中信保诚 人寿保险

聆听所至 信诚所在

中信保诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户 二零一九年上半年信息公告

(本信息公告,所属期间为2019年1月1日至2019年6月30日止年度,依据原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

中信保诚人寿保险有限公司(原名信诚人寿保险有限公司)成立于2000年,由中国中信集团和英国保诚集团联合发起创建,双方各占50%的股份。目前公司总部设在北京,公司的注册资本金为23.6亿元人民币。截至2019年6月底,公司总资产约为916亿元。

秉承"聆听所至,信诚所在"的经营理念,自成立以来,中信保诚人寿倾心聆听客户心声,不断推出符合客户需求的产品和服务。目前,公司提供覆盖寿险、疾病、医疗、意外、财富管理等多个领域。截至2019年6月,公司已设立了广东、北京、江苏、上海、湖北、山东、浙江、天津、广西、深圳、福建、河北、辽宁、山西、河南、安徽、四川、苏州、湖南、无锡等20家分公司,共在89个城市设立了分支机构,拥有近5万名员工及保险营销员。

中信保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

中国中信有限公司

中国中信集团有限公司(原中国国际信托投资公司)是在邓小平同志支持下,由荣毅仁同志于1979年创办的。2011年中国中信集团公司整体改制为国有独资公司,更名为中国中信集团有限公司(简称"中信集团"),并发起设立了中国中信股份有限公司(简称"中信股份")。2014年8月,中信集团将中信股份100%股权注入香港上市公司中信泰富,实现了境外整体上市。

目前,中信集团现已发展成为一家国有大型综合性跨国企业集团,业务涉及金融、资源能源、制造、工程承包、房地产和其他领域。

截至2018年12月31日,中信股份的总资产达港币76,607亿元,营业收入为港币5,333亿元,归属于普通股股东的净利润为港币502亿元。2018年,中信集团位居美国《财富》杂志"世界500强"企业排行榜第149位。

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,是英国极具规模的国际金融集团,业务遍及亚洲、美国及英国,并在伦敦、纽约、香港和新加坡四地证券交易所上市。截至2018年底,保诚集团在全球拥有2,600多万名客户,管理基金总额达6,570亿英镑。2018年,英国保诚集团在《财富》世界500强排行榜中排名第50位。

英国保诚集团亚洲区总部在14个市场均设有领先的保险及资产管理业务,服务区内高经济潜力经济体的家庭客户。保诚集团亚洲区总部已在亚洲经营已有95年,并已建立表现卓越的业务,提供多渠道分销、以定期储蓄和保障为核心的产品组合、屡获殊荣的客户服务及广受赞誉的品牌。旗下的瀚亚投资是亚洲首屈一指资产管理人,为广泛资产类别提供投资解决方案。

公司荣誉

十多年来,中信保诚人寿聆听市场,开拓进取,创新发展,在保险业务和社会责任方面都取得了骄人的成绩,得到了行业和社会各界的好评,屡获各类社会大奖。以下是中信保诚人寿近年来荣获的部分奖项,更多信息请参见公司官方网页《品牌荣誉》栏目:

2019年,中信保诚人寿荣获由证券时报颁发的"2019金质保险品牌方舟奖"。

2019年,中信保诚人寿呼叫中心VIP贵宾组荣获第三届中国客户服务节(CCSF)之"2019年中国客户联络中心行业明星班组奖"。

2019年,中信保诚人寿「惠康」系列重疾组合荣获第三届中国健康保险业创新国际峰会"优秀健康保险产品创新奖"。

2019年,中信保诚人寿荣膺2019年中国互联网保险创新峰会"金保奖-保险科技创新突破奖"。

2019年3月,全国妇联在京举办"三八"国际妇女节纪念暨表彰大会。中信保诚人寿"打造儿童少年安全品牌"项目组被全国妇联授予"巾帼建功先进集体"荣誉称号。

2019年,保险行业垂直新媒体与研究机构——互联网保险观察发布了InsurStar50中国保险科技50强榜单。中信保诚人寿E行销平台脱颖而出,荣膺2018年度保险科技50强。

2019年,中信保诚人寿特色健康管理服务"聆听心语"在第四届中国健康保险发展论坛暨金魁奖评选中,荣获"最佳保险健康管理创新奖"。

2018年,在"亚太财富论坛暨2018年度国际私人/家族财富管理中国风云榜"上,以最高分获得"金臻奖·最佳合资保险机构奖"。

2018年,在由中央财经大学中国精算研究院和中国保险报联合主办的"中国价值成长十佳保险公司"评选中,获得"2018年中国价值成长十佳公司"称号。

2018年,中信保诚人寿获得由证券时报颁发的"2018高质量发展保险公司方舟奖"。

2018年,由和讯网主办的"第十五届中国财经风云榜之保险行业评选"中,被评为"年度影响力合资保险公司"。

2018年,获得由《家族杂志》和中欧国际工商学院颁发的"最佳财富传承保险管理机构"称号,这已是公司第三次获得此殊荣。

2017年,由21世纪经济报道委托、美国加州州立大学富乐顿分校保险研究中心受托研发的《2017亚洲保险公司竞争力研究报告》发布,中信保诚人寿跻身中国大陆寿险公司前十名。

