



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，截至 2009 年 6 月注册资本为 19.8 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 6 月底，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 6 个省、3 个直辖市和 1 个自治区，共 30 个城市开展了寿险业务，并拥有超过 14,000 名内外勤员工，并正为全国逾 47 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（简称“中信集团”）简介

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企业集团，目前拥有 44 家子公司（银行），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 2008 年底，中信集团的总资产为 16,316 亿元人民币，当年净利润为 142 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。至 2009 年 6 月底，保诚集团在全球拥有 2,200 多万名客户，管理基金逾 2,450 亿英镑。

英国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。保诚集团在亚洲已拥有 85 年的历史，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），英国保诚是亚洲最大的基金管理公司之一，管理资产达 358 亿英镑。目前，保诚集团在亚洲拥有 41 万 5 千多名雇员及保险营销员。

*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

2009年6月

中信信诚联名卡获得“卓越创新保险金融信用卡奖”，该联名卡也是目前国内联名卡中的首张保险金融卡。Visa 是全球最富盛名的支付品牌之一。Visa 致力与中国人民银行和中国的银行合作，确保中国支付产业在今后有力地支持经济持续快速的发展。

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

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，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：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 2009 年年中报告

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 2009 年 6 月 30 日止本公司经中国保监会批准经营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： 投资于各类可投资债券，以获取稳定的回报。
投资限制： ① 投资于债券的比例不低于资产总值的 70%，最高可达 100%；
② 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。
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： 投资于证券投资基金及各类可投资债券，以期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%；
③ 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。
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： 主要投资于证券投资基金，充分利用证券投资基金较高的成长性，谋求长期稳定、较高的收益。
投资限制： ① 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%；
② 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。
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： 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，谋求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。不得投资于上述投资范围以外的投资工具，

国家法律法规或监管部门另有规定的，从其规定。
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：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、证券投资基金及法律法规允许投资的其他金融工具以追求长期高资本增值；持有适量的现金。
投资限制：① 战略资产配置为：权益类资产 80%，债券类资产 20%。
② 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%
③ 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。
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：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、证券投资基金及法律法规允许投资的其他金融工具以追求较高的、稳定的资本增值；持有适量的现金。
投资限制：① 战略资产配置为：权益类资产 40%，债券类资产 60%。
② 根据市场情况，可能采用一定的杠杆。
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：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、证券投资基金及法律法规允许投资的其他金融工具以追求较高的中长期资本增值；持有适量的现金。
投资限制：① 战略资产配置为：权益类资产 60%，债券类资产 40%。
② 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%。
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

去年四季度以来，伴随着全球央行史无前例的同步宽松货币政策的实施以及各国政府的财政刺激政策的落实，全球经济避免了自由落体式的崩溃风险，基本消除了经济萧条的风险；信贷市场初步解冻，国内金融市场大幅反弹，房地产触底回升，就业市场不再继续恶化。尽管真正复苏的过程曲折，需要时间，但最差时候已经过去已成为市场的共识。

新兴市场快于发达经济体复苏，特别是以中印为主的金砖四国以及部分财政状况良好的东南亚国家，在国内政府大力度刺激政策下二季度基本实现了增幅回升；传统发达经济体经济走出衰退时间早于预期，G7 中日本/德国/法国已经率先实现二季度环比正增长，美国经济下滑态势也初步遏制，三季度有望实现正增长。全球通胀形势温和，陷入通缩的概率降低，大宗商品在全世界央行注入流动性的刺激下出现大幅反弹，原油价格见底以来上涨 150%，铜价上涨 130%，美元指数在定量宽松的美联储政策压力和经济复苏的预期下持续走低，黄金价格也逼近历史高点。

中国经济受益于创纪录的信贷投放和四万亿投资计划，反弹速度超出预期，内需对经济增长的贡献显著强于外需。不过市场对于过度信贷投放能否持续以及政府投资能否带动民间投资还存在疑虑，下半年政府经济调控的难度在增大。

