-	-	30,876,043.83	100.00%	456,435,874.73	47.74%	40,930,358.90	27.37%	-	-	26,548,995.07	84.09%	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	30,876,043.83	100.00%	956,077,252.36	100.00%	149,549,075.49	100.00%	-	-	31,572,329.32	100.00%	-	-	-	-	-	-

(七) 投资连结保险账户在六月三十日债券资产中不同信用等级的债券账面余额及占比如下:

投资账户 分类	积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGGD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGGD)		成长先锋 (FIGD)		季季长红利 (QDGD)		打新立稳 (BCGD)	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
A-1	-	-	-	-	111,146,183.56	11.63%	20,113,101.37	13.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	45,455,824.50	4.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	172,695,535.14	18.06%	21,351,397.26	14.28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-	170,343,834.43	17.82%	67,154,217.96	44.90%	-	-	5,023,334.25	15.91%	-	-	-	-	-	-
次级债务	-	-	10,942,493.15	35.44%	88,176,157.53	9.22%	-	-	-	-	10,942,493.15	34.66%	-	-	-	-	-	-
基础设施建设-债权计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
政府主权级	-	-	19,933,550.68	64.56%	368,259,717.20	38.52%	40,930,358.90	27.37%	-	-	15,606,501.92	49.43%	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	30,876,043.83	100.00%	956,077,252.36	100.00%	149,549,075.49	100.00%	-	-	31,572,329.32	100.00%	-	-	-	-	-	-

(八) 投资连结保险账户在六月三十日基金资产中各类基金净值及占比如下:

投资账户 分类	积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGGD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGGD)		成长先锋 (FIGD)		季季长红利 (QDGD)		打新立稳 (BCGD)	
	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比
封闭式基金	38,134,052.99	26.15%	8,786,432.16	33.00%	-	-	8,112,318.00	34.64%	-	-	13,569,402.05	17.96%	384,081,896.11	20.60%	-	-	-	-
开放式基金	131,232,872.97	73.85%	17,837,340.94	67.00%	-	-	37,614,575.47	65.36%	-	-	61,996,613.42	82.04%	1,667,900,768.98	79.40%	-	-	-	-
合计	169,366,925.96	100.00%	26,623,773.10	100.00%	-	-	45,726,893.47	100.00%	-	-	75,566,015.47	100.00%	2,051,982,665.09	100.00%	-	-	-	-

(九) 投资连结保险账户在六月三十日其它类资产的账面余额及占比如下:

投资账户 分类	积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGGD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGGD)		成长先锋 (FIGD)		季季长红利 (QDGD)		打新立稳 (BCGD)	
	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比	证券市值	占比
其他	-	-	-	-	20,024,000.00	15.00%	10,012,000.00	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
保险资产管理产品	-	-	-	-	115,792,189.84	85.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	135,816,189.84	100.00%	10,012,000.00	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