2017年,凭借近年在中国寿险市场上的卓越表现和对价值导向的持续坚持,获得"中国价值成长十佳保险公司"称号。

2017年,在"亚太财富论坛暨2017年度国际私人(家族)财富管理中国风云榜"活动中,荣获"最佳合资保险机构奖"。

2016年,获得中国网"最佳外资保险公司"称号,是本次评选唯一获得此殊荣的企业,中国网是由国务院新闻办公室领导,中国外文出版发行事业局管理的国家级重点网站。

2016年,在中国客户联络中心与服务外包国际峰会上,荣获"金音奖-2016年度中国最佳客户联络中心-客户服务奖",该奖项被认为是中国客户联络中心的"奥斯卡"。

2015年,获"金狮奖"之"年度最具成长力保险公司"及"年度最受高端客户喜爱保险公司"两项大奖。

公司法定中文名称:中信保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:黎康忠(NICOLAOSANDREASNICANDROU)

公司总经理:赵小凡

公司注册地址: 北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼16层01-16号单元及5层07-10号单元

邮政编码:100020

互联网址:WWW.CITIC-PRUDENTIAL.COM.CN

第二部分 中信保诚人寿投资连结保险投资账户2019年上半年报告

一、投资账户简介

中信保诚人寿以实现各个投资账户的投资目标为宗旨,在保险合同条款约定的基础上,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服务。

截至2019年6月30日止本公司经中国银行保险监督管理委员会(简称"中国银保监会")批准设立的投资连结保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,收益波动小于权益型投资账户。主要投资于各类可投资债券和债券型基金,以获取持续、稳定的回报。

投资限制: 投资于固定收益资产的比例不低于资产总值的70%,最高可达95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的风险主要来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面,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,收益和波动性在混合型投资账户中处于偏低水平。主要投资于各类可投资债券以及证券投资基金,以在较为稳定的投资组合中获取较高的回报。

投资限制: ① 投资于股票型或偏股型基金的比例不高于资产总值的30%;

② 投资于固定收益资产的比例不低于资产总值的60%,最高可达95%;

③ 投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面,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,收益和波动性在所有投资账户中处于较高水平。主要投资于股票型证券投资基金,充分利用证券投资基金较高的成长性,以获取账户资产长期稳定较高增值。

投资限制: 投资于权益类资产的比例不低于资产总值的70%,最高可达95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于基金市场、资金利率等方面,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: 现金管理工具,收益较低、波动较小,安全性较高、流动性较高。主要投资于货币市场投资工具和各类可投资债券和债券型基金,以获取风险低而又稳定的收益。

投资限制: ① 投资组合平均久期不得长于1年;

② 投资于固定收益资产的比例不高于资产总值的30%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、资金利率、信用风险等方面,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,收益和波动性在所有投资账户中仅次于成长先锋投资账户。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券,以获取账户资产的长期较高增值。

投资限制: ① 固定收益类资产不高于资产总值的30%,最低为零;

② 权益类资产不低于资产总值的70%,最高95%;

③ 投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面,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。

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,收益和波动性处于权益型投资账户和债券型投资账户的中间水平。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券,以获取账户资产长期稳定增值。

投资限制: ① 权益类资产不高于资产总值的50%,不低于20%;

② 固定收益类资产不高于资产总值的80%,不低于40%;

③ 投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面,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。

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,收益和波动性处于权益型投资账户和债券型投资账户的中间水平。主要投资于证券投资基金以及各类可投资债券,以获取账户资产长期稳定增值。

投资限制: ① 权益类资产不高于资产总值的70%,不低于50%;

② 固定收益类资产不高于资产总值的50%,不低于20%;

③ 投资于流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于基金市场、债券市场、资金利率等方面,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。

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,收益和波动性处于较高水平。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: 权益类资产不低于资产总值70%,最高95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的主要风险来源于基金市场、资金利率等方面,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,收益波动小于权益型投资账户。主要投资于包括增强型债券基金、打新基金在内的各类证券投资基金,以获取持续、稳定的回报。

投资限制: 包括打新基金、增强型债券基金的基金资产不低于资产总值的80%,最高95%;流动性资产投资余额不低于账户价值的5%。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于基金市场、债券市场、资金利率、信用风险等方面,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。

优势领航投资账户

账户名称: 优势领航投资账户

设立时间: 2015年3月16日

账户特征: 通过精选股票以及动态调整高风险资产和低风险资产的配置比例,为客户提供稳健回报。本委托资产投资范围包括权益类产品、固定收益类与货币类产品、回购、金融衍生产品等。

投资限制: ① 投资政府债券及准政府债券无任何限制;

② 投资金融企业债,总量比例无限制;

③ 投资权益类总量比例为总资产的0%-95%, 单只股票投资比例不得超过该股票发行总量的10%;

④ 投资流动性资产投资余额不低于账户价值的5%;

⑤ 对利用现金进行新股/新债申购的投资比例不设上限;

⑥ 对债券久期不做限制;

⑦ 投资衍生品须以避险为目的,不得用于投机。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于市场风险、管理风险、流动性风险、信用风险等方面,并可能受政策、经济周期、利率汇率、上市公司经营等多项风险因素的影响。

