

# 合众人寿保险股份有限公司

## 投资连结保险投资账户 2013 年上半年报告

（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办法》编制并发布）

### 一、投资账户简介

#### （一）合众稳健型投资账户

- 1、账户名称：合众稳健型投资账户
- 2、设立时间：二〇〇八年一月十日
- 3、主要投资工具：主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等保监会批准的投资工具。
- 4、投资策略：该账户的投资策略是以获取稳定收益为目标，采取较低仓位的权益类资产和较高仓位的固定收益类资产配置，同时结合债券市场动态调整固定收益投资组合久期，使投资者在承受较低风险的情况下，获得相对稳定的、长期投资收益高于银行存款和货币市场基金的投资回报。
- 5、投资组合限制：该账户资金配置比例为固定收益类资产不低于 90%，权益类 0-10%。
- 6、主要投资风险：本账户的主要风险是债券市场的利率风险和信用风险、权益类资产的市场风险等。

#### （二）合众平衡型投资账户

- 1、账户名称：合众平衡型投资账户
- 2、设立时间：二〇〇八年一月十日
- 3、主要投资工具：主要投资于债券型基金、股票型基金、股票、银行存款以及其他保监会批准的投资工具。
- 4、投资策略：被动式投资，原则上不择时交易。在投保人风险承受能力相对较强的前提下，通过固定收益类资产和权益类资产的均衡配置，为投保人获得长期稳健的投资回报。
- 5、投资组合限制：账户中固定收益类资产和权益类资产比例大致为 1：1；权益类资产主要为权益类基金，固定收益类资产主要为固定收益类基金。
- 6、主要投资风险：本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

#### （三）合众进取型投资账户

- 1、账户名称：合众进取型投资账户
- 2、设立时间：二〇〇八年一月十日
- 3、主要投资工具：本账户投资于国债与金融债、股票型基金、股票。
- 4、投资策略：本账户适合于风险承受能力强、以获取长期超额回报为目的的投资者。主要采取自下而上和自上而下相结合的投资策略，通过投资于一些增长确定性较高的上市公司以及一些具有优秀选股能力的基金，来分享中国经济的快速成长以及中国资产在世界范围内的重估。本组合主要采取价值投资策略，结合适度的仓位控制，通过定期分析研究资产所处的宏观环境及微观环境的变动，对组合中的资产结构进行调整，在规避市场风险的同时获取确定性收益。
- 5、投资组合限制：股票型基金的持有比例为 0-80%，股票比例不超过 5%，其余配置为固定收益类基金。
- 6、主要投资风险：本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

## 二、投资账户 2013 年上半年财务报告

合众人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户				
资产负债表				
二〇一三年六月三十日				
(金额单位：元人民币)				
项目	合计	合众稳健型账户	合众平衡型账户	合众进取型账户
<b>一、资产合计</b>	<b>21,575,785.65</b>	<b>7,706,979.69</b>	<b>4,292,682.95</b>	<b>9,576,123.01</b>
货币资金	4,294,620.17	127,746.05	1,224,237.62	2,942,636.50
应收利息	7,136.18	5,551.57	654.40	930.21
基金投资成本	15,872,416.93	6,370,014.93	2,810,772.71	6,691,629.29
基金估值增值	-976,804.83	126,373.14	-243,413.78	-859,764.19
债券投资成本	2,400,401.69	1,076,777.09	507,546.55	816,078.05
债券估值增值	-21,984.49	516.91	-7,114.55	-15,386.85
<b>二、负债合计</b>	<b>959,745.09</b>	<b>337,126.41</b>	<b>206,565.76</b>	<b>416,052.92</b>
应付资产管理费	944,334.82	325,725.96	206,565.76	412,043.10
应交税费	15,410.27	11,400.45	0.00	4,009.82
<b>三、净资产合计</b>	<b>20,616,040.56</b>	<b>7,369,853.28</b>	<b>4,086,117.19</b>	<b>9,160,070.09</b>
投资账户持有人投入资金	22,886,032.51	1,087,183.95	6,802,558.87	14,996,289.69
期初未分配利润	-1,745,814.26	5,943,655.01	-2,523,556.20	-5,165,913.07
投资账户当期净收益（损失）	-524,177.69	339,014.32	-192,885.48	-670,306.53

