



信诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户
二零零八年上半年信息公告

(本信息公告是依据中国保险监督管理委员会《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暂行办法》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 18.2 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，开业以来，信诚人寿在产品开发、业务发展、渠道建设、内部管理、保险营销员培训方面开展了一系列卓有成效的工作，迅速建立和完善了内控和公司治理机制，并以优异的市场表现、杰出的专业化运作活跃在中国寿险市场。

2001-2007 年，信诚人寿保费收入年均增长率达 71%，在全国所有外资/合资寿险公司中名列前茅。截至 2008 年 9 月底，公司已分别在广东、北京、江苏、上海、湖北、山东、浙江、天津、广西、福建 6 个省、3 个直辖市和 1 个自治区，共 29 个城市开展了寿险业务，并拥有 2 万多名员工和保险营销员。

自成立以来，信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，公司产品涉及保障、储蓄、投资、养老及医疗等诸多领域。凭借专业的业务运作经验、成熟的管理机制，以及客户为尊的服务理念，信诚人寿正为全国近 45 万客户提供丰富、周到、快捷、优质的保险和理财服务。

作为企业公民，信诚人寿一贯用心聆听社会需求，主动承担社会责任，倡导“聆听·关怀”的公益主题，并设立“信诚关怀基金”，积极支持中国教育、健康以及环保事业的发展。特别是 2006 年起，持续倡导开展了“给孩子一本好书”的公益捐书活动，至 2007 年底已为贫困地区孩子筹得优秀图书 13 万余册；在 2008 年抗冰救灾和抗震救灾中，公司开展各种爱心行动，分别募集善款 64 万元和 240 多万元，并全部用于资助与灾区儿童教育相关的慈善项目。

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（简称“中信集团”）

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，中信集团按照国家的法律法规和方针政策，坚持开拓创新精神，灵活运用外资，引进先进技术，采用国际上先进、科学的经营和管理方式，遵循市场经济规律，在诸多业务领域中进行了卓有成效的探索，并取得了较好的经济效益，在国内外树立了良好的信誉，为国家的改革开放事业作出了重大贡献。

中信集团现已发展成为具有较大规模的国际化大型企业集团，目前拥有 44 家子公司（银行），其中包括设在香港、美国、加拿大、澳大利亚等地的子公司。集团还在东京、纽约、鹿特丹设立了代表处。公司的业务主要涵盖金融、实业和其它服务业。集团旗下在国内证券市场和香港联交所上市的公司达 10 家。截至 2007 年底，中信集团的总资产为 13,217 亿元人民币，当年净利润为 159.7 亿元人民币。

英国保诚集团（简称“保诚集团”）

英国保诚集团于 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客户超过 2,100 多万名，管理基金逾 5,100 亿美元。

集团旗下拥有四个主要业务：

- 英国的寿险及退休保险业务稳占市场领导地位，并提供一系列的金融零售产品
- M&G 是集团在英国和欧洲的基金经理，管理基金逾 3,170 亿美元
- 杰信人寿保险公司（Jackson National Life）为美国最具规模的长期储蓄和退休保险产品公司
- 英国保诚集团的寿险和基金管理业务遍及亚洲 13 个市场，按市场覆盖度和市场排名前三位的数目计算，是亚洲领先的欧洲寿险公司；同时也是领先的基金管理公司

英国保诚集团亚洲区总部

英国保诚集团在亚洲的业务包括人寿保险、基金管理及零售信贷业务。保诚集团进驻亚洲已超过八十年，目前人寿保险业务遍及亚洲 12 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、日本和韩国。

以亚洲资产总值计算（不包括日本），英国保诚也是亚洲最大的基金管理公司之一，管理资产达 680 亿美元。业务遍及亚洲十个市场：香港、印度、日本、台湾、马来西亚、新加坡、韩国、中国、越南和阿拉伯联合酋长国。

目前，保诚集团在亚洲拥有约 45 万名雇员及保险代理人，并同当地一系列著名金融机构合作经营业务。

凭籍多元化业务的经营、多种销售渠道、出色的合作伙伴、以客为中心的产品及高品质的服务，以及强势的品牌效应，英国保诚集团在亚洲继续保持强势增长态势。

*英国保诚集团与美国保德信公司并无任何关联，后者的主要业务范围在美国。

公司荣誉

2008年9月

在理财周报、21世纪经济报道联合发起的“2008年首届中国百万中产家庭首选保险品牌榜”活动中，信诚人寿入选“中国10大最佳保险公司”，信诚[运筹]慧选投连险获评“10大最佳保险理财产品计划”。

