**陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司**

**投资连结保险投资账户2017年年度报告**

本信息公告依据中国保险监督管理委员会《投资连结保险管理暂行办法》及《人身保险新型产品信息披露管理办法》编制并发布。

一、投资账户简介：

（一）陆家嘴国泰平衡型投资账户

1、账户名称：陆家嘴国泰平衡型投资账户

2、设立时间：二零零七年七月二十日

3、主要投资工具及投资策略：主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等保监会批准的投资工具。该账户的投资策略是积极参与基金市场运作，采取对账户持有人有利的积极措施，调节比例和优选品种，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。该账户将突出基金的类别配置，在不同市场时点配置不同风格的基金类别。

4、投资组合限制：主要投资于证券投资基金，同时兼顾低风险的固定收益投资品种的投资，投资于偏股型的证券投资基金的比例为20％—60％。

5、主要投资风险：本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

（二）陆家嘴国泰增长型投资账户

1、账户名称：陆家嘴国泰增长型投资账户

2、设立时间：二零零七年七月二十日

3、主要投资工具及投资策略：主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等保监会批准的投资工具。该账户的投资策略是被动式参与基金市场运作，股票基金仓位维持在高位，账户不做时机选择，主要拟定股票基金池，从而使投资者的收益和风险基本和市场同步，突出股票基金的品种选择。

4、投资组合限制：该账户投资于偏股票的证券投资基金的比例为90％以上，现金比例仅为控制流动性。

5、主要投资风险：本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

（三）陆家嘴国泰货币型投资账户

1、账户名称：陆家嘴国泰货币型投资账户

2、设立时间：二零一一年三月十六日

3、主要投资工具及投资策略：该账户主要投资于高度流动性资产，优先保障账户本金的安全性与流动性，有效控制风险，在此基础上追求较高的账户投资收益率。但该账户不保证投资收益，适合愿意承受较低投资风险的客户，方便其等待较佳时机转换为较积极的投资账户。

4、投资组合限制：该账户以具有高度流动性的货币型、债券型金融工具为主要投资资产，各项资产投资占账户资产总额比例如下表：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 投资工具 | 投资下限 | 投资上限 |
| 现金、通知存款 | 5% | 100% |
| 一年（含）以内银行定期存款 | 0% | 30% |
| 一年（含）以内中央银行票据 | 0% | 80% |
| 一年（含）以内债券 | 0% | 40% |
| 一年（含）以内债券正回购 | 0% | 40% |
| 一年（含）以内债券逆回购 | 0% | 20% |

5、主要投资风险：本账户的主要风险包括基金市场风险、利率风险及债券信用风险等风险。

二、资产估值原则：

（一）上市交易的有价证券的估值

在证券交易市场流通的债券、证券投资基金，按如下估值方法处理：

1、债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值；如果连续30天没有交易，取中债估值价格；

2、证券投资基金（包括开放式和封闭式），封闭式基金按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值；开放式基金，按估值日基金净值作为估值价格；