三、财务报告（金额单位：人民币元）

（一）会计报表

信诚投资连结保险投资账户

资产负债表

二零一零年六月三十日

	注释	优选全债 投资账户 BIGD	稳健配置 投资账户 CMGD	成长先锋 投资账户 FIGD	现金增利 投资账户 MIGD	平衡增长 投资账户 BGGD	策略成长 投资账户 TGGD	积极成长 投资账户 AGGD	季季长红 投资账户 QDGD	打新立稳 投资账户 BCGD	合计
<b>资产</b>											
货币资金	4	69,511,918	15,940,180	182,579,168	104,485,750	9,733,964	3,787,732	23,522,161	3,312,604	3,300,000	416,173,476
交易性债券	3	956,077,252	149,549,075	-	-	30,876,044	31,572,329	-	-	-	1,168,074,701
交易性基金	3	-	45,726,893	2,051,982,665	-	26,623,773	75,566,015	169,366,926	-	-	2,369,266,273
应收利息		179,315	1,038,990	1,716,871	3,372	1,039,330	1,035,668	21,316	4	536	5,035,402
买入返售证券	3	100,000,330	-	97,500,326	-	-	-	-	-	-	197,500,656
持有至到期投资	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	3	135,816,190	10,012,000	-	-	-	-	-	-	-	145,828,190
资产总计		<b>1,261,585,005</b>	<b>222,267,138</b>	<b>2,333,779,030</b>	<b>104,489,122</b>	<b>68,273,112</b>	<b>111,961,744</b>	<b>192,910,403</b>	<b>3,312,607</b>	<b>3,300,536</b>	<b>4,301,878,699</b>
<b>负债、转入资金与累计投资收益 / (损失)</b>											
卖出回购证券		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
预提费用		1,180,776	395,839	187,037	62,459	106,036	139,236	70,318	101	5	2,141,806
内部往来	5	4,808,897	1,761,699	-215,076,091	500,485	-218,463	-973,768	-54,515,066	11,835	162	-263,700,310
应付利息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>净资产</b>											
投资帐户持有人投入资金	6	1,129,200,440	164,625,990	2,515,308,179	100,490,105	72,081,674	119,410,952	284,082,026	3,300,672	3,300,370	4,391,800,408
投资帐户累计净收益		126,319,321	55,483,610	33,251,672	3,433,612	-3,696,394	-6,614,675	-36,726,875	-	-	171,450,271
其他		75,572	-	108,233	2,461	259	-	-	-	-	186,524
负债、转入资金与累计投资收益 / (损失)合计		<b>1,261,585,005</b>	<b>222,267,138</b>	<b>2,333,779,030</b>	<b>104,489,122</b>	<b>68,273,112</b>	<b>111,961,744</b>	<b>192,910,403</b>	<b>3,312,607</b>	<b>3,300,536</b>	<b>4,301,878,699</b>

会计报表附注为本财务报表的组成

信诚投资连结保险投资账户

投资收益表

自二零一零年一月一日至

二零一零年六月三十日

(金额单位: 人民币元)

	注释	优选全债 投资账户 BIGD	稳健配置 投资账户 CMGD	成长先锋 投资账户 FIGD	现金增利 投资账户 MIGD	平衡增长 投资账户 BGGD	策略成长 投资账户 TGGD	积极成长 投资账户 AGGD	季季长红 投资账户 QDGD	打新立稳 投资账户 BCGD	合计
<b>收益</b>											
交易性债券	3	10,757,846	2,622,837	-	-	978,105	729,202	-	-	-	15,087,991
交易性基金	3	-	1,887,173	171,792,035	-	336,107	5,513,326	3,714,298	-	-	183,242,939
持有至到期	3	405,538	106,355	-	-	-	-	-	-	-	511,893
其他投资收益	3	3,449,886	103,695	26,033	-864	-288	-456	-473	-	-	3,577,535
公允价值变动损益	7	6,088,529	-7,757,449	-563,860,047	-	-6,313,629	-17,633,259	-41,471,751	-	-	-630,947,607
利息收入		382,507	121,651	1,770,385	644,159	94,692	106,737	306,673	12,991	536	3,440,330
买入返售证券收入		176,186	-	165,414	159,689	-	-	-	-	-	501,289
											-
其他收入		-	-	13,044	-	-	-	-	-	-	13,044
<b>费用</b>											
卖出回购证券支出		-7,620	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,620
投资帐户资产管理费	10	-7,972,552	-1,660,192	-25,876,593	-212,472	-518,600	-1,055,338	-2,435,609	-20,413	-814	-39,752,584
投资收益税金支出	3	-1,512,227	69,647	30,146,574	-67,304	476,024	856,635	2,954,629	-	-	32,923,978
业管费用		-94,299	-43,788	-162,172	-38,035	-36,176	-38,753	-45,915	-484	-5	-459,628
其他费用		93,429	57,007	197,973	4,933	360	5,456	11,918	-	-	371,075
<b>净收益/损失</b>		11,767,224	-4,493,065	-385,787,355	490,105	-4,983,405	-11,516,451	-36,966,230	-7,906	-282	-431,497,365
加: 年初累计投资收益 / (损失)		114,552,098	59,976,674	419,039,028	2,943,507	1,287,010	4,901,774	239,355	-	-	602,939,447
启动资金投资收益划转					-	-	-	-7,906	-282		-8,188
减: 年初启动资金累计投资收益/损失					-	-	-	-			-
减: 本年启动资金累计投资收益/损失					-	-	-	-7,906	-282		-8,188
本年累计投资收益 / (损失)		126,319,321	55,483,610	33,251,672	3,433,612	-3,696,394	-6,614,675	-36,726,875	-	-	171,450,271