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”。

同月，在广州团委“青年志愿服务20周年暨表彰大会”上，公司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

信诚人寿保险有限公司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

信诚人寿保险有限公司在“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；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”；同月，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：王川

公司首席执行官：陈嘉虎
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 2008 年中报告

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 2007 年 12 月 31 日，本公司经中国保监会批准经营的投连险账户分别为：

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： 二零零一年五月十五日
投资范围： 投资于债券类投资工具，包括但不限于：现金，存款，国债，企业债，金融债，央票等，持有适量现金。
资产配置：

- 100%债券类资产。
- 债券类资产不低于账户净资产的 70%，最高可达 100%。
- 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。

风险特征： 主要风险为利率风险，提前偿付风险，信用风险和流动性风险。风险低于权益类账户、平衡型账户，高于货币型账户。

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： 二零零一年五月十五日
投资范围： 投资于证券投资基金及债券类投资工具，包括但不限于：开放式、封闭式基金，国债，企业债，金融债，央票等，持有适量现金。
资产配置：

- 25%为权益类资产，75%为债券类资产。
- 权益类资产不高于账户净资产的 30%，最低为零；债券类投资工具的比例不低于账户净资产的 60%，最高可达 100%。
- 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。

风险特征： 主要风险为利率风险，提前偿付风险，信用风险，权益市场价格风险和流动性风险。风险低于权益类账户，高于债券账户、货币型账户。

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： 二零零一年九月十八日
投资范围： 投资于证券投资基金，包括但不限于：开放式、封闭式基金，持有适量现金。
资产配置：

- 100%证券投资基金。
- 证券投资基金不低于账户净资产的 70%，最高可达 100%。
- 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。

风险特征： 主要风险为权益市场价格风险和流动性风险。风险高于平衡型账户、债券账户、货币型账户。

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： 二零零五年三月二十五日
投资范围： 投资于货币市场工具，包括但不限于：央行票据、回购、短期银行存款、剩余期限少于一年的短期金融工具。
资产配置：

- 100%货币市场工具，投资账户平均期限不得长于1年。
- 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。

风险特征： 主要风险为利率风险，信用风险和流动性风险。风险低于债券账户、平衡型账户、权益类账户。

积极成长投资账户

账户名称： 积极成长投资账户
设立时间： 二零零七年五月十八日
投资范围： 投资于证券投资基金及债券类投资工具，包括但不限于：开放式、封闭式基金，国债，企业债，金融债，央票等，持有适量现金。
资产配置：

- 权益类资产 80%，债券类资产 20%。
- 债券类资产不高于账户净资产的 30%，最低为零；权益类资产不低于账户净资产 70%，最高 100%
- 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。

风险特征： 主要风险为利率风险，提前偿付风险，信用风险，权益市场价格风险。风险低于权益类账户，高于债券账户、货币型账户。

平衡增长投资账户

账户名称： 平衡增长投资账户
设立时间： 二零零七年五月十八日
投资范围： 投资于证券投资基金及债券类投资工具，包括但不限于：开放式、封闭式基金，国债，企业债，金融债，央票等，持有适量现金。
资产配置：

- 权益类资产 40%，债券类资产 60%。
- 债券类资产最低为账户净资产的 40%，最高 80%；权益类资产最低为账户净资产 20%，最高 50%。
- 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。

风险特征： 主要风险为利率风险，提前偿付风险，信用风险，权益市场价格风险。风险低于权益类账户，高于债券账户、货币型账户。

策略成长投资账户

账户名称： 策略成长投资账户
设立时间： 二零零七年五月十八日
投资范围： 投资于证券投资基金及债券类投资工具，包括但不限于：开放式、封闭式基金，国债，企业债，金融债，央票等，持有适量现金。
资产配置：

