

# 利安人寿保险股份有限公司

## 投资连结保险投资账户 2016 年度信息公告

(本信息公告根据中国保险监督管理委员会《人身保险新型产品信息披露管理办法》等相关规定编制并发布)

### 一、公司简介

利安人寿保险股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)《关于利安人寿保险股份有限公司开业的批复》(保监发改〔2011〕1080号)批准,以发起方式设立,于2011年7月14日在江苏省工商行政管理局注册成立。目前,公司注册资本为4,720,561,209元人民币。

本公司主要业务范围包括:人寿保险、健康保险、意外伤害保险等人身保险业务;上述业务的再保险业务;国家法律、法规允许的保险资金运用业务;经中国保监会批准的其他业务。

本公司住所:南京市建邺区江东中路235号雨润国际广场B1楼8-13层。

### 二、投资账户简介

进取型投资账户(以下简称“进取账户”)、稳健型投资账户(以下简称“稳健账户”)、货币型投资账户(以下简称“货币账户”)是本公司依照《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》(保监发〔2015〕32号)为多利宝终身寿险(投资连结型)设立的、资产单独管理的资金账户。投保人有权选择投资账户,投资账户产生的全部投资净损益归投保人所有,投资风险完全由投保人承担。除法律法规另有规定外,账户与本公司管理的其他资产之间不存在债权、债务关系,也不承担连带责任。账户的设立、变更、合并、分立、关闭、清算等事项均须符合中国保险监督管理机构的相关规定。

进取账户包括进取180和进取360两个账户,简介如下:

- 1、投资目标:通过配置于选定基金管理公司投资于股票市场的股票型和平衡型证券投资基金,追求超越比较基准的投资回报和长期稳定的资产增值。
- 2、投资策略:进取账户的投资策略是以研究为基础,首先通过精选基金公司,

形成战略合作关系,共享信息和研究成果,精选积极主动管理的股票型基金和平衡型基金进行配置来分享专家理财成果。同时本公司的投资和研究团队将以机构投资者的专业眼光和能力,持续跟踪和评估基金业绩,通过动态调整资产配置,致力于为投资者获取超越比较基准的投资回报。在资产配置层面,根据宏观经济和证券市场的阶段性变化做主动调整,以求达到风险和收益的合理平衡;在基金选择方面,自上而下,从定量分析和定性分析两方面考察和选择投资对象。

3、投资工具: 进取账户投资于国内证券投资基金、债券和保险监督管理机构规定的其他证券品种。主要包括: 权益类基金(股票型基金、平衡型基金等)、债券型基金、债券(包括交易所和银行间两个市场的利率债、信用债与可转换债等)、同业(协议)存款、流动性资产(现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过1年的政府债券、准政府债券、逆回购协议等),及法律法规或中国保监会允许账户投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许账户投资其他适合各账户品种,账户管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

4、投资组合限制:股票型基金比例为账户价值的50%-100%,平衡型基金比例为账户价值的0%-50%;债券型基金、债券及同业(协议)存款比例为账户价值的0%-40%,流动性资产的比例为账户价值的5%-20%。由于规模变动导致的被动超限,投资管理人可以根据实际情况评估调整方案。

5. 主要投资风险: 本账户的主要投资风险为市场风险、利率风险、信用风险。

稳健账户包括稳健180和稳健360两个账户,简介如下:

1、投资目标: 通过投资于标准化的固定收益类和不具有公开交易市场但具有稳定收益预期的非标准化债权资产,追求超越比较基准的投资回报和长期稳定的资产增值。

2、投资策略: 稳健账户的投资策略是以宏观和行业研究为基础,通过择时方式赚取超额收益。同时通过信用研究和评级,控制信用风险,对发行债券公司的财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业竞争状况等因素进行“质”和“量”的综合分析,进行信用风险控制,发现个体价值洼地。本公司的投资和研究团队将以机构投资者的专业眼光和能力,持续跟踪市场信息和信用风险,采取平衡投资策略,通过动态的调整固定收益的配置比例和杠杆比例,致力于在一定

