

# 新华人寿保险股份有限公司

## 投资连结保险

### 投资账户 2020 上半年报告

#### 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 COMPANY LTD.

中文简称：新华保险

法定代表人：刘浩凌

公司注册地：北京市延庆区湖南东路 16 号（中关村延庆园）

经营范围：人民币、外币的人身保险（包括各类人寿保险、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；保险咨询；依照有关法规从事资金运用；经中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。公司的经营范围以中国银行保险监督管理委员会批准和公司登记机关核准的项目为准。

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、深圳。

客服电话和投诉电话：95567

联系方式：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

新华人寿保险股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“新华保险”）成立于1996年9月，总部位于北京市，是一家全国性的大型寿险企业，目前拥有新华资产管理股份有限公司、新华家园养老服务（北京）有限公司、新华养老保险股份有限公司等子公司。2011年，新华保险在香港联合交易所和上海证券交易所同步上市，A股代码为601336，H股代码为01336。2020上半年，公司实现保险业务收入人民币968.79亿元，同比增长30.9%。

新华保险建立了几乎覆盖全国各省、市、自治区的机构网络和多元化的销售渠道，致力于为客户提供便捷、优质的寿险服务。截至2019年底，新华保险为3266.2万名个人客户及8.6万名机构客户提供全面的寿险产品及服务。

2020年上半年，面对突如其来的疫情挑战，新华保险始终坚持疫情防控与业务发展双线作战：一方面，坚决落实党中央的各项部署，牢牢守住防疫底线；另一方面，积极推进“1+2+1”的发展战略，以寿险业务为主体，财富管理和康养产业为两翼，科技赋能为支撑，为公司“二次腾飞”奠定坚实基础。

公司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，已成为行业领先的、具有较大品牌影响力的寿险公司之一。公司荣获美国《福布斯》评选的2020年全球上市公司2000强第330位；荣获财富中文网发布2020年度《财富》中国500强排行榜，新华保险名列第62位，连续9年进入该榜单。世界品牌实验室2019年《亚洲品牌500强》排行榜第226位；在穆迪评级中，保险公司财务实力评级A2级以及惠誉评级中保险公司财务实力评级A级。

## 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 2020 上半年报告

#### 一、新华投资连结保险投资账户简介

##### (一) “创世之约”投资连结保险投资账户

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、政府债与准政府债、企业（公司）债券、买入返售证券以及经中国银行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) “稳定增利货币型”投资账户

1、**账户名称**：“稳定增利货币型”投资账户

2、**账户设立时间**：2016年5月3日

**3、账户特征：**本账户主要用于货币市场投资工具和期限短的非标准化债权资产投资，注重账户的流动性，同时具有一定增值能力。

**4、投资范围：**本账户的投资工具主要选择安全性较高、风险较低且流动性较好的货币市场投资工具。主要包含：现金，银行通知存款，剩余期限不超过一年（含）的银行定期存款、大额存单、逆回购协议，短期融资券，期限较短的政府债券、准政府债券、中期票据、中央银行票据，货币市场基金，非封闭式债券型基金，资产支持证券，集合资金信托计划产品等。

**5、投资策略：**根据账户性质进行资产配置，通过对市场的综合分析，加强账户流动性管理，选择安全性及信用级别较高、风险较低且流动性较好的货币市场工具与期限较短的非标准化债权资产，确保投资账户的流动性要求与投保人的收益要求。

**6、主要投资风险：**市场风险、信用风险、流动性风险、估值风险及不可抗力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

### （一）“创世之约”投资连结保险投资账户业绩及估值原则

#### 1、“创世之约”投资连结保险投资账户业绩

截至2020年6月30日，账户单位卖出价为9.007615，与上年末单位卖出价8.644765相比，变动4.20%；与账户初始单位卖出价1.000000相比，变动800.76%。各年度投资收益率如下：

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%	
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	2011年	2012年	2013年	2014年	
投资收益率	10.84%	-23.98%	2.49%	0.26%	20.08%	800.76%
期间	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	

投资收益率	33.68%	-4.42%	-3.99%	-33.20%	24.11%
期间	2020年				
投资收益率	4.20%				

注：1. 投资收益率 = (期末卖出价 - 上期末卖出价) / 上期末卖出价

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800.76%的投资收益率是自2000年6月30日至2020年6月30日期间的投资收益率

## 2、“创世之约”投资连结保险投资账户估值原则

投连投资账户的估值按照本公司制定的金融工具估值办法进行估值，估值方法符合会计准则的相关规定。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、可供出售金融资产等按照活跃市场标价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标价，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. 市场内交易的对象具有同质性；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。