合众人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户				
利润表				
二〇一三年六月三十日				
(金额单位: 元人民币)				
项目	合计	合众稳健型账户	合众平衡型账户	合众进取型账户
<b>投资业务收入</b>	<b>-285,279.66</b>	<b>416,048.86</b>	<b>-145,582.06</b>	<b>-555,746.46</b>
利息收入	79,426.87	56,089.27	7,591.17	15,746.43
投资收益	576,975.60	367,544.53	88,030.28	121,400.79
公允价值变动损益	-941,682.13	-7,584.94	-241,203.51	-692,893.68
<b>投资业务支出</b>	<b>238,898.03</b>	<b>77,034.54</b>	<b>47,303.42</b>	<b>114,560.07</b>
投资账户资产管理费	230,833.13	73,009.46	47,303.42	110,520.25
其他营业费用	148.21	118.21	0.00	30.00
营业税金及附加	7,916.69	3906.87	0.00	4009.82
<b>利润</b>	<b>-524,177.69</b>	<b>339,014.32</b>	<b>-192,885.48</b>	<b>-670,306.53</b>

### 三、设立期间投资账户投资收益率

报告期一	2008年1月10日卖出价	2008年12月31日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1	1.0678	6.78%
平衡账户	1	0.671	-32.90%
进取账户	1	0.7857	-21.43%

报告期二	2009年1月1日卖出价	2009年12月30日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.0678	1.1002	3.03%
平衡账户	0.671	0.8967	33.64%
进取账户	0.7857	0.9873	25.66%

报告期三	2009年12月30日卖出价	2010年12月31日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.1002	1.1665	6.03%
平衡账户	0.8967	0.9196	2.55%
进取账户	0.9873	0.9526	-3.51%

报告期四	2010年12月31日卖出价	2011年12月31日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.1665	1.0933	-6.28%
平衡账户	0.9196	0.7389	-19.65%
进取账户	0.9526	0.7301	-23.36%

报告期五	2011年12月31日卖出价	2012年12月31日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.0933	1.1546	5.61%
平衡账户	0.7389	0.7575	2.52%
进取账户	0.7301	0.7201	-1.37%

报告期四	2012年12月31日卖出价	2013年6月30日卖出价	报告期内投资收益率(%)
稳健账户	1.1546	1.1902	3.08%
平衡账户	0.7575	0.7208	-4.84%
进取账户	0.7201	0.6684	-7.18%

投资收益率依据期间的投连单位卖出价计算而得，计算公式如下：

$$\frac{\text{期末卖出价} - \text{期初卖出价}}{\text{期初卖出价}} \times 100\%$$

#### 四、报告日投资账户资产组合

合众稳健型投资账户投资组合情况如下： (单位：元)

	成本	市值	估值增值
货币资金	127,746.05	127,746.05	0.00
债券投资	1,076,777.09	1,077,294.00	516.91
基金投资	6,370,014.93	6,496,388.07	126,373.14

合众平衡型投资账户投资组合情况如下： (单位：元)

	成本	市值	估值增值
货币资金	1,224,237.62	1,224,237.62	0.00
债券投资	507,546.55	500,432.00	-7,114.55
基金投资	2,810,772.71	2,567,358.92	-243,413.79

合众进取型投资账户投资组合情况如下： (单位：元)

	成本	市值	估值增值
货币资金	2,942,636.50	2,942,636.50	0.00
债券投资	816,078.05	800,691.20	-15,386.85
基金投资	6,691,629.29	5,831,865.10	-859,764.19

合众人寿保险股份有限公司投连账户各类基金占比情况如下：

账户	股票型		混合型		债券型		合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
稳健账户	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6,496,388.07	100%	6,496,388.07
进取账户	5,831,865.10	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	5,831,865.10
平衡账户	2,567,358.92	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2,567,358.92

合众人寿保险股份有限公司投连账户各类债券占比情况如下：

账户	可转债		企业债		合计
	金额	占比	金额	占比	
稳健账户	0.00	0.00%	1,077,294.00	100%	1,077,294.00
进取账户	800691.2	100%	0.00	0.00%	800,691.20
平衡账户	500432	100%	0.00	0.00%	500,432.00

## 五、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：

2008年1月10日-2008年12月31日投连账户管理费 (单位：元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	742,754.43
合众平衡型账户	367,287.95
合众进取型账户	891,807.34
合计	2,001,849.72

2009年1月1日-2009年12月30日投连账户管理费 (单位：元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	863,138.16
合众平衡型账户	387,238.70
合众进取型账户	1,076,672.55
合计	2,327,049.41

2010年1月1日-2010年12月31日投连账户管理费 (单位：元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	573,610.11
合众平衡型账户	363,169.16
合众进取型账户	710,069.71
合计	1,646,848.98

2011年1月1日-2011年12月31日投连账户管理费

(单位: 元)

账户	资产管理费
合众稳健型账户	436,716.29
合众平衡型账户	325,513.68
合众进取型账户	594,790.46
合计	1,357,020.43

