



信诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户
二零零九年度信息公告

（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。截止2009年12月31日，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31个城市开展了寿险业务，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”）由中国改革开放的总设计师邓小平亲自倡导和批准，由前国家副主席荣毅仁于1979年10月4日创办。

中信集团一直是中国对外开放的一个窗口。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，管理基金逾2,900亿英镑。

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80多年的业务发展经验。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424亿英镑。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

2010年5月

2010年5月12日，汶川地震发生两周年，中国保险行业协会在北京举办会议，为对汶川震灾援助过程中做出贡献的保险企业进行隆重表彰。因先后向地震灾区累计捐赠500套，总价值225万元的空中课堂设备，我司荣获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

由《保险经理人》杂志举办的“2009中国保险业年度评选”结果隆重揭晓，我司凭藉完善的营销员管理制度和规范创新的营销员培训体系，一举荣膺“年度营销渠道稳健发展”奖。

自2006年起，由《保险经理人》杂志策划并实施的“中国保险业年度评选”得到了行业监管部门及保险行业的高度评价，也得到了国内主流平面和网络媒体的高度关注，在业内外形成了广泛的影响。2009年，《保险经理人》杂志再次发起了中国保险业年度评选活动，对2009年风起云涌的保险业进行了大盘点。备受各界关注的“2009中国保险业年度风云榜”由业内专家、学者组成的评审团投票选出，评审团阵容包括：中国保险学会会长罗忠敏、中央财经大学保险学院院长郝演苏、武汉大学经济与管理学院保险经济研究所所长魏华林、复旦大学保险中心主任保险研究所所长徐文虎、首都经济贸易大学金融学院教授庾国柱、西南财经大学副校长卓志、对外经济贸易大学保险学院院长王稳、南开大学风险管理与保险学系主任朱铭来、清华大学经济管理学院金融系教授陈秉正等国内著名学者。

2010年1月

信诚人寿在《理财周报》开展的“2009年中国百万中产家庭首选保险品牌评选”中力挫群雄，荣摘“十佳保险公司”殊荣，同时荣获“最佳私人银行保险产品提供商”奖。凭藉聆听的经营理念、诚信透明和便捷周到的理赔服务、贴近市场需求和开拓创新的产品理念、稳健务实的投资和经营策略，以及勇担社会责任的企业公民形象，信诚人寿在该评选活动中荣获“十佳保险公司”殊荣；此外，因为信诚人寿银行保险在2009年的优异表现，特别是同相关合作银行成功开展私人银行业务，信诚人寿还同时荣获“最佳私人银行保险产品提供商”奖。

2010年1月

凭藉稳健的经营风格、良好的品牌知名度、优质的产品和服务，信诚人寿在2009年度第七届中国财经风云榜颁奖盛典中三度蝉联“最受信赖寿险公司”殊荣。

中国财经风云榜是由和讯网发起、中国证券市场研究设计中心（SEEC）等机构联合主办的大型网络评选活动。2007至2009年，信诚人寿已连续三年荣获由该网站组织的中国财经风云榜之“最受信赖寿险公司”称号，见证了公司稳健成长的足迹。

2010年1月

凭藉聆听市场需求、以人为本的产品开发理念，贴近客户需求和开拓创新的产品特色，信诚人寿[至佳搭档]医疗健康保险计划在由《华夏时报》举办的2009年度金蝉奖颁奖盛典中荣获“最佳重疾保险产品”奖。《华夏时报》长期打造的金蝉奖，以创造财富为核心标准，并以专业、权威、远见而著称于中国财经传媒之列，目前已成为中国财经界最具影响力的年度盛典。在本届“金蝉奖”的角逐中，我司参评的信诚[至佳搭档]医疗健康险以其鲜明的产品开发理念，贴近市场需求的特点，赢得了消费者、广大网民以及专家评委的一致好评。

