

新华人壽保險股份有限公司 投資連結保險投資賬戶2010年度報告

第一部分 公司概况

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.
中文缩写:新华保险
法定代表人:康典
公司注册地:北京市延庆县湖南东路 1 号
经营范围:人民币、外币的人身保险(包括各类人身保险、健康保险、意外伤害保险);为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔等业务;保险咨询;依照有关法规从事资金运用业务;经中国保监会批准的其他业务。
经营区域:北京、天津、上海、重庆、黑龙江、吉林、辽宁、山东、河北、河南、安徽、江苏、浙江、湖北、湖南、江西、福建、广东、广西、海南、云南、四川、贵州、宁夏、山西、陕西、甘肃、青海、内蒙古、新疆、大连、宁波、青岛、厦门。
客服电话和投诉电话:95567
联系地址:北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 邮编:100022

第二部分 公司经营状况

新华保险全称“新华人寿保险股份有限公司”,成立于 1996 年 9 月,是一家全国性大型保险公司,经营的产品体系涵盖传统保障型产品和新型人身保险产品。公司主要股东为中央汇金投资有限责任公司、宝钢集团有限公司、苏黎世保险公司。新华保险旗下控股新华资产管理股份有限公司。

目前,新华保险拥有强大的寿险销售人员队伍及 2 万余名内勤管理员工,全国各级分支机构 1400 多个,服务的客户数量超过 1700 万。多年来,新华保险稳居全国寿险市场前列,以强大的实力和服务能力为客户提供全面、优质的风险保障和理财服务。

2010 年,新华保险各项业务指标持续向好,业务价值稳步提升。根据保监会网站公开数据,新华保险 2010 年度规模保费收入突破 930 亿元,同比增长约 40%(未按照 2 号会计准则统计并未经过审计的数据),名列寿险市场前三。在保证业务品质、全面控制风险的前提下,公司综合竞争能力和可持续发展能力不断增强,力争股东、客户和员工利益的稳定增长。

公司以独具特色的产品体系赢得稳固市场地位。针对客户的不同需求,公司建立了完善的产品体系,涵盖传统保障型产品和新型人身保险产品,并形成了独特的“增额文化”。同时,公司以不断完善的专业化服务赢得广大客户的信任和支持。公司建立了一站式综合服务柜台、95567 呼叫中心、新华保险网站、续期和客户服务专员等多元化的、完善的服务平台,并不断改进技术支持和服务措施,致力于为客户提供更优良的服务。公司标准化客户服务中心覆盖全国所有分支机构,电话中心为全国数千万客户提供全年无休的专业咨询服务,并实现全国集中报案和在线基本信息变更、在线补发分红报告、报案保全手续短信告知等服务功能。另外,公司还不断创新服务手段,完善网站服务功能、短信渠道通知和慰问服务等电子化服务举措,提高服务的便利程度。“保单一号通”、“保单无障碍迁移”、“保全免填单服务”、“保全失单保障”等创新服务举措简化了业务流程,提高了服务效率;异地赔付全国通赔、理赔款提前支付以及小额简易快速理赔等理赔新举措,使公司的理赔服务更为透明和完善;“全球化人身风险服务管理方案”使公司各层级客户均能享受到如影随行的紧急救援服务;“一生温暖,五星守候”的理赔星级标准管理模式,确保每一位新华客户享受到酒店式精细化专业理赔服务;专家预约挂号、导医导诊和客户服务节系列活动等附加值服务体系的建立将使每一位客户感受到公司特别的关爱。

“以人为本,回馈社会”是公司自成立以来以来的传统。15 年来,公司在捐资助学、扶危济困、健康医疗、环境保护、体育事业等方面投入大量财力物力,为建设和谐社会努力践行企业公民责任。公司近年公益慈善事业的关注重点在于改善贫困地区百姓的生存环境,关注少年儿童教育和巨灾捐赠。2006 年以来,向甘肃、内蒙等严重缺水地区捐款 1000 万元,建设 1 万口“母亲水窖”,受益户数达 11333 户,受益人口达 53421 人。2007 年在四川省 16 个地市捐资兴建 100 所“新华保险——四川留守学生之家”,给农民工“留守”在家的孩子带来关爱。2008 年,南方雨雪冰冻灾害和“5·12”汶川地震中,公司第一时间反应,除寻找客户和快速理赔之外,还捐款近 1300 万元。2009 年,公司对汶川灾后重建的支援行动仍在继续。2010 年,在青海玉树 7.1 级地震中,公司和员工向灾区重建的 600 万元。2010 年,海南省遭遇了特大的自然灾害,新华保险海南分公司捐款人民币 20 万元。

