

中国人寿保险股份有限公司 投资连结保险投资账户 2010 年年度信息公告

重要声明与提示：

本信息公告依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》和《人身保险新型产品信息披露管理办法》编制并发布。本公司承诺遵循有关监管规定,以诚实信用、谨慎稳健的原则进行投资连结保险投资账户的投资,但不保证最低收益率。本信息公告所披露数据仅代表过往业绩,并不代表其未来表现。敬请投保人注意投资风险,并仔细阅读相关保险条款和产品说明书。本信息公告报告期为2010年1月1日-2010年12月31日

一、公司介绍

- 公司名称:中国人寿保险股份有限公司
- 股票代码:A股:601628,H股:2628
- 注册地址:北京市西城区金融大街16号
- 办公地址:北京市西城区金融大街16号
- 法定代表人:杨超
- 公司网址:www.e-chinalife.com
- 客服电话:95519
- 经营情况

中国人寿保险股份有限公司(以下简称“公司”)是国内最大的寿险公司,是中国人寿保险(集团)公司的核心成员。中国人寿以悠久的历史、雄厚的实力、专业领先的竞争优势及世界知名的品牌广泛赢得了社会客户的信赖,始终占据国内保险市场领导者的地位。公司向个人及团体提供人寿、意外和健康保险产品,涵盖生存、养老、医疗、死亡、残疾等多种保障范围,包括传统、分红、万能、投资连结等多种类型的人身保险产品,全面满足客户在人身保险领域的保险保障和投资理财需求。

截至2010年12月底,公司总资产规模为14,105.79亿元人民币,是我国唯一一家总资产过万亿元的寿险公司。2010年,公司入选《福布斯》全球上市公司2000强^①,位列第90位;入选《金融时报》全球500强企业^②,位列第41位,位居中国上榜企业第七位;入选《亚洲金融》亚洲利润最高100强企业^③,位居上榜保险公司第1位;以本公司为核心成员的中国人寿保险(集团)公司入选《财富》世界500强^④,位列第118位。

公司秉持“专业、真诚、感动、超越”的服务理念,依托覆盖全国城乡的服务网络,致力于为社会最广泛的大众提供优质的保险产品和服务。为不断丰富服务内容,整合资源,公司推出了“国寿1+N”服务品牌,即一位客户,多种服务,包括多种保单服务以及不断推出的丰富多彩的附加增值服务。鹤卡是客户享受服务的有形载体,截至2010年底,全国客户平均持有率达90%,签约商家16500余家。

公司长期积累的寿险经验及精英荟萃的专业精算队伍,使得中国人寿在产品研发和创新方面始终走在市场的前列,许多创新产品填补了国内市场的空白,深化了保险产品的内涵。

公司致力于构建新一代信息技术体系,通过北京、上海两地建设国际领先的研发中心和数据中心,打造公司核心竞争能力,依托先进IT技术提升公司经营管理能力、风险管控能力和客户服务能力。

公司率先建立起契合保险资金特性的投资管理体系,推动保险资金运用朝着专业化、规范化方向发展。公司专业投资能力突出,投资业绩卓著。作为国内最大的机构投资者之一,公司长期以来发挥着资金融通、稳定市场的重要作用,积极参与金融、基础设施等领域的投资管理与资本运作。

撒播爱心,责无旁贷地担当起企业社会责任,立志成为优秀的企业公民。2010年,公司累计对外捐款5675万元,并通过中国人寿慈善基金会支持云、贵抗旱救灾,青海玉树和甘肃舟曲救灾重建等项目,新承诺助养459名玉树和舟曲灾区孤儿,举办了汶川地震孤儿摄影展和爱心夏令营等活动。

九、投资连结保险业务情况

自2008年4月起,公司通过银行保险渠道销售投资连结保险产品——国寿裕丰投资连结保险。该险种下设四个投资账户:国寿进取股票投资账户、国寿精选价值投资账户、国寿平衡增长投资账户和国寿稳健债券投资账户。上述账户均依照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定和国寿裕丰投资连结保险有关条款,并经中国保监会审批后设立。

