

新华人寿保险股份有限公司

投资连结保险

投资账户 2022 年上半年度报告

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：徐志斌

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，是国有控股上市寿险公司、中投直管企业、《财富》和《福布斯》世界500强企业。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。

2022年上半年，公司保持战略定力，深化“回归本源”，推进业务转型、产业协同与科技赋能，丰富保障产品体系，升级客户服务体验，优化保险资金运用，认真履行企业责任，对接和服务国家战略，推动公司高质量发展。截至2022年6月末，公司经营实现“稳中有进”。

公司始终致力于打造“中国最优秀的以全方位寿险业务为核心的金融服务集团”，深化“以客户为中心”的经营理念，在不断服务民生、承担企业社会责任的过程中实现健康持续发展。2022年，公司第四次入围《财富》世界500强，连续十一年入选《财富》中国500强，连续九年入选《福布斯》全球500强。

公司始终坚守寿险本源，深耕市场需求，拥有专业的销售渠道与队伍，健全的机构与服务网络，客户基础广泛。截至2022年6月30日，公司实现保费收入1,025.86亿元，同比增长2.0%。

公司拥有以资产管理公司为主体的融合型财富管理平台，管理资产规模超过万亿元，投资风格稳健，与负债端形成良好联动效应。自

公司“乐享、颐享、尊享”三大社区产品线全面落地后，2022年延庆养老社区筹备开业并推进体验式营销，康养产业发展更进一步。

公司持续深化科技应用，优化服务供给，完善服务流程。2022年上半年，公司智能服务延伸升级，健康增值服务覆盖范围提升，客户服务体验和服务效率双提升。

经过近26年发展积淀，公司拥有一支具备丰富经营管理经验和敏锐市场洞察力的管理团队和一支高素质、专业化的核保核赔、保险精算、风险管理人才队伍，管理效能不断提升。

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 2022 年上半年度报告

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 2022 年 6 月 30 日，账户单位卖出价为 14.675317，与上年末单位卖出价 15.248762 相比，变动-3.76%；与账户初始单位卖出价 1.000000 相比，变动 1367.53%。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%	1367.53%
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	2022年		
投资收益率	42.67%	23.64%	-3.76%		

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1367.53%的投资收益率是自2000年6月30日至2022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2022年6月30日，账户单位卖出价为1.17516，与上年末单位卖出价1.161858相比，变动1.14%。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%	17.52%
期间	2021年	2022年				
投资收益率	2.73%	1.14				

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17.52%的投资收益率是自2016年5月3日至2022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、2022年上半年市场回顾

2022年上半年，受到俄乌战争，美联储加息，疫情反复等内外部不利因素影响，市场波动加大。从指数来看，上证综指涨跌幅为-6.63%，沪深300为-9.22%，创业板为-15.41%。行业分化明显，申万31个行业里，只有煤炭板块是正收益，且遥遥领先第二名交运32个点之多；负收益板块里，电子和计算机板块跌幅较大。31个行业涨跌幅的中位数为-6.01%，涨幅最大的煤炭板块和跌幅最大的电子板块收益率相差

高达 55.82%。

2022 年上半年，公司对市场的总体判断较为前瞻，于 2021 年底就及时调整了持仓组合，规避了风险积累较大的各种赛道，使得公司在上半年的回撤控制上较为领先。

2、2022 年下半年市场展望

上半年，国际形势更趋复杂严峻，国内疫情也呈现点多、面广、频发的特点，对经济运行的冲击影响加大。面对复杂局面，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，科学统筹疫情防控和经济社会发展，我国国民经济持续恢复，经济运行实现平稳开局。

3 月份以来世界局势复杂演变，国内疫情影响持续，有些突发因素超出预期。部分主要指标增速放缓，经济下行压力有所加大。但我国经济长期向好基本面没有改变，经济持续恢复态势没有改变，发展潜力大、韧性足、空间广的特点也没有改变，完全有能力、有条件战胜困难挑战，实现经济持续健康发展。

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。公司重点关注行业龙头 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，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。

公司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，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、2022 年下半年投资策略

自上而下的看，公司希望找到在当前宏观发展阶段下，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，成长型的公司和价值型的公司都是公司十分看重的。就成长型的公司而言，要找到最好的生意，所谓的长坡厚雪，需要深刻的理解行业的空间、商业模式和竞争格局。就价值型的公司而言，希望找到深度价值的公司，但要十分警惕价值陷阱。

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、2022 年上半年货币市场回顾

经济方面，上半年疫情打断了经济修复进程。1-2 月经济数据超市场预期，但 3 月开始俄乌冲突、国内疫情等因素严重影响国内经济，4 月经济数据砸出深坑，PMI 下行至 47.4。5-6 月随着逐步复产复工，经济出现边际修复，6 月 PMI 重回扩张区间。面对更大的经济下行压力，政策逆周期调整力度加大，专项债基本发行完毕，新增政策行 8000 亿信贷额度、3000 亿金融工具补充重大项目资本金或为专项债项目搭桥，基建为稳增长主要抓手；房地产、汽车支持政策频出，高频数据快速回暖。

