

新华人寿保险股份有限公司

“创世之约”投资连结保险投资账户2004年度报告

一、公司简介

公司法定名称:新华人寿保险股份有限公司
公司法定英文名称:NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD
公司法定代表人:关国亮
公司注册资本:12亿
公司注册办公地址:北京市延庆县湖南东路1号
邮政编码:102100

二、公司经营状况

新华人寿保险股份有限公司是经国务院同意、中国人民银行批准,于1996年8月成立的全国性、股份制专业寿险公司,经营范围包括各类人寿保险、健康保险和人身意外伤害保险业务。公司现注册资本12亿元,股东15家,其中中资股东12家,主要是大型国有企业和股份制企业;外资股东3家,均为国际著名金融机构。

公司自成立以来,始终坚持以经济效益为中心的指导思想,在保持高速发展的同时,赢得了较高效益。2004年度公司继续保持快速、持续、健康发展态势,全年实现保费收入188.2亿元,比去年同期增长9.5%,高于同业发展平均增长速度,公司总资产达397.8亿元,市场份额5.8%,继续保持寿险市场第四位。截止2004年底,新华人寿保险股份有限公司有分公司34家,中心支公司152家、营销服务部584家,公司内外勤员工达12万人。在全面实现全国性机构网络布局的同时,公司加强机构管理,机构质量稳步提升。2004年底,新华人寿保险股份有限公司成功发行13.5亿元次级债,使公司的偿付能力得到充分提升的同时,公司的资本结构更加稳定、合理。

三、投资账户简介

(一)账户基本情况

1. 投资账户名称:“创世之约”投资连结型个人终身寿险投资账户

2. 投资账户设立时间:2000年6月30日

(二)账户特征

创世之约投资连结型个人终身寿险投资账户以投资单位保值、增值为投资原则。通过有效投资组合,兼顾安全性、流动性、收益性,为保险客户创造最大的投资绩效,使其在享有保险保障的同时,获得稳健的投资收益。

(三)投资组合规定

1. 账户可投资于证券投资基金、银行存款、国债、金融债券、AA+级以上中央企业债券以及经中国保险监督管理委员会(以下简称中国保监会)允许投资的其它金融工具;

2. 本投资账户投资将遵守中国保监会规定的其他限制。

(四)投资风险

账户的投资回报可能受到多项风险因素的影响,主要包括:

1. 政治、经济及社会风险:所有金融市场均可能随时因政治、经济社会状况及政策的转变而蒙受不利影响;

2. 市场风险:投资账户所投资的项目须承受所有证券的固定风险,所投资项目的资产价值可升也可降;

3. 利率风险:投资账户所投资的证券投资基金及债券的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响;

4. 信用风险:投资账户所投资的银行存款及债券必须承担存款银行、债券发行人的违约风险。

四、投资连结保险投资账户管理人报告

(一)投资账户业绩概况

本账户2004年1月1日从每一账户单位的卖出价格1.2762元进入投资运作,至2004年12月31日该账户每一账户单位的卖出价格为1.3287元,增长率为4.11%。该账户自设立起的各年收益率为:

2000年	17.84%
2001年	11.02%
2002年	-6.66%
2003年	13.07%
2004年	4.11%

(二)投资账户投资管理体制

新华保险公司投资连结型个人终身寿险投资账户实行投资经理负责制,投资经理负责日常具体的投资操作,对于该账户重要的投资事项的投资决策,公司投资管理中心采取“中心例会”制,即投资管理中心所有的调研、操作、统计、核算等人员定期召开中心例会,对上一个交易期间的投资运作进行总结,对市场形势进行集体分析和集体讨论,且对下一个交易期间制定出具有指导意义的操作计划,该计划将在中心总经理的监督下付诸实施。中心例会加强了投资管理中心各个岗位之间的沟通,及时发现问题并找出解决办法,在市场分析和计划拟定上最大限度地发挥集体的智慧。

(三)投资账户投资政策的任何变动

自2004年1月1日至2004年12月31日,与投资连结产品投资账户相关投资政策变动如下:

1. 据保监发[2004]23号文件规定,允许保险公司投资符合保监会规定的商业银行次级债券;

2. 根据保监发[2004]77号文件规定,允许保险公司投资符合保监会规定的银行次级债券;

3. 根据保监发[2004]94号文件规定,允许保险公司投资符合保监会规定的可转换公司债券;

(四)2004年投资操作评述及2005年投资展望

1. 2004年回顾

宏观经济在经历了2003年的高增长之后,煤炭、电力、石油、运输等生产要素逐渐成为经济增长的瓶颈,在政府的引导下,2004年开始进入宏观调控阶段,经济增长的动力受到了一定的遏制。

与此同时,证券市场也很快对宏观经济的转变做出了反应。自2004年4月份以来,市场处于持续调整之中,2004年上证综合指数从1497点下跌到1259点,下跌幅度达15%,创历史新低;深圳综合指数收报于315.81点,下跌62.82点,跌幅达16%;上证基金指数跌幅也达到14%。由于市场持续大幅下挫,证券投资基金的净值损失较大,而把证券投资基金作为重要投资标的的保险公司投连帐户也未能幸免,净值普遍损失严重,而我公司的“创世之约”投资连结保险帐户年净值却上涨了4%,取得了较好的投资收益。

