

新华人寿保险股份有限公司
投资连结保险
投资账户 2021 上半年度报告

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。

新华保险始终坚守寿险本源，深耕市场需求，拥有专业销售渠道与队伍，销售网络覆盖全国，产品体系不断丰富完善，通过资产与负债端联动发展，为客户提供覆盖全生命周期的保障产品和财富规划服务。公司坚持依托以资产管理公司为主体的财富管理平台，持续发挥资产端与负债端联动效应，管理资产规模超万亿元。公司积极参与国家社会保障体系建设，发展健康养老产业，三大社区产品线全面落地。公司坚持践行“以客户为中心”的服务理念，持续优化升级公司客户服务体系，丰富客户服务内容，为三千余万个人客户和近九万个机构客户提供优质便捷高效的服务；持续推进专业化人才梯队建设，优化人才培养模式，培养积淀了一支专业高效的人才队伍。同时，公司治理结构不断完善，组织架构更加适应发展需求，管理效能不断提升。

截至2021年6月30日，公司实现总保费收入1,006.10亿元，同比增长3.9%。

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 2021 上半年度报告

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2021年6月30日，账户单位卖出价为14.122032，与上年末单位卖出价12.333409相比，变动14.50%；与账户初始单位卖出价1.000000相比，变动1312.20%。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%	1312.20%
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	2021年			
投资收益率	42.67%	14.50%			

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1312.20%的投资收益率是自2000年6月30日至2021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2021年6月30日，账户单位卖出价为1.146504，与上年末单位卖出价1.130987相比，变动1.37%。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%	14.65%
期间	2021年					
投资收益率	1.37%					

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14.65%的投资收益率是自2016年5月3日至2021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

2021年上半年，全球经济在波动中复苏，大宗商品大幅上涨，市场波动加大，分化明显。从指数来看，上证综指涨跌幅为3.40%，创业板指为17.22%，沪深300为0.24%。行业分化明显，申万28个行业里，有19个板块是正收益，其中电气设备和钢铁板块涨幅居前；9个负收益板块里，家用电器和非银金融板块跌幅较大。28个行业涨跌幅的中位数为4.41%，涨幅最大的电气设备板块和跌幅最大的家用

电器板块收益率相差高达 39.41%。

2、2021 年市场展望

2021 年上半年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国经济持续稳定恢复，运行质量进一步提升。总体上看，我国经济持续恢复增长，经济结构调整优化，创新动能持续增强，质量效益总体提升，民生保障持续改善，市场预期稳中向好。

2021 年上半年经济恢复的态势在持续，积极的因素在累积增多。同时也要看到，国际疫情仍在持续演变，国际环境依然复杂严峻，国内经济恢复的基础尚不牢固，部分服务业和小微企业生产经营还面临着较多的困难。

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。

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、2021 年上半年货币市场回顾

2021 年上半年宏观经济持续稳定恢复，但整体复苏动力有所放缓，结构分化。上半年 GDP 两年平均增长 5.3%，2020 年 4 季度、2021 年一季度、二季度 GDP 环比增速分别为 3.0%、0.4%和 1.3%，经济复苏最快的阶段已过。分产业看，第一产业两年平均增长 4.3%，第二产业增长 6.1%，第三产业增长 4.9%，经济复苏结构不均衡，第二产业维持较高增速，第三产业仍大幅低于疫情前水平。投资方面，固定资产投资两年平均增长 4.4%，其中制造业增长 2%，基建 2.4%，房地产 8.2%。制造业投资增速较低，但边际明显好转，6 月读数明显上行；房地产保持较高增速，但受严厉调控政策影响边际逐渐放缓；基建受地方政府债务管控、专项债发行较慢影响保持较低增速。消费方面，上半年社零两年平均增长 4.4%，整体恢复程度低于预期；进出口快速增长，上半年出口两年平均增长 13.8%。就业表现较好，6 月城镇调查失业率 5%，比上年同期下降 0.7 个百分点。通胀方面，上半年，CPI 同比上涨 0.5%，PPI 同比上涨 5.1%，其中 6 月份同比上涨 8.8%。金融数据方面，上半年社融、M2 均出现较快下行，6 月 M2 同比 8.6%，社融同比 11%。

2021 年上半年利率债市场大致可分为两个阶段，第一阶段为 1-

2月，10年国债收益率整体上行，最高到3.28%。年初货币市场延续宽松，市场杠杆水平提升，央行投放谨慎，资金大幅收敛，收益率快速上行；第二阶段为3-6月，经济边际放缓、社融增速快速走低，资金面宽松，市场对货币政策收紧预期逐渐降低，债券市场走出慢牛行情，10年国债收益率最低到3.04%。