2009年12月

凭借着以客户需求为导向的产品开发理念，以及广大民众的热捧和支持，信诚[安享未来]养老年金保险日前在“2009搜狐金融理财网络盛典”荣获“2009年最受欢迎的养老险产品”奖。“2009搜狐金融理财网络盛典”由国内著名门户网站—搜狐网主办，至今已连续举办四年，是国内金融行业内最有分量的评选活动之一。信诚人寿连续三年荣膺搜狐金融理财网络盛典的各类大奖，2007年和2008年，信诚人寿分别荣获“保险业最佳雇主奖”和“最佳合资或独资寿险品牌”奖。

2009年11月

2009年11月22日，第四届21世纪亚洲金融年会保险峰会暨2009年亚洲保险竞争力排名研究报告发布会在北京隆重举行，信诚人寿一举摘得“年度稳健经营奖”。作为英国保诚集团与中国中信集团的合资寿险公司，信诚人寿传承了股东方稳健的经营风格，在金融危机冲击全球寿险业期间，这一特征显得尤为突出。在2009年亚洲寿险公司经营稳定性单项排名中（不含日本及马来西亚），跃居亚洲第三位、中国第一位。

2009年11月

由百度-和讯全财经网主办的第二届“亿万网民心中的荣耀品牌榜”颁奖典礼上，我司力挫群雄，荣膺“金融服务类最佳保险公司入围奖”。该“品牌榜”由百度-和讯全财经网主办的，以“关注品牌领袖，优化消费环境”为主旨，今年是第二届。我司此次荣登“亿万网民心中的荣耀品牌榜”，获“金融服务类最佳保险公司入围奖”，体现了广大网民对我司品牌的认可，以及我司在保险行业内的品牌翘楚地位。

2009年4月

信诚人寿不仅是一家快速成长的企业，也是一家勇担社会责任、善尽社会义务的负责任的企业公民。2008年，面对不断的自然灾害，公司全体内外勤同仁用实际行动，把无疆大爱传递给了灾区人民。也正因为这些爱心行动，在中国主流财经网站“金融界”组织的“2008中国金融企业慈善榜”评选中，我司荣获“保险业突出贡献奖”。

2009年3月

鉴于中信信诚保险金融信用卡的诞生为中国金融市场增添了一款创新金融产品，对活跃保险和信用卡市场具有重要意义，也为国内金融服务业和国际一流水平看齐创造了条件，VISA国际组织特别对中信银行信用卡中心和信诚人寿保险公司颁发了“卓越创新保险金融信用卡奖”。

2009年3月

我司再次荣获2008~2009年度暨第二届中国理财总评榜“最佳服务保险公司”。该奖项由《钱经》杂志联合15家国内主流媒体发起的活动，历经一年的评选及公众投票，评选范围覆盖北京、上海、广州、西安、杭州、重庆、济南、武汉、成都、沈阳、长春、郑州、大连、合肥、哈尔滨等全国15个主要城市的金融机构。

2009年2月

我司凭借雄厚的品牌实力，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”。《银行家》杂志于2001年创刊。杂志的专家委员会均由央行高官以及国内著名经济学家担当，在国内金融界及银行业享有盛誉。

2008年12月

在由广东省金融服务办公室组织发起，旨在考察在粤金融企业创新产品和服务，以及创新活动取得的效果和对社会贡献的评选活动中，我司因在产品开发、营销模式、客户服务，以及内部控制、公司治理、社会责任等方面所取得的成就，荣获广东省金融办颁发的金融创新奖三等奖。这是广东省首次发起的此类评选活动。

2008年12月

在由国内著名财经专业网站和讯网组织的“2008年度中国财经风云榜”的评比中，信诚人寿荣膺“2008

年度最受信赖保险公司”大奖。

“年度中国财经风云榜”是由国内著名专业财经网站——和讯网发起，中国证券市场研究设计中心等机构联合主办的大型网络评选活动，至今已经连续成功举办了 5 届。此次评选，主办者第二次让所有中资和外资/合资保险公司同台竞技，接受网民和专家的评选。凭藉创新的产品开发、稳健的业务发展、开拓性的渠道建设、严格和完善的内控机制和公司治理机制，信诚人寿在众多竞争者中脱颖而出，再获年度最受信赖保险公司大奖。与此同时，本着“聆听·关怀”的公益理念，以及良好的企业公民形象，信诚人寿还同时获得“2008 年度中国保险业杰出品牌建设奖”殊荣。