上述投资账户采取专业化的资金运作管理方式,投资管理与投资组合均符合中国保监会相关规定和保单条款的有关内容。

二、投资账户介绍

(一) 国寿进取股票投资账户

- 账户设立时间:2008年5月4日
- 投资目标:在有效控制风险的前提下,通过对宏观经济、行业背景和企业发展的深入研究,精选各行业具有领先地位的大型上市公司和具有良好增长前景的企业,通过对其股票的投资,分享其持续增长所带来的盈利,实现投资账户资产的持续、稳健增值。
- 投资工具:主要投资于国内A股股票、债券及法律法规允许投资的其他金融工具。待指数衍生金融产品设计以后,在保监会规定允许的条件下,本公司可以运用衍生金融产品设计进行风险管理和套期保值。
- 投资组合限制:在正常市场情况下,股票资产占账户资产净值的70%-95%,债券0-30%,持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于5%。
- 主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。
- 资产管理费:公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为1.5%。

(二) 国寿精选价值投资账户

- 账户设立时间:2008年5月4日
- 投资目标:通过优选证券投资,构建低风险高收益基金组合,在降低投资组合收益波动性和保持充足流动性的前提下,保持账户资产长期稳定增值。
- 投资工具:主要投资于国内开放式证券投资基金和封闭式证券投资基金,以及法律法规允许的其它金融工具。本账户还可择机参与新股申购。
- 投资组合限制:在正常市场情况下,偏股型证券投资基金的比例不超过账户资产净值的95%,债券型证券投资基金的比例不超过账户资产净值的60%,持有现金类资产(包括货币型基金、票据和回购等)的比例不低于账户资产净值的10%。
- 主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。
- 资产管理费:公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为1.0%。

(三) 国寿平衡增长投资账户

- 账户设立时间:2008年5月4日
- 投资目标:在全面评估证券市场的系统性和预测证券市场中长期预期收益的基础上,通过主动的资产配置,精选具有投资价值的股票、债券和基金等投资品种,追求较高的投资收益。
- 投资工具:主要投资于国内A股股票、国债、金融债、企业债、公司债、资产支持证券、央行票据、短期融资券、可转债等债券、开放式基金、封闭式基金及法律法规允许投资的其他金融工具。待指数衍生金融产品设计以后,在保监会规定允许的条件下,本公司可以运用衍生金融产品设计进行风险管理和套期保值。
- 投资组合限制:在正常市场情况下,股票和基金资产之和占账户资产净值20%-80%,债券投资不少于账户资产净值的20%,同时,本账户将维持资产总额的一定比例于现金类资产及其它高流动性资产以满足流动性需求。
- 主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。
- 资产管理费:公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为1.5%。

(四) 国寿稳健债券投资账户

- 账户设立时间:2008年5月4日
- 投资目标:以本金安全为前提,追求较高的投资回报,并保持较好的流动性,满足进行现金管理的要求。
- 投资工具:主要投资于较高信用等级固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行、上市的国债、金融债、企业债、公司债、可转债、资产支持证券、央行票据、债券型基金、短期融资券、回购等,以及法律法规允许投资的其它固定收益类金融工具。本账户可择机参与新股申购。

- 投资组合限制:在正常市场情况下,债券比例不低于账户资产净值的65%,同时,本账户将维持资产总额的一定比例于现金类资产及其他高流动性资产以满足流动性需求。
- 主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。
- 资产管理费:公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为0.6%。