2009 年上半年，债券市场在经济复苏和银行信贷投放的压制下，主要债券指数普遍呈下跌态势，中信标普全债指数上半年增长 0.4%，但扣除利息和可转债的因素，中债总净价指数下跌 3.1%。从各券种收益率曲线的变化情况看，曲线整体呈陡峭化上行趋势，其中长期国债收益率，上行超过 50BP，短期国债上行幅度有限，使得期限利差拉大，出于经济复苏乐观预期，企业债信用利差保持稳定。

2009 年上半年股票市场出现大幅反弹。随着宏观经济复苏的迹象逐步明朗，市场在流动性的推动下，展开大幅反弹，与此同时，政策面也相当宽松，企业盈利和外围市场环境也逐步好转，在多种因素推动下，上半年上证指数上涨了 62.53%，沪深 300 指数上涨了 70.05%，天相开放式基金指数上涨了 41.73%，天相封闭式基金价格指数上涨了 50.26%。

（二） 操作回顾

2009 年上半年，在债券投资方面本公司采取了以下投资策略，一是通过采用低于债券指数久期的策略来应对利率上行风险。二是适度增持浮动利率债券，降低利率风险；三是适度增持转债资产。在权益资产操作方面，一是增加权益类配置比例；二是精选基金，优化组合结构。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

该账户一季度在年初利率迅速调整的背景下调整速度较慢，遭受一定净值损失，二季度进一步保持低久期期限结构，增持部分中期企业债；并在对可转债风险收益充分评估基础上增持了少量可转债，为组合贡献了正收益。

2、 稳健配置投资账户

该账户 2009 年上半年增加了权益资产配置，但因部分品种表现较差，影响账户整体表现。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

该账户今年以来我们采取了逐步加仓的策略。但在单边上涨行情中，账户整体表现落后于债券指数。

4、 现金增利投资账户

该账户以保持高度流动性为主要目标，持有部分金融债给组合带来负贡献，主要通过逆回购放出资金和持有短期央票来提高收益。

5、 平衡成长投资账户

上半年该账户增加了权益类资产配置，因此账户表现优异。

6、策略成长投资账户

上半年该账户增加了权益类资产配置，但因部分品种表现较差，影响账户整体表现。

7、积极成长投资账户

上半年该账户增加了权益类资产配置，增加了权益。

（三）2009年下半年市场展望和投资策略

09年下半年全球经济将继续复苏势头，国内经济复苏斜率放缓，海外经济复苏加快。国内经济在投资高位回落和外需恢复缓慢的影响下环比增速将趋缓，但同比增幅受去年基数较低影响可能会较高，预计全年实现保八的目标没有问题，三、四季度的GDP同比增速可能将分别达到8.5%和9.8%左右。企业盈利滞后于宏观指标改善，可望在下半年显著恢复。

我们预期CPI同比在11月前后恢复正增长，全年在-0.5%左右，环比趋势继续往上，食品价格在国内粮食连续6年丰收的背景下很难快速上涨，但受到国家最低粮食保护价的支撑，再无下降空间。唯一变数来自于国际大宗商品价格，如果海外经济复苏强劲，而货币当局受制于政治压力没有在合适时机退出，那么过剩的流动性可能将大宗商品特别是原材料价格推高，这将引发输入性通胀压力，但目前看这种可能性较小。从全球央行的表态来看，一段时间内仍将维持目前政策，但会密切关注经济和金融市场运行，在经济复苏确立后进行政策调整。国内下半年的货币政策已经从过度宽松往中性在转变，但整体收紧的概率不大；而财政刺激的力度在四季度可能会减缓，宏观调控的目标重点从单一保增长转向了保增长与促内需、调结构相结合，长远看来有利于经济结构的调整，提升经济增长的质量。