2008 年 12 月

凭借着稳健的发展、专业的运作、良好的品牌形象，我司再次获得“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 搜狐金融理财网络盛典”由国内著名门户网站——搜狐网主办。搜狐金融企业评选已连续举办了三年，是金融行业内最有分量的评选活动之一。此次我司凭借超凡的实力、出色的表现战胜了 17 家同业寿险公司，一举获得“最佳合资寿险品牌奖”，也是唯一获得该奖项的合资保险公司。

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

信诚人寿在中国著名财经专业网站——和讯网主办的“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。

2007 年 12 月

信诚人寿在由中国著名的门户网站——搜狐网主办的“搜狐财经 2007 金融理财网络盛典”中，获得“保险业最佳雇主奖”。

2007 年 12 月

在广州团委“青年志愿服务 20 周年暨表彰大会”上，信诚人寿因主动承担企业公民的社会责任，发起“给孩子一本好书”公益捐书活动，获得广州共青团市委颁发的“广州青年志愿者行动贡献奖”。

2007 年 11 月

信诚人寿在由中国社科院和中国经营报社联合主办的 2007 中国企业竞争力年会上荣获“最佳创新服务”奖，成为国内惟一获此殊的保险公司。

2006 年 12 月

信诚人寿在“2006 年度中国财经风云榜”评选活动中获得“中国保险业最受信赖外资寿险公司”称号；

2006 年 12 月

[福享未来]养老年金险 B 款也被评为“2006 年度中国市场优秀寿险产品”；

2006 年 12 月

信诚人寿获得“世界金融实验室年度大奖”暨“2006 中国最值得信赖的十大寿险公司”的奖项，并在外资及合资寿险公司中名列第一位。

2006 年 11 月

信诚人寿荣获“2006 年中国企业竞争力年会——年度创新企业”殊荣。

2005 年 12 月

信诚人寿喜获“世界金融实验室年度大奖”暨 2005 “中国十大最受赞赏的保险公司”奖项。

2004年5月28日

信诚人寿获“2004中国金融风云榜”“中国最具发展潜力的五大寿险公司”的奖项。

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：窦建中

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

第二部分 信诚人寿投资连结保险投资账户 2009 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 2009 年 12 月 31 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、剩余期限少于一年的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。

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

为应对金融危机，全世界政府和央行在2008年底实施了史无前例的财政刺激政策和量化宽松货币政策，随着政策的强力作用释放，全球经济2009年逐步从危机中走出来，而中国依靠健康的政府资产负债表，庞大的银行信贷支持能力和良好的居民储蓄率先实现了经济复苏。GDP季度增长率从一季度的6.2%一直回升至四季度的10.7%，全年实现8.7%的增长，成功保八；居民消费价格指数（CPI）逐步回升，年底由负转正，全年下跌0.7%，工业品出厂价格指数（PPI）全年下跌5.4%。

2009年上半年中国政府实施积极的财政政策，加大政府投资力度，鼓励住房、汽车和家电等消费；同时在适度宽松的货币政策指导下，放开信贷管制，全年新增信贷9.59万亿，创历史之最，广义货币供应量M2余额为60.6万亿，同比增长27.7%，狭义货币供应量M1余额22万亿，

同比增长 32.4%。但在年中货币投放过快之后，央行公开市场操作开始微调，适度回收流动性，并引导市场利率上行，年底政府在完成保增长的任务之后，开始关注结构调整和可持续发展，政策重心有所转变。

2009 年，债券市场面临经济复苏通胀回升以及机构资产配置调整的压力，主要债券指数在一季度大幅调整后保持震荡，整体收益率曲线陡峭化上行，长期债券上行幅度高于短期债券，信用利差有所缩小。中信标普全债指数全年上涨 0.27%，其中国债指数全年上涨 0.9%，金融债指数下跌 1.07%。