### (二) “稳定增利货币型”投资账户业绩及估值原则

#### 1、“稳定增利货币型”投资账户业绩

截至2020年6月30日，账户单位卖出价为1.119551，与上年末单位卖出价1.108471相比，变动1.00%。各年度投资收益率如下：

期间	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	累计
投资收益率	1.00%	2.55%	3.77%	3.13%	1.00%	11.96%

注：1. 投资收益率=（期末卖出价-上期末卖出价）/上期末卖出价

2. 2016年1.00%的投资收益率是自2016年5月3日投资账户成立日起至2016年12月31日期间的投资收益率；累计11.96%的投资收益率是自2016年5月3日至2020年6月30日期间的投资收益率

## 2、“稳定增利货币型”投资账户估值原则

投连投资账户的估值按照本公司制定的金融工具估值办法进行估值，估值方法符合会计准则的相关规定。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。对贷款及应收款按照摊余成本计量。

上市流通的有价证券，如存在活跃市场标价的以其估值日在活跃市场挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘估值；如上市流通有价证券的交易不存在活跃市场，或市场数据不可观测，应参照市场上存在交易活跃市场的同类型金融工具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型金融工具市场价格的利用理论估值模型对金融工具定价。每个交易日将进行账户的单位价格确定。

## 三、新华投资连结保险投资账户投资经理人工作报告

### （一）“创世之约”投资账户投资经理人工作报告

#### 1、报告期内市场回顾

2020年上半年，受到新冠肺炎疫情的影响，市场波动幅度较大。从指数来看，上证综指涨跌幅为-2.15%，创业板指为+35.60%，沪深300为+1.64%。行业分化明显，申万28个行业里，有17个板块是负收益，其中医药生物和休闲服务板块涨幅居前；11个负收益板块里，采掘和银行板块跌幅较大。28个行业涨跌幅的中位数为+3.94%，涨幅最大的医药生物板块和跌幅最大的采掘板块收益率相差高达58.90%。

## 2、下半年市场展望

2020年，突如其来的新冠肺炎疫情带来的冲击前所未有，世界经济陷入二战以来的最为严重的衰退，今年上半年面对严峻风险挑战，全国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，在一系列政策作用下，中国经济运行先降后升、稳步复苏。

根据近期政府工作会议的表述，当前经济发展面临的挑战前所未有，中央政府要充分估计困难、风险和不确定性，切实增强紧迫感，抓实经济社会发展各项工作。在疫情防控常态化前提下，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持以改革开放为动力推动高质量发展，坚决打好三大攻坚战，加大“六稳”工作力度，保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转，坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务，全面建成小康社会。

我们认为，下一阶段市场的大格局仍将是区间震荡的过程，外部环境的变化需重点警惕。我们重点关注行业龙头 ROE 持续提升带来的投资机会，和全球利率持续下行的背景下，高股息资产的投资机会。

## 3、报告期内产品投资策略

在配置方面，我们坚决执行了既定的投资策略。基于对行业中长期景气度的判断，我们对电子、电气设备和食品饮料板块的配置力度较大。截至报告期末，我们对电子板块的配置比例达到 11.24%；对电气设备板块的配置比例达到 11.02%；对食品饮料板块的配置比例达到 7.78%。

## 4、下半年投资策略

基于对经济、政策、流动性和市场风格的判断，我们在配置上将会依据对行业景气度的判断，向龙头公司集中，尤其是向专注于主业

的一线细分领域的龙头公司集中，不被短期市场波动和风格波动所迷惑，精选个股做 ALPHA。我们会以发展内需为主要配置方向，一方面加大对高端制造业龙头公司的配置；另一方面密切关注新兴服务业龙头公司的中长期机会。

## （二）“稳定增利货币型”投资账户投资经理人工作报告

### 1、上半年货币市场回顾

今年开年以来，受全球新冠疫情的影响，国内货币政策从疫情初期的大放水，到疫情中期的合理宽松，到疫情后期的边际收紧，货币市场也随之发生着剧烈的变化。今年一季度，国内疫情率先爆发。伴随着各种救市为目的的货币政策的出台，资金成本随之大大减小，交易所隔夜利率曾一度维持在 1% 上下。相应现券收益率也大大降低。在此期间，十年国债利率下降 54bp 至 2.6%，绝对位置已经低于 2016 年，靠近历史最低水平。