盛世优选投资账户

账户名称: 盛世优选投资账户

设立时间: 2018年6月9日

账户特征: 非标混合型账户,投资以非标产品为主,根据市场情况适当增加债券类资产和股票类资产,以获取长期稳定的回报。

投资限制: 投资于不动产类及其他金融资产的投资比例合计为账户价值的0%-75%,权益类占账户价值的比例为0%-40%;固定收益类占账户价值的比例为0%-80%。

投资风险: 本账户的风险主要是来源于资金利率方面,并可能受债券、股票,以及政治、经济、政策法规等多项风险因素的影响。

二、中信保诚人寿投资连结保险投资账户管理人报告

(一)市场回顾

股市方面:2019年上半年中国经济进入政策密集出台对冲市场下行的经济寻底阶段, 基建投资有望在积极的财政政策驱动下出现较明显的回升,房地产投资仍有高位维持的惯性,减税、促进消费等政策托底消费和制造业投资。在此背景下,A股市场上半年在全球涨幅居前,上证综指收涨19.45%,深成指收涨26.78%。其中,沪深300〉中证1000〉中证500,一季度市场表现好于二季度,沪深300表现相对更稳定。

2019年一季度市场快速上涨。1月全部A股,特别是创业板快速拔估值;2月"旺春行情"持续性超市场预期;3月多重维度利好政策超市场预期。一季度多重利好因素支撑A股市场持续反弹:第一,基本面利好引发市场超预期乐观,一月份经济数据空窗期,一季度社融、地产数据超预期,企业盈利增速出现反跳,市场对基本面改善预期增强;第二,央行保持充裕流动性,无风险利率下降,深证成指在外资持续流入推动下市场表现较好;第三,风险偏好持续回暖。中美贸易谈判释放暖风,科技板块和创业板估值快速修复。

2019年二季度市场冲高回落。4月市场再次冲高,挑战震荡上沿。5月流动性压力渐显,中美贸易摩擦再起波澜,基本面悲观预期加重,市场加速回落后进入震荡调整阶段。6月食品饮料、非银金融、餐饮旅游和银行等行业表现较好带动市场出现阶段性反弹。二季度市场对经济基本面的悲观预期增强,包商银行被央行接管引发市场关注同业市场的信用风险,中美贸易摩擦再次发酵,美国加大对中国征税力度,市场开始出现一定幅度回调。中美两国元首通电话后,市场情绪开始出现一定幅度改善,出现反弹行情。

债市方面:2019年上半年经济整体回落,呈现出供需双弱的情况。需求端出口和消费是拖累经济下行的主要因素,而投资增速仍然较高,主要受地产和基建支撑。在需求持续走弱的背景下,生产活动也放缓,库存周期从主动补库存进入到主动去库存阶段。通胀虽有上行但主要由食品价格推动,核心通胀延续下行趋势反映终端需求欠佳。向后看房地产投资已经从高位开始回落,贸易谈判虽然不确定较大,但无论继续恶化还是重启谈判,出口下行的趋势都难以改变,而谈判发生大幅好转的概率比较小。政策组合上,将逐步从宽货币、宽信用向紧货币、宽信用转变。由于近期包商事件使得同业信用有所收缩,可能使后续信用修复速度放缓,短期内货币政策仍然会相机抉择,快速收紧的可能性较低。

2019年初以来,央行实施全面降准、定向中期借贷便利(TMLF)、普惠金融定向降准操作,以及对县域中小行定向降准等措施,流动性总体合理充裕,局部时间边际走紧。2019年年初以来债券收益率先上后下,上行主要受经济数据回升、货币政策预期收紧影响,后由于贸易摩擦恶化叠加经济重新下行,收益率再度回落。年初至今,信用债整体走过了资质下沉-区间波动-大幅回调的三阶段过程,市场偏好仍集中在中高评级短端,信用资质略有下沉。分行业看城投是当前资质下沉的主力,在市场信仰强化与宏观政策约束的共同作用下,借新还旧无虞但面临转型挑战;过剩产能行业保持积极景气,资产负债表持续优化,个券超额空间有限;房地产发行利率持续走低,近期融资环境再生变数,对财务稳健性提出考验。

(二)操作回顾

1、优选全债投资账户

在上半年债券小牛市的市场环境中,优选全债账户重点对长久期利率债、信用债和债券型基金仓位进行了调整,分享了债券牛市资本利得超额收益行情。加强了对于债券型基金的配置力度,优选信用风险暴露较少、波段操作能力较强的基金进行投资。

2、稳健配置投资账户

稳健配置账户2019年执行绝对收益策略,引入组合风险预算机制,按照投资策略,在安全垫未累积的情况下不做权益多头暴露,故一季度权益仓位以配置对冲型权益基金为主,随着安全垫的累积,多头权益仓位在4月份以后微幅逐步提升。固定收益仓位一直高于投资指引下限,主要以高等级纯债基金为主,随着安全垫的累积,辅以二级债基适当增强组合弹性。

3、成长先锋投资账户

成长先锋仓位上跟随市场情绪修复提升仓位中枢,并在组合风格均衡的基础上利用5-10%的仓位增加阶段性的风格暴露。一季度呈现春季躁动行情,在外资流入、政策面较稳定、欧美央行释放偏宽松信号,叠加中美贸易缓和预期背景下, 由人民币升值以及国内货币政策宽松带来的流动性改善引领的估值修复。操作上,在开年仓位较保守的不利情势下,春节后通过主动加仓及委托划款被动提升仓位,维持90高仓位,并增配中小创。