2009 年，随着宏观经济逐步走出全球金融危机的阴影，股票市场也迎来了大幅反弹，但是下半年以后，市场进入了持续震荡阶段。全年上证指数上涨了 79.98%，沪深 300 指数上涨了 96.71%，在此背景下，基金净值也大幅上涨，天相开放式基金指数上涨了 58.09%，天相封闭式基金价格指数上涨了 75.60%。

（二）操作回顾

2009 年，在债券投资方面公司采取了以下投资策略，一是大幅度缩小组合期限和降低债券仓位以规避利率上行的损失；二是在股市活跃的背景下，适度参与可转债投资，获取波段收益，同时重点配置新股申购产品，赢得新股的一二级市场差价机会；三是在下半年整体利率市场稳定之后，加大信用产品的投资，获取了信用利差下行的结构性机会；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，上述操作运用取得了良好的效果。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

该账户一月份久期偏长，在市场利率急剧变化中遭受一定损失，二月份开始进行结构调整，降低久期，中期增持 Shibor 浮息债，参与可转债投资，下半年重点配置信用产品和保险资产管理公司打新股产品。

2、稳健配置投资账户

该账户全年收益率为 11.36%，波动较小，体现了账户的稳健特征。稳健配置账户 2009 年的权益资产配置水平适中，所选基金表现良好。在债券投资方面，采取了短久期策略，主要以流动性管理为主。

3、成长先锋投资账户

该账户全年收益率为 41.85%。年初账户权益类配置比例较低，1 季度市场出现大幅反弹，对账户影响较大。针对市场出现的积极变化，在一季度末，大幅提高了权益类配置，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，均取得了较好的效果。在开放式基金选择方面，不断完善基金评价体系，优选基金；在封闭式基金方面，坚持战略持有的策略，不断逢调整买入高分红高折价封闭式基金，有效提高了账户的收益。

4、现金增利投资账户

为保持流动性和控制利率上行风险，全年以超短期央票和滚动回购融出资金为主。

5、平衡增长投资账户

该账户全年收益率为 18.49%，由于账户规模相对较小，基金投资品种以指数基金为主，在期初权益类低配的情况下，通过积极的波段操作取得了较好的收益。

6、策略成长投资账户

该账户全年收益率为 29.76%。我们在 1 季度调整了资产配置，提高了权益类资产配置，取得了良好的效果，但是由于年初权益类仓位较低，遗憾地错过了前期市场上涨的机会。

7、积极成长投资账户

该账户全年收益率为 40.02%。年初账户权益类配置比例较低，而 1 季度市场出现大幅反弹，遗憾地错过了前期市场上涨的机会。针对市场出现的积极变化，在一季度末，大幅提高了权益类配置比例，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，均取得了较好的效果。在开放式基金选择方面，不断完善基金评价体系，优选基金；在封闭式基金方面，坚持战略持有的策略，不断逢调整买入高分红高折价封闭式基金，有效提高了账户的收益。

（三）2010 年市场展望和投资策略

2010 年，全球逐步度过金融危机引发的经济调整影响，进入正常发展的阶段，但由于各国经济复苏力度差异较大，面临着政策不同步的风险，新兴市场和原材料出口国恢复速度好于发达国家，而美国复苏则快于欧盟和日本。中国在增长正常化过程中，也面临政策调整和经济增长方式转换的压力，中央已经将今年政策调控的目标定位于保持稳定增长、调整经济结构和管理通胀预期的有机结合，保持政策的灵活性。从更长期的角度而言，重视内需增长，提高居民收入占国民收入比重，减少经济对投资和出口的依赖将成为长期的结构主题。

展望债券市场，在 2010 年依然面临经济复苏和通胀预期抬头的压力，收益率有上行要求，但经济增长中的不确定性和信贷管制释放的银行资金配置需求将给市场提供阶段性机会，整体震荡，小幅上行的概率较大；从结构角度，信用产品的供给有限，信用利差处于历史相对高位，经济增长背景下有缩小机会，因此信用产品的配置价值在 2010 年将相对突出。