2004年的创世之约投连帐户的投资策略是以稳健为主,年初在国九条的支持下大盘走出了一波较好的上升行情,当时投连帐户的仓位较重,所以净值表现不错,由于考虑到个人投资者的风险承受能力,需更好地控制风险,因此在一季度市场上时我们采取了逐渐减仓的投资策略,使帐户的收益始终保持良好的水平,避免了大盘下跌带来的损失。如果说取得了一点成绩的话,那么和长期支持我们的客户是分不开的,特别是在市场低迷时广大的客户能始终如一地给予我们信任。

2. 2005年展望

2004年第二季度开始的宏观调控实施以来,固定资产的投资增速开始出现回落态势,但是从其后三季度的宏观数据来看,调控的压力依然严峻,2005年将会延续2004年的调控思路,而且不排除政府出台新的举措,最终使GDP增速能回落到一个合理的水平,即实现软着陆。

基于这样的判断,2005年证券市场的投资环境依然不是很乐观,但是由于市场经过了长达五年的漫长调整,多年所积累的系统性风险经过释放已经越来越小,而且股权分置问题有望得到解决,因此市场中存在阶段性的反弹机会,从而构成一些比较好的投资获利机会,当然我们会根据实际情况作一个稳健的资产配置,投资品种以开放式基金为主,合理布局,力求能有一个较好的回报。

五、“创世之约”投资连结保险投资账户2004年度财务报告

(一)“创世之约”投资连结保险投资账户审计报告

专项审计报告

中瑞华恒信专审字[2005]第140号

新华人寿保险股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的新华人寿保险股份有限公司(以下简称“贵公司”)“创世之约”投资连结型个人终身寿险产品独立账户(以下简称“独立账户”)2004年12月31日的资产负债表以及2004年度的投资收益表和净资产变动表(以上合称“会计报表”)。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任,我们的责任是在实施审计的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照《中国注册会计师独立审计实务公告第六号—特殊目的业务审计报告》计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和做出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合中华人民共和国财政部制定的《保险公司投资连结产品等业务会计处理规定》和中国保险监督管理委员会颁发的《投资连结保险管理暂行办法》中有关独立账户会计处理及财务信息披露的规定,并且按照会计报表附注3中列示的主要会计政策编制,在

所有重大方面公允反映了贵公司独立账户2004年12月31日的财务状况以及2004年度的净投资收益和净资产变动情况。

本专项审计报告是应贵公司执行《投资连结保险管理暂行办法》的有关规定及公开披露贵公司投资连结保险信息的要求而出具的,并不适用于任何其他目的。

中瑞华恒信会计师事务所
有限公司
中国·北京

(二)“创世之约”投资连结保险投资账户资产负债表

“创世之约”投资连结型
个人终身寿险产品独立账户
资产负债表

2004年12月31日

编制单位:新华人寿保险股份有限公司 金额单位:人民币元

项目	行次	注释	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产	1			
货币资金	2		36,962,209	17,540,493
其他应收款项	3	四、1	27,076	6,393,447
债券投资	4			
基金投资	5	四、2	116,560,654	192,742,892
买入返售证券	6		-	12,002,733
资产合计	7		153,549,939	228,679,565
流动负债	8			
卖出国债	9			
其他应付款项	10			
负债合计	11		1,716,622	530,672
净资产	12		151,833,317	228,148,893
独立账户持有人权益	13			
独立账户持有人投入资金	14	四、4	102,786,635	189,098,258
累计收益	15	四、5	51,840,158	31,750,974
未实现利得(亏损)	16	四、6	-2,793,476	7,299,661
独立账户持有人权益	17		151,833,317	228,148,893
独立账户单位数	18		114,189,861	178,409,410
每独立账户单位的净资产	19	四、7	1.3287	1.2762

(三)“创世之约”投资连结保险投资账户投资收益表

“创世之约”投资连结型
个人终身寿险产品独立账户
投资收益表

2004年度

编制单位:新华人寿保险股份有限公司 金额单位:人民币元

项目	行次	注释	2004年度	2003年度
经营收入	1			
证券投资收益(亏损)	2	四、8	19,086,654	6,324,149
利息收入	3		1,789,866	1,723,326
买入返售证券收入	4		241,259	93,136
小计	5		21,117,779	8,140,611
经营支出	6			
卖出回购证券支出	7		-	32,877
其他支出	8		1,028,595	365,746
小计	9		1,028,595	398,623
已实现净投资收益(亏损)	10	四、5	20,089,184	7,741,988

(四)“创世之约”投资连结保险投资账户净资产变动表

“创世之约”投资连结型
个人终身寿险产品独立账户
净资产变动表

2004年度

编制单位:新华人寿保险股份有限公司 金额单位:人民币元

项目	行次	注释	2004年度	2003年度
年初独立账户持有人投入资金	1	四、4	189,098,258	469,272,558
投资资金	2	四、4	6,850,897	6,601,146
退出资金	3	四、4	90,698,569	286,357,132
风险保费、独立账户管理费和保管单管理费	4	四、9	2,463,951	418,314
年末独立账户持有人投入资金	5	四、4	102,786,635	189,098,258
年初累计净资产(减少)增加	6			
已实现净投资收益(亏损)	7	四、5	39,050,635	-2,434,520
未实现利得	8		20,089,184	7,741,988
年末累计净资产增加(减少)	9	四、5	-10,093,137	33,743,167
年末累计净资产	10		49,046,682	39,050,635
11				
12				
13				