随着公司持续、健康、和谐的发展,新华保险品牌形象深入人心,品牌价值不断提升,成为国内保险业知名品牌。2010 年,公司荣获多项荣誉。在由和讯网发起、荣获“2009 年度最受信赖寿险公司”大奖;在联合国世界品牌的财经中国 2009 年会上,荣获“2009 年度最受信赖寿险公司”大奖;在联合品牌实验室(World Brand Lab)发布的 2010 年(第七届)《中国 500 最具价值品牌》中,以 73.59 亿元的品牌价值位列《中国 500 最具价值品牌》排行榜第 122 位;在由中国企业联合会和中国企业家协会主办的“中国企业 500 强 30 年评选”活动中,排名 2010 中国企业 500 强第 2 名、中国服务业企业企业 500 强第 10 名;在由世界品牌实验室举办的“2010 年中国品牌年度大奖”评选中,荣获 2010 年度“中国最具影响力品牌 TOP10”(保险行业)奖项,名列第四名。

第三部分 新华人寿保险股份有限公司投资连结保险 投资账户 2010 年度报告

一、新华投资连结保险投资账户简介

1、账户名称:“创世之约”投资连结保险投资账户

2、账户设立时间:2000 年 6 月 30 日

3、账户特征:本账户为稳健平衡型,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。

4、投资范围:本账户可投资于证券投资基金、股票、银行存款、国债、金融债券、AA+ 级以上中央企业债券、买入返售证券以及经中国保险监督管理委员会允许投资的其它金融工具。

5、投资策略:本账户遵循“稳健运作、收益渐进”的投资策略。积极参与基金市场运作,把握市场机会,采取对账户所有人有利的积极措施,在一定范围内调节投资于不同投资工具上的比例,从而使投资者在承受一定风险的情况下,有可能获得较高的投资收益。

6、主要投资风险:政治、经济及社会风险、市场风险、利率风险及信用风险是影响本账户投资回报的主要风险。

二、新华投资连结保险投资账户管理人报告

1、投资连结保险投资账户业绩

截至 2010 年 12 月 31 日,账户单位卖出价为 9.06053,与上年末单位卖出价 8.174280 相比,变动 10.84%;与账户初始单位卖出价 1.000000 相比,变动 806%。各年度和 2010 年投资收益率如下:

期间	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	累计
投资收益率	8.92%	11.02%	-6.66%	13.07%	4.11%	806%
期间	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	
投资收益率	5.51%	94.51%	130.83%	-18.66%	59.65%	
期间	2010 年					
投资收益率	10.84%					

注: 1.投资收益率=(期末卖出价-上期未卖出价)/上期未卖出价
2.2000 年 8.92%的投资收益率是自 2000 年 6 月 30 日投资账户成立日起至 2000 年 12 月 31 日期间的投资收益率; 累计 806%的投资收益率是自 2000 年 6 月 30 日至 2010 年 12 月 31 日期间的投资收益率。

2、投资连结保险投资账户估值原则

本公司对划分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,可供出售金融资产及结构性存款等按照活跃市场价格或估值技术等方式估值。对持有至到期金融资产按照摊余成本计量。

活跃市场标价是指易于且稳定地从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构获得的价格,并且这些标价代表了公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。活跃市场应具备以下特征:1.市场内公开的交易对象具有同质性;2.可随时找到自愿交易的买方和卖方;3.市场价格信息是公开的。

任何上市流通的有价证券,如果存在活跃市场标价的以其估值日在活跃市场

挂牌的报价估值;估值日无交易的,以最近交易日的报价估值。如果上市流通有价证券的交易不存在活跃市场,或者市场数据不可观测,应参照市场上存在交易活跃市场的同类类型投资资产的市场价格进行定价。对于既没有活跃市场,又没有活跃市场的同类类型投资资产市场价格的,利用理论估值模型对投资资产定价。