对于 2010 年的权益市场，我们持谨慎乐观的态度，从市场基本面来看，宏观经济复苏的步伐更为坚实，带动企业盈利继续改善和提高，但与此同时，刺激政策的退出也进入议事日程，政府在房地产、信贷等领域逐步收紧；从资金面来看，信贷收紧和不断加速的证券市场的增发和 IPO 已经对市场产生实质性的压力，但是 2009 年持续实施的财政政策刺激和超常规的宽松货币政策，也为市场积累了部分流动性；从估值来看，目前 17 倍左右的 PE 和 2.3 倍 PB 仍处于合理阶段。所以市场整体上处于一个基本面向上而政策向下的博弈之中，整体上可能呈现非常复杂的趋势，与此同时，政府的工作重心逐步转移到经济结构调整，其中孕育了大量机会可能带给市场结构的机会。

基于上述分析，我们将在 2010 年将采取灵活的投资策略，大类资产配置方面：保持权益类资产配置水平适中，提高灵活性，保持较低的固定收益类资产配置。在权益类资产方面，保持中性配置的基础上注意保持账户的流动性，争取阶段性和结构性的机会。在固定收益类资产方面，采取短久期策略，控制组合仓位，重点关注信用债、浮息债的配置和可转债的波段机会。

截止 2009 年 12 月 31 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	
	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 %	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 %	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

(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、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。

3、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，如前一日使用基金份额净值估值，且该日全天均以涨停价格交易（开盘价=最高价=最低价=均价=收盘价=涨停价格），且最近一次公布的基金份额净值高于该涨停价格，则继续使用该基金份额净值确定公允价值。如该日未全天均以涨停价格交易或虽全天均以涨停价格交易但涨停价格高于最近一次公布的基金份额净值，则终止以基金份额净值确定基金的公允价格，当日及后续交易日均采用以市价确定该基金的公允价格。

自基金复牌交易后首个交易日开始，如前一日使用基金份额净值估值，且如该日全天均以跌停价格交易（开盘价=最高价=最低价=均价=收盘价=跌停价格），且最近一次公布的基金份额净值低于该跌停价格，则继续使用该基金份额净值确定公允价值。如该日未全天均以跌停价格交易或虽全天均以跌停价格交易但跌停价格低于最近一次公布的基金份额净值，则终止以基金份额净值确定基金的公允价格，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，转托管至证券交易所后，按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；如果在证券交易所内购入，按估值日其所在证券交易所的收盘价估值，转托管至证券交易所外后，按照估值日公告的基金份额净值估值。

4、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) 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。

(4) 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十二月三十一日债券资产中各类债券账面余额及占比如下:

分类	投资帐户		积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGCD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGCD)		成长先锋 (FIGD)	
	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	-	-	3,623,651.68	10.63%	344,538,732.67	37.98%	80,576,131.57	56.60%	-	-	4,774,447.95	13.63%	-	-	-	
金融债	-	-	30,473,066.39	89.37%	562,579,686.59	62.02%	61,776,871.44	43.40%	-	-	30,245,369.23	86.37%	-	-	-	
合计	0.00	0.00%	34,096,718.07	100.00%	907,118,419.26	100.00%	142,353,003.01	100.00%	0.00	0.00%	35,019,817.18	100.00%	0.00	0.00%	-	

(七) 投资连结保险账户在十二月三十一日债券资产中不同信用等级的债券账面余额及占比如下:

分类	投资帐户		积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGCD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGCD)		成长先锋 (FIGD)	
	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	-	-	-	-	30,160,684.93	3.32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	33,214,642.02	3.66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	10,523,835.62	30.86%	164,222,102.18	18.10%	20,254,958.90	14.23%	-	-	10,523,835.62	30.05%	-	-	-	
AAA	-	-	3,623,651.68	10.63%	169,560,481.62	18.69%	60,321,172.67	42.37%	-	-	4,774,447.95	13.63%	-	-	-	
次级债务	-	-	-	-	8,000,000.00	0.88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
政府主权级	-	-	19,949,230.77	58.51%	501,960,508.51	55.34%	61,776,871.44	43.40%	-	-	19,721,533.61	56.32%	-	-	-	
合计	0.00	0.00%	34,096,718.07	100.00%	907,118,419.26	100.00%	142,353,003.01	100.00%	0.00	0.00%	35,019,817.18	100.00%	0.00	0.00%	-	