2. 2021年上半年账户运作回顾

由于组合规模较小，整体以配置外部基金为主。2021年上半年组合主要配置收益率较高的货币基金。同时配置少量信用等级较高的债券。并且坚持参与转债网上打新，为组合获取超额收益。

3. 2021年下半年货币市场展望

展望下半年，经济失速下行的可能性较低，预计保持稳定增长。一方面，内需制造业投资、消费均有持续修复的空间，出口有韧性；另一方面，结合二季度政治局定调，下半年专项债发行预计有所加快，推动今年底明年初形成实物工作量，对冲出口、房地产投资下行，做好今明两年宏观政策衔接。货币政策方面，7月初超预期降准彻底打消了货币政策收紧预期。在经济修复尚不均衡、前期并未货币超发的基础下，预计货币政策易松难紧。

债券市场方面，降准之后收益率大幅下行，短期内或因利率债供给放量出现回调，但整体预计维持低位震荡。若短端政策利率不进一步下行，收益率再度大幅下行空间不大。

4. 2021年下半年投资策略

2021年下半年，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。目前收益率水平较低，后续若利率出现反弹，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 2021 上半年度财务报告

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)

	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
资产		
货币资金	19,727,315	12,621,382
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	206,853,657	198,569,668
应收利息	7,980	5,463
其他资产	-	-
其他应收款	248,005	19
资产合计	226,836,957	211,196,532
负债		
应交税费	4,284,278	2,081,015
其他应付款	64,824	34,803
负债合计	4,349,102	2,115,818
净资产	222,487,855	209,080,714

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)

	2021 年 6 月 30 日	2020 年 6 月 30 日
经营收入		
证券投资损益	34,420,206	15,649,341
利息收入	138,994	193,122
公允价值变动损益	-14,686,461	-11,657,685
经营收入合计	19,872,739	4,184,778
经营支出		
营业税金及附加	200,700	84,953
其他支出	264,897	17,729
经营支出合计	465,597	102,682
	-	
净收益/(亏损)	19,407,142	4,082,096

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	206,853,657	91.19%
货币资金	19,727,315	8.70%
其他资产	255,985	0.11%
合计	226,836,957	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	7,344	0.00%
B	采矿业	0	0.00%
C	制造业	122,992,429	59.46%
	其中：酒、饮料和精制茶制造业	12,890,500	6.23%
	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	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	63,049	0.03%
	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	81,641,259	39.47%
	专用设备制造业	0	0.00%
	医药生物	13,073	0.01%
	机械设备	189,234	0.09%
	纺织服装	39,644	0.02%
	国防军工	9,996	0.00%
	汽车	28,121,620	13.59%
	轻工制造	10,230	0.00%
	综合	13,824	0.01%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0.00%
E	建筑业	17,736	0.01%
F	交通运输、仓储和邮政业	25,050,400	12.11%
G	信息传输、软件和信息技术服务业	300,482	0.15%
H	批发和零售业	246,758	0.12%
I	金融业	45,184,880	21.84%
J	房地产业	12,857,400	6.22%
K	租赁和商务服务业	0	0.00%
L	科学研究和技术服务业	131,868	0.06%
M	住宿和餐饮业	0	0.00%
N	水利、环境和公共设施管理	64,360	0.03%
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		206,853,657	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 2021 上半年度财务报告

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)

	2021年6月30日	2020年12月31日
资产		
货币资金	23,175	21,566
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,263,790	3,995,043
应收利息	6,003	4,458
其他应收款	-	-
买入返售金融资产	-	200,000
可供出售金融资产	400,000	400,000
应收股利	307	282
资产合计	4,693,275	4,621,349
负债		
应交税费	2,226	2,080
其他应付款	776	546
负债合计	3,002	2,626
净资产	4,690,273	4,618,723

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)

	2021年1-6月	2020年1-6月
经营收入		
证券投资损益	63,830	50,437
利息收入	126	1,408
公允价值变动损益	8,947	9,674
经营收入合计	72,903	61,519
经营支出		
营业税金及附加	7	-20
其他支出	1,345	9,412

经营支出合计	1,352	9,392
净收益/（亏损）	71,551	52,127

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	561,391	11.96%
基金	3,702,399	78.89%
股票	0	0.00%
货币资金	23,175	0.49%
其他资产	406,310	8.66%
合计	4,693,275	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 2021 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	561,391	100.00%
次级债券 / 债务	0	0.00%
合计	561,391	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	3,702,399	100.00%
4.	LOF 基金	0	0.00%
5.	ETF 基金	0	0.00%
合计		3,702,399	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。