

利安人寿保险股份有限公司投资连结保险 投资账户 2017 上半年度信息公告

（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。截至2017年06月30日，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

（一）灵活配置型投资账户

灵活配置型投资账户（以下简称“灵活配置账户”）是本公司为“多利宝（B款）团体年金保险（投资连结型）”而设立的、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。

本公司拟设两个灵活配置账户，分别为灵活配置 180 账户和灵活配置 360 账户，简介如下：

1、投资目标：通过精选具备估值优势、盈利较为稳定增长的优质股票和业绩相对稳定的权益类基金（股票型基金、平衡型基金等），择机实施网下打新，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：灵活配置账户的投资策略是以研究为基础，精选具备估值优势、盈利较为稳定增长的优质股票和业绩相对稳定的权益类基金（股票型基金、平衡型基金等），同时择机通过参与网下打新获得一定的增厚回报。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，持续跟踪和评估投资组合，并及时进行动态调整，以求达到风险和收益的合理平衡，致力于为投资者获取超越比较基准的投资回报。

3、投资工具：灵活配置账户投资于股票、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：股票、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：股票和权益类基金（股票型基金、平衡型基金等）比例为账户价值的 0%-95%；债券型基金、债券及同业（协议）存款比例为账户价值的 0%-40%；流动性资产占账户价值的投资比例不低于 5%。

5、主要投资风险：

本产品投资管理过程中可能面临下列各项风险，管理人秉承诚实信用、审慎尽责的原则对产品投资管理过程中可能面临的各风险采取了相应的风险控制手段，但管理人风险控制手段的运用并不表明产品就不再面临相应的风险，投资人做出投资本产品的决策后基于“买者自负”的原则，由投资人自行承担相应的投资风险。产品投资管理过程中可能面临的风险包括但不限于：

（1）市场风险：市场风险为该类账户的主要风险。账户主要投资于证券市场，而证券市场价格因受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响而产生波动，从而导致账户收益水平发生变化。

（2）利率风险：金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。账户投资于债券和股票，其收益水平可能会受到利率变化的影响。

(3) 信用风险: 账户在交易过程中可能发生违约或者所投资债券的发行人违约、拒绝支付到期本息等情况, 从而导致账户资产损失。

(二) 稳健账户

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: 全部基础设施相关金融产品、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:全部基础设施相关金融产品、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0%-95%,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%。由于规模变动导致的被动超限,投资管理人将在10个工作日内调整至规定范围内。流动性资产的投资比例不低于账户价值的5%。

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。

(三) 货币账户

货币账户包括货币1 80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%。由于规模变动导致的被动超限，投资管理人将在10个工作日内调整至规定范围内。流动性资产的投资比例不低于账户价值的5%。

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

账户	业绩周期	收益率	业绩比较基准
灵活配置 180 账户	2017/3/28-2017/6/30	31.01%	4.75%
稳健 180 账户	2017/1/1-2017/6/30	4.18%	2.06%

注 1：灵活配置型投资账户设立时间为 2017 年 1 月 20 日，2017 年 3

月 24 日产品起售，截至 2017 年 6 月 30 日，仅使用了灵活配置 180 账户一个投资账户。

注 2：截止 2017 年 06 月 30 日，稳健 360、货币 180、货币 360 均未使用。

注 3：以上收益率根据每日公布的单位净值计算。

注 4：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；P2 为投连账户起初日的上一估值日单位净值。

注 5：灵活配置 180 账户业绩比较基准：沪深 300 指数收益率*70% + 上证国债指数收益率*25% + 活期存款利率*5%。稳健 180 账户业绩比较基准：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） 2017 年上半年市场回顾

1、权益市场宏观经济状况分析

2017 市场以震荡开局，先是军工、钢铁领涨指数，随后创业板大跌带动指数向下。市场在 1 月下旬企稳并开始上行，但结构分化明显。随着供给侧改革和国企改革不断推进以及市场对公司业绩确定性的聚焦，主板市场走势较强，大消费、国企改革、建筑建材、钢铁等表现强势，引领了整个一季度的行情。而创业板受资金面持续紧张、大规模减持、IPO 加速、估值偏高等因素影响表现低迷。资金面上，这个阶段总体呈现从紧态势，尤其在 3 月份美国加息后，中国随即上调 MLF 和逆回购利率，加剧了资金面的紧张。4 月份监管机构连续出

台严厉的监管政策，尤其是银监会对银行委外资金的监管政策出台，导致资金面继续偏紧，利率上行较快，市场风险偏好下降，市场大幅回撤 8.46%。直到 5 月中下旬，市场在一带一路、国企改革等热点带动下才开始止跌企稳。6 月监管层态度有所缓和，同时央行进行了 4980 亿一年期 MLF 操作以缓解资金面，市场开始反弹。