- 权益类资产 60%，债券类资产 40%。
- 债券类资产最低为账户净资产的 20%，最高 50%；权益类资产最低为账户净资产 50%，最高 70%。

风险特征： 主要风险为利率风险，提前偿付风险，信用风险，权益市场价格风险。风险低于权益类账户，高于债券账户、货币型账户。

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

2007年下半年以来，次贷危机使得国内外投资者不愿承担任何类型的信用风险。从美国就业来看，建筑和制造业不景气导致失业率升高至5.5%。新房销售持续下降，新建住宅存量维持高位，供给偏多，房屋价格下跌。消费方面，个人消费支出增幅将放缓，劳动力市场疲软导致家庭收入增长缓慢，房价和资产价格下跌恶化了家庭财务状况，消费价格上升和信贷紧缩等诸多因素导致消费信心指数急剧下滑。美国国内物价指数在能源和食品价格推动下达到20年来的高位，6月末，CPI上升到5.0%，PPI上升到9.2%。经济增长前景暗淡，通胀压力加大，美联储在二者中谨慎地寻找平衡。

欧洲零售增长持续负增长，工资攀升、油价高涨导致企业经营环境恶化，欧洲央行加息导致欧元升值恶化欧洲经济增长前景。日本经济略强于欧洲和美国，日本零售增长维持高位。日本是主要发达国家中能源使用效率最高的国家，单位GDP能耗是美国的1/2，日本经济受到能源价格的影响较小，通胀率维持低位。

新兴经济体增长仍然保持强劲，韩国和东盟五国经济增长平稳，印度经济增长受全球经济增长放缓和能源价格上涨影响较大，增速未来回落幅度较大。

总结来看，2008年上半年世界经济面临通胀持续走高和经济增速下降的局面。中国经济的增速也受到外需衰退、内需增速减缓、物价上涨这些不利因素的影响，已经出现出口增速放缓、顺差减少、实际固定资产投资下降、消费实际增长乏力等问题。大宗原材料和石油价格的上涨挤压了下游企业的利润，油价和电价的管制使炼油企业和发电企业大面积亏损。工业企业利润增速同比将呈现下滑趋势。

回顾2008年债券市场，在通胀高企、法定准备金率多次提升的影响下，主要债券指数呈先扬后抑之势，中信标普全债指数上半年收益率接近2%。从各券种收益率曲线的变化情况看，曲线整体呈平坦化上行趋势，其中中长期国债收益率先降后升，波动超过50BPS，企业债、金融债中长期收益率基本保持平稳，致使企业债、金融债与国债之间的信用利差从历史高位略有回落。

2008年上半年股票市场出现深幅的调整，内外多种负面因素的重叠加剧了市场调整的幅度和速度。从外部因素看，全球经济增速减缓，金融市场动荡与大宗商品价格特别是油价持续走高带来的全球高通胀相重叠；从内部因素看，过去两年牛市带来的估值压力与国内经济放缓、企业盈利增速下滑相重叠，IPO、再融资、大小非解禁带来的流动性压力与紧缩性的货币政策相重叠。在这些负面因素的作用下，上半年上证指数下跌48.00%，沪深300指数下跌47.70%。基金表现出了一定的抗跌性，天相开放式基金指数下跌34.04%，天相封闭式基金价格指数下跌27.68%。

（二）操作回顾

2008年，在债券投资方面公司采取了以下投资策略，一是通过采用低于基准久期的策略来应对收益率曲线扁平化的局面。二是在市场回购利率保持平稳的前提下，适度利用杠杆策略；三、在市场对货币政策过度悲观预期的时候，增持中期金融债。四、谨慎对待转债资产。在权益资产操作方面，一是通过封闭式基金的配置增加组合的防御性，二是精选基金，优化组合结构。上述策略运用取得了良好的效果。以下分别描述各个投资账户的操作回顾。

1、优选全债投资账户

该账户在一季度的债券行情中略显保守，由于对通胀形势的担心，我们在久期策略上保持低于基准，适度利用了息差交易。在二季度末，对中期金融债和优质企业债增加了配置。在资产配置层面，08年我们在转债资产的配置上充分控制了风险。

2、稳健配置投资账户

该账户上半年收益率为-7.25%，下跌幅度较小，体现了账户的稳健特征。稳健配置账户 2008 年上半年的权益资产配置略低，所选基金表现良好。在债券投资方面，采取了短久期策略，减少了债券市场下跌的损失。