二季度市场显著回调波动加大,4月开始经济数据持续不达预期,即使政府出台对冲措施也未缓解市场对国内经济的担忧,同时通胀开始上升,对货币市场政策进一步放松形成制约,5月贸易冲突出现反复与恶化,也引发了对人民币汇率的担忧。操作上,随着市场转入震荡,逆势调整结构,仓位逐步降低到85,5月底6月初基于震荡消化利空以及估值重回相对低估水平加仓回90, 加仓时点偏左侧且增持的金融与科技方向。

4、现金增利投资账户

维持八成货币基金作底仓,通过轮动优选策略积累稳定收益,一季度操作较为积极,通过纯债基与二级债基相结合的配置策略积累了超额收益安全垫,二季度股债波动加大,5月之前逐步清掉二级债基持仓维持中性纯债仓位,超额收益较为稳定。

5、平衡增长投资账户

开年较为谨慎,股债均衡配置,春节前后利用ETF基金将权益加仓到战略配置水平之上,组合整体风格保持均衡。4月下旬开始市场波动加大,虽略降权益仓位,但市场调整超预期,净值表现有一定回撤。在4-5月的连续休整后,6月市场出现了难得的反弹,美联储之外欧央行也发布了超预期鸽派信号,G20中美贸易会谈释放积极信号,风险偏好提升主导短期博弈性反弹,后续博弈焦点由科创板接棒,市场环境比二季度好转,权益策略上更加积极,仓位逐步提升到显著高于标配的水平,进攻品种倾向于稳健成长风格主动型基金及强指数ETF。固定收益部分上半年维持纯债和稳健的二级债基相结合的配置策略,6月小幅提升二级债基配置比例增加弹性。

6、策略成长投资账户

上半年权益市场大涨,一季度基于国内政策宽松和中美贸易摩擦缓和的判断,组合维持中高仓位,主要配置食品饮料、银行和科技等板块,组合净值大涨;随着政策宽松见顶及中美贸易摩擦再次恶化,市场下行,组合降至中性仓位,主要配置食品饮料和银行等防御性板块。

7、积极成长投资账户

A股市场在经历了2018年大跌之后,估值整体处于历史较低水平。进入2019年,A股市场先扬后抑,在流通性放松、政策宽松、中美贸易摩擦减缓的预期下,A股指数大幅上涨,估值得到修复;进入二季度,中美贸易摩擦的不确定加剧了市场波动。截止报告期末,食品饮料、农林牧渔与非银行金融行业涨幅居前,休闲服务、传媒和汽车行业涨幅居后。组合在年初逐步增加股票配置比例至90%-95%区间,2季度在流动性放松边际减小、贸易摩擦不确定性加大预期下,于4月下旬主动将股票配置比例降至70-75%区间。在行业配置方面,组合基本延续了前期的配置思路,重点集中于"大消费类"的绩优龙头股如家用电器、食品饮料和医药等,以及部分通过自下而上选取出来的偏周期但具备很强的核心竞争力且资产负债表健康的其他行业龙头公司。截止报告期末,今年以来组合投资收益率为31%。

8、季季长红利投资账户

基于较小的账户规模和资金流动的扰动,流动性管理以及仓位的被动调整和资产配置的再平衡是账户操作的重要内容。主动操作上,上半年仓位维持在战略配置水平,持仓品种以大盘蓝筹指数增强基金为主。

9、打新立稳投资账户

在2019年打新政策向公募基金倾斜的政策变化背景下, 账户今年以配置打新基金的投资策略为主,品种上倾向配置固收打底、以蓝筹风格做权益底仓的规模适中的股债混合型打新基金。账户以流动性管理以及仓位的被动调整和资产配置的再平衡作为账户操作的重要内容,上半年仓位大体维持在战略配置水平。

10、优势领航投资账户

上半年,经济总体上呈现低位企稳迹象,中美贸易反复拉锯,政策在结构性去杠杆的同时定调六稳,对冲力度有所加大,社融增速总体稳定,M1、M2底部企稳。股票市场呈现先扬后抑的态势,一季度国内政策对冲、证监会主席换帅、外资持续流入等因素使得市场风险偏好提升,大幅上涨,二季度随着贸易战情绪波动下,市场情绪受到打压,但总体未现失速状态,资金仍然青睐核心资产。板块方面,食品、非银、农业、家电、计算机等行业涨幅居前,建筑、传媒、汽车、钢铁、纺织服装等板块涨幅落后。组合操作方面,一季度股票仓位大幅提升,之后维持较高仓位并不断优化结构。账户重点配置了景气提升的机械、医药、地产、汽车、保险等行业。

11、盛世优选投资账户

上半年账户配置以非标资产为底仓,剩余资金配置以固收资产为主。国债收益率主要期限较去年年底窄幅回升,国开债收益率较去年年底窄幅波动、基本持平。国债主要年限利差较去年年底基本持平,国债和国开债主要年限利差较去年年底基本持平。账户固收资产配置以中短期高等级信用债和利率债及债基为主,兼配置部分低波动二级债基。账户整体采用CPPI保本策略,在非标和固收为安全垫的基础上小幅参与股票投资。2019年上半年账户净值稳步上涨,信用风险、市场波动风险整体可控。