会计报表附注为本财务报表的组成

信诚投资连结保险投资账户

净资产变动表

自二零一零年一月一日至二零一零年六月三十日

(金额单位：人民币元)

注释	BIGD 优选全债 投资账户	CMGD 稳健配置 投资账户	FIGD 成长先锋 投资账户	MIGD 现金增利 投资账户	BGGD 平衡增长 投资账户	TGGD 策略成长 投资账户	AGGD 积极成长 投资账户	QDGD 季季长红 投资账户	BCGD 打新立稳 投资账户	合计
<b>于 2010 年 1 月 1 日 净资产总额</b>	1,232,277,464	221,533,189	2,509,449,855	116,250,558	63,039,140	121,389,704	283,713,437	-	-	4,547,653,346
投保人投入资金	6 82,808,191	15,877,527	561,558,612	7,581,398	12,509,950	11,844,812	16,569,005	672	529,395	709,279,563
启动资金								3,300,000	3,300,000	6,600,000
本年启动资金累计投资收益划转								7,906	282	8,188
投保人赎回资金	-55,328,594	-5,818,895	-80,187,585	-18,636,370	-1,651,381	-5,584,160	-10,259,237	-	-	-177,466,222
收取保障费用及保单账户管理费	10 -15,932,235	-6,989,156	-56,378,359	-1,759,513	-529,025	-3,337,629	-5,701,825	-	-529,025	-91,156,767
其他	3,282	-	12,917	-	259	-	-	-	-	16,458
净收益/损失	11,767,224	-4,493,065	-385,787,355	490,105	-4,983,405	-11,516,451	-36,966,230	-7,906	-282	-431,497,365
<b>于 2010 年 6 月 30 日 净资产总额</b>	1,255,595,332	220,109,601	2,548,668,084	103,926,178	68,385,538	112,796,276	247,355,151	3,300,672	3,300,370	4,563,437,202
投资单位数										
于 2010 年 6 月 30 日	90,944,256	14,198,638	103,983,716	9,490,845	7,079,169	10,209,381	25,863,936	330,860	330,065	
于 2010 年 1 月 1 日	89,172,653	11,935,510	65,044,803	5,194,053	4,979,932	10,862,334	23,281,981	-	-	
每一投资账户单位的净资产										
于 2010 年 6 月 30 日	13.80621	15.50216	24.51026	10.95015	9.66011	11.04830	9.56371	9.97604	9.99915	
于 2010 年 1 月 1 日	13.81901	18.56085	38.58033	22.38147	12.65863	11.17529	12.18597	-	-	

会计报表附注为本财务报表的组成

## (二) 会计报表附注

信诚投资连结保险投资账户  
财务报表附注  
2010 年上半年  
(金额单位: 人民币元)

### 1 投资连结保险投资账户简介

信诚人寿保险有限公司 (以下简称「本公司」) 的信诚投资连结保险投资账户 (以下简称「投资连结账户」) 是依照中国保险监督管理委员会 (以下简称「中国保监会」) 颁布的《人身保险新型产品信息披露管理办法》和信诚投资连结保险有关条款设立的。投资连结保险投资账户由本公司管理并进行独立核算。投资连结保险的投资渠道为银行存款、债券、中国依法公开发行上市的证券投资基金及中国保监会允许投资的其他金融工具。本公司于二零零一年四月六日经中国保监会批准开办信诚投资连结保险。

