信诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资账户

二零一一年上半年信息公告

（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，目前总部设在北京，公司注册资本为23.6亿元人民币。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2011年10月，信诚人寿已设立了广东、北京、江苏、上海、湖北、山东、浙江、天津、广西、深圳、福建、河北、辽宁等13家分公司，共在42个城市设立了分支机构，公司在全国拥有员工及保险营销员共计13000余人，正为全国近60万客户提供丰富、周到、快捷、优质的保险和理财服务。

股东介绍

中国中信集团公司

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。

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2010年底，中信集团的总资产为25,391亿元，当年净利润为334亿元。

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，管理资产达3,495亿英镑(截至2011年6月30日)。

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，并在本地区拥有超过80年的业务发展经验。目前保诚集团的人寿保险业务已经遍及亚洲12个市场：马来西亚、新加坡、中国香港、泰国、印尼、菲律宾、印度、中国台湾、越南、中国、日本和韩国，拥有逾36万名雇员及保险营销员，为1200多万客户提供全方位的金融服务。保诚也是亚洲最大的资产管理公司之一，管理资产达525亿英镑(截至2011年6月30日)。

公司荣誉

十多年来，信诚人寿聆听市场，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2008年以来信诚人寿荣获的部分奖项，更多信息请参见公司官方网页《品牌荣誉》栏目：

2011年10月
荣获第九届财经风云榜“2011年度保险业最具潜力品牌奖”
2011年6月
荣获2010年度中国保险业十大评选之“外资品牌奖”
2011年2月
荣获第五届中国保险创新大奖“2010年度最受客户关注保险品牌”
2011年1月
荣膺中国第八届财经风云榜“2010年度中国保险业杰出品牌建设奖”
2010年12月
荣膺2010搜狐金融理财网络盛典“最佳公益形象保险公司”称号
2010年11月
在第五届21世纪亚洲金融年会再度荣膺“最佳稳健经营奖”
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
荣获百度–和讯网主办的第二届“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
第四届21世纪亚洲金融年会保险高峰会暨2009年亚洲保险竞争力排名研究报告发布会上，荣获“年度稳健经营奖”
2009年6月
VISA国际组织特别颁发中信信诚联名卡“卓越创新保险金融信用卡奖”
2009年2月
在《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”评选中，荣获“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，信诚人寿[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
在和讯网组织的“2008年度中国财经风云榜”评比中，荣膺“2008年度最受信赖保险公司”大奖
2008年12月
再次获得“2008搜狐金融理财网络盛典”一项大奖：“最佳合资或独资寿险品牌”奖
2008年9月
荣膺“理财周报”评出的“2008年中国10大最佳保险公司”称号。同时，信诚人寿[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
在和讯网主办的“2007年度中国财经风云榜”评选活动中获得“最受信赖保险公司”奖

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
公司首席执行官：谭强
公司总部办公地址：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—10号单元
邮政编码：100020
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２０１１年上半年报告

一、投资账户简介

信诚人寿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2011年6月30日止本公司经中国保监会批准设立的投资连接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：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，以获取收益低而又稳定的收益。
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

2011年的全球经济再次步入多事之秋，在年初的短暂好转之后，美国的就业状况继续恶化，欧洲债务危机持续发酵，而新兴经济体则饱受物价高涨的困扰，经济增长放缓和通货膨胀成为各国普遍面临的难题，因此各主要股票市场在经历了一季度的快速上扬之后在二季度均大幅下挫。

在各发达经济体倍受债务和就业问题困扰的情况之下，中国经济未能独善其身，在上半年逐渐呈现通胀居高不下而增长速度回落的局面：居民消费价格指数(CPI)快速上升，六月份同比增长6.4%，创出2008年8月以来的新高；GDP同比增长9.4%，较去年同期下降了1.7个百分点；固定资产投资增速保持较高水平，同比增长25.6%，但进出口增速均出现较大回落，其中出口累计同比增长24.0%，进口累计同比增长27.6%，较去年同期的35.3%和52.7%有明显下降；在外需受到负面影响的同时，社会消费品零售总额同比增长17.7%，增速较去年同期亦小幅回落。

由于巨大的通胀压力，中央政府在抑制通货膨胀和保持经济增长两者之间坚定的选择了前者，宏观调控政策的重心由稳定增长再度转向控制物价，在过去不到10个月的时间内连续5次加息、10次提高存款准备金率，平均每2个月加息一次，每一个月提高存款准备金率一次，其紧缩的力度及频率为史上罕见。与此同时，银行信贷的投放受到严格控制，房地产的限购令由初期的大中城市逐渐推广至部分二线城市，资金面处于较为紧张的状态，对证券市场走势产生了十分不利的影响。