(三)市场展望

长期来看,中国经济发展的核心动力由外需转为内需,在供给侧结构性改革过程中,通过稳中求进、深化改革、多元化市场、自主创新、扩大开放,经济将保持长期向好的发展势头。随着供给、需求、金融三元体系的结构性变革,中国经济的结构变化和升级将是一个可持续的过程,这将为资本市场提供丰富的结构性机会。近年来国内杠杆率水平抬升较快,企业的间接融资空间逐渐受限,这将倒逼中国资本市场融资结构转型升级,未来伴随金融供给侧改革的持续推进,直接融资占比提升的可能性较大。在经济长期趋势稳中向好,资本市场重要性逐步提升的大格局下,我们有理由对中国资本市场的长期健康运行保持乐观。

短期来看,经济和市场面临的不确定因素较多。国内方面,金融业加大开放过程中,金融风险的复杂性和传染性增大,政策将坚决抑制资产价格泡沫和杠杆的不合理增长,货币和地产政策等大概率将保持定力。预计未来政策可能更多向完善养老医疗社会保障体系,环境污染治理、区域协同发展、自主创新和科技教育等领域倾斜。上述领域对经济的短期拉动作用有限,意味着经济阶段性的下行压力仍然较大。国外方面,贸易战短期存在超预期恶化的可能,未来打打停停或成常态,也将一定程度上对国内乃至全球经济形成拖累,并直接影响资本市场风险偏好,加剧市场波动。总体上,我们认为国内资本市场短期仍可能受到负面预期和避险情绪的冲击,导致出现阶段性市场波动加剧的情形,市场机会将更多表现为结构性和波段性,趋势性机会可能仍需等待。

截止2019年6月30日,各账户单位净值及投资回报率列示如下(金额单位:人民币元):

日期	优选全债 单位净值	优选全债 截至该日止年度投资回报率%	稳健配置 单位净值	稳健配置 截至该日止年度投资回报率%	成长先锋 单位净值	成长先锋 截至该日止年度投资回报率%	现金增利 单位净值	现金增利 截至该日止年度投资回报率%	平衡增长 单位净值	平衡增长 截至该日止年度投资回报率%	策略成长 单位净值	策略成长 截至该日止年度投资回报率%	积极成长 单位净值	积极成长 截至该日止年度投资回报率%	季季长红利 单位净值	季季长红利 截至该日止年度投资回报率%	打新立稳 单位净值	打新立稳 截至该日止年度投资回报率%	优势领航 单位净值	优势领航 截至该日止年度投资回报率%	盛世优选 单位净值	盛世优选 截至该日止年度投资回报率%
2001/12/31	10.26071	2.61	10.06978	0.70	10.03797	0.38																
2002/12/31	10.21508	(0.44)	9.74280	(3.25)	9.15164	(8.83)																
2003/12/31	10.21268	(0.02)	9.94640	2.09	10.34410	13.03																
2004/12/31	9.99874	(2.08)	9.39350	(5.32)	9.11003	(11.86)																
2005/12/31	10.66263	6.64	9.84723	4.83	9.13902	0.32	10.15001	1.50														
2006/12/31	11.25783	5.58	11.58074	17.60	14.99734	64.10	10.26101	1.09														
2007/12/31	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								
2008/12/31	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)								
2009/12/31	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								
2010/12/31	13.74240	0.48	16.28305	2.90	28.87779	1.50	11.03152	1.21	10.13603	(2.43)	12.19707	0.19	11.20012	1.64	9.98493	(0.15)	9.97436	(0.26)				
2011/12/31	14.07772	2.44	15.22890	(6.47)	22.38117	(22.50)	11.40828	3.42	8.99891	(11.22)	10.24070	(16.04)	8.77069	(21.69)	8.37796	(16.09)	9.66528	(3.10)				
2012/12/31	14.84625	5.46	16.01514	5.16	23.54898	5.22	11.70756	2.62	9.21311	2.38	10.64180	3.92	9.19998	4.89	7.90031	(5.70)	9.74326	0.81				
2013/12/31	15.01078	1.11	16.53567	3.25	25.44376	8.05	12.05794	2.99	9.58329	4.02	11.37240	6.87	9.42531	2.45	8.11681	2.74	9.63188	(1.14)				
2014/12/31	17.01604	13.36	18.87056	14.12	30.15847	18.53	12.90003	6.98	10.83371	13.05	12.72092	11.86	11.18176	18.64	8.65708	6.66	11.66049	21.06				
2015/12/31	18.80913	10.54	21.25387	12.63	36.77687	21.95	13.61641	5.55	11.81753	9.08	14.78881	16.26	13.14961	17.60	8.58909	(0.79)	13.31691	14.21	10.18337	1.83		
2016/12/31	19.41876	3.24	20.21671	(4.88)	30.92005	(15.93)	13.85979	1.79	10.86662	(8.05)	13.49463	(8.75)	10.85264	(17.47)	5.69526	(33.69)	13.42957	0.85	9.81000	(3.67)		
2017/12/31	19.80588	1.99	21.40469	5.88	34.19644	10.60	14.32064	3.33	11.72619	7.91	14.75356	9.33	11.89824	9.63	6.32986	11.14	14.01118	4.33	10.50621	7.10		
2018/12/31	20.3304	2.65	20.3368	(4.99)	27.3499	(20.02)	14.7591	3.06	10.3541	(11.70)	12.1917	(17.36)	9.0639	(23.82)	4.9133	(22.38)	13.7049	(2.19)	8.5576	(18.55)	10.1157	1.16
2019/6/30	20.4042	0.36	20.5195	0.90	31.8680	16.52	14.9474	1.28	11.2246	8.41	13.5662	11.27	11.8727	30.99	5.6153	14.29	13.0982	(4.43)	10.3891	21.40	10.3188	2.01