### 2 财务报表编制基础

#### (1) 遵循企业会计准则的声明

本公司投资连结保险投资账户财务报表 (以下简称“财务报表”) 是根据中国保险监督管理委员会颁布的《投资连结保险管理暂行办法》的要求而编制。编制本报表的会计政策是按照中华人民共和国财政部 (以下简称“财务部”) 颁布的企业会计准则 (2006) 的规定编制的。编制本财务报表的具体会计政策列示于附注 3。

#### (2) 会计年度

投资连结保险投资账户的会计年度自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

#### (3) 记账基础和计量属性

投资连结保险投资账户以权责发生制为记账原则。

投资交易于交易发生当期入账。在上一计量日与本次计量日之间发生的投保人投入与赎回, 按本次计量日的价格交易, 并于当期入账。

本公司编制财务报表时一般采用历史成本进行计量, 但以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产除外 (见附注 3(1)(a))。

#### (4) 记账本位币

本投资账户的本位币为人民币。本公司编制本投资账户财务报表采用的货币为人民币。

### 3 主要会计政策和主要会计估计

#### (1) 金融工具

本公司的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及实收资本 (或股本) 等。

##### (a) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产及金融负债在本公司成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本公司在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，将金融资产和金融负债分为不同类别：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、持有至到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债。

在初始确认时，金融资产或金融负债均以公允价值计量。对于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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

以公允价值计量且其变动计入当前损益的金融资产或金融负债(包括交易性金融资产或金融负债)

本公司持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

#### (I) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

#### (II) 持有至到期投资

本公司将有明确意图和能力持有至到期的且到期日固定、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为持有至到期投资。

初始确认后，持有至到期投资以实际利率法按摊余成本计量。

#### (III) 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本公司作为保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，本公司按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

#### (b) 金融资产的减值

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当前损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

- 应收款项和持有至到期投资

持有至到期投资运用个别方式评估减值损失，应收款项则同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项或持有至到期投资的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本公司将该应收款项或持有至到期投资的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项或持有至到期投资确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(c) 公允价值的确定

本公司对存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债的报价为现行出价；本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债的报价为现行要价。

对金融工具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。所采用的估值方法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、用实际利率法计算摊余成本。本公司定期评估估值方法，并测试其有效性。

(d) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

(2) 买入返售证券与卖出回购证券

买入返售证券是在证券交易所或全国银行间同业市场以合同或协议方式，按一定的价格买入证券，到期日再按合同或协议规定的价格返售该批证券，以获取买入价与返售价差价收入。

卖出回购证券以本公司所拥有的债券作抵押。在证券交易所或全国银行间同业市场以合同或协议方式，按一定的价格卖出证券，到期日再按合同或协议规定的价格回购该批证券，

以获取一定时期内资金的使用权。

买入返售证券及卖出回购证券是以成本入账，并按返售所产生的收益或回购所产生的支出作为买入返售证券收入或卖出回购证券支出转入利润表，未收到或未支付的收入或支出，需计提应收或应付款，反映在资产负债表。

(3) 收入的确认

投资收入包括证券投资收入，利息收入以及买入返售证券收入。

证券投资收入及买入返售证券收入按权责发生制原则确认；利息收入按资金本金和实际利率计算确定的。

(4) 营业税

营业税金就当年保费收入、交易性金融资产和可供出售金融资产持有期间的利息收入及金融商品买卖差价收入按适用之税率征收。

(5) 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本公司管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。主要会计估计请参考附注 3(1) (b)、3(1) (c) 。

#### 4 货币资金

货币资金主要为投资连结账户存放于中国工商银行托管的资金。

#### 5 内部往来

内部往来主要为本公司需于年末最后一个计量日从投资连结保险账户划拨的资金。内部往来款项不计息，定期结算。

## 6 投资账户持有人投入资金

投资账户持有人投入资金反映本公司为建立投资账户而投入的启动资金，以及投保人依据保险条款转入该账户的资金，并减去投保人赎回的资金及保障费用和保单管理费。启动资金及其投资收益属本公司所有。