2. 债券市场回顾

2017 年一季度影响债券市场的主要因素为通胀预期和人民币贬值压力：PPI 冲高导致再通胀预期，人民币贬值压力较大，债券收益震荡上行；3 月 CPI 下行、PPI 触顶，通胀风险和汇率风险均下降，收益率企稳，10 年国开维持在 4.0%左右。二季度金融防风险和去杠杆成为主导市场走势的核心因素：三会争相连续出台监管措施去杠杆、防风险，市场需求大减，债券收益率剧烈上行，最新 10 年国开在 5 月触及 4.38%高点后一直维持在 4.3%以上；6 月中旬起监管力度有所放松，市场需求回升，债市回暖，10 年国开回到 4.15%水平。基本面方面，国内经济企稳，韧性强于预期；PPI 触顶回落，通胀风险解除；美元走弱，人民币贬值压力缓解。政策方面，央行一季度两次上调 MLF 和逆回购利率后，资金价格水平较上年有较大幅度增长，目前货币政策有所放松，维持不松不紧的状态；去杠杆政策在导致市场大幅波动后有所缓解，目前处于真空期。

（三） 账户投资回顾

灵活配置 180 账户自 2017 年 3 月 28 日起运作，2017 年上半年年化收益率 119.14%，远超过业绩比较基准，为投资者带来了较高的

超额收益。本账户通过精选具备估值优势、盈利较为稳定增长的优质股票，择机实施网下打新，为投资账户提供了稳健的收益。

目前稳健 180 账户全部为公司自有资金，因资金流出时间不定，投资以逆回购为主。稳健 360、货币 180、货币 360 账户本年度未使用。

（四） 2017 年下半年市场展望

预计 2017 年下半年经济韧性仍强，但长期仍有下行压力；通胀压力暂缓，若货币政策持续放松，则通胀压力仍存；人民币贬值压力减小。十九大前国内货币政策将维持不松不紧的状态，去杠杆压力也会暂缓；十九大后货币政策和去杠杆政策方向有待观察，趋紧概率更大。

公司盈利增长是根本，看好消费升级、产业升级、行业集中度提升及盈利持续增长的行业优质白马龙头、金融、创新领域的真成长等品种。未来面临的主要风险包括经济增长速度明显放缓、改革低于预期、资金面收紧及利率继续走高等风险。

四、 投资账户财务状况

灵活配置型投资账户设立时间为2017年1月20日，2017年3月24日产品起售，截至 2017年6月30日，仅灵活配置180账户一个投资账户有发生额。

	灵活配置 180 账户	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	3,127,803		-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	229,309,586		-	-	-	-	-

应收利息	4043		-	-	-	-	-
买入返售金融资产	18,000,000						
其他资产	202,245		-	-	-	-	-
资产合计	250,643,677		-	-	-	-	-
负债							
应付托管费	5,588		-	-	-	-	-
应付管理人报酬	558,792		-	-	-	-	-
应付资产管理费	858,044		-	-	-	-	-
应付交易费用	83,905		-	-	-	-	-
负债合计	1,506,329		-	-	-	-	-
独立账户持有人累计净资产	249,137,347		-	-	-	-	-
累计已实现收益	60,877,604		-	-	-	-	-
负债与独立账户持有人权益合计	250,643,677		-	-	-	-	-
独立账户单位数	190,416,710		-	-	-	-	-
每单位独立账户净资产	1.3084		-	-	-	-	-

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股票

2017年度上半年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:

	灵活配置 180 账户	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	62,504,845	24,232					
投资收益	2,596,490	2,236	-	-	-	-	-
利息收入	134,956	22,122	-	-	-	-	-
公允价值变动损益	59,773,399	-126	-	-	-	-	-
经营支出	1,627,241	136	-	-	-	-	-
资产管理费	858,044	0					
管理人报酬	558,792	0					
托管费	5,588	136					
账户维护费	360	0					
银行费用	329	0	-	-	-	-	-
交易费用	204,128	0					
已实现净收益	60,877,604	24,096	-	-	-	-	-

2017年度上半年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:

	灵活配置 180 账户	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	0.00	2,184,309					

本年净转入资金	188,259,743	-2,208,405	-	-	-	-	-
本年已实现净收益	60,877,604	24,096	-	-	-	-	-
本年净资产变动	249,137,347	-2,184,309	-	-	-	-	-
年末净资产	249,137,347	0	-	-	-	-	-

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场所的收盘价估值;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

灵活配置 180 账户由建设银行托管，稳健 180 账户由农业银行托管，报告期内托管银行无变更。