说明:1、2005年12月31日是非价格公告日,该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

2、2011年12月31日是非价格公告日,该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

3、2016年12月31日是非价格公告日,该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

4、2017年12月31日是非价格公告日,该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

5、2018年12月31日是非价格公告日,该日单位净值与外部审计报告披露的单位净值一致。

6、2019年6月30日是非价格公告日,该日单位净值与财务报告"净资产变动表"单位净值一致。

7、结合投连精算规定,从2018年起单位净值仅保留四位小数。

(四)投资连结保险账户资产估值原则

1、基金、股票类资产估值

(1)交易所上市交易的股票和基金按估值日其所在证券交易所的收盘价估值。

(2)场外基金按照基金公司公布的估值日开放式基金净值进行估值,无估值日净值的以最近公布的净值估值;对尚未公布净值的,按购入成本估值。货币市场基金的估值,根据基金管理公司每天公布的每万份基金单位收益逐日计提应收未分配万份收益来估值。

(3)交易所首次发行未上市的股票和基金,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。

(4)对存在活跃市场的上市流通股票,如在估值日停牌的股票,参考交易所的行业指数对停牌股票进行估值,即把停牌期间行业指数的涨跌幅视为停牌股票的涨跌幅以确定当前公允价值。对于发生重大特殊事项停牌的股票,需结合同业及市场实际情况进一步评估合理的公允价值。

(5)港股通投资的股票按估值日其在港交所的收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日收盘价估值。港股通投资持有外币证券资产估值涉及到港币对人民币汇率的,可参考当日中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价,或其他可以反映公允价值的汇率进行估值。

2、债券类资产估值

(1)对存在活跃市场的可转换债券,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。如估值日无市价,以最近交易日的收盘价确定公允价值。

(2)对存在活跃市场的除可转换债券外的上市流通债券,采用中证或中债提供的当日估值净价确定公允价值。如估值日无中证或中债估值,以中证或中债最近一日的估值确定公允价值。

(3)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价格确定公允价值。

3、其他投资资产估值

(1)债权、信托、银行理财产品等中国银保监会允许的其他保险资金运用方式,如存在活跃市场的,按市场公允价格估值;如不存在活跃市场的,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,按买入成本进行估值。净值类保险理财产品、银行理财产品、信托等中国银保监会允许的其他保险资金运用方式以产品发行方公布的单位净值计价,确定公允价值。

(2)银行存款以账户余额列示,按人民银行公布利率或与银行约定利率及约定利率结算方式逐日计提利息。

(3)债券回购以成本列示,按协议利率在实际持有期间内逐日计提利息。

(4)在任何情况下,采用本原则规定的方法对资产进行估值,均应被认为采用了适当的估值方法,如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映公允价值的,管理人可根据具体情况,在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上,在与托管人商议后,按最能反映委托资产公允价值的方法估值。

4、费用计提

本公司投资连结保险投资账户的费用计提主要包括资产管理费、托管费、信息披露费等。

(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各类资产账面余额及占比如下(金额单位:人民币元):