债券市场下半年受制于经济复苏、物价恢复上升和流动性适当收紧，收益率曲线整体上行还是偏大概率事件，但由于整体通胀压力还较小，市场对央行加息预期尚不强烈，中短期收益率震荡整理的可能性更大，债券市场机会较小。债券组合投资策略以防御性为主，控制久期，积极参与一级市场新发转债的投资。

对于2009年下半年的股票市场，我们持中性乐观的态度。从宏观基本面看，经济数据趋势向好，国外数据强劲，政策导向仍然积极；资金方面，虽然政策面出现了一定的变化，流动性过剩的顶峰或将过去，但中央层面的政策导向仍将保持货币政策的适度宽松和稳定，货币政策将从过度宽松过渡到适度宽松；从目前的估值看，在2009年盈利增长19.32%的预测下，当前的动态PE为20.79，尚属于合理区间，而且从最近中报看，环比增长较为明显，由此判断全年业绩基本符合预期。因此，虽然支撑市场上涨的流动性因素出现了变化，但宏观经济的复苏和企业盈利的改善仍属大概率事件，市场有望在一定时间的震荡消化后，继续维持上升格局。

截止2009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 %	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)
二零零九年六月三十日	13.55862	(0.59)	15.35229	8.04	25.86480	28.95	10.83775	0.05	10.03725	14.47	11.26868	20.11	10.13753	28.81

（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付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) 如持有人确有意愿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六月三十日债券资产中各类债券账面余额及占比如下：

项目	优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		成长先锋 (FIGD)		现金增利 (MIGD)		平衡增长 (BGGD)		策略成长 (TGGD)		积极成长 (AGGD)	
	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	95,819,875.45	8.48%												
公司债	237,882,134.84	21.04%	41,543,346.58	33.13%					3,624,177.28	14.28%				
中央企业债														
可转换企业债券	58,332,777.68	5.16%												
非含权次级债券														
商业银行次级债券	55,747,465.75	4.93%							11,149,493.15	43.94%	11,149,493.15	30.08%		
商业银行次级债务	8,000,000.00	0.71%												
商业银行金融债券														
政策性银行金融债券	463,086,202.26	40.96%	30,847,175.34	24.60%			10,150,939.73	22.50%			15,312,501.92	41.31%		
央行票据	211,582,904.11	18.72%	53,014,419.18	42.27%			34,965,109.58	77.50%	10,601,684.93	41.78%	10,601,684.93	28.60%	31,861,997.26	100.00%
合计	1,130,451,360.09	100.00%	125,404,941.10	100.00%	0.00	0.00%	45,116,049.31	100.00%	25,375,355.36	100.00%	37,063,680.00	100.00%	31,861,997.26	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：

项目	优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		成长先锋 (FIGD)		现金增利 (MIGD)		平衡增长 (BGGD)		策略成长 (TGGD)		积极成长 (AGGD)	
	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
AA	32,364,360.73	2.86%												
AA+	86,162,465.12	7.62%							11,149,493.15	43.94%	11,149,493.15	30.08%		
AAA	233,435,552.41	20.65%	41,543,346.58	33.13%					3,624,177.28	14.28%				
次级债务	8,000,000.00	0.71%												
基础设施-债权计划														
政府主权级	770,488,985.82	68.16%	83,861,594.52	66.87%			45,116,049.31	100.00%	10,601,684.93	41.78%	25,914,186.85	69.92%	31,861,997.26	100.00%
合计	1,130,451,364.08	100.00%	125,404,941.10	100.00%	0.00	0.00%	45,116,049.31	100.00%	25,375,355.36	100.00%	37,063,680.00	100.00%	31,861,997.26	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：