	二零二零年六月三十日									合计
	优选全债 投资账户	稳健配置 投资账户	成长先锋 投资账户	现金增利 投资账户	平衡增长 投资账户	策略成长 投资账户	积极成长 投资账户	季季长红 投资账户	打新立稳 投资账户	
启动资金	-	-	-	-	-	-	-	3,300,000	3,300,000	6,600,000
本年启动资金累计投资收益划转								-7,906	-282	-8,188
投保人转入资金	1,674,757,020	331,851,012	3,409,495,272	197,409,969	82,668,674	167,322,380	376,198,619	8,578	529,677	6,240,241,201
投保人赎回资金	-340,710,238	-63,896,013	-534,690,148	-75,838,596	-8,528,620	-32,814,266	-60,700,990	-	-	-1,117,178,871
收取的保障费用以及保单管理费	-204,846,342	-103,329,008	-359,496,945	-21,081,269	-2,058,380	-15,097,162	-31,415,603	-	-529,025	-737,853,734
<b>合计</b>	1,129,200,440	164,625,990	2,515,308,179	100,490,105	72,081,674	119,410,952	284,082,026	3,300,672	3,300,370	4,391,800,408

## 7 债券、基金及其他投资净收益 / (净亏损)

	二零二零年六月三十日									合计
	优选全债 投资账户	稳健配置 投资账户	成长先锋 投资账户	现金增利 投资账户	平衡增长 投资账户	策略成长 投资账户	积极成长 投资账户	季季长红 投资账户	打新立稳 投资账户	
交易性债券收益	10,757,846	2,622,837	-	-	978,105	729,202	-	-	-	15,087,991
交易性基金收益	-	1,887,173	171,792,035	-	336,107	5,513,326	3,714,298	-	-	183,242,939
持有至到期收益	405,538	106,355	-	-	-	-	-	-	-	511,893
证券化资产投资收益	3,452,837	103,959	-	-	-	-	-	-	-	3,556,796
犹豫期契撤损益	-2,951	-264	26,033	-864	-288	-456	-473	-	-	20,738
<b>合计</b>	14,613,271	4,720,060	171,818,068	-864	1,313,925	6,242,072	3,713,825	-	-	202,420,357

## 8 债券、基金及其他投资公允价值变动收益

	二零二零年六月三十日									合计
	优选全债 投资账户	稳健配置 投资账户	成长先锋 投资账户	现金增利 投资账户	平衡增长 投资账户	策略成长 投资账户	积极成长 投资账户	季季长红 投资账户	打新立稳 投资账户	
交易性债券	5,208,401	2,191,005	-	-	-329,847	1,094,310	-	-	-	8,163,869
交易性基金	-	-9,947,454	-563,860,047	-	-5,983,782	-18,727,569	-41,471,751	-	-	-639,990,604
证券化资产投资	880,128	-1,000	-	-	-	-	-	-	-	879,128
<b>合计</b>	6,088,529	-7,757,449	-563,860,047	-	-6,313,629	-17,633,259	-41,471,751	-	-	-630,947,607

## **9 投资账户资产管理费**

投资账户资产管理费是根据本公司投资连结保险条款规定，以投资账户评估资产价值相应的年费率收取。从 2009 年 5 月 1 日开始，投连账户采取新的资产管理费率，即现金增利 0.40%，优选全债 1.30%，稳健配置 1.50%，平衡增长 1.50%，策略成长 1.75%，积极成长 1.85%，成长先锋 2.00%，季季长红利 2.00%，打新立稳 1.50%。

## **10 保障费用及保单账户管理费**

本公司根据保险条款收取保障费用和保单账户管理费。保障费用及保单账户管理费根据条款规定的承保条件计算确定；以上费用以每月该等费用应缴日下一个计价日的投资单位价格折算为单位数，从投保人持有的投资单位中扣除。

## **11 投资账户单位净资产**

由于会计核算口径与投资账户估值口径不同，故本报表中的投资账户单位的净资产与本公司公告的投资单位价格可能存在差异。