上半年国内外宏观环境变化跌宕，中东北非政局动荡、日本发生强烈地震、欧债危机愈演愈烈，国内对城投债风险的关注不断冲击债券市场。在CPI高企、信贷控制和资金面紧张的推动下，国内股市、债市震荡下跌，信用利差有所扩大，债市收益率曲线平坦化移动。但三季度末以来受到严厉货币紧缩的影响，利率大幅上行，市场剧烈调整，短期债券利率上行幅度高于长期债券，信用利差相对稳定，10年期国债至六月底小幅上行3BP，但下半年上行幅度最高达到80BP，10年期AAA企业债到期收益率由年初的5.12%上升至5.64%，与国债的信用利差则由年初的125BP升至175BP。股票市场震荡下跌，上证指数下跌1.64%，沪深300指数下跌2.69%，而大部分中小盘股票的表现则远远低于大盘指数。

（二）操作回顾

2011年上半年，在债券投资方面公司采取了以下投资策略，一是继续维持较低久期的组合配置，重点配置中、高等信用的信用债；二是大幅降低可转债的配置比例；三是利用权益市场的波动机会，利用可转债做了适当的择时交易，提高了组合的收益；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，鉴于市场出现震荡走高，权益类资产适度加仓，并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1.11%；久期保持与基准靠近，重点配置中高等级的信用债，大幅降低可转债的比例，并利用可转债做了适当的波段操作。

2、稳健配置投资账户

该账户上半年收益率为-1.87%；配置的主动性基金表现不佳，虽然波段操作提高了组合的收益率，但是账户实际表现暂时低于预期表现。

3、成长先锋投资账户

该账户上半年收益率为-6.67%；基于对宏观经济及政策的分析，我们维持了较低的仓位，但是市场风格出现了大幅转换，本着长期投资的原则，我们并未做过大的变动，因此账户实际表现暂时低于预期表现。

4、现金增利投资账户

该账户上半年收益率为1.73%；为保持流动性和稳定收益，寻求利率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逆回购。

5、平衡增长投资账户

该账户上半年收益率为-2.15%；基于对宏观经济及政策的分析，我们维持了较低的仓位，由于持有的部分基金表现较差拖累了业绩，账户实际表现暂时低于预期表现。

6、策略成长投资账户

该账户上半年收益率为-5.49%；基于对宏观经济及政策的分析，我们维持了较低的仓位，由于持有的基金表现较差，造成账户实际表现暂时低于预期表现。

7、积极成长投资账户

该账户上半年收益率为-6.89%；基于对宏观经济及政策的分析，我们维持了较低的仓位，但是市场风格出现了大幅转换，本着长期投资的原则，我们并未做过大的变动，因此账户实际表现暂时低于预期表现。

8、季季长红利投资账户

由于账户规模较小，我们集中投资了符合分红规定的业绩稳定的封闭式基金，但是其表现不佳，上半年收益率为-6.62%。

9、打新立稳投资账户

由于账户资金规模小、集中申购的债券基金表现不佳，上半年收益率为-3.08%。

（三）2011年下半年市场展望和投资策略

2011年以来，全球经济持续走弱，随着世界各国不断推出经济刺激政策，未来全球性通胀风险也随之提升。原先由于通胀高企而陆续进入货币政策紧缩周期的部分新兴经济体和资源性国家也步入了降息周期，发达经济体同样危机重重，美国经济增长低迷、欧洲债务危机持续发酵，不断对市场走势产生扰动。债券作为避险资产，其安全性高的优点正逐渐得到市场认可，相对动荡的股市，其收益性也开始显示出优势。从国内宏观角度来看，经济增长持续下滑，维持紧缩性调控政策成为市场一致预期，但紧缩政策加码的可能性在降低，债市收益率上行将得到有效抑制，唯有通胀压力和信用事件冲击仍然可能对债市产生不利影响。

预计全年债券市场在通胀预期变化和资金面的推动下，利率将维持区间震荡格局，从票息收益的角度考虑，我们认为有必要逐步增加久期，如果在加息或者提高存款准备金率等货币紧缩措施的冲击之下出现收益率大幅跳升的情况，可以作为阶段性机会来积极参与利率产品。而从信用产品来看，信用事件和流动性紧张对债市可能会产生持续冲击，建议增配收益率和安全性兼具的短期融资券和中长期高评级信用债。对于可转债，鉴于未来供给压力较大，目前的估值水平相对较高，可适当降低配置，重点关注部分低估值品种，积极关注并参与一级市场。

对于2011年下半年的权益市场，整体上我们持高度谨慎的态度。从宏观基本面看，GDP增长速度将继续逐步回落，但是由于前期流动性释放过多，通胀压力仍可能居高不下；在资金方面，流动性紧缩的情况将继续直至通胀得到有效控制，而在外围经济环境持续恶化的情况下，预期热钱流入将逐步减少，同时创业板的减持、新股发行和各大银行的持续融资对市场资金面将继续造成冲击；从目前的估值看，大盘股处于历史的底部，HS300动态市盈率仅为10.51倍，具备一定的吸引力，但考虑到未来一段时间中国经济增长动力仍未明朗，上市公司的赢利增长势必逐步走低，大盘不存在全面持续上涨的系统性机会，因此我们将加强调研，把握业绩增长明确、估值合理的公司的投资机会。