进入二季度，随着国内疫情的逐步全面控制，货币政策出现明显的边际收紧迹象，OMO、MLF 投放量的续作偏谨慎，续作利率也持续保持不变，加之央行从“宽货币”向“宽信用”货币政策的改变，彻底改变了货币市场的预期。资金成本在此期间明显回升，交易所隔夜回购利率回升至 2% 附近。同时，债市出现明显回调，甚至 6 月份因纯债型基金普遍表现较差而出现大量恐慌性强赎，出现大规模的“踩踏”时间。在此期间，十年国债利率上升 22bp 至 2.82%，已经接近年初水平。具体来看，二季度利率走势分为两个阶段：第一阶段是 4 月份。持续受到国外疫情的影响，国内经济上行承压，10 年期国债收益率呈振荡下行的趋势，从 4 月初的 2.60% 下降 10bp 到 4 月底的 2.50%。第二阶段是 4 月底至 6 月底。随着央行逆经济周期政策的调节以及国内经济的持续恢复，社融增速显著提高，经济上行趋势明显。与此同时，国外疫情初步控制，我国出口也有显著的恢复，经济驱动因素显著，



这一系列的状况导致 10 年期国债利率的持续上升。从 4 月底到 6 月底的两个月时间内，10 年期国债利率抬升 35bp 至 2.85%。

## 2、上半年账户运作回顾

2020 年上半年债券收益率先下后上，我们继续参与转债打新，为组合增加收益。同时增配了 10%的到期收益率 3%以上的债券品种增加组合整体静态收益水平。还调整了组合货币基金配置，将持仓中货币基金替换为收益率更高的品种。

## 3、下半年货币市场展望

展望 2020 年下半年，主调无疑是全国经济发展全面恢复。上半年受新冠疫情的冲击，整个产业链的上中下游均受到剧烈冲击。现如今国内疫情已全面控制，经济恢复状况理想，GDP 恢复程度超预期，上半年央行全面放水的现象已不具备较大可能性，资金面成本也已恢复至正常水平。考虑到近期权益市场表现亮眼，吸引资金大量流入，资金成本有持续升高的压力。但是国外疫情尚未完全控制，某些国家的疫情已第二次爆发。同时，随着美国大选的临近，中美贸易战可能会继续被提上议程。伴随着这一系列潜在的风险因素，也不能排除出现紧急情况，导致央行继续放水救市的情况出现。

## 4、下半年投资策略

2020 年稳定增利货币投连账户在投资策略上，将密切跟踪经济基本面、政策面和资金面的变化，科学分配转债、基金、回购等品种之间的配置比例。在满足组合流动性和安全性的条件下，积极把握资金利率波动带来的机会。考虑到疫情后期受经济全面恢复的影响，债券市场收益率大概率会持续抬升。本产品酌情配置一些高等级短久期信用债品种，在保证账户资产流动性的同时控制好回撤。对于低等级主体，我们仍将规避，严格把控信用风险，坚守信用底线。力争创造稳定的、高于业绩比较基准的投资回报。

## 第四部分 新华人寿保险股份有限公司“创世之约”

### 投资账户 2020 半年度财务报告

#### 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)

	2020年6月30日	2019年12月31日
<b>资产</b>		
货币资金	15,933,299	15,999,915
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	144,505,778	144,195,280
应收利息	6,252	175,618
其他资产	-	759
其他应收款	-	25,707
<b>资产合计</b>	<b>160,445,329</b>	<b>160,397,279</b>
<b>负债</b>		
应交税费	917,168	-6,362
其他应付款	59,102	2,016,678
<b>负债合计</b>	<b>976,270</b>	<b>2,010,316</b>
<b>净资产</b>	<b>159,469,059</b>	<b>158,386,963</b>

#### 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)

	2020年1-6月	2019年1-6月
<b>经营收入</b>		
证券投资损益	15,649,341	6,716,972
利息收入	193,122	496,629
公允价值变动损益	-11,657,685	10,779,750
<b>经营收入合计</b>	<b>4,184,778</b>	<b>17,993,351</b>
<b>经营支出</b>		
营业税金及附加	84,953	0
其他支出	17,729	20,062
<b>经营支出合计</b>	<b>102,681</b>	<b>20,062</b>
<b>净收益/(亏损)</b>	<b>4,082,096</b>	<b>17,973,289</b>

### 三、“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

本独立账户按照原中国保监会《关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》及相关规定中有关资产组合比例的规定进行投资。

创世之约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银保监会允许投资的其他金融工具。

#### 3、报告期末账户各类资产比例

	金额(元)	市值占总资产的比例
债券	170,237	0.11%
基金	0	0.00%
股票	144,335,541	89.96%
货币资金	15,933,299	9.93%
其他资产	6,252	0.00%
合计	160,445,329	100.00%