(八) 投资连结保险账户在十二月三十一日基金资产中各类基金净值及占比如下:

分类	投资帐户		积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGCD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGCD)		成长先锋 (FIGD)	
	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	68,736,344.00	26.15%	7,476,000.00	35.90%	-	-	18,853,868.28	34.64%	-	-	17,591,609.53	24.25%	484,053,253.92	20.60%	-	
开放式基金	194,151,856.61	73.85%	13,348,158.82	64.10%	-	-	35,577,048.07	65.36%	-	-	54,951,042.61	75.75%	1,865,901,292.68	79.40%	-	
合计	262,888,200.61	100.00%	20,824,158.82	100.00%	-	-	54,430,916.35	100.00%	-	-	72,542,652.14	100.00%	2,349,954,546.60	100.00%	-	

(九) 投资连结保险账户在十二月三十一日其它类资产的账面余额及占比如下:

分类	投资帐户		积极成长 (AGGD)		平衡增长 (BGCD)		优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		现金增利 (MIGD)		策略成长 (TGCD)		成长先锋 (FIGD)	
	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	-	-	-	-	20,026,000.00	99.81%	10,013,000.00	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
保险资产管理产品	-	-	-	-	39,000.00	0.19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-	40,000,000.00	100.00%	-	-	-	-	-	
合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%	20,065,000.00	100.00%	10,013,000.00	100.00%	40,000,000.00	100.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	

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

二零零九年十二月三十一日

（金额单位：人民币元）

	注释	二零零九年						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
资产									
货币资金	4	65,993,714	15,948,420	95,611,967	74,479,200	8,423,063	12,783,980	18,720,547	291,960,890
交易性债券	3	899,118,419	142,353,003	-	-	34,096,718	35,019,817	-	1,110,587,958
交易性基金	3	-	54,430,916	2,349,954,547	-	20,824,159	72,542,652	262,888,201	2,760,640,475
应收利息		243,949	11,150	41,875	22,007	2,979	5,880	5,628	333,468
买入返售证券	3	-	-	-	40,000,000	-	-	-	40,000,000
持有至到期投资	3	8,000,000	-	-	-	-	-	-	8,000,000
其他资产	3	324,522,416	10,013,000	-	-	-	-	-	334,535,416
资产总计		1,297,878,498	222,756,489	2,445,608,389	114,501,207	63,346,919	120,352,329	281,614,376	4,546,058,207
负债、转入资金与累计投资收益 / (损失)									
卖出回购证券		49,199,821	-	-	-	-	-	-	49,199,821
预提费用		-837,594	-214,571	279,446	102,648	53,146	28,069	115,807	-473,049
内部往来	5	17,234,889	1,437,871	-64,120,912	-1,851,999	254,633	-1,065,442	-2,214,868	-50,325,828
应付利息		3,917	-	-	-	-	-	-	3,917
净资产									
投资帐户持有人投入资金	6	1,117,653,078	161,556,514	2,090,315,511	113,304,590	61,752,130	116,487,928	283,474,082	3,944,543,833
投资帐户累计净收益		114,552,098	59,976,675	419,039,027	2,943,507	1,287,010	4,901,775	239,355	602,939,447
其他		72,289	-	95,316	2,461	-	-	-	170,066
负债、转入资金与累计投资收益 / (损失)合计		1,297,878,498	222,756,489	2,445,608,389	114,501,207	63,346,919	120,352,329	281,614,376	4,546,058,207

会计报表附注为本财务报告的组成

信诚投资连结保险投资账户
投资收益表
 自二零零九年一月一日至
 二零零九年十二月三十一日
 (金额单位: 人民币元)