项目	优选全债 (BIGD)		稳健配置 (CMGD)		成长先锋 (FIGD)		现金增利 (MIGD)		平衡增长 (BGGD)		策略成长 (TGGD)		积极成长 (AGGD)	
	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			17,475,714.08	31.31%	388,127,693.80	22.68%			3,012,000.00	15.82%	18,587,320.81	23.91%	53,326,325.96	28.81%
开放式基金			38,342,291.74	68.69%	1,323,085,964.87	77.32%			16,023,870.21	84.18%	59,153,032.85	76.09%	131,797,072.47	71.19%
合计	0.00	0.00%	55,818,005.82	100.00%	1,711,213,658.67	100.00%	0.00	0.00%	19,035,870.21	100.00%	77,740,353.66	100.00%	185,123,398.43	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									
二零零九年六月三十日									
(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	2,606,724	1,165,860	87,106,649	15,500,828	962,156	946,586	1,078,483	109,367,287
交易性债券		1,122,451,364	125,404,941	-	45,116,049	25,375,355	37,063,680	31,861,997	1,387,273,387
交易性基金		-	55,818,006	1,711,213,659	-	19,035,870	77,740,354	185,123,398	2,048,931,287
应收利息		45,045	3,564	45,085	78,871	4,635	3,690	4,501	185,393
买入返售证券		-	-	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资		8,000,000	-	-	-	-	-	-	8,000,000
其他资产		20,026,000	10,013,000	80,000,000	-	-	-	-	110,039,000
资产总计		1,153,129,134	192,405,371	1,878,365,393	60,695,748	45,378,018	115,754,310	218,068,380	3,663,796,353
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		378,514	152,856	798,240	102,962	99,449	129,017	185,999	1,847,038
内部往来	6	-166,017,749	-13,528,149	-10,382,658	-50,221,382	-19,053,022	-15,817,318	-20,363,552	-295,383,832
净资产									
投资帐户持有人投入资金	9	1,215,157,160	152,255,787	1,682,722,847	107,314,641	64,895,803	132,939,391	260,073,017	3,615,358,647
投资帐户累计净收益		103,611,209	53,524,877	205,226,965	3,499,527	-564,212	-1,496,780	-21,827,084	341,974,501
负债、转入资金与累计投资收益 / (损失)合计		1,153,129,134	192,405,371	1,878,365,393	60,695,748	45,378,018	115,754,310	218,068,380	3,663,796,353

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

二零零九年六月三十日

(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	5(2)	45,436,595	2,688,229	-	-	456,026	507,546	1,352,408	50,440,804
交易性基金	5(2)	-	1,513,426	-114,674,353	-	-1,218,245	-9,783,669	-40,520,991	-164,683,831
持有至到期	5(2)	195,248	-	-	-	-	-	-	195,248
其他投资收益	5(2)	583,682	286,802	-10,401	-39	-8,236	-204	-24,890	826,713
公允价值变动损益	5(1)	-47,136,634	11,931,997	548,871,225	184,482	8,537,740	32,299,840	96,400,506	651,089,156
利息收入		802,688	56,512	474,520	286,054	44,540	44,725	69,354	1,778,393
买入返售证券收入		-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入		-	-	44,369	-	-	-	-	44,369
费用									
卖出回购证券支出		-65,358	-	-	-	-	-	-	-65,358
投资帐户资产管理费	9	-8,403,130	-1,376,339	-15,516,401	-303,566	-379,272	-986,674	-1,903,003	-28,868,385
投资收益税金支出		829,831	-689,287	-20,591,166	-9,224	-367,950	-1,014,203	-2,677,297	-24,519,296
业管费用	11	-136,709	-81,265	-149,484	-76,816	-74,622	-77,729	-82,371	-678,996
其他费用		-34,319	383	5,422	-1	49	324	92	-28,051
净收益/损失		-7,928,106	14,330,459	398,453,730	80,890	6,990,029	20,989,956	52,613,809	485,530,766
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
本年累计投资收益 / (损失)		103,611,210	53,524,877	205,226,966	3,499,525	-564,213	-1,496,780	-21,827,085	341,974,500