三、净值表现

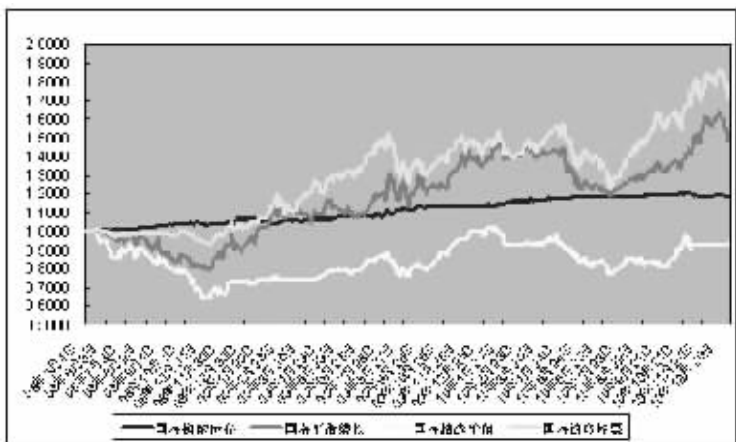
		单位:人民币,元			
		国寿进取股票 投资账户	国寿精选价值 投资账户	国寿平衡增长 投资账户	国寿稳健债券 投资账户
账户设立时间		2008年5月4日	2008年5月4日	2008年5月4日	2008年5月4日
2008年12月31日	买入价	1.0444	0.7452	0.9609	1.0914
	卖出价	1.0239	0.7306	0.9421	1.0700
2009年12月31日	买入价	1.5065	1.0485	1.4243	1.1673
	卖出价	1.4770	1.0279	1.3964	1.1444
2010年3月31日	买入价	1.5334	0.9747	1.4416	1.2058
	卖出价	1.5033	0.9556	1.4133	1.1822
2010年6月30日	买入价	1.2924	0.7977	1.2244	1.2079
	卖出价	1.2671	0.7821	1.2004	1.1842
2010年9月30日	买入价	1.6335	0.8467	1.3608	1.2182
	卖出价	1.6015	0.8301	1.3341	1.1943
2010年12月31日	买入价	1.8252	0.9666	1.5742	1.2141
	卖出价	1.7894	0.9476	1.5425	1.1919
净值增长率	最近1个月	-1.36%	1.99%	-2.66%	0.14%
	最近3个月	11.73%	14.15%	15.62%	-0.27%
	最近6个月	41.22%	21.16%	28.50%	0.58%
	2010年	21.15%	-7.81%	10.46%	4.08%
	2009年	24.25%	40.69%	48.22%	6.95%
2008年		3.39%	-26.94%	-5.79%	7.00%
账户成立以来		78.94%	-5.24%	54.25%	19.11%

注:

$$1. \text{净值增长率} = \frac{\text{期末未卖出价} - \text{上期未卖出价}}{\text{上期未卖出价}} \times 100\%$$

2. 此公告披露的投资收益率仅代表过往业绩,并不代表其未来表现。

投资账户单位净值变动图



四、财务状况

(一) 2010年12月31日各账户的资产负债表

		单位:人民币,元			
		国寿进取股票 投资账户	国寿精选价值 投资账户	国寿平衡增长 投资账户	国寿稳健债券 投资账户
一、资产					
银行存款	2,038,070.88	1,012,234.13	2,248,621.58	9,119,740.82	
结算备付金	33,496.54	-	262,003.92	29.62%	
存出保证金	9,954.42	14,941.09	32,870.13	8,270.71	
交易性金融资产	16,576,200.00	5,874,000.00	22,995,428.00	48,368,713.77	
其中:股票投资	16,576,200.00	-	16,044,500.00	1,094,450.00	
债券投资	-	-	6,950,928.00	42,274,263.77	
基金投资	-	5,874,000.00	-	5,000,000.00	
应收证券清算款	-	-	-	1,833,000.00	
应收利息	819.00	2,195.33	92,606.71	943,454.59	
应收申购款	-	-	-	-	
资产总计	18,658,540.84	6,903,370.55	25,631,530.34	60,273,179.89	
二、负债					
应付赎回款	-	-	-	-	
应付税费	2,808.16	-	46,637.86	-	
其他负债	24,096.06	5,772.99	33,618.66	30,952.80	
负债合计	26,904.22	5,772.99	80,256.52	30,952.80	
三、投保人权益					
实收基金	10,919,969.20	7,158,451.32	19,825,789.84	55,957,313.58	
未分配利润	7,711,667.42	-260,853.76	5,725,483.98	4,284,913.51	
投保人权益合计	18,631,636.62	6,897,597.56	25,551,273.82	60,242,227.09	
负债和投保人权益总计	18,658,540.84	6,903,370.55	25,631,530.34	60,273,179.89	