的风险水平下为投资者获取超越比较基准的投资回报。在资产配置层面，根据宏观经济和证券市场的阶段性变化做主动调整，使账户资产在一定的风险水平下追求收益性。

3、投资工具：稳健账户偏重投资于非标准化债权、债券以及国务院保险监督管理机构规定的其他证券品种。主要包括：全部基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产、债券型基金、债券（包括交易所和银行间两个市场的利率债、信用债与可转换债等）、同业（协议）存款、固定资产类保险资产管理产品、权益类基金（股票型基金、平衡型基金等）、流动性资产（现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过1年的政府债券、准政府债券、逆回购协议等），如法律法规或监管机构以后允许账户投资其他适合各账户品种，账户管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

4、投资组合限制：全部基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产合计的投资余额不得超过账户价值的75%，其中单一项目的投资余额不得超过账户价值的50%；债券型基金、债券和同业（协议）存款、固定资产类保险资产管理产品合计资产占比为账户价值的20%-100%，其中投资于同一发行人发行的信用债券的比例按照成本计算不得超过该品种发行规模的20%；权益类基金（股票型基金、平衡型基金等）投资比例为账户价值的0-20%；流动性资产的投资比例为账户价值的5%-10%。

5. 主要投资风险：本账户的主要投资风险为信用风险、利率风险、市场风险。

货币账户包括货币180和货币360两个账户，简介如下：

1、投资目标：主要投资于选定的标准化固定收益类资产以及流动性资产。

2、投资策略：货币账户的投资策略是以机构投资者的专业眼光和能力，密切关注宏观经济运行状况、以及货币政策、财政政策、汇率政策等因素的变化，把握利率风险和流动性，动态调整资产配置。通过上述方法以达到收益率和流动性的平衡。

3、投资工具：债券型基金、债券（包括交易所和银行间两个市场的利率债、信用债与可转换债等）、同业（协议）存款、流动性资产（现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过

1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议等)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他适合各账户品种, 账户管理人在履行适当程序后, 可以将其纳入投资范围。

4、投资组合限制: 债券型基金、债券、同业(协议)存款比例为账户价值的 70%-100%, 其中投资于同一发行人发行的信用债券的比例按照成本计算不得超过该品种发行规模的 20%; 流动性资产的比例为账户价值的 5%-40%。

5. 主要投资风险: 本账户的主要投资风险为利率风险、信用风险、市场风险。

### 三、投资账户管理人报告

#### (一) 历史业绩

业绩周期	稳健 180 投资账户	业绩比较基准
2016/4/13 -2016/12/31	7.33% (年化)	2.13%

注 1: 进取 180、进取 360、稳健 180、稳健 360、货币 180、货币 360 共六个投资账户均于 2015 年 4 月 27 日设立。2016 年 4 月 11 日多利宝终身寿险(投资连结型)产品起售, 截至 2016 年 12 月 31 日, 仅使用了稳健 180 一个投资账户。

注 2: 以上收益率根据每日公布的单位净值卖出价计算。

注 3: 投资连结保险账户投资回报率的计算公式为:  $(P1/P2-1) * 100\%$ ; 其中: P1 为投连账户期末估值日单位净值卖出价; P2 为投连账户起初日的上一估值日单位净值卖出价。

注 4: 业绩比较基准: 中证全债指数收益率\*50% + 3 年期银行存款利率(税后) \*40%+活期存款\*10%。

#### (二) 2016 年市场回顾

股市方面, 2016 年的 A 股市场可以划分为三个阶段:

1. 股灾阶段(1月-2月): 2016 年 A 股在熔断的实施与暂停中开局。1 月 4 日和 7 日两天触发熔断, 虽然证监会在 1 月 8 日紧急暂停了熔断机制, 但依然引发市场在 2015 年 6 月之后的第三轮股灾, 一个月内上证指数大跌近一千点, 跌幅超过 20%。由于是系统性的下跌, 各个板块无一幸免。市场进入 2 月后开始反弹, 但 2 月 25 日和 29 日两天上证指数继续大幅下跌, 将近一个月的反弹幅度跌回, 市场恐慌情绪依然未消。截至 2 月底, 上证指数由年初的 3539.18 点下跌至 2687.98 点, 跌幅 24%。

2. 震荡盘整阶段(3月-6月): 在美国加息预期延后、国内降准、地产放松等偏暖政策出台后, 恐慌情绪逐步恢复平稳。市场在 3 月初开始触底反弹, 反弹持续至 4 月中旬, 期间上证指数最高点出现在 4 月 13 日的 3097.17 点, 创业板表现强于主板, 其中电子、新能源车等领涨, 银行涨幅最小。由于对后续国内外政策变化

