

新华人寿保险股份有限公司

投资连结保险

投资账户 2020 年度报告

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、理赔等业务；保险咨询；依照有关法规从事资金运用业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

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。

全国统一客服电话：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。公司主要股东为中央汇金投资有限责任公司、中国宝武钢铁集团有限公司。2011年，新华保险在上海证券交易所和香港联合交易所同步上市，A股代码为601336，H股代码为01336。

新华保险始终坚持“以客户为中心”，致力于打造“中国最优秀的以全方位寿险业务为核心的金融服务集团”。公司建立了遍布全国的机构网络和多元化的销售渠道，为3320.5万名个人客户及8.8万名机构客户提供全面的寿险产品及服务，在合规经营、稳健发展的同时，扎实做好“六保”“六稳”工作，积极承担社会责任。2020年，公司实现保险业务收入人民币1595.11亿元，营业收入2065.38亿元，总资产达10043.76亿元，连续多年入围《财富》中国和《福布斯》双料500强。

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 年度报告

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 12 月 31 日，账户单位卖出价为 12.333409，与上年末单位卖出价 8.644765 相比，变动 42.67%；与账户初始单位卖出价 1.000000 相比，变动 1100.33%。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%	1100.33%
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	42.67%				

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1100.33%的投资收益率是自2000年6月30日至2020年12月31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12月31日，账户单位卖出价为1.130987，与上年末单位卖出价1.108471相比，变动2.03%。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%	2.03%	13.09%

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13.09%的投资收益率是自2016年5月3日至2020年12月31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，在新冠肺炎疫情的巨大冲击和复杂严峻的国内外形势下，市场波动幅度较大。从指数来看，上证综指涨跌幅为+13.87%，创业板指为+64.96%，沪深300为+27.21%。行业分化明显，申万28个行业里，有21个板块是正收益，其中休闲服务和电气设备板块涨幅居前；7个负收益板块里，房地产和通信板块跌幅较大。28个行业涨跌幅的中位数为+14.40%，涨幅最大的休闲服务板块和跌幅最大的房地

产板块收益率相差高达 110.23%。

2、2021 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。面对严峻风险挑战，我国科学统筹疫情防控和经济社会发展，有力有效地推动了生产生活恢复。总体上，全年经济增速由降转升，经济运行持续稳定恢复。

2020 年是新中国历史上极不平凡的一年，面对严峻复杂的国内外环境，特别是新冠肺炎疫情的严重冲击，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门坚持人民至上、生命至上，坚持稳中求进工作总基调，坚持统筹疫情防控和经济社会发展工作，加大宏观政策的对冲力度，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，疫情防控工作取得重大战略成果，经济社会发展主要的目标任务已经完成，并且完成的情况是好于预期的。“十三五”规划圆满收官，全面建成小康社会胜利在望。

展望 2021 年，虽然面临诸多严峻考验，但是长期来看，我国发展仍处于重要战略机遇期，拥有足够的韧性、巨大的潜力和不断迸发的创新活力，人民群众追求美好生活的愿望十分强烈。中国人民有战胜各种困难挑战的坚定意志和能力，经济长期向好趋势没有也不会改变。在固定收益类资产收益率中枢下移，房地产投资预期回报下降的趋势下，展望权益市场，我们认为短期或有波动，但总体向好的方向不会变。

在投资方向上，我们总体要尊重市场，尊重产业发展的客观规律，重点支持符合国家战略和宏观政策导向的优质上市公司。

我们重点关注的方向分为两大类，稳定盈利类和成长类。比如大消费属于典型的稳定盈利类行业，支持消费行业符合人民群众对美好生活的追求，符合国家宏观政策导向，消费行业本身也是投资人公认

的优质长赛道。再比如电子板块属于典型的成长类行业，支持电子行业发展符合国家对经济转型升级的战略导向。从行业发展趋势看，我们的电子行业正在从人口红利产业转移走向更高价值链，一大批隐形冠军正在崛起，我们可以期待国内电子产业链走出长周期的持续繁荣。