3、成长先锋投资账户

该账户上半年收益率为-23.58%，下跌幅度较大，主要原因是该账户定位于高风险高收益的特征，与基准相比较，业绩显著超越基准。在上半年的操作中，基于前期对市场的判断，保持了较低的权益类资产配置，权益类资产配置比例接近下限。在基金选择方面，不断完善基金评价体系，优选基金。

4、现金增利投资账户

该账户继续以保持高流动性、稳定收益为主要目标，通过配置一定数量的央票以提高收益。

5、平衡成长投资账户

该账户上半年收益率为-17.71%，基金投资品种以场内 ETF 为主，为适应市场变化，组合结构有所调整。

6、策略成长投资账户

该账户上半年收益率为-18.21%，上半年该账户的权益类资产配置比例保持在资产配置范围的下限附近。

7、积极成长投资账户

该账户上半年收益率为-24.78%，下跌幅度较大，该账户也属于高风险高收益的产品特征，与基准相比较，业绩显著超越基准。上半年该账户的权益类资产配置比例保持在资产配置范围的下限附近。

（三） 2008 年市场展望和投资策略

08 年下半年全球经济将显著放缓。国内经济在外需放缓、投资回落的影响下也呈现下行趋势，消费受居民实际收入下滑的制约短期内难当大任，中国经济将面临出口增速下降，贸易顺差缩小，国内消费增长乏力，投资增长回落，经济增速显著放缓的局面，预计下半年 GDP 增长为 10%，全年 10.2%。实体经济方面，原材料价格高企、融资成本上升、人民币升值过快等问题使得企业经营环境恶化，企业盈利明显下滑。

我们预期 CPI 下半年均值 6.3%左右，趋于回落，但回落基础并不稳固。非食品价格将成为影响 2008 年下半年与 2009 年通胀水平的关键指标，PPI 飚升对非食品价格的传导压力日渐累积。短期价格控制措施能阻挡上游价格对下游价格的传导，但也会延长通胀周期。目前，国际大宗原物料价格略有回落，但与国内价格差距依然较大，成品油、水电等基础产品价格仍存在较大的上调压力，如果现在取消价格管制措施会导致短期通胀上升，而稍晚取消又会延长通胀周期。

下半年货币政策立场略微倾向于保持经济增长，加息的可能性不大。中央将下半年宏观调控的目标调整为“一保一控”，即保持经济平稳较快发展和控制物价过快上涨，宏观调控的节奏和力度将适度微调。信贷方面，坚持有保有压，结构调整，加大对灾后重建、助学和增加就业的信贷和金融支持；利率方面，将发挥利率杠杆的作用和推动市场化改革；汇率方面将保持汇率在合理和均衡水平上的基本平稳。我们认为，下半年加息的可能性不大，调控方面以数量型工具回收流动性为主，信贷结构上有保有压，信贷总量控制将会略有微调。

展望债券市场，过去两年债券市场的调整是风险逐步释放的过程，目前全球经济增长放缓趋势明显、通胀趋于中期回落，中长期因素是利好债市基本面的，但短期受流动性紧平衡的冲击会出现震荡。总的来看，目前债券收益率的上行空间已不大，但下行空间受短期通胀走势不明朗的影响还未完全打开，债券市场整体蕴含的机会大于风险。未来随着通胀下行趋势日渐明朗，债市将迎来投资机会。

对于 2008 年下半年的股票市场，我们仍持谨慎态度，虽然当前的估值水平已较为合理，但基本面仍有许多的不确定因素：首先，经济增长放缓的趋势已经确立，企业盈利面临较大压力，当前市场对于明年企业盈利增长 20% 以上的预期可能过于乐观；其次，从资金面来看，大小非解禁、再融资、IPO 等对市场流动性的压力尤存，经济减速和紧缩性的货币政策令企业资金紧张，当前估值水平下企业融资（减持）的冲动仍然强烈；最后，通胀压力短期内难以化解，预计 CPI 在 8 月份出现低点，随后逐步回升，下半年 CPI 在 6.3 左右。

