

## 中意人寿保险有限公司投资连结保险投资账户 2008 年年度信息公告

本信息公告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暂行办法》编制并发布。

### 一 投资账户简介:

#### (一) 中意稳健理财账户

1. 账户名称: 中意稳健理财账户
2. 设立时间: 二零零四年九月三十日

3. 投资目标及策略: 本账户的投资策略属于保守型, 投资对象主要集中于银行存款, 央行票据, 国债(满期期限小于十年), 金融债券(满期期限小于十年), 企业债券(AA 级以上, 满期期限小于十年)和货币市场投资工具。在保证一定最低收益的前提下, 将有较小比例投资在证券投资基金上, 以提高收益。从中长期来看, 为客户实现了高流动性和稳定回报的良好匹配, 发挥了投资避风港的作用, 持有人承受的市场风险相对较小。

4. 账户风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、银行利率等方面, 并可能受政治、宏观经济形势、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

#### (二) 中意增长理财账户

1. 账户名称: 中意增长理财账户
2. 设立时间: 二零零四年九月三十日

3. 投资目标和策略: 本账户的投资策略属于中等进取型, 存在一定的市场波动风险, 因此, 本账户适合愿意做长期投资并承担中等以上风险以获得较高投资回报的投资人。本账户的主要投资对象为上市的封闭式证券投资基金, 开放式证券投资基金, 国债, 金融债券, AA 级以上的企业债券, 央行票据, 买入返售的债券, 银行存款和监管部门允许投资的其他金融工具。本账户的投资目标是从中长期来看, 获取中高水平的长期资本增值, 同时风险将在中上水平。

4. 账户风险: 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。

#### (三) 中意安逸稳健账户

1. 账户名称: 中意安逸稳健账户
2. 设立时间: 二零零七年九月十二日

3. 投资目标及策略: 本账户的投资策略属于中等保守型, 就中长期而言, 投保人将面临较小的市场价值波动风险。本账户主要投资于国债、金融债券、信用等级在 AA 级及以上的中央级企业债券、债券回购、银行存款、依法公开发行上市的封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金、A 股股票以及监管部门批准的新投资项目。

4. 账户风险: 本账户的主要风险来源于债券市场、银行利率等方面, 并可能受政治、宏观经济形势、证券市场、政策法规等多项风险因素的影响。

#### (四) 中意策略增长账户

1. 账户名称：中意策略增长账户
2. 设立时间：二零零七年九月十二日

3. 投资目标及策略：本账户的投资策略属于中等进取型，本账户有一定的市场波动风险。因此，本账户只适合愿意做长期投资并承担中等以上风险以获得较高投资回报的投保人。本账户的投资目标是从中长期来看，获取中高水平的长期资本增值，同时风险将在中上水平。本账户主要投资于依法公开发行上市的封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金、A股股票、国债、金融债券、信用等级在AA+级以上的中央级企业债券、债券回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。

4. 账户风险：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。

#### **(五) 中意积极进取账户**

1. 账户名称：中意积极进取账户
2. 设立时间：二零零七年八月十五日

3. 投资目标及策略：本账户的投资策略属于积极进取型。账户的资产净值波动性会很大，适合于长期投资者。本账户主要投资于依法公开发行上市的封闭式基金、开放式基金和A股股票。一小部分可投资于政府债券、金融债券、公司债券（AA级以上）、央行票据、债券回购、定期银行存款以及中国保监会规定的其他可投资产品。

4. 账户风险：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。

## **二 投资账户 2008 年投资策略评述**

### **(一) “中意稳健理财”与“中意安逸稳健”策略评述**

2008年我国经济运行跌宕起伏。上半年，经济明显偏热，在奥运效应和国际大宗商品价格高企的支撑下，高增长和高通胀并行，并且伴随着人民币的持续升值；而下半年，国际经济环境明显恶化，金融危机影响席卷全球，我国的经济增速也快速回落。受此影响，财政政策从“稳健”转为“积极”，货币政策从“从紧”转为“适度宽松”。为摆脱经济下滑的不利影响，从9月16日开始，央行连续五次降息，其中最大的一次降息幅度达到108bp。货币政策的迅速转向以及对未来经济形势的预期，促使债券市场在下半年出现一波快速大幅上升行情。08年全年，5年期国债收益率下降达232BP，10年期国债收益率下降达164BP，同时在下半年，新股发行的停止和市场资金的极度宽松，也导致了回购利率的一路下跌，银行间7天回购利率达到了0.9%的历史最低位。