（二）未上市交易的有价证券的估值

未上市交易的有价证券按成本价估值。

（三）现金和存款

银行存款按本金估值。

（四）应收款项包括但不限于：（1）应收申购款；（2）预付款；（3）按票面价值和利率计提的债券利息；（4）银行存款应收利息；（5）由于投资引起的应收款项。

三、投资账户2017年年度财务报告

（单位：元人民币）

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司** | | | | |
| **投资连结保险投资账户** | | | | |
| **资产负债表** | | | | |
| **二〇一七年十二月三十一日** | | | | |
| **项目** | **合计** | **陆家嘴国泰**  **平衡型账户** | **陆家嘴国泰**  **增长型账户** | **陆家嘴国泰**  **货币型账户** |
| 一、资产合计 | 30,488,853.24 | 6,498,175.13 | 20,272,910.93 | 3,717,767.18 |
| 银行存款 | 3,939,176.36 | 2,481,293.57 | 687,911.92 | 769,970.87 |
| 应收利息和股利 | 9,615.34 | 675.89 | 219.45 | 8,720.00 |
| 债券投资 | 0.00 |  |  |  |
| 基金投资 | 26,514,644.14 | 4,015,244.87 | 19,560,322.96 | 2,939,076.31 |
| 买入返售证券 | 0.00 |  |  |  |
| 其他应收款项（应收申购款） | 25,417.40 | 960.80 | 24,456.60 | 0.00 |
| 二、负债合计 | 123,642.40 | 0.00 | 0.00 | 123,642.40 |
| 卖出回购证券 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 其他应付款项（应付赎回款、回购利息） | 123,642.40 | 0 | 0.00 | 123642.4 |
| 三、投资账户价值 | 30,365,210.84 | 6,498,175.13 | 20,272,910.93 | 3,594,124.78 |
| 投资账户持有人投入资金 | 19,034,052.90 | 4,697,735.80 | 11,467,176.30 | 2,869,140.80 |
| 投资账户累计投资收益 | 11,331,157.94 | 1,800,439.33 | 8,805,734.63 | 724,983.98 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司** | | | | |
| **投资连结保险投资账户** | | | | |
| **投资收益表** | | | | |
| **自二〇一七年一月一日至二〇一七年十二月三十一日** | | | | |
| **项目** | **合计** | **陆家嘴国泰**  **平衡型账户** | **陆家嘴国泰**  **增长型账户** | **陆家嘴国泰**  **货币型账户** |
| 一、资产增加／负债减少合计 | 4,157,131.92 | 325,559.48 | 3,663,613.39 | 167,959.05 |
| 其中：投资收益 | 1,696,241.78 | -675,793.85 | 2,205,537.45 | 166,498.18 |
| 利息收入 | 25,251.97 | 13,630.73 | 10,160.37 | 1,460.87 |
| 公允价值变动损益 | 2,435,638.17 | 987,722.60 | 1,447,915.57 | - |
| 二、资产减少／负债增加合计 | 405,467.10 | 84,939.56 | 306,693.29 | 13,834.25 |
| 其中：利息支出 | - | - | - | - |
| 资产管理费 | 405,467.10 | 84,939.56 | 306,693.29 | 13,834.25 |
| 三、投资收益 | 3,751,664.82 | 240,619.92 | 3,356,920.10 | 154,124.80 |

四、设立期间投资账户收益率

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **报告期** | **平衡账户卖出价** | **增长账户卖出价** | **货币账户卖出价** | **平衡账户收益率** | **增长账户收益率** | **货币账户收益率** |
| 2007-7-20 | 1 | 1 | - | 17.01% | 13.03% | - |
| 2007-12-28 | 1.1701 | 1.1303 | - |
| 2008-1-2 | 1.171 | 1.1369 | - | -16.62% | -46.98% | - |
| 2008-12-31 | 0.9764 | 0.6028 | - |
| 2009-1-5 | 0.9836 | 0.6112 | - | 29.73% | 58.18% | - |
| 2009-12-31 | 1.276 | 0.9668 | - |
| 2010-1-4 | 1.2746 | 0.9604 | - | -0.88% | 7.42% | - |
| 2010-12-31 | 1.2634 | 1.0317 | - |
| 2011-1-4 | 1.2716 | 1.0432 | - | -13.68% | -25.09% | 2.48% |
| 2011-3-16 | - | - | 1.00003 |
| 2011-12-30 | 1.0976 | 0.7815 | 1.02480 |
| 2012-1-4 | 1.0860 | 0.7681 | 1.02535 | 7.61% | 5.61% | 3.65% |
| 2012-12-31 | 1.1686 | 0.8112 | 1.06278 |
| 2013-1-4 | 1.1702 | 0.8089 | 1.06315 | 4.89% | 4.12% | 3.80% |
| 2013-12-31 | 1.2274 | 0.8422 | 1.10357 |
| 2014-1-2 | 1.2307 | 0.8464 | 1.10376 | 13.7% | 23.1% | 4.5% |
| 2014-12-31 | 1.3997 | 1.0419 | 1.15393 |
| 2015-1-5 | 1.4086 | 1.0525 | 1.15457 | 26.2% | 53.0% | 3.4% |
| 2015-12-31 | 1.7770 | 1.6102 | 1.19424 |
| 2016-1-4 | 1.7138 | 1.5106 | 1.19463 | -6% | -1% | 3% |
| 2016-12-30 | 1.6063 | 1.4928 | 1.22747 |
| 2017-1-3 | 1.6105 | 1.4977 | 1.22787 | 3.7% | 17.3% | 3.4% |
| 2017-12-29 | 1.6705 | 1.7566 | 1.26998 |

（期末卖出价-期初卖出价）

投资收益率 = ——————————— × 100%

期初卖出价

五、报告日投资账户资产组合

（单位：元人民币）

陆家嘴国泰平衡型投资账户投资组合情况如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **二〇一七年十二月三十一日** | | | |
| **项目** | **成本** | **市值** | **公允价值变动** |
| 一、银行存款 | 2,481,293.57 | 2,481,293.57 | 0 |
| 二、基金投资 | 3,141,101.32 | 4,015,244.87 | 874,143.55 |
| 其中：开放式基金 | 3,141,101.32 | 4,015,244.87 | 874,143.55 |

陆家嘴国泰增长型投资账户投资组合情况如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **二〇一七年十二月三十一日** | | | |
| **项目** | **成本** | **市值** | **公允价值变动** |
| 一、银行存款 | 687,911.92 | 687,911.92 | 0 |
| 二、基金投资 | 13,326,594.34 | 19,560,322.96 | 6,233,728.62 |
| 其中：开放式基金 | 13,326,594.34 | 19,560,322.96 | 6,233,728.62 |