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	8	187,099,749	34,795,931	284,981,818	72,364,262	15,054,043	15,528,892	15,979,744	625,804,438
启动资金									-
投保人赎回资金		-59,541,264	-5,888,621	-56,176,796	-15,948,005	-985,638	-4,211,637	-8,201,272	-150,953,234
收取保障费用及保 单账户管理费	10	-17,122,472	-7,062,395	-43,931,782	-1,946,544	-392,115	-2,776,556	-5,376,632	-78,608,496
净收益/损失		-7,928,106	14,330,459	398,453,730	80,890	6,990,029	20,989,956	52,613,809	485,530,766
于2009年6月30日 净资产总额		<u>1,318,768,369</u>	<u>205,780,664</u>	<u>1,887,949,812</u>	<u>110,814,168</u>	<u>64,331,591</u>	<u>131,442,611</u>	<u>238,245,932</u>	<u>3,957,333,148</u>
投资单位数									
于2009年6月30日		<u>97,264,199</u>	<u>13,403,911</u>	<u>72,993,021</u>	<u>10,224,829</u>	<u>6,409,282</u>	<u>11,664,416</u>	<u>23,501,388</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6月30日		<u>13.55862</u>	<u>15.35229</u>	<u>25.86480</u>	<u>10.83775</u>	<u>10.03725</u>	<u>11.26868</u>	<u>10.13753</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
自 2009-1-1 至 2009-6-30
(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。编制本财务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期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期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

本公司在资产负债表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金融商品买卖差价收入按适用之税率征收。

本公司投连帐户中的保费收入符合财税字（94）002 号及财税[2001]118 号的有关免税营业税条件的，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 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）

	二零零九年六月三十日							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	
交易性债券	-47,126,634	-1,887,434	-	184,482	-252,317	-244,815	-1,221,322	-50,548,041
交易性基金	-	13,824,431	548,871,225	-	8,790,057	32,544,655	97,621,829	701,652,197
证券化资产投资	-10,000	-5,000	-	-	-	-	-	-15,000
合计	<u>-47,136,634</u>	<u>11,931,997</u>	<u>548,871,225</u>	<u>184,482</u>	<u>8,537,740</u>	<u>32,299,840</u>	<u>96,400,506</u>	<u>651,089,156</u>

(2) 债券、基金及其他投资净收益/（净亏损）（金额单位：人民币元）

	二零零九年六月三十日							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	
交易性债券收益	45,436,595	2,688,229	-	-	456,026	507,546	1,352,408	50,440,804
交易性基金收益	-	1,513,426	-114,674,353	-	-1,218,245	-9,783,669	-40,520,991	-164,683,831
持有至到期收益	195,248	-	-	-	-	-	-	195,248
证券化资产投资收益	583,682	286,802	-10,401	-39	-8,236	-204	-24,890	826,713
合计	<u>46,215,524</u>	<u>4,488,457</u>	<u>-114,684,754</u>	<u>-39</u>	<u>-770,455</u>	<u>-9,276,326</u>	<u>-39,193,473</u>	<u>-113,221,067</u>

6 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。

7 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。

8 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)

二零零九年六月三十日

	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	合计
启动资金	-	-	-	13,000,000	20,000,000	20,000,000	-	53,000,000
投保人转入资金	1,571,979,377	292,423,223	2,255,784,676	153,604,832	49,521,954	137,835,941	315,835,206	4,776,985,208
投保人赎回资金	-184,351,442	-50,950,849	-320,452,342	-41,864,940	-3,581,532	-16,270,663	-35,741,278	-653,213,046
收取的保障费用以及保单管理费	-172,470,775	-89,216,587	-252,609,487	-17,425,250	-1,044,618	-8,625,887	-20,020,911	-561,413,515
合计	1,215,157,160	152,255,787	1,682,722,847	107,314,641	64,895,803	132,939,391	260,073,017	3,615,358,647

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

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。

11 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