08年上半年，由于新股申购还存在着一定的超额收益，“中意稳健理财”与“中意安逸稳健”上半年采取了低久期，高流动性的策略，为新股申购提供便利；而在下半年，随着市场形势的转变，采取了逐步加大企业债券配置，适当加大帐户配置久期的策略，获得了良好的收益。

展望 2009 年的固定收益市场，随着收益率曲线的整体走低，利率进入极低的水平之后，债券市场的风险明显加大。特别是在全球范围的宽松的货币政策刺激下，流动性明显过剩，经济衰退形势一旦得到遏制，通胀的压力可能会有所抬头，因此债券投资的风险控制状况就显得尤为重要。与此同时，充足的流动性以及经济形势的不明朗也为债券投资提供了一定的机会。总体而言，债券市场的投资以谨慎为主。

针对上述两个以债券投资为主的产品，我们的策略是：缩短债券投资的久期，加大信用债券的投资，精选基金和股票来获取稳定收益。

## （二）“中意增长理财”、“中意策略增长”和“中意积极进取”账户策略评述

由于美国次贷危机的爆发，引发了全球性的金融危机，2008 年的国内 A 股市场也深受影响，截止 2008 年 12 月 31 日，国内股票市场三大指数全年跌幅均超过 60%。由于政府连续降息并不断出台财政刺激政策，国内 A 股市场于去年 10 月见底并开始反弹。A 股市场各行业指数普遍下跌。全年来看，原材料以及能源行业跌幅居前，超过 65%；工业、可选消费以及信息技术类行业的跌幅与大盘相当；而公用事业和医疗保健等弱周期行业的跌幅小于 60%，优于整体市场。

回顾 08 年的操作，“中意”采取了积极的应对策略，及时调整仓位，优化品种，抵御了部分下跌风险。投资品种仍以精选基金为主，根据行业轮动与风格转换做了适度切换。同时，根据上市公司的盈利模式、财务状况及行业周期，精选了一些个股进行配置。

总体而言，对于上述以权益投资为主的产品，整体的投资脉络是对宏观及行业层面进行深入分析，力求在权益资产配置及行业选择做出提前预判，抓住投资机会。结构上，精选基金为主。结合上市公司基本面，深度挖掘，积极寻找业绩增长明确，估值合理的个股。在周期性复苏、产业政策受惠及防御型个股之间做出权衡，努力实现高回报。

### 三 投资账户 2008 年年度财务报告

中意人寿保险有限公司  
投资连结保险

2008 年 12 月 31 日资产负债表 (经审计)

单位: 元

	2008 年 12 月 31 日					合计
	稳健理财账户	增长理财账户	安逸稳健账户	策略增长账户	积极进取账户	
<b>资产</b>						
货币资金	1,780,554	17,114,103	2,020,765	6,116,884	22,112,257	49,144,563
交易性金融资产	523,761,995	771,113,348	766,467,352	173,146,184	298,845,973	2,533,334,852
应收利息	3,605,507	5,418,951	8,894,658	1,046,725	2,015,139	20,980,980
其他应收款	-	-	614,049	-	-	614,049
<b>资产合计</b>	<b>529,148,056</b>	<b>793,646,402</b>	<b>777,996,824</b>	<b>180,309,793</b>	<b>322,973,369</b>	<b>2,604,074,444</b>
<b>负债</b>						
其他应付款	324,393	221,567	-	76,637	1,035,821	1,658,418
<b>负债合计</b>	<b>324,393</b>	<b>221,567</b>	<b>-</b>	<b>76,637</b>	<b>1,035,821</b>	<b>1,658,418</b>
<b>净资产</b>	<b>528,823,663</b>	<b>793,424,835</b>	<b>777,996,824</b>	<b>180,233,156</b>	<b>321,937,548</b>	<b>2,602,416,026</b>
<b>独立账户持有人权益</b>						
独立账户持有人投入资金	425,378,075	701,323,033	741,113,337	233,512,473	564,741,691	2,666,068,609
累计收益/(亏损)	103,445,588	92,101,802	36,883,487	(53,279,317)	(242,804,143)	(63,652,583)
<b>独立账户持有人权益合计</b>	<b>528,823,663</b>	<b>793,424,835</b>	<b>777,996,824</b>	<b>180,233,156</b>	<b>321,937,548</b>	<b>2,602,416,026</b>

中意人寿保险有限公司

投资连结保险

2008 年度投资收益表 (经审计)