基于上述分析，我们将在2011年下半年将采取谨慎而灵活的投资策略，在大类资产配置方面，继续保持权益类资产配置较低水平，同时提高灵活性，重视固定收益类的持有收益，强化固定收益投资。在权益类资产方面，我们将在保持较低仓位配置的基础上注重选股能力强的基金；在固定收益类资产方面，采取适当拉长久期策略，配置信用等级高的信用债，关注可转债的波段机会，注重实现绝对收益。

截止2011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		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	
	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%	单位价值	最至至止年度投资回报率%
二零零一年七月三十一日	0.26071		0.06978		10.03797													
二零零二年七月三十一日	0.21508	(0.44)	0.74280	(3.25)	9.15164	(8.83)												
二零零三年七月三十一日	0.21268	(0.02)	0.94640	2.09	10.34410	13.03												
二零零四年七月三十一日	0.59874	(2.08)	0.39550	(5.32)	9.11003	(11.86)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零零五年七月三十一日	0.66263	6.64	0.84723	4.83	9.13902	0.32	10.15001	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零零六年七月三十一日	1.25783	5.58	1.58074	17.60	8.49734	34.10	10.26101	1.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零零七年七月三十一日	2.30453	9.30	5.13949	30.73	29.55250	97.05	10.46459	1.98	10.86404	8.64	2.15773	21.58	11.57880	15.79	-	-	-	-
二零零八年七月三十一日	3.63939	10.85	4.21014	(6.14)	20.05730	32.13)	10.83230	3.51	8.76825	19.29)	9.38214	22.83)	7.87005	32.03)	-	-	-	-
二零零九年七月三十一日	3.67653	0.27	5.82480	11.36	28.45220	41.85	10.89933	0.62	10.38885	18.48	2.17415	29.76	11.01932	40.02				-
二零一零年七月三十一日	3.74240	0.48	6.28305	2.90	28.87779	1.50	11.03152	1.21	10.13603	(2.43)	2.19707	0.19	11.20012	1.64	9.98493	(0.15)	9.97436	(0.26)
二零一一年六月三十一日	3.89465	1.11	5.97935	(1.87)	26.95124	(6.67)	11.22186	1.73	9.91844	(2.15)	11.52731	(5.49)	10.42791	(6.89)	9.32349	(6.62)	9.66694	

（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；

(ii)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益价减去债券收益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）得到的收益净价确定公允价值；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，以最近交易日的收益净价确定公允价值；

(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)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：

上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，则仍按最近交易日的收益价估值。

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价格(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，则需要根据价格，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。

6、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(金额单位：人民币元)：

投资账户分类	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	
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金融债	560,965,946.44	68.20%	148,240,243.16	87.76%	-	-	19,985,722.90	100.00%	-	-	4,976,334.25	16.46%	-	-	-	-	-	-
企业债券	260,612,191.00	31.72%	20,666,863.02	12.24%	-	-	-	-	30,457,726.03	100.00%	25,254,795.07	83.54%	-	-	-	-	-	-
合计	821,578,137.44	100.00%	168,907,106.18	100.00%	-	-	19,985,722.90	100.00%	30,457,726.03	100.00%	30,231,129.32	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(金额单位：人民币元)：

投资账户分类	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	
	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	61,117,909.58	7.44%	-	-	-	-	19,985,722.90	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA	187,518,092.75	22.82%	40,351,945.20	23.89%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	179,161,412.50	21.81%	41,167,053.62	24.37%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AAA	185,840,997.38	22.62%	66,721,20.234	39.50%	-	-	-	0.00%	10,534,493.15	34.59%	15,530,827.40	51.31%	-	-	-	-	-	-
政府支持债券	207,899,725.25	25.31%	20,666,863.02	12.24%	-	-	-	0.00%	19,923,232.88	65.41%	14,720,301.92	48.69%	-	-	-	-	-	-
合　计	821,578,137.44	100.00%	168,907,106.18	100.00%	-	-	19,985,722.90	100.00%	30,457,726.03	100.00%	30,231,129.32	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(金额单位：人民币元)：

投资账户分类	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	
	证券投资	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	-	-	17,613,037.99	24.70%	675,305,750.78	19.82%	-	-	20,425,983.25	57.72%	26,406,858.09	31.76%	68,700,163.83	26.29%	4,911,974.13	100.0%	-	-
开放式基金	-	-	53,607,441.09	75.30%	2,733,625,267.27	80.18%	-	-	15,548,411.57	42.73%	56,728,386.54	68.24%	192,913,085.57	73.71%	-	-	6,284,220.17	100.0%
合　计	-	-	71,300,479.08	100.0%	3,409,211,038.05	100.0%	-	-	36,366,394.82	100.0%	83,135,244.63	100.0%	261,613,249.40	100.0%	4,911,974.13	100.0%	6,284,220.17	100.0%

（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(金额单位：人民币元)：

投资账户分类	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	
	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	30,070,904.00	16.78%	-	-	-	-	105,000,165.00	100.00%	-	-	-