	注释	二零零九年度						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
收益									
交易性债券	3	79,788,612	6,111,846	-	1,272,671	1,710,574	2,225,007	2,991,729	94,100,439
交易性基金	3	-	5,059,466	-106,838,846	-	2,248,859	-11,709,476	-37,626,784	-148,866,779
持有至到期	3	395,682	-	-	-	-	-	-	395,682
其他投资收益	3	1,354,708	509,158	-81,579	343,178	-9,539	138	-28,042	2,088,022
公允价值变动损益	7	-61,826,452	13,130,255	786,830,566	-1,147,850	6,577,313	43,725,928	117,488,950	904,778,710
利息收入		1,423,795	161,719	1,845,814	559,517	101,254	142,987	315,890	4,550,976
买入返售证券收入		141,284	-	-	296,700	-	-	-	437,984
其他收入		-	-	63,170	-	-	-	-	63,170
费用									
卖出回购证券支出		-101,088	-	-	-	-	-	-	-101,088
投资帐户资产管理费	10	-16,643,405	-3,019,978	-37,473,622	-524,577	-834,227	-2,040,681	-4,325,922	-64,862,412
投资收益税金支出	3	-1,481,029	-1,072,957	-32,436,602	-12,052	-549,711	-1,630,484	-4,058,064	-41,240,899
业管费用		74,219	-92,529	484,636	-137,943	-139,263	-112,802	-60,461	15,858
其他费用		-113,545	-4,725	-127,745	-9,770	-3,041	-15,638	-17,048	-291,513
净收益/损失		3,012,781	20,782,256	612,265,791	639,875	9,102,219	30,584,978	74,680,248	751,068,151
加: 年初累计投资收益 / (损失)		111,539,316	39,194,418	-193,226,764	3,418,635	-7,554,242	-22,486,736	-74,440,893	-143,556,266
减: 本年启动资金累计投资收益/损失					1,115,003	260,967	3,196,468		4,572,438
本年累计投资收益 / (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

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

自二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日

(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	合计
于2009年1月1日									
净资产总额		1,216,260,463	169,605,292	1,304,622,841	56,263,565	43,665,271	101,911,957	183,230,284	3,075,559,673
投保人投入资金	6	207,069,201	58,346,194	877,133,802	108,588,002	35,690,812	33,170,518	59,774,151	1,379,772,680
启动资金		-	-	-	-13,000,000	-20,000,000	-20,000,000	-	-53,000,000
本年启动资金累计投资收益划		-	-	-	-1,115,002	-260,967	-3,196,467	-	-4,572,436
投保人赎回资金		-160,571,465	-13,014,892	-190,227,015	-31,285,293	-4,281,343	-15,171,081	-22,901,748	-437,452,840
收取保障费用及 保单账户管理费	10	-33,565,804	-14,185,660	-94,440,881	-3,843,050	-876,852	-5,910,202	-11,069,499	-163,891,948
其他		72,289	-	95,316	2,461	-	-	-	170,066
净收益/损失		3,012,781	20,782,256	612,265,791	639,875	9,102,219	30,584,978	74,680,248	751,068,151
于2009年12月31日									
净资产总额		<u>1,232,277,464</u>	<u>221,533,189</u>	<u>2,509,449,855</u>	<u>116,250,558</u>	<u>63,039,140</u>	<u>121,389,704</u>	<u>283,713,437</u>	<u>4,547,653,346</u>
投资单位数									
于2009年12月31日		<u>90,101,647</u>	<u>13,999,115</u>	<u>88,198,809</u>	<u>10,665,845</u>	<u>6,067,964</u>	<u>9,971,101</u>	<u>25,746,912</u>	
于2009年1月1日		<u>89,172,653</u>	<u>11,935,510</u>	<u>65,044,803</u>	<u>5,194,053</u>	<u>4,979,932</u>	<u>10,862,334</u>	<u>23,281,981</u>	
每一投资账户单位的净资产									
于2009年12月31日		<u>13.67653</u>	<u>15.82480</u>	<u>28.45220</u>	<u>10.89933</u>	<u>10.38885</u>	<u>12.17415</u>	<u>11.01932</u>	
于2009年1月1日		<u>13.63939</u>	<u>14.21014</u>	<u>20.05730</u>	<u>10.83230</u>	<u>8.76825</u>	<u>9.38214</u>	<u>7.87005</u>	

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
2009 年度
(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《投资连结保险管理暂行办法》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。