分类	优选全债 账面价值	占比	稳健配置 账面价值	占比	成长先锋 账面价值	占比	现金增利 账面价值	占比	平衡增长 账面价值	占比	策略成长 账面价值	占比	积极成长 账面价值	占比	季季长红利 账面价值	占比	打新立稳 账面价值	占比	优势领航 账面价值	占比	盛世优选 账面价值	占比
现金资产	190,328,396	15%	194,151	0%	219,846,800	3%	1,032,589	0%	5,070,490	8%	23,455,511	16%	17,552,344	5%	300,533	12%	10,240	0%	67,189,917	13%	40,750,373	1%
股票资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,604,960	60%	275,423,369	74%	-	-	-	-	450,922,548	87%	80,854,353	3%
-金融业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,687,060	15%	6,890,000	2%	-	-	-	-	74,835,542	15%	28,018,323	1%
-信息传输、软件和信息技术服务业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,223,650	5%	24,759	0%	-	-	-	-	12,242,425	2%	-	-
-制造业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,472,750	26%	248,940,072	67%	-	-	-	-	313,321,957	60%	49,666,530	2%
-房地产业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191,200	0%	-	-
-采矿业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,470,000	4%	28,538	0%	-	-	-	-	10,650	0%	-	-
-农、林、牧、渔业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,172,000	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,069,690	6%	-	-
-批发和零售业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,594,500	3%	19,540,000	5%	-	-	-	-	11,220,790	2%	-	-
-建筑业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,985,000	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-交通运输、仓储和邮政业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,030,295	2%	2,022,500	0%
-文化、体育和娱乐业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,157,000	0%
债券资产	185,472,623	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	28,981,380	19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-金融债/政府主权级	152,623,110	12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-企业债/AA级	81,323	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-企业债/C级	32,768,190	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-同业存单/AA+级	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,981,380	19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
基金资产	793,957,138	61%	323,942,952	94%	7,708,226,805	96%	236,796,548	100%	57,928,455	92%	5,858,150	4%	70,994,700	19%	2,251,491	88%	6,337,342	100%	27,314	0%	398,739,274	12%
-封闭式基金	-	-	-	-	-	-	10,261,642	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-开放式基金	793,957,138	61%	323,942,952	94%	7,708,226,805	96%	226,534,907	95%	57,928,455	92%	5,858,150	4%	70,994,700	19%	2,251,491	88%	6,337,342	100%	27,314	0%	398,739,274	12%
其他资产	137,282,181	10%	18,651,610	6%	48,463,137	1%	15,476	0%	1,281	0%	1,124,351	1%	6,268,574	2%	26	0%	1,968	0%	724,793	0%	2,786,597,857	84%
-保险资管产品	81,194,800	6%	16,548,098	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,131,926,701	34%
-信托计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,450,190,780	44%
-债权投资计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,000,000	6%
-买入返售证券等	56,087,381	4%	2,103,512	1%	48,463,137	1%	15,476	0%	1,281	0%	1,124,351	1%	6,268,574	2%	26	0%	1,968	0%	724,793	0%	4,480,376	0%
合计	1,307,040,338	100%	342,788,713	100%	7,976,536,742	100%	237,844,613	100%	63,000,226	100%	148,024,352	100%	370,238,987	100%	2,552,050	100%	6,349,550	100%	518,864,572	100%	3,306,941,857	100%

说明:1、报告期内资产托管银行变更情况:报告期内托管银行无变更,资产托管在中国建设银行。

2、同业存单因没有对应的项目信用评级信息,所以参考交易对手信用评级信息;截至2019年6月30日,交易对手的信用评级均为AA+。

三、财务报告

(一)财务报表

中信保诚投资连结保险投资账户资产负债表

二零一九年六月三十日

(金额单位:人民币元)

	注释	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	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
资产													
货币资金		328,396	194,151	219,846,800	1,032,589	5,070,490	23,455,511	17,552,344	300,533	10,240	67,189,917	40,750,373	375,731,344
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,060,624,561	340,491,050	7,708,226,805	236,796,548	57,928,455	123,444,490	346,418,069	2,251,491	6,337,342	450,949,862	1,611,520,328	11,944,989,001
买入返售金融资产		50,000,195	-	-	-	-	-	6,000,000	-	-	-	-	56,000,195
应收款项类投资		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,650,190,780	1,650,190,780
定期存款		190,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190,000,000
应收利息		5,662,217	2,341	111,514	664	1,227	680,401	6,371	26	1	29,628	2,799,903	9,294,293
其他资产		424,969	2,101,171	48,351,623	14,812	54	443,950	262,203	-	1,967	695,165	1,680,473	53,976,387
资产合计		1,307,040,338	342,788,713	7,976,536,742	237,844,613	63,000,226	148,024,352	370,238,987	2,552,050	6,349,550	518,864,572	3,306,941,857	14,280,182,000
负债													
其他负债		2,255,810	(376,877)	(24,443,563)	650,595	321,059	849,628	1,186,484	49,213	10,794	5,068,003	1,969,668	(12,459,186)
净资产													
投资账户持有人权益累计净资产		1,304,784,528	343,165,590	8,000,980,305	237,194,018	62,679,167	147,174,724	369,052,503	2,502,837	6,338,756	513,796,569	3,304,972,189	14,292,641,186
负债及净资产合计		1,307,040,338	342,788,713	7,976,536,742	237,844,613	63,000,226	148,024,352	370,238,987	2,552,050	6,349,550	518,864,572	3,306,941,857	14,280,182,000

中信保诚投资连结保险投资账户投资收益表

自二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日

(金额单位:人民币元)

	注释	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	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
收益													
投资收益/损失	2	14,876,331	3,928,978	(3,794,867)	3,965,876	516,035	2,831,517	(1,753,265)	168,711	(48,936)	21,737,832	27,807,214	70,235,426
公允价值变动损益	3	(7,062,201)	1,599,649	1,170,179,609	329,230	5,117,674	13,064,212	85,285,087	255,324	(183,540)	75,136,648	7,925,168	1,351,646,860
利息收入		5,043,882	96,008	1,687,425	62,436	14,832	118,172	82,475	1,133	851	517,707	444,856	8,069,777
买入返售证券收入		143,983	2,557	603,070	7,449	3,002	2,482	14,255	2,328	1,603	24,316	388,388	1,193,433
其他收入		304,336	106,870	1,065,006	53,301	18,839	13,713	62,595	2,994	956	9,267	-	1,637,877
费用													
投资账户资产管理费	4	8,482,215	2,521,836	74,635,771	590,797	456,031	1,286,944	2,956,779	25,795	52,806	5,066,718	7,865,426	103,941,118
其他费用		113,865	75,393	(5,690,505)	174,895	368,986	64,623	182,436	32,119	31,329	(8,977)	(32,526)	(4,688,362)
净收益/损失		4,710,251	3,136,833	1,100,794,977	3,652,600	4,845,365	14,678,529	80,551,932	372,576	(313,201)	92,368,029	28,732,726	1,333,530,617
加:年初累计投资收益/(损失)		622,345,846	135,139,704	379,475,275	64,388,416	(807,650)	9,515,580	(39,204,227)	(12,796,490)	3,935,471	(245,674,414)	186,975	916,504,486
本年累计投资收益/(损失)		627,056,097	138,276,537	1,480,270,252	68,041,016	4,037,715	24,194,109	41,347,705	(12,423,914)	3,622,270	(153,306,385)	28,919,701	2,250,035,103