的担忧，4月中旬后市场开始回调，之后大部分时间震荡，期间上证指数最低点出现在5月26日的2780.76点，期间白酒、黄金等板块表现强势，市场避险情绪浓厚。

3. 震荡上行阶段（7月以后）：这个阶段，虽然面临着英国脱欧公投、美联储加息预期、人民币贬值等国内外风险，但在国内外政策步入阶段性偏松期、国企改革推进的环境下，市场震荡上行，底部逐步由2800-2900点抬升到3100-3200点，期间上证指数最高点出现在11月14日的3221.46点，创年初股灾后反弹的新高。从板块表现来看分化严重，优质白马股、中字头、PPP、煤炭、有色等表现强势。TMT、军工等中小创高估值板块表现较弱，市场风险偏好逐步回升。

债市方面，2016年的债券市场也可以划分为三个阶段：

1、2016年1-4月随着短期强刺激以及降准降息预期落空和违约事件的爆发，债券收益率出现了一波较大幅度的调整。

2、2016年5月后权威人士谈话，确定经济未达到底部。去产能、调结构仍在继续，经济下行压力较大，且通胀水平处于低位，央行基本维护中性宽松的货币环境，陆续采用定向宽松工具代替全面宽松，绝对收益率水平缓慢下行至历史低位，10年期国债最低点跌破2.7%。资产荒背景下，机构通过期限错配、加杠杆和增加风险偏好扩大收益率，期限利差和信用利差均维持在历史低位。

3、2016年第四季度，基本面发生变化，经济短期回暖，通胀回升，人民币贬值幅度较大，货币政策收紧，资产荒下的投资逻辑被打破，12月债券市场收益率大幅回调。但由于信用债调整滞后于利率债调整，长久期调整滞后于短久期调整，目前期限利差和信用利差仍维持在历史低位。

### （三） 账户投资回顾

稳健180账户自2016年4月13日起运作至今，年化收益率7.33%，远超过业绩比较基准2.13%，为投资者带来了较高的超额收益。本账户通过配置一部分非标资产，有效提高了投资账户的收益并降低了市场波动的影响。投资和研究团队密切跟踪宏观经济和证券市场，动态调整资产配置比例，抓住了二季度债市调整带来的机会，规避了四季度债市的大幅调整。同时通过信用研究，对融资主体进行“质”和“量”的综合分析，控制信用风险，为投资账户配置优质资产，发掘个体价值。

#### (四) 2017年市场展望

股市方面，A股仍以震荡为主，板块结构分化。2017年国内经济将保持平稳，A股上市公司盈利有望企稳回升。从流动性来看，随着利率水平接近历史低位、房价水平已经大幅上涨、去产能去杠杆的推进，预计2017年货币政策将保持稳健适度，流动性宽松对A股的边际效应在递减。考虑到人民币贬值和资本面临流出压力、定增与股份减持、IPO供给、改革等因素将阶段性地影响A股市场的风险偏好。A股整体估值可能随风险偏好水平阶段性波动。经过2015年下半年大幅回调及2016年的盘整，2017年市场仍以震荡为主，存在结构性机会。投资机会包括：(1) 消费、医药、教育等相关板块；(2) 受稳增长政策支持的板块，包括PPP、基建、轨交、环保等；(3) 国企改革相关品种以及新兴行业中真成长品种。(4) 低估值、高股息价值品种。未来面临的主要风险包括改革低于预期风险、经济下行风险、汇率贬值和资金流出风险等。

债市方面，我们认为2017年将呈现短空长多：1、上半年经济短期回暖，CPI、PPI回升，货币政策边际收紧，人民币贬值压力仍存，预计收益率将震荡上行；但长期看，供给端改革仍在继续，需求缺乏增长点，尤其是投资需求预计将下行，CPI、PPI将见顶回落，彼时，国内利率水平会出现下行空间。2、期限和信用利差存在扩大的可能。货币政策收紧和理财面临更严格监管使前期信用债加杠杆、期限错配、配置中低等级信用债以维持较高收益率的投资逻辑已经不复存在；若经济继续下行，信用违约事件又将逐步增加。目前期限利差和信用利差均维持历史低位，未来随着债市的进一步调整均有扩大的可能。