	二零零九年十二月三十一日							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	
启动资金	-	-	-	-	-	-	-	-
投保人转入资金	1,591,948,829	315,973,485	2,847,936,660	189,828,571	70,158,724	155,477,568	359,629,613	5,530,953,450
投保人赎回资金	-285,381,644	-58,077,119	-454,502,563	-57,202,226	-6,877,239	-27,230,106	-50,441,753	-939,712,650
收取的保障费用 以及保单管理费	-188,914,107	-96,339,852	-303,118,585	-19,321,756	-1,529,355	-11,759,534	-25,713,778	-646,696,967
合计	1,117,653,078	161,556,514	2,090,315,511	113,304,590	61,752,130	116,487,928	283,474,082	3,944,543,833

	二零零八年十二月三十一日							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	
启动资金	-	-	-	13,000,000	20,000,000	20,000,000	-	53,000,000
投保人转入资金	1,384,879,627	257,627,291	1,970,802,858	81,240,570	34,467,910	122,307,050	299,855,462	4,151,180,768
投保人赎回资金	-124,810,177	-45,062,227	-264,275,547	-25,916,934	-2,595,894	-12,059,026	-27,540,006	-502,259,811
收取的保障费 用以及保单管	-155,348,303	-82,154,191	-208,677,705	-15,478,707	-652,503	-5,849,331	-14,644,279	-482,805,019
合计	1,104,721,147	130,410,873	1,497,849,606	52,844,929	51,219,513	124,398,693	257,671,177	3,219,115,938

7 债券、基金及其他投资净收益 / (净亏损)

	二零零九年十二月三十一日							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	
交易性债券收益	79,788,612	6,111,846	-	1,272,671	1,710,574	2,225,007	2,991,729	94,100,440
交易性基金收益	-	5,059,466	-106,838,846	-	2,248,860	-11,709,475	-37,626,784	-148,866,778
持有至到期收益	395,682	-	-	-	-	-	-	395,682
证券化资产投资收益	1,348,614	509,674	-	343,720	-	-2	-	2,202,006
犹豫期契撤损益	6,094	-516	-81,579	-543	-9,540	140	-28,042	-113,986
合计	81,539,003	11,680,471	-106,920,425	1,615,849	3,949,894	-9,484,331	-34,663,096	-52,282,636

	二零零八年十二月三十一日							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	
交易性债券收益	12,782,995	3,613,748	-	1,920,305	848,749	1,280,762	1,551,443	21,998,002
交易性基金收益	-	720,685	140,879,053	-	-5,152,088	10,830,528	29,088,716	176,366,894
持有至到期收益	538,008	-	-	-	-	-	-	538,008
证券化资产投资收益	3,816,974	570,923	-	-	-	-	-	4,387,897
定期存款投资收益	-	-	-	10,356	-	-	-	10,356
犹豫期契撤损益	-228,829	40,690	201,925	-156	522	17,225	4,973	36,350
合计	16,909,148	4,946,046	141,080,978	1,930,505	-4,302,817	12,128,515	30,645,132	203,337,507

8 债券、基金及其他投资公允价值变动收益

	二零零九年十二月三十一日							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	
交易性债券	-67,679,080	-4,764,617	-	-1,147,850	-1,466,133	-2,016,989	-3,083,320	-80,157,988
交易性基金	-	17,899,872	786,830,566	-	8,043,446	45,742,917	120,572,269	979,089,070
证券化资产投资	5,852,628	-5,000	-	-	-	-	-	5,847,628
合计	-61,826,452	13,130,255	786,830,566	-1,147,850	6,577,313	43,725,928	117,488,950	904,778,710

	二零零八年十二月三十一日							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	
交易性债券	81,525,475	7,792,069	-	363,748	2,531,770	3,300,957	3,130,029	98,644,048
交易性基金	-	-19,125,800	-759,745,195	-	-7,648,636	-44,452,089	-129,514,424	-960,486,144
证券化资产投资	-2,405,041	6,000	-	-	-	-	-	-2,399,041
合计	79,120,434	-11,327,731	-759,745,195	363,748	-5,116,866	-41,151,132	-126,384,395	-864,241,137

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%。

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。