中信保诚投资连结保险投资账户净资产变动表

自二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日

(金额单位:人民币元)

	注释	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	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
于2018年12月31日独立账户净资产		1,349,078,355	335,868,704	6,537,804,684	178,011,234	57,739,378	129,864,698	252,782,857	2,541,935	7,951,874	434,234,694	84,288,037	9,370,166,450
本年投入资金		88,698,307	22,934,727	740,247,600	72,923,579	4,339,029	9,796,118	52,750,510	(165,462)	(723,932)	15,213,307	3,197,780,245	4,203,794,028
本年退出资金		(113,944,135)	(10,594,424)	(265,173,639)	(13,601,978)	(3,562,782)	(3,790,730)	(11,225,986)	(186,392)	(520,446)	(24,816,935)	(5,828,819)	(453,246,266)
收取保障费用及保单账户管理费	5	(23,758,250)	(8,180,250)	(112,693,317)	(3,791,417)	(681,823)	(3,373,891)	(5,806,810)	(59,820)	(55,539)	(3,202,526)	-	(161,603,643)
净收益/损失		4,710,251	3,136,833	1,100,794,977	3,652,600	4,845,365	14,678,529	80,551,932	372,576	(313,201)	92,368,029	28,732,726	1,333,530,617
于2019年6月30日独立账户净资产		1,304,784,528	343,165,590	8,000,980,305	237,194,018	62,679,167	147,174,724	369,052,503	2,502,837	6,338,756	513,796,569	3,304,972,189	14,292,641,186
独立账户单位数		63,946,620	16,723,903	251,067,017	15,868,569	5,584,045	10,848,587	31,083,994	445,717	483,944	49,455,563	320,287,419	
独立账户单位净资产		20.4042	20.5195	31.8680	14.9474	11.2246	13.5662	11.8727	5.6153	13.0982	10.3891	10.3188	

财务报表附注为本财务报表的组成

(二)财务报表附注

1、投资连结保险投资账户简介

中信保诚人寿保险有限公司(以下简称"本公司")的投资连结保险投资账户是依照原中国保险监督管理委员会(以下简称"原中国保监会")颁布的《关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》(保监发[2015]32号)和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、中国依法公开发行的证券投资基金及中国银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原中国保监会批准开办投资连结保险。

2、债券、基金及其他投资净收益/(净亏损)

二零一九年六月三十日

(金额单位:人民币元)

	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	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
债券	6,886,045	-	-	-	-	553,042	-	-	-	395,400	-	7,834,487
基金	5,174,599	3,913,578	(3,794,867)	3,965,876	516,035	242,368	119,833	168,711	(48,936)	645,749	1,606,991	12,509,937
股票	-	-	-	-	-	2,216,702	(1,870,015)	-	-	21,388,455	(2,094,696)	19,640,446
保险资管产品	2,815,687	15,400	-	-	-	-	-	-	-	-	5,332,219	8,163,306
债权投资计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,751,963	4,751,963
信托计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,210,737	18,210,737
其他	-	-	-	-	-	(180,595)	(3,083)	-	-	(691,772)	-	(875,450)
合计	14,876,331	3,928,978	(3,794,867)	3,965,876	516,035	2,831,517	(1,753,265)	168,711	(48,936)	21,737,832	27,807,214	70,235,426

3、债券、基金及其他投资公允价值变动损益

二零一九年六月三十日

(金额单位:人民币元)

	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	季季长红利投资账户	打新立稳投资账户	优势领航投资账户	盛世优选投资账户	合计
债券	(20,174,715)	-	-	-	-	52,590	-	-	-	(82,204)	-	(20,204,329)
基金	13,112,514	1,564,451	1,170,179,609	329,230	5,117,674	(178,415)	434,505	255,324	(183,540)	-	2,105,261	1,192,736,613
股票	-	-	-	-	-	13,523,509	85,260,576	-	-	76,870,455	4,429,770	180,084,310
保险资管产品	-	35,198	-	-	-	-	-	-	-	-	1,390,137	1,425,335
其他	-	-	-	-	-	(333,472)	(409,994)	-	-	(1,651,603)	-	(2,395,069)
合计	(7,062,201)	1,599,649	1,170,179,609	329,230	5,117,674	13,064,212	85,285,087	255,324	(183,540)	75,136,648	7,925,168	1,351,646,860

4、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,每年账户资产管理费用上限为2%。

5、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。