3、2021 年投资策略

自上而下的看，我们希望在当前宏观发展阶段下，发掘最好的行业中最优秀的企业。这其中涉及到对宏观经济的理解，对产业的理解和对企业的理解，每一层理解都需要深刻的研究支持。

自下而上的看，公司十分看重成长型和价值型公司。就成长型公司而言，公司需要我们理解行业的空间、商业模式和竞争格局。就价值型公司而言，我们希望找到深度价值的公司，同时警惕价值陷阱。

公司会一直坚持以深度研究为基础，长期持续创造价值，在重点关注的方向上，理清行业发展脉络，把握行业发展方向和核心驱动要素，找出具备核心竞争力的优质公司，以合适的成本买入，分享公司的成长。

（二）“稳定增利货币型”投资账户投资经理人工作报告

1、2020 年货币市场回顾

2020 年，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，资金利率大幅下行，资金利率在 3、4 月下降至 2008 年以来最低点 1% 左右。以 1 年存单利率为代表的表内资金利率下行至 1.7% 附近。货币市场基金收益率全部下行至 2% 以下。

随着 5 月份疫情逐渐缓解，国内疫情恢复速度明显好于其他国家，生产回购后的带动的出口连续超预期，经济迅速反弹，消费恢复

到疫情前 90%以上水平。央行开始回收疫情阶段过于宽松的市场资金，引导市场利率上行。从 5 月到 11 月底，1 年存单利率持续上行。在 11 月初，由于永煤违约事件影响，资金利率一度冲高至 3.3%附近，上行幅度超过 150bp。整体债券市场收益率也随之调整超过 100bp。

进入 12 月，跨年资金价格相对宽松，信用市场情绪有所缓解 1 年存单利率在年底前下行至 3.0%附近，有所回调。

回顾全年，资金利率，债券市场利率走势基本一致，全年程 V 型走势。全年 FR007-1 年互换利率下行 18bp，10 年国债利率基本持平，小幅上行 1bp。3 年 AAA 信用债收益率上行 8bp。

2、2020 年账户运作回顾

2020 年，组合在年初收益率大幅下行阶段主要以配置短债基金为主。在收益率下行的过程中为组合贡献了超额收益。在收益率反弹过程中，我们逐渐赎回持仓中短债基金，替换为收益率较高的货币基金，规避收益率下行风险。同时配置少量信用等级较高的债券，坚持参与转债网上打新，为组合获取超额收益。

3、2021 年货币市场展望

从我国宏观经济总量来看，随着疫情对生产生活影响逐渐减弱，以及疫苗的不断推出，预计 2021 年经济将继续企稳回升。虽然今年两会中将 2021 年经济增长目标定位为 6%以上，但是由于 2020 疫情低基数的影响，预计 2021 年我国实际经济增长将在 9%左右，名义经济增长将有可能打到 12%。因此，2021 年企业盈利将迎来大幅反转，我国整体经济动能将保持持续超预期表现。

从物价指数来看，受到美国经济触底大幅回升以及美国进一步推出大规模经济刺激政策影响，输入性通胀将会主导我国全年 PPI 走势。从今年 PPI 回正开始，PPI 指数逐月快速上行，正面刺激企业生产积极性。影响今年 CPI 走势的主要不确定因素还是受到非洲猪瘟影

响下的猪肉价格，但由于去年猪肉价格高基数，今年 CPI 价格预计将不会超过 2%，维持温和通胀水平。因此在今年的物价水平条件下，央行货币政策空间较大。结合年初银保监会领导公开表态，货币政策有可能会在今年进行小幅出清，为未来货币政策流出空间。

从国内信贷指标来看，进入 2021 年后，M2、社融等数据持续超过市场预期，企业中长期贷款数据较好，票据融资小幅收缩。均显示出企业融资需求旺盛。社融增速-M2 增速的融资资金缺口不断增加，因此 2021 年债券收益率上行压力较大。