#### 四、投资账户财务状况

(二零一六年十二月三十一日)

本公司自2016年4月11日开始销售多利宝终身寿险(投资连结型)，截止2016年12月31日各投资账户资产负债表(除特别注明外，金额单位为人民币元)如下：

	稳健 180 账户	稳健 360 账户	进取 180 账户	进取 360 账户	货币 180 账户	货币 360 账户
资产						
货币资金	86,922	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	485,169	-	-	-	-	-
应收利息	4,248	-	-	-	-	-
归入贷款及应收款的投资	1,608,214	-	-	-	-	-

资产合计	2,184,553	-	-	-	-	-
负债						
应付托管费	244	-	-	-	-	-
负债合计	244					
净资产	2,184,309	-	-	-	-	-
独立账户持有人权益						
独立账户持有人投入资金	2,072,818					
累计已实现收益	111,491					
独立账户持有人权益合计	2,184,309					
独立账户单位数	2,075,195					
每单位独立账户净资产	1.0526					

报告期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产全部为货币市场基金。报告期末各投资账户均无股票及债券资产。

2016年度各投资账户投资收益表(除特别注明外,金额单位为人民币元)如下:

	稳健 180 账户	稳健 360 账户	进取 180 账户	进取 360 账户	货币 180 账户	货币 360 账户
经营收入	112,290					
投资收益	14,806	-	-	-	-	-
利息收入	97,358	-	-	-	-	-
公允价值变动损益	126	-	-	-	-	-
经营支出	799	-	-	-	-	-
投资账户资产管理费	252					
银行费用	33	-	-	-	-	-
交易费用	514					
已实现净收益	111,491	-	-	-	-	-

2016年度各投资账户净资产变动表(除特别注明外,金额单位为人民币元)如下:

	稳健 180 账户	稳健 360 账户	进取 180 账户	进取 360 账户	货币 180 账户	货币 360 账户
年初净资产	-					
本年投保人投入资金	5,065,000	-	-	-	-	-
本年投保人退出资金	(2,992,182)	-	-	-	-	-
本年已实现净收益	111,491	-	-	-	-	-
年末净资产	2,184,309	-	-	-	-	-

## 五、投资账户资产估值原则

本公司投资账户的估值原则遵照会计准则的相关规定,对于存在公开市场的投资资产,采用公允价值进行估值;对于没有公开市场的投资资产,采用合理的估值方法,投资资产的估值方法与公司的其他资产的估值方法一致。如:上市流通的基金按估值日其所在证券交易所的收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的收盘价估值。其他基金按估值日基金份额净值计算;估值日基金净值未公布的,以最近一个工作日基金净值估值;对从未公布净值的,按成本估值。银行存款、集合资金信托计划及债权投资计划以本金列示,按约定利率或约定利率结算方式逐日计提利息。如遇特殊情况有充足的理由表明按上述方法不能客观反映资产公允价值的,可根据具体情况,按最能反映资产公允价值的方法估值。

本公司评估投资账户价值,先判断投资账户处于扩张阶段还是收缩阶段。从长期趋势来看,投资单位的申购数量大于投资单位的赎回数量时,投资账户处于扩张阶段;反之,当投资单位的申购数量小于投资单位的赎回数量时,投资账户处于收缩阶段。处于扩张阶段的账户,以账户资产买入价(即市场主体卖出价)计算的所有投资资产的价值,加上假设在账户评估日买入所有投资资产时发生的交易费用和税金、现金资产、应收已卖出资产收入、应收已公布的红利收入、预提利息收入、其他资产;处于收缩阶段的账户以账户资产卖出价(即市场主体买入价)计算的所有投资资产的价值,减去假设在账户评估日卖出所有投资资产时发生的交易费用和税金、现金资产、应收已卖出资产收入、应收已公布的红利收入、预提利息收入、其他资产。

## 六、报告期内资产托管银行变更情况

稳健180投资账户从2016年4月13日起至2016年6月23日由中国邮政储蓄银行和中国农业银行分别托管部分资产;2016年6月24日起至2016年12月31日将邮储银行托管专户资产全部转托管至农行托管专户,合并为一个托管户托管。