截止 2008 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	
	单位净值	截至该日止年度净值增长率 %												
二零零三年十二月三十一日	10.21097	(0.04)	9.92129	1.83	10.33644	12.95	-	-	-	-	-	-	-	-
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
二零零八年六月三十日	12.53495	1.87	14.04243	(7.25)	22.58257	(23.58)	10.57947	1.10	8.94009	(17.71)	9.94396	(18.21)	8.70924	(24.78)

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
二零零八年六月三十日
(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	合计
资产									
银行存款	5	15,769,040	15,499,670	33,614,128	6,279,660	6,147,265	5,932,261	7,458,520	90,700,544
交易性债券	6	542,051,887	113,136,338	-	45,229,117	26,741,892	44,906,595	51,162,999	823,228,828
交易性基金	6	-	24,986,741	1,451,303,892	-	11,126,696	57,839,863	151,377,775	1,696,634,968
应收利息		5,941	3,624	8,662	990	1,525	1,374	1,884	23,999
买入返售证券		-	-	-	-0	-	-	-	-0
持有至到期投资	6	8,000,000	-	-	-	-	-	-	8,000,000
其他资产	6	20,032,000	10,016,000	-	-	-	-	-	30,048,000
资产总计		<u>585,858,868</u>	<u>163,642,372</u>	<u>1,484,926,682</u>	<u>51,509,767</u>	<u>44,017,378</u>	<u>108,680,094</u>	<u>210,001,178</u>	<u>2,648,636,339</u>
负债、转入资金与累计投资收益/(损失)									
卖出回购证券		-	-	-	-	-	-	-	-
预提费用		140,527	96,894	462,109	70,621	70,835	86,936	123,352	1,051,274
内部往来	7	-11,946,760	1,401,430	-16,231,965	14,124,464	15,888,241	17,996,994	-4,175,578	17,056,825
净资产									
投资帐户持有人投入资金	10	564,580,822	124,995,294	1,520,034,404	35,949,689	32,585,849	106,426,833	267,248,604	2,651,821,495
投资帐户累计净收益		33,084,279	37,148,755	-19,337,866	1,364,993	-4,527,547	-15,830,669	-53,195,200	-21,293,256
负债、转入资金与累计投资收益/(损失)合计		<u>585,858,868</u>	<u>163,642,372</u>	<u>1,484,926,682</u>	<u>51,509,767</u>	<u>44,017,378</u>	<u>108,680,094</u>	<u>210,001,178</u>	<u>2,648,636,339</u>

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

自二零零八年一月一日至
二零零八年六月三十日
(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	合计
收益									
交易性债券	9	124,871	540,546	-	927,814	243,602	410,978	412,258	2,660,070
交易性基金	9	-	666,632	133,474,255	-	-3,705,198	13,233,656	30,884,264	174,553,609
持有至到期	9	277,357	-	-	-	-	-	-	277,357
其他投资收益	9	3,216,030	313,415	474,177	-38	248	13,825	4,592	4,022,249
公允价值变动损益	8	3,237,197	-11,319,495	-582,101,919	-240,836	-5,410,182	-36,714,739	-106,559,951	-739,109,924
利息收入		90,877	56,650	1,356,906	24,129	39,539	69,802	144,565	1,782,467
买入返售证券收入		98,700	9,600	-	78,092	21,600	-	-	207,992
投连投资收益转出		-	-	-	-779,535	2,131,595	124,721	-	1,476,780
其他收入		-	-	90,394	-	-	-	-	90,394
费用									
卖出回购证券支出		-87,194	-	-	-	-	-	-	-87,194
投资帐户资产管理费	11	-2,044,723	-1,092,187	-15,782,221	-162,644	-339,065	-943,954	-2,361,035	-22,725,829
投资收益税金支出		-371,775	-151,626	25,018,458	-36,808	353,181	1,638,932	4,901,274	31,351,637
业管费用	13	-168,328	-148,806	-815,501	-108,325	-104,620	-136,916	-155,474	-1,637,969
其他费用		-	-	-	-	-	-	-	-
净收益/损失		4,373,012	-11,125,271	-438,285,451	-298,152	-6,769,300	-22,303,695	-72,729,507	-547,138,362
加: 年初累计投资收益 / (损失) (已实现利得)		23,477,295	23,084,327	202,093,266	537,857	237,386	2,603,108	9,681,613	261,714,852
年初累计投资收益 / (损失) (未实现利得)		5,233,972	25,189,699	216,854,319	1,125,287	2,004,367	3,869,918	9,852,694	264,130,254
本年累计投资收益 / (损失)		33,084,279	37,148,755	-19,337,866	1,364,993	-4,527,547	-15,830,669	-53,195,200	-21,293,256