从房地产市场来看，2021 年银保监会严查个人贷款违规流入房地产市场。个人信贷增速自 2020 年 10 月出现掉头向下，根据历史规律，个人贷款增速向下后将房地产价格会出现一定调整压力。从历史调整时间上，一般为 2 年左右。因此居民资产配置将从房地产市场向其他资产外溢，有可能进一步推高物价指数。

4、2021 年投资策略

2021 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 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 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产		
货币资金	12,621,382	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	198,569,668	144,195,280
应收利息	5,463	175,618
其他资产	-	759
其他应收款	19	25,707
资产合计	211,196,532	160,397,279
负债		
应交税费	2,081,015	-6,362
其他应付款	34,803	2,016,678
负债合计	2,115,818	2,010,316
净资产	209,080,714	158,386,963

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 1-12 月	2019 年 1-12 月
经营收入		
证券投资损益	36,301,049	17,737,605
利息收入	305,618	648,756
公允价值变动损益	33,068,954	19,167,664
经营收入合计	69,675,621	37,554,025
经营支出		
营业税金及附加	191,549	0
其他支出	790,320	38,280
经营支出合计	981,869	38,280
净收益/(亏损)	68,693,752	37,515,745

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	0	0.00%
基金	0	0.00%
股票	198,569,668	94.02%
货币资金	12,621,382	5.98%
其他资产	5,482	0.00%
合计	211,196,532	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	104,963	0.05%
B	采矿业	0	0.00%
C	制造业	145,288,375	73.18%
	其中：酒、饮料和精制茶制造业	32,791,716	16.53%
	黑色金属冶炼及压延加工	238,512	0.12%
	有色金属冶炼及压延加工	0	0.00%
	非金属矿物制品业	0	0.00%
	化学原料和化学制品制造业	454,440	0.23%
	制造业-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	54,169,844	27.28%
	计算机、通信和其他电子设备制造业	56,438,608	28.42%
	专用设备制造业	0	0.00%
	医药生物	591,322	0.30%
	机械设备	603,933	0.30%
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	11,734,590	5.91%
G	信息传输、软件和信息技术服务业	98,026	0.05%
H	批发和零售业	0	0.00%
I	金融业	32,010,543	16.12%
J	房地产业	9,315,000	4.69%
K	租赁和商务服务业	0	0.00%
L	科学研究和技术服务业	9,658	0.00%
M	住宿和餐饮业	0	0.00%
N	水利、环境和公共设施管理	8,513	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		198,569,668	100.00%

5、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 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 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产		
货币资金	21,566	17,144
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	3,995,043	1,030,522
应收利息	4,458	9,341
其他应收款	-	1,137
买入返售金融资产	200,000	3,055,000
可供出售金融资产	400,000	400,000
应收股利	282	8
资产合计	4,621,349	4,513,152
负债		
应交税费	2,080	171
其他应付款	546	314
负债合计	2,626	485
净资产	4,618,723	4,512,667

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 1-12 月	2019 年 1-12 月
经营收入		
证券投资损益	119,860	128,834
利息收入	16,105	27,289
公允价值变动损益	-10,874	11,342
经营收入合计	125,091	167,465
经营支出		
营业税金及附加	160	-
其他支出	18,875	19,004
经营支出合计	19,035	19,004
净收益/(亏损)	106,056	148,461

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	551,444	11.93%
基金	3,443,599	74.52%

股票	0	0.00%
货币资金	21,566	0.47%
其他资产	604,740	13.09%
合计	4,621,349	100.00%

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 12 月 31 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	551,444	100.00%
次级债券 / 债务	0	0.00%
合计	551,444	100.00%

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	0	0.00%
3.	货币市场基金	3,443,599	100.00%
4.	LOF 基金	0	0.00%
5.	ETF 基金	0	0.00%
合计		3,443,599	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。