三、新华投资连结保险投资账户投资经理人工作报告

(一) 2010 年证券市场回顾

2010 年,中国证券市场表现出区间震荡的运行格局,全年上证指数下跌 14.31%。上半年处于实体经济的去库存、宏观调控与刺激政策的实质性退出、房地产行业严厉调控等因素导致经济增速和企业盈利能力的逐步回落的过程,同时伴随着全社会流动性供给的逐步回落,股市在上半年基本保持了单边下跌,在 7 月份探底成功后,开始单边上扬走势,至 11 月中旬达到年中最高 3186 点,其后随货币政策微调而出现一定幅度的调整,收于 2808 点。

从全球看,欧洲主权债务危机使得发达经济体复苏过程更为曲折,从而在中长期影响到我国外需复苏的持续性。2010 年全球股票市场也为区间震荡的格局,震荡区间在 10-20%不等。一季度,发达国家复苏的趋势不改,市场气氛总体乐观,发达国家股市的指数年初小幅上涨。四月份,在突然爆发的希腊债务危机和中国政策刺激预期退出的影响下,全球市场均出现较大幅度的下跌,随后因为经济数据比较平稳,指数表现出区间振荡的走势。四季度开始,欧洲债务危机没有出现蔓延,主要发达国家的股票市场在较亮眼的经济数据支撑下稳步上涨。今年以来我国证券市场的走势大幅跑输发达国家与其他金砖三国,最主要的原因是权重股估值持续受到压制,市场结构分化非常严重。

2010 年股市呈现典型的结构性行情,虽然上证指数和沪深 300 指数出现较大幅度下跌,但细分市场风格指数表现看,大盘指数下跌 16.2%,中盘指数上涨 12.26%,小盘指数则上涨 29.05%;从规模指数分类表现可以看出 2010 年股市的下跌主要是由大盘股的下跌引起的,中小盘股则在 2010 年表现抢眼,整体涨幅不小。正是这种结构性行情帮助基金整体取得较好的正收益,同时也导致基金业绩出现较大分化,基金投资风格成为决定基金收益的重要因素。行业分化非常严重,其中医药、TMT、食品饮料为代表的消费类板块涨幅超过 20%,而银行、钢铁、房地产、保险等周期性行业跌幅超过 15%。

(二) 账户投资回顾

新华创世之约投连账户在 2010 年保持稳健的投资策略,相对集中投资于具备长期竞争力、相对估值有一定优势的消费服务、新兴产业、以及长期估值具备优势的资产类股票,获得了较好的正收益。在 2010 年初配置中性的情况下,积极调整账户投资思路,逐步调整结构,增加部分以中小盘和新兴产业为主导的基金,减持周期类为主的基金。在上半年的下跌市场中相对抗跌,减少了损失。在 7 月份后,因市场的反弹,我们持有的重点品种开始逐步走强,并略微增加了仓位,较好的把握了第三季度的牛市行情。我们认为全年没有趋势性的机会,因此在投资上还是保持稳健风格,仓位全年保持在 65-78%之间波动,没有大规模加减仓,仓位保持相对稳定,注重风险控制,适当减少指数型基金的比重。同时,对投资标的选择上,以中小盘、新兴产业、消费类为主导的基金作为我们的重点选择方向。其中部分基金品种业绩非常优异。继 2008 年我们的净值仅下跌 19.75%,没有遭受重大损失后,2009 年投连账户的净值获得了较大的增长,在 2010 年上证指数下跌 14.31%的情况下,获得了 11.5%的正收益,为投资人带来较好投资回报。在同业投连账户业绩排名中,继续处于领先地位。和同期基金相比该投连账户也获得了明显的优势,排名前列。

2010 年底投连账户资产配置封闭式基金占 20.6%,开放式基金占 58.6%,股票占 17.9%,现金类资产占 2.4%。

(三) 2011 年证券市场展望

对于 2011 年的行情走势预期,我们认为通胀是影响股市的重要因素,政府会在通胀、经济发展速度、货币政策等方面进行平衡,我们认为很难有趋势性机会,但孕育了结构性机会,机会应该会超过 2010 年:

1. 宏观环境

2011 年中国经济将呈现高增长、高通胀的格局。预计经济增长率为 9.6%,通货膨胀率为 3.7%。经济增长面临的主要风险来自外需萎缩和国内房地产投资增速的回落。经济增长的主要推动力来自转型性投资。短期的逆周期调控和中长期的结构转型构成完整的宏观政策图景。货币政策将发挥总量调控的作用,在保持经济增长所需的正常货币供给和控制通货膨胀之间进行动态权衡。货币适度从紧,汇率、利率、准备金率齐升可能性很大。财政政策将主要发挥结构调控作用,通过政府支出和减税来引导企业行动。

2. 证券市场

2011 年在高通胀的环境中,投资首要关注的是资产保值。抗通胀的基本策略是持有资产而回避现金,但各种资产的抗通胀能力不同。由于紧缩货币政策已经开始实施,同时市场对未来高通胀以及紧缩政策持续的预期很强,这首先对市场流动性,其次对企业盈利预期产生不利影响。但另一方面考虑到经济增长回升的预期,以及市场估值较低的情况,未来市场下跌的空间也有限。在中国经济调结构的大背景下,我们看好以工程机械、高端制造业、新能源设备、信息技术和设备、以及涉及保障房的建筑建材、化工等行业、以及汽车、家电、商业零售为代表的消费板块。我们认为 2011 年 A 股市场有望先抑后扬,上证指数波动区间 2600-3500 点,对于估值较低的周期性板块会有一些机会。

(四) 2011 年投资策略

我们将继续通过基金研究筛选体系对市场业绩稳定的品种进行投资,把握 2011 年的投资机会。

2010 年中小盘基金以及成长股基金成为全年业绩表现最好的基金类型,且从始至终市场风格都没有转变,小盘成长股风格贯穿全年。2011 年市场风格可能仍是关注重点,从目前对未来宏观经济以及对股市的观点看,2011 年仍可能是以结构性行情为主,但由于 2010 年小盘成长股涨幅较大,估值已经较高,而大盘周期股整体估值偏低,在这种环境下,风格转换随时可能发生。因此关注市场风格,把握投资机会仍是重点。

2011 年投连账户的投资依然以配置型基金资产为主,基金的选股能力将明显高于选时能力。所以操作的灵活性及基金规模的适应性将对业绩有明显影响。“核心”+“卫星”的配置思路依然不变,但更多侧重“核心”品种的作用,加强组合的集中度。同时注意将有一部分周期类基金。

精选品种将是我们 2011 年投资策略的重要一环。在控制风险的基础上,努力为持有人获得更高的收益。

说明:经济运行相关数据应以官方发布的信息为准,本公司对于报告中的任何预测、展望等内容不承担法律责任。

第四部分 新华人寿保险股份有限公司投资连结保险 投资账户 2010 年度财务报告

一、“创世之约”投资连结保险投资账户资产负债表

(除特别标明外,金额单位为人民币元)		
	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产		
货币资金	9,539,213	63,148,036
交易性金融资产	379,675,869	332,330,478
其中:债券投资	-	-
基金投资	309,589,524	287,124,578
股票投资	70,086,345	45,205,900
应收利息	2,711	44,347
其他应收款	3,310,456	155,511
资产合计	392,528,249	395,678,372
负债		
其他应付款	(359,303)	(683,105)
净资产	392,168,946	394,995,267

二、“创世之约”投资连结保险投资账户投资损益表

(除特别标明外,金额单位为人民币元)		
	2010 年度	2009 年度
经营收入		
证券投资基金收益	47,236,336	64,887,667
利息收入	795,509	290,845
公允价值变动损益	(6,289,231)	101,784,289
	41,742,614	166,962,801
经营支出		
营业税金及附加	(1,529,467)	(2,825,830)
其他支出	(39,468)	(711,482)
	(1,568,935)	(3,537,312)
净损益	40,173,679	163,425,489

三、“创世之约”投资连结保险投资账户净资产变动表

(除特别标明外,金额单位为人民币元)		
	2010 年度	2009 年度
年初净资产	394,995,267	269,569,778
本年投入资金	-	-
本年退出资金	(43,000,000)	(38,000,000)
本年净损益	40,173,679	163,425,489
本年净资产增加(减少)	(2,826,321)	125,425,489
年末净资产	392,168,946	394,995,267

四、“创世之约”投资连结保险投资账户财务报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、投资连结保险投资账户简介