单位: 元

	2008 年度					合计
	稳健理财账户	增长理财账户	安逸稳健账户	策略增长账户	积极进取账户	
<b>独立账户收益</b>						
公允价值变动损益	(3,070,733)	(64,193,370)	24,395,931	(29,475,714)	(99,694,509)	(172,038,395)
投资收益	23,959,935	(265,491,573)	11,584,884	(25,437,081)	(148,384,028)	(403,767,863)
收益合计	20,889,202	(329,684,943)	35,980,815	(54,912,795)	(248,078,537)	(575,806,258)
<b>独立账户费用</b>						
费用合计	(55,009)	(108,050)	(56,472)	(23,717)	(35,470)	(278,718)
本期净收益/损失	20,834,193	(329,792,993)	35,924,343	(54,936,512)	(248,114,007)	(576,084,976)
加: 年初累计净收益/损失	82,611,395	421,894,795	959,144	1,657,195	5,309,864	512,432,393
期末投资累计收益/损失	103,445,588	92,101,802	36,883,487	(53,279,317)	(242,804,143)	(63,652,583)

## 四 投资账户资产管理费

报告期内各投资账户资产管理费收取情况如下:

	管理费
中意稳健理财账户	6,201,435 元
中意增长理财账户	16,105,317 元
中意安逸稳健账户	7,456,059 元
中意策略增长账户	3,380,786 元
中意积极进取账户	8,650,233 元

## 五 报告日投资组合

中意稳健理财账户		金额: 人民币元	
	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	1,780,554	1,780,554	-
债券投资	219,614,119	226,051,467	6,437,347
基金投资	292,895,718	297,706,953	4,811,234
股票投资	3,577	3,577	-
合计	<b>514,293,968</b>	<b>525,542,551</b>	<b>11,248,581</b>

中意增长理财账户		金额: 人民币元	
	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	17,114,103	17,114,103	-
债券投资	246,172,038	256,386,914	10,214,875
基金投资	638,728,981	512,529,688	-126,199,294
股票投资	9,193,133	2,196,746	-6,996,387
合计	<b>911,208,255</b>	<b>788,227,451</b>	<b>-122,980,806</b>

中意安逸理财账户		金额: 人民币元	
	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	2,020,765	2,020,765	-
债券投资	399,591,547	420,156,485	20,564,938

基金投资	341,877,346	346,306,462	4,429,116
股票投资	4,406	4,406	-
合计	<b>743,494,064</b>	<b>768,488,118</b>	<b>24,994,054</b>

#### 中意策略理财账户

金额:人民币元

	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	6,116,884	6,116,884	-
债券投资	49,860,455	52,859,070	2,998,615
基金投资	134,371,630	106,370,954	-28,000,676
股票投资	17,528,169	13,916,160	-3,612,009
合计	<b>207,877,138</b>	<b>179,263,068</b>	<b>-28,614,070</b>

#### 中意积极理财账户

金额:人民币元

	成本	市值	未实现利得/(损失)
银行存款	22,112,257	22,112,257	-
债券投资	72,897,559	75,704,473	2,806,915
基金投资	265,561,638	175,441,825	-90,119,813
股票投资	52,533,244	47,699,674	-4,833,570
合计	<b>413,104,698</b>	<b>320,958,229</b>	<b>-92,146,468</b>

## 六 设立期间投资账户投资收益率

	稳健户买入价	增长户买入价	稳健户收益率	增长户收益率
20041008	1.0500	1.0500	0.31%	0.30%
20041231	1.0533	1.0531		
20050106	1.0534	1.0532	2.02%	2.68%
20051230	1.0747	1.0814		
20060105	1.0761	1.0843	8.87%	38.31%
20061229	1.1715	1.4997		
20070104	1.1746	1.5104	12.85%	38.43%
20071231	1.3255	2.0908		
20080104	1.3910	2.1962	2.49%	-24.81%
20081231	1.4256	1.6513		

	安逸户买入价	策略户买入价	安逸户收益率	策略户收益率
20070912	1.0200	1.0200	1.84%	1.41%
20071231	1.0388	1.0344		
20080103	1.0633	1.0587	1.90%	-24.93%
20081231	1.0835	0.7948		

	积极户买入价	积极户收益率
20070815	1.0200	-1.17%
20071231	1.0081	
20080103	1.0344	-42.95%
20081231	0.5902	

$$\text{投资收益率} = \frac{(\text{期末买入价} - \text{期初买入价})}{\text{期初买入价}} \times 100\%$$

## 七 其他

投资账户的投资策略截至目前未有任何变动。

中意人寿保险有限公司  
二零零八年十二月