(二) 2010年各账户的投资收益表

		单位:人民币,元			
		国寿进取股票 投资账户	国寿精选价值 投资账户	国寿平衡增长 投资账户	国寿稳健债券 投资账户
一、收入					
利息收入	41,500.42	27,664.04	154,857.79	1,837,050.38	
差价收入	1,442,730.84	-337,239.24	3,713,545.62	699,943.95	
红利收入	65,711.26	-	38,100.00	91,541.18	
公允价值变动收益	2,525,765.33	-200,745.40	-557,771.32	-279,311.45	
其他收入	-	-	-	-	
收入合计	4,075,707.85	-510,320.60	3,348,732.09	2,349,224.06	
二、费用					
资产管理费	264,103.48	65,642.46	368,427.14	340,023.99	
交易费用	51,433.58	6,840.05	239,058.18	3,263.41	
其他费用	79,350.17	-	205,432.72	38,496.90	
费用合计	394,887.23	72,482.51	812,922.04	381,784.30	
投资收益总计	3,680,820.62	-582,803.11	2,535,808.05	1,967,439.76	

五、账户资产分布情况

各账户投资组合情况(12月31日)

		市值(单位:元)		各项资产占比
稳健债券				
股票投资		1,094,450.00		100.00%
股票投资-金融		608,920.00		55.64%
股票投资-工业		324,160.00		29.62%
股票投资-材料		85,110.00		7.78%
股票投资-医疗保健		35,940.00		3.28%
股票投资-可选消费		25,770.00		2.35%
股票投资-日常消费		14,550.00		1.33%
债券投资		42,274,263.77		100.00%
债券投资-国债		13,083,200.00		30.95%
债券投资-企业债		29,075,324.30		68.78%
(债券投资-企业债-AAA)		29,075,324.30		
债券投资-其他类别		115,739.47		0.27%
基金投资		5,000,000.00		100.00%
基金投资-封闭式		5,000,000.00		100.00%
平衡增长				
股票投资		16,044,500.00		100.00%
股票投资-医疗保健		8,523,100.00		53.12%
股票投资-可选消费		5,212,900.00		32.49%
股票投资-工业		3,200,500.00		14.39%
债券投资		6,950,928.00		100.00%
债券投资-国债		6,950,928.00		100.00%
基金投资		-		-
精选价值				
股票投资		-		-
债券投资		-		-
基金投资		5,874,000.00		100.00%
基金投资-封闭式		5,874,000.00		100.00%

进取股票	市值(单位:元)	各项资产占比
股票投资	16,576,200.00	100.00%
股票投资-工业	4,092,500.00	24.69%
股票投资-材料	3,410,600.00	20.58%
股票投资-医疗保健	1,828,100.00	11.03%
股票投资-能源	1,742,200.00	10.51%
股票投资-可选消费	1,717,200.00	10.36%
股票投资-信息技术	1,717,400.00	10.36%
股票投资-电信服务	895,400.00	5.40%
股票投资-日常消费	660,000.00	3.98%
股票投资-金融	512,400.00	3.09%
债券投资	-	-
基金投资	-	-

注:

$$1. \text{各项资产占比} = \frac{\text{该资产市值或余额占各账户资产净值}}{\text{投资账户单位资产净值}} \times 100\%$$

2. 股票分类根据wind行业分类。

六、投资账户估值原则

本原则适用于按照企业会计准则规定的投资连结保险投资账户。

(一) 存在活跃市场的投资品种,如估值日有市价的,采用市价确定公允价值;如估值日无市价,但最近交易日后经济环境或发行方自身情况未出现重大变化的,采用最近交易市价确定公允价值;如估值日无市价,且最近交易日后经济环境或发行方自身情况出现重大变化的,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。

(二) 不存在活跃市场的投资品种,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公允价值。运用估值技术得出的结果,反映估值日在公平条件下进行正常商业交易所采用的交易价格。

七、投资管理回顾与展望

(一) 市场情况回顾

2010年,全球金融危机余波未了,西方经济复苏进程曲折,美国推出第二轮量化宽松政策,公共债务进一步膨胀,欧洲主权债务危机一再引发市场恐慌;新兴市场国家经济快速增长,通胀压力不断上升,与西方国家在货币、财政政策上分歧进一步加大。国内方面,宏观经济保持较快增长,通胀压力持续提升,央行六次上调存款准备金,两次提高存贷款利率,货币政策开始从应对全球金融危机中退出并向常态逐步回归,宏观调控政策的针对性和灵活性进一步增强。