债市方面，曲线陡峭化，短端因货币政策宽松下行，长端利率在强预期和弱现实之间博弈，整体围绕 2.8%窄幅震荡。

2. 2022 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。2022 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. 2022 年下半年货币市场展望

短期看，疫情影响减弱，复工复产带动经济逐步修复，债市收益率或面临上行压力。但本轮经济反弹力度仍需持续观察，不宜按照 2020 年疫情修复预计外推。一方面，当前欧美加息应对通胀，经济处于下行周期，和当时海外为应对疫情大幅宽松的背景不同，出口驱动力减弱；另一方面，当前更多是政府部门发力，企业和居民部门信用增速还在下降，内生增长乏力，需要更多时间和数据验证。

4. 2022 年下半年投资策略

2022 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 2022 年上半年度财务报告

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）

	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
资产		
货币资金	55,575,945	15,932,406
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	187,808,206	220,927,875
应收利息	15,706	8,372
其他资产	-	-
其他应收款	-19,998,647	-
资产合计	223,401,210	236,868,653
负债		
应交税费	6,004,136	5,969,542
其他应付款	32,744	50,055
负债合计	6,036,880	6,019,597
净资产	217,364,330	230,849,056

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）

	2022 年 6 月 30 日	2021 年 6 月 30 日
经营收入		
证券投资损益	4,881,216	34,420,206
利息收入	119,535	138,994
公允价值变动损益	-14,346,551	-14,686,461
经营收入合计	-9,345,800	19,872,739
经营支出		
营业税金及附加	460	200,700
其他支出	138,465	264,897
经营支出合计	138,925	465,597
净收益/（亏损）	-9,484,725	19,407,142

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

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“原中国保监会”)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、股票及原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	1,852,030	0.83%
基金	0	0.00%
股票	185,956,176	83.24%
货币资金	55,575,945	24.88%
其他资产	-19,982,941	-8.95%
合计	223,401,210	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		0.00%
B	采矿业		0.00%

C	制造业	15,568,881	8.37%
	其中：酒、饮料和精制茶制造业	13,632,500	7.33%
	黑色金属冶炼及压延加工		0.00%
	有色金属冶炼及压延加工		0.00%
	非金属矿物制品业		0.00%
	化学原料和化学制品制造业	386,018	0.21%
	制造业-铁路、船舶、航空航天和其他 运输设备制造业		0.00%
	计算机、通信和其他电子设备制造业	381,740	0.21%
	专用设备制造业		0.00%
	医药生物	197,982	0.11%
	机械设备	288,437	0.16%
	纺织服装		0.00%
	国防军工		0.00%
	汽车	54,073	0.03%
	轻工制造	11,517	0.01%
	环保	6,077	0.00%
	建筑材料		0.00%
	电力设备	477,655	0.26%
	家用电器	132,882	0.07%
	综合		0.00%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		0.00%
E	建筑业		0.00%
F	交通运输、仓储和邮政业	23,088,260	12.42%
G	信息传输、软件和信息技术服务业	480,026	0.26%
H	批发和零售业	65,865	0.04%
I	金融业	87,420,152	47.01%
J	房地产业	59,091,000	31.78%
K	租赁和商务服务业		0.00%
L	科学研究和技术服务业		0.00%
M	住宿和餐饮业		0.00%
N	水利、环境和公共设施管理	241,992	0.13%
O	居民服务、修理和其他服务业		0.00%
P	教育		0.00%
Q	卫生和社会工作		0.00%
R	文化、体育和娱乐业		0.00%
S	综合类		0.00%
	合计	185,956,176	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 2022 年上半年度财务报告

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)

	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
资产		
货币资金	31,175	16,183
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,786,167	4,733,228
应收利息	14,473	17,919
其他应收款	-	-
买入返售金融资产	-	-
可供出售金融资产	-	-
应收股利	625	245
资产合计	4,832,440	4,767,575
负债		
应交税费	5,030	4,164
其他应付款	467	467
负债合计	5,497	4,631
净资产	4,826,943	4,762,944

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	2021 年 1-6 月
经营收入		
证券投资损益	46,119	63,830
利息收入	223	126
公允价值变动损益	20,401	8,947
经营收入合计	66,743	72,903
经营支出		
营业税金及附加	117	7
其他支出	2,627	1,345
经营支出合计	2,744	1,352
净收益/(亏损)	63,999	71,551

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

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“原中国保监会”)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。

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	765,253	15.84%
基金	2,600,060	53.80%
股票	0	0.00%
货币资金	31,175	0.65%

资产管理计划	1,420,855	29.40%
其他资产	15,097	0.31%
合计	4,832,440	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 2022 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	765,253	100.00%
次级债券 / 债务	0	0.00%
合计	765,253	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	2,600,060	100.00%
4.	LOF 基金	0	0.00%
5.	ETF 基金	0	0.00%
合计		2,600,060	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。