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
 自二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日
 (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	合计
于2008年1月1日净资产总额		209,466,826	132,590,093	1,431,455,373	44,243,260	42,597,031	96,493,093	265,157,736	2,222,003,412
投保人投入资金	10	412,616,989	52,053,434	621,012,445	12,474,643	13,117,017	44,626,374	37,975,488	1,193,876,389
启动资金					-13,000,000	-20,000,000	-20,000,000		-53,000,000
投保人赎回资金		-16,922,707	-4,457,907	-74,442,221	-4,244,492	-667,724	-5,939,071	-10,754,702	-117,428,824
收取保障费用及保单账户管理费	12	-11,869,019	-6,916,300	-39,043,608	-1,860,577	-218,722	-2,280,537	-5,595,611	-67,784,375
净收益/损失		1,135,815	194,224	143,816,468	-57,315	-1,359,118	14,411,044	33,830,444	191,971,562
公允价值变动收益/损失		3,237,197	-11,319,495	-582,101,919	-240,836	-5,410,182	-36,714,739	-106,559,951	-739,109,924
于2008年6月30日净资产总额		<u>597,665,101</u>	<u>162,144,049</u>	<u>1,500,696,538</u>	<u>37,314,682</u>	<u>28,058,302</u>	<u>90,596,164</u>	<u>214,053,404</u>	<u>2,630,528,240</u>
投资单位数									
于2008年6月30日		<u>47,679,881</u>	<u>11,546,723</u>	<u>66,453,756</u>	<u>3,527,083</u>	<u>3,138,481</u>	<u>9,110,677</u>	<u>24,577,724</u>	
于2008年1月1日		<u>17,023,548</u>	<u>8,757,896</u>	<u>48,437,711</u>	<u>4,227,901</u>	<u>3,920,920</u>	<u>7,936,771</u>	<u>22,900,087</u>	
每一投资账户单位的净资产									
于2008年6月30日		<u>12.53495</u>	<u>14.04243</u>	<u>22.58257</u>	<u>10.57947</u>	<u>8.94009</u>	<u>9.94396</u>	<u>8.70924</u>	
于2008年1月1日		<u>12.30453</u>	<u>15.13949</u>	<u>29.55250</u>	<u>10.46459</u>	<u>10.86404</u>	<u>12.15773</u>	<u>11.57890</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
自 2008-1-1 至 2008-6-30
(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)(i))。

(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

金融工具包括金融资产及金融负债。

(a) 金融工具的确认和计量

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，将金融工具分为不同类别：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、应收款项以及其他金融负债。上述分类基于金融工具的性质及持有目的，一经确定，不得随意变更。

在初始确认时，金融资产或金融负债按照公允价值计量。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。

(i) 以公允价值计量且其变动计入当前损益的交易性金融资产或金融负债

满足以下条件之一的金融资产或金融负债，本公司会确认为交易性金融资产或金融负债：

- 取得该金融资产或承担金融负债的目的，主要是为了近期内出售、回购或赎回。
- 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利的方式对该组合进行管理。
- 属于衍生工具。但被指定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。

在满足金融工具确认和计量准则规定条件的情况下，某些金融工具可直接被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的交易性金融资产或金融负债。

- 嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具（即主合同）中，使混合工具的全部或部分现金流量随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他类似变量的变动而变动的衍生工具。嵌入衍生工具与主合同构成混合工具，如可转换公司债券等。

本公司将混合工具指定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。但是，下列情况除外：（一）嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变。（二）类似混合工具所嵌入的衍生工具，明显不应当从相关混合工具中分拆。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当前损益的交易性金融资产或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。

(ii) 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。该类金融资产采取实际利率法按摊余成本进行后续计量。

(iii) 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。该类金融资产采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

(iv) 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交易性金融负债以外的金融负债。初始确认后一般采用实际利率法按摊余成本计量。

(b) 金融资产的减值

本公司在资产负债日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的交易性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。