从权益市场看,经济的复杂性完全反映到了股市之中,股票市场全年呈现出“下跌-反弹-下跌”的剧烈震荡运行轨迹:上半年,政府打击房地产泡沫引发投资者对经济二次探底的担心,市场出现较大幅度的调整;下半年,随着经济探底回升,市场出现了一波较大幅度的反弹;年末,对通胀问题的担忧制约了市场反弹的高度。上证综指从年初的3277点调整至年末的2808点,下跌幅度14.31%,在全球主要股指中位列倒数第三。同时,尽管大盘股走势低迷,全年指数下跌,但是B股、创业板、中小板及A股大批股票年内均创出历史新高,市场呈现出结构性牛市局面。

从债券市场看,一方面全球利差交易规模庞大,国际资金在商品市场、资本市场大规模流动,导致金融市场剧烈震荡;另一方面,国内宏观经济下行和上行力量同时存在、相互交织,使得2010年成为中国经济最为复杂的一年。受此国内外复杂因素影响,市场担忧通胀和货币政策的持续紧缩,债券市场指数震荡下行,中债总全价指数全年跌幅为0.86%。

(二) 账户投资回顾

1. 进取股票投资账户

进取股票账户自2008年5月开始运作。2010年,账户在保持谨慎原则的基础上积极操作,全年累计净值增长率为21.15%,高于同期业绩基准及市场指数涨跌幅。自账户设立以来,连续三年实现正收益,净值累计涨幅78.94%。

在操作方面,年初账户保持较高仓位,由于宏观调控政策出台导致股市大幅调整,账户净值出现一定幅度下跌。随后,账户及时控制仓位,调整投资思路,重点对新能源、电子通讯和消费板块进行配置,获得了较好的投资收益。

2. 精选价值投资账户

精选价值账户自2008年5月开始运作。2010年,账户在保持谨慎的前提下灵活操作,全年累计净值增长率为-7.81%。自账户设立以来,净值累计涨跌幅-5.24%。

在操作方面,受账户规模限制,主要选择了场内基金进行波段操作。年初,考虑到流动性的收紧客观上可能抑制大盘股行情,故重点配置上证50ETF基金。随后,账户根据市场情况调仓,将持仓全部更换为具有较大折价的封闭式基金。年末,根据市场变化,账户择机进行了封闭式基金的波段操作。

3. 平衡增长投资账户

平衡增长账户自2008年5月开始运作。2010年,账户保持积极操作策略,全年累计净值增长率为10.46%,高于同期业绩基准及市场指数涨跌幅。自账户设立以来,连续二年实现正收益,净值累计涨幅54.25%。

在操作方面,账户全年投资基本维持较高仓位,淡化择时,以精选个股为主。上半年,账户积极操作,重点配置材料、医药等股票、ETF基金和国债,但受市场大幅调整累及,账户净值出现一定幅度下跌,但仍优于市场表现;下半年,账户调整持仓结构,维持较高股票仓位,较好地把握住了市场反弹机会,账户净值增长远超同期市场表现。

4. 稳健债券投资账户

稳健债券账户自2008年5月开始运作。2010年,账户累计净值增长率为4.08%,高于同期业绩基准。自账户设立以来,连续三年实现正收益,净值累计涨幅19.11%。

在操作方面,考虑到经济处于通胀预期上升阶段,随着货币政策持续紧缩,需着力防范利率上升风险,因此,全年账户投资保持相对偏低的久期,重点选择收益率相对较高,能够较为有效规避债券指数下跌风险的信用品种,并适度参与新股申购,在控制风险的前提下提高账户投资收益。

(三) 市场展望

2011年,在美国量化宽松政策所导致的全球流动性泛滥的环境下,通胀压力将长期存在,防通胀、调结构将是宏观政策的主基调。在调结构过程中,信贷政策将有保有压,偏于“中性”。但是,若出现通胀压力和资产泡沫,政策将转向“紧缩”,而在通胀压力得到缓解后,政策则必然让步于解决就业。

从权益市场看,2011年,通胀及其引发的政策调控将主导着整个市场的脉搏;在政府持续打压房地产市场,加息、调高准备金等货币政策仍在持续的情况下,预计A股市场