2012年1月1日-2012年12月31日投连账户管理费

账户	资产管理费
合众稳健型账户	252,716.50
合众平衡型账户	159,262.34
合众进取型账户	301,522.85
合计	713,501.69

2013年1月1日-2013年6月30日投连账户管理费

账户	资产管理费
合众稳健型账户	73,009.46
合众平衡型账户	47,303.42
合众进取型账户	110,520.25
合计	230,833.13

## 六、投资账户证券资产估值方法

合众人寿投连账户的交易所基金产品按距离定价日最近一次的收市价估值, 场外基金按照基金公司公布的净值进行估值, 交易所债券产品按照最近一次收市价进行估值, 银行间债券产品按估值日的理论价格进行估值。

## 七、投资账户投资策略变动

(一) 投连稳健账户的投资策略不进行大的调整, 将密切结合宏观经济形势和债券市场走势, 投资交易所债券和操作灵活、资产配置能与市场变化相匹配的债券投资基金。

(二) 投连平衡账户在仓位上继续遵循权益资产和固定收益资产 1: 1 的被动式配置, 在品种选择方面: 高安全边际的封闭式基金、收益率较高期限适中的债券基金等, 同时结合股票市场的变化适当调整股票基金的配置风格。出于对经济下行的担忧, 2013 年上半年保持相对谨慎的投资策略,

下半年随着经济企稳回升，货币政策保持相对稳定，市场低位回升概率较大，投连平衡账户操作将转向积极，在配置上逐步偏向中大盘蓝筹基金，力争获取超越产品基准的表现。

（三）投连进取账户 2013 年上半年仓位维持在 80%左右，以高折价到期期限在 1 年以内的封闭式基金为基础配置，采用 ETF 等指数基金进行波段操作。此外，结合股票市场风格的转换适时调整所配置基金的风格。下半年随着经济企稳回升，货币政策保持相对稳定，市场低位回升概率较大，投连进取账户操作将转向积极，将逐步提高仓位比例，在配置上逐步偏向中大盘蓝筹基金，力争获取超越产品基准的表现。

## 八、公司介绍

### （一）公司简介

合众人寿保险股份有限公司（以下简称合众人寿）是经中国保险监督管理委员会批准的一家综合性人寿保险公司。企业性质为全国性、股份制寿险公司。作为综合性人寿保险公司，公司可经营一切人身险险种（含各种法定保险）。合众人寿率行业之先提出了“合众保险·理赔不难”的服务举措，为其在行业内外赢得了广泛赞誉。

合众人寿以中国传统思想的精髓“和合”文化为企业理念的基石，以“和合各方利益，实现多赢共好”为核心价值理念，倡导一种简单和谐、共同分享的企业文化。“和合”文化用人与自然和谐相处的理念化解人世间的风险，用今天的积善求和应对明天的变化，通过合众人寿数万员工的共同努力，最终达到和睦共生、和谐共事、和美共荣、“司和万事兴”的完美境界。

### （二）股东介绍

合众人寿股东由中发实业集团、意大利联合圣保罗人寿股份有限公司（Intesa Sanpaolo Vita S. p. A.）、日本太阳生命保险株式会社等国内外知名企业组成。

合众人寿第一大股东——中发实业（集团）有限公司是一家成立于 1993 年，总部设在首都北京的大型民营企业集团，曾入选全国工商联“2010 年中国民企 500 家”第 156 位；2009 年《胡润百富》“非上市民营企业 100 强”排名第 83 位。

截至 2013 年，中发集团为社会提供的各类产品价值主要有：房地产开发总建筑面积约 660 万平方米，投资总额约 520 亿元；人寿保险产品价值总额近 1000 亿元；中小企业融资总额累计约 17 亿元；优质中、西药品价值总额约 10 亿元。

外资第二大股东——意大利联合圣保罗人寿股份有限公司。2006 年 11 月 19 日，联合圣保罗银行旗下公司欧利盛金融集团股份有限公司购入合众人寿 19.9% 股份，成为公司第二大股东，也是合众

人寿历史上的第一家外资股东。后经战略调整，同为联合圣保罗银行子公司的意大利联合圣保罗人寿股份有限公司认购了欧利盛金融集团股份有限公司持有的合众人寿19.9%的全部股份。

意大利联合圣保罗人寿股份有限公司为意大利联合圣保罗银行股份有限公司旗下的寿险公司。联合圣保罗银行是意大利第一大银行，世界500强企业，拥有7669家分行，占意大利银行业约17%的市场份额，总资产为6774亿欧元，2010年末市值为257亿欧元，市值排名中位列前茅。

另一外资股东为日本太阳生命保险株式会社。2007年11月27日，日本太阳生命保险株式会社以每股8元的价格购入合众人寿5.09%的股份，成为合众人寿第二家外资股东。

太阳生命保险株式会社（以下简称太阳生命）创业于公元1893年，在日本是一家具有百年历史与传统的人寿保险公司。2004年，太阳生命与大同生命、T&D金融生命一同创建了T&D保险集团，从此揭开了太阳生命历史上新的一页。