#### 4、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）	市值占股票净值比例
A	农、林、牧、渔业	0	0.00%
B	采矿业	0	0.00%
C	制造业	66,288,895	45.93%
	其中：酒、饮料和精制茶制造业	12,452,000	8.63%
	黑色金属冶炼及压延加工	0	0.00%
	有色金属冶炼及压延加工	118,582	0.08%
	非金属矿物制品业	0	0.00%
	化学原料和化学制品制造业	227,645	0.16%
	制造业-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	0	0.00%
	计算机、通信和其他电子设备制造业	46,290,045	32.07%
	专用设备制造业	0	0.00%
	医药生物	693,022	0.48%
	机械设备	6,507,601	4.51%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0.00%
E	建筑业	0	0.00%
F	交通运输、仓储和邮政业	0	0.00%
G	信息传输、软件和信息技术服务业	100,470	0.07%
H	批发和零售业	0	0.00%
I	金融业	54,900,376	38.03%
J	房地产业	23,045,800	15.97%
K	租赁和商务服务业	0	0.00%
L	科学研究和技术服务业	0	0.00%
M	住宿和餐饮业	0	0.00%
N	水利、环境和公共设施管理	0	0.00%
O	居民服务、修理和其他服务业	0	0.00%
P	教育	0	0.00%
Q	卫生和社会工作	0	0.00%
R	文化、体育和娱乐业	0	0.00%
S	综合类	0	0.00%
合计		144,335,541	100.00%

#### 5、报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

	金额（元）	市值占总资产的比例
国债	0	0.00%
金融债券	0	0.00%
企业债券	170,237	100.00%

次级债券 / 债务	0	0.00%
合计	170,237	100.00%

## 6、报告期内资产托管银行情况

报告期内账户资产托管银行为中国建设银行、中国银行、中国农业银行。

## 第五部分 新华人寿保险股份有限公司“稳定增利货币型”

### 投资账户 2020 半年度财务报告

#### 一、“稳定增利货币型”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)

	2020年6月30日	2019年12月31日
<b>资产</b>		
货币资金	11,386	17,144
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,147,010	1,030,522
应收利息	6,292	9,341
其他应收款	-	1,137
买入返售金融资产	-	3,055,000
可供出售金融资产	400,000	400,000
应收股利	569	8
<b>资产合计</b>	<b>4,565,257</b>	<b>4,513,152</b>
<b>负债</b>		
应交税费	224	171
其他应付款	239	314
<b>负债合计</b>	<b>463</b>	<b>485</b>
<b>净资产</b>	<b>4,564,794</b>	<b>4,512,667</b>

#### 二、“稳定增利货币型”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)

	2020年1-6月	2019年1-6月
<b>经营收入</b>		
证券投资损益	50,437	85,759
利息收入	1,408	4,750

公允价值变动损益	9,674	3,814
经营收入合计	<b>61,519</b>	<b>94,323</b>
<b>经营支出</b>		
营业税金及附加	-20	-
其他支出	9,412	9,566
经营支出合计	<b>9,392</b>	<b>9,566</b>
<b>净收益/（亏损）</b>	<b>52,127</b>	<b>84,757</b>

### 三、“稳定增利货币型”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“稳定增利货币型”投资连结保险投资账户（以下简称“本投资账户”）设立于2016年5月3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《关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》以及《i添财年金保险（投资连结型）》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。本投资账户的投资工具主要选择安全性较高、风险较低且流动性较好的货币市场投资工具。

#### 2、投资组合

本投资账户按照中国保监会《关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》及相关规定中有关资产组合比例的规定进行投资。

稳定增利货币型账户可投资于现金，银行通知存款，剩余期限不超过一年（含）的银行定期存款、大额存单、逆回购协议，短期融资

券，期限较短的政府债券、准政府债券、中期票据、中央银行票据，货币市场基金，非封闭式债券型基金，资产支持证券，集合资

金信托计划产品等。

### 3、报告期末账户各类资产比例

	金额（元）	市值占总资产的比例
债券	577,519	12.65%
基金	3,569,491	78.19%
股票	0	0.00%
货币资金	11,386	0.25%
其他资产	406,861	8.91%
合计	<b>4,565,257</b>	<b>100.00%</b>

### 4、报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

稳定增利货币型投资连保险投资账户 2020 年 6 月 30 日时点无股票投资。

### 5、报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

	金额（元）	市值占总资产的比例
国债	0	0.00%
金融债券	0	0.00%
企业债券	577,519	100.00%
次级债券 / 债务	0	0.00%
合计	<b>577,519</b>	<b>100.00%</b>

### 6、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）	市值占基金净值比例
1.	封闭基金	0	0.00%
2.	一般开放基金	849,537	23.80%
3.	货币市场基金	2,719,954	76.20%
4.	LOF 基金	0	0.00%
5.	ETF 基金	0	0.00%

合计	3,569,491	100.00%
----	-----------	---------

## 7、报告期内资产托管银行情况

报告期内账户资产托管银行为中国工商银行。