新华人寿保险股份有限公司(以下简称“本公司”)的“创世之约”投资连结保险投资账户(以下简称“本投资账户”)设立于 2000 年 6 月 30 日。本投资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”)颁发的《投资连结保险管理暂行办法》以及《创世之约投资连结型个人终身寿险》和《新华创世之约投资连结保险》合约有关条款设立。

本投资账户的投资运作由本公司委托新华资产管理股份有限公司管理,本投资账户的会计核算由本公司会计部负责。本投资账户主要投资于银行存款、证券投资基金、债券、股票及中国保监会允许投资的其他金融工具。

2、投资组合

本投资账户按照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》及相关规定中有关资产组合比例的规定进行投资。

本投资账户可投资于证券投资基金、股票、银行存款、国债、金融债券、AA+ 级以上中央企业债券、买入返售证券以及经中国保监会允许投资的其它金融工具。

3、主要税项

本投资账户之证券投资收益适用营业税,税率为 5% (2010 年:5%)。

4、交易性金融资产

	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
债券投资	-	-
基金投资	309,589,524	287,124,578
股票投资	70,086,345	45,205,900
合计	379,675,869	332,330,478

5、报告期末账户各类资产比例

	金额(元)	市值占总资产的比例
股票	70,086,345	17.9%
债券	0	0.0%
基金	309,589,524	78.9%
货币资金	9,539,213	2.4%
其他资产	3,313,167	0.8%
合计	392,528,249	100.0%

6、报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

序号	行业分类	股票市值(元)	市值占净值比例
A	农、林、牧、渔业	35,940	0.0%
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	其中:食品、饮料	15,785	0.0%
C1	纺织、服装、皮毛	29,445	0.0%
C2	木材、家具	37,910	0.0%
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,980	0.0%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	0.0%
C7	机械、设备、仪表	69,872,815	17.8%
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	0.0%
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	14,550	0.0%
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务	-	-
L	传播与文化产业	47,920	0.0%
M	综合类	-	-
	合计	70,086,345	17.9%

7、报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

创世之约投资连保险投资账户 2010 年 12 月 31 日止无债券投资。

8、报告期末基金资产中各类基金净值及占比

序号	基金类别	市值(元)	市值占净值比例
1	封闭基金	80,803,695	20.6%
2	一般开放基金	228,785,829	58.3%
3	货币市场基金	-	-
4	LOF 基金	-	-
5	ETF 基金	-	-
	合计	309,589,524	78.9%

9、报告期内资产托管银行变更情况

报告期内账户资产托管银行为中国银行和中国农业银行,未发生变更。

10、其他应收款

	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
其他应收款 - 预缴税金	-	155,511
其他应收款 - 清算交收款	3,291,500	-
其他应收款 - 押金	18,956	-
合计	3,310,456	155,511

11、其他应付款

	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
其他应付款 - 应交税费	354,258	-
托管费	5,045	683,105
清算交收款	-	-
合计	359,303	683,105

12、证券投资基金收益

	2010 年度	2009 年度
证券投资基金收益	46,844,669	61,585,157
债券投资收益	-	2,739,459
股票投资收益(损失)	391,667	562,493
其他	-	-
合计	47,236,336	64,887,667

13、风险保费、投资账户管理费和保单管理费

《创世之约投资连结型个人终身寿险》的投保人按保单规定需交纳初始费用、风险保费、投资账户管理费和保单管理费用。初始费用按首次保费和后续保费的一定比例收取。风险保费为本公司对所承担的保险责任所收取的费用。投资账户管理费按投保人对应的投资账户净资产不超过 0.1%计算。保单管理费为每月每户 16 元。《新华创世之约投资连结保险》的投保人按保单规定需交纳初始费用、死亡风险保费和资产管理费。初始费用为首期或续期保险费进入投资账户之前扣除的费用,收费标准为不超过所缴纳保险费 3%。死亡风险保费按投保人对应的每年账户价值的 0.2%计算。资产管理费的收取比例为每年不超过投保人对应的账户价值的 1.5%。

	2010 年度	2009 年度
投资账户管理费和资产管理费	4,370,289	3,970,158
保单管理费	428,064	433,360
风险保费	163,146	169,047
合计	4,961,499	4,572,565

以上费用均按单位卖出价折算为单位数,从投保人的份额中扣除并加入本公司的份额中。因此,这些费用已在账户内部抵销,不在投资损益表中单独列示。