对于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的成交价或参照实质上相同的其他金融工具的当前市场报价等。

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投资收益表，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及投资业务收入按适用之税率征收。

根据财税字 (94) 002 号的有关规定，本公司开办的普通人寿保险、养老年金保险、健康保险符合免征营业税条件的，免缴纳营业税。

(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)(c)。

4 货币资金

货币资金主要为投资连结账户存放于证券公司的资金。

5 银行存款

银行存款主要为投资连结账户存放于银行的资金以及用于证券交易的保证金。

6 债券、基金及其他投资情况

(1) 债券、基金及其他投资公允价值变动损益（金额单位：人民币元）

	自二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日							
	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	5,646,238	1,822,039	-	-240,836	-1,598,169	617,152	757,710	7,004,135
交易性基金	-	-13,145,533	-582,101,919	-	-3,812,013	-37,331,891	-107,317,662	-743,709,018
证券化资产投资	-2,409,041	4,000	-	-	-	-	-	-2,405,041
合计	3,237,197	-11,319,495	-582,101,919	-240,836	-5,410,182	-36,714,739	-106,559,951	-739,109,924

(2) 债券、基金及其他投资净收益/（净亏损）（金额单位：人民币元）

	自二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日							
	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	124,871	540,546	-	927,814	243,602	410,978	412,258	2,660,070
交易性基金收益	-	666,632	133,474,255	-	-3,705,198	13,233,656	30,884,264	174,553,609
持有至到期收益	277,357	-	-	-	-	-	-	277,357
证券化资产投资收益	3,216,030	313,415	474,177	-38	248	13,825	4,592	4,022,249
投资收益划转	-	-	-	-779,535	2,131,595	124,721	-	1,476,780
合计	3,618,259	1,520,594	133,948,431	148,240	-1,329,753	13,783,180	31,301,115	182,990,065

7 内部往来

主要为投资账户的投资活动及资金转入或转出时新产生的时间差异及未实现税金，内部往来项不计利息，但会定期结算。

8 公允价值变动损益

根据《企业会计准则第22号-金融工具确认与计量》，信诚人寿保险公司对投资账户中的投资资产采用公允价值进行后续计量，其公允价值变动扣除对浮盈计提的营业税后形成的利得或损失计入当期损益。

9 交易性金融资产、持有至到期投资、其他投资的投资收益

交易性债券、交易性基金、持有至到期投资的投资收益是指信诚人寿保险公司投资于交易性债券、交易性基金、持有至到期投资等所获取的投资收益。

10 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。

(金额单位：人民币元)

	截止至二零零八年六月三十日							
	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	
投保人转入资金	786,874,031	240,143,996	1,893,784,198	69,114,721	33,859,212	117,592,246	296,795,451	3,438,163,856
投保人赎回资金	-81,696,587	-40,113,323	-208,064,615	-19,662,409	-965,548	-8,127,763	-20,601,875	-379,232,120
收取的保障费用以及保单管理费	-140,596,623	-75,035,379	-165,685,179	-13,502,624	-307,815	-3,037,650	-8,944,971	-407,110,240
合计	<u>564,580,822</u>	<u>124,995,294</u>	<u>1,520,034,404</u>	<u>35,949,689</u>	<u>32,585,849</u>	<u>106,426,833</u>	<u>267,248,604</u>	<u>2,651,821,495</u>

11 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 2007 年 12 月 12 日开始，投连账户采取新的资产管理费率，即现金增利 0.80%，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%。

12 保障费用及保单账户管理费

投资连结保险保单的第一个保单周年日及其后每月之对应日，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。

13 业管费用

从 2008 年 1 月 1 日起，投资连结保险账户业务管理费用包括投连公告费、投连审计费及投连资产托管费。

第三部分、备查文件目录

- 1 信诚人寿保险有限公司营业执照及公司章程
- 2 《『运筹』智选投资连接保险》、《『运筹』慧选投资连接保险》、信诚附加「运筹」慧选投资连接保险、《信诚『金御良缘』投资连接保险》、信诚「金御双全」投资连结保险、信诚「金御双全」投资连结保险 B 款、信诚「福连金生」投资连结保险、信诚「金智人生」投资连结保险及信诚「智汇金生」投资连结保险保监会核准备案文件
- 3 本报告期内各期公告