陆家嘴国泰货币型投资账户投资组合情况如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **二〇一七年十二月三十一日** | | | |
| **项目** | **成本** | **市值** | **公允价值变动** |
| 一、银行存款 | 769,970.87 | 769,970.87 | 0 |
| 二、买入返售证券 | 0 | 0 | 0 |
| 三、基金投资 | 2,939,076.31 | 2,939,076.31 | 0.00 |
| 其中：货币市场基金 | 2,939,076.31 | 2,939,076.31 | 0 |

六、投资账户资产管理费

报告期内各投资账户资产管理费收取情况如下：

（单位：元人民币）

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **自二〇一七年一月一日至二〇一七年十二月三十一日** | | | | |
| **项目** | **合计** | **陆家嘴国泰**  **平衡型账户** | **陆家嘴国泰**  **增长型账户** | **陆家嘴国泰**  **货币型账户** |
| 资产管理费 | 405,467.10 | 84,939.56 | 306,693.29 | 13,834.25 |

七、投连账户策略回顾

（一）陆家嘴国泰平衡型投资账户

1、上证综指2017年全年小幅上涨6.6%，深证成指全年上涨8.5%，在全球市场中表现靠后。创业板全年下跌10.7%，而上证50上涨25.1%，低估值蓝筹价值股崛起，市场二八分化现象显现。板块方面，全年食品饮料（+55%）、家电（+45%）、煤炭（+19%）板块涨幅居前三，而计算机（-19%）、传媒（-22%）、纺织（-23%）跌幅居前。全年来看，在供给侧改革、宏观经济改善的大背景下，企业盈利能力有明显改善。A股上市公司盈利能力经过2016年低谷后触底反弹，上市公司三季报净利润2.5万亿元，YOY+19.7%（三季度单季增长23.5%），增速较上半年有所提高，盈利增长优于预期，上市公司在经历了2015/H2至2016/H1的低谷之后，净利润恢复较快增长，毛利率企稳回升，存货占比低于2015-2016年同期，整体增长质量较好，业绩的超预期改善对A股股价形成有力支撑，带动A股一季报后开始逐步上行，全年最终实现小幅上涨。整体而言，平衡账户2017全年净值+4.0％。

展望2018年，宏观经济大概率继续保持平稳增长,预期下半年稳中略降，预计2018年GDP+6.7%，上市公司整体盈利有望继续保持增长动力。但政策面监管从严导向下，金融去杠杆或从2017年的试探性阶段进入到2018年的实质性推动阶段，或对市场估值和流动性形成压力，一季度债市与股市均有较大波动。而此前低估值优质蓝筹经过2017年的估值修复，低估现象已逐步减少，低估的优质公司将更为稀缺。此外，美国处于加息+缩表周期，未来长端利率有上行可能，或将冲击美股估值体系；整体看，2018年A股或将仍然保持二八分化格局，存在结构性机会，配置选择以防御为主（医药、低估值）的股票型基金。

2、投资策略变动：报告期内各投资账户的投资策略未有任何变动。

（二）陆家嘴国泰增长型投资账户

1、2017年行情大小分化，从指数来看，上证综指上涨6.56%，深成指上涨8.48%，创业板指下跌10.67%，按成分股市值大小划分指数，上证50和沪深300全年分别大涨了25.08%和21.77%，与此同时，中证1000跌幅达到了17.35%，而中证500的跌幅为0.20%。宏观经济方面，2017年国内经济L型筑底并有温和复苏的势头，多个经济景气指数也有所好转，供给侧改革已经初见成效，企业效益边际改善。板块方面，大消费板块一骑绝尘，食品饮料板块全年上涨53.85%，家电板块全年上涨43.03%，领跑市场，纺织服装和传媒领跌市场，全年分别下跌23.85%和23.10%。个股方面，如果剔除次新股的影响，A股全年上涨的股票只占全部A股数量的25%，而下跌个股超过70%，逾六成个股跌幅在10%至50%之间，5.02%的个股跌幅超过50%，全体A股的涨跌幅中位数为-16.67%。鸿特精密以年涨幅329.69%的涨幅位居第一，其后还有江南嘉捷、方大炭素、鲁西化工、隆基股份等。整体而言，增长账户全年增长17.3%。

展望2018年，18年将是中国增长在2016年触底、在2017年“峰回路转”之后“乘势而上”的一年，增长持续性确认及系统性风险下降将使得中国成为中长线投资机会的温床，支持中国资产继续重估。新老经济结构转换仍在推进，城镇化深化，消费升级、产业升级、产业整合三大产业趋势愈发明显。增长复苏进入中周期，中金预计全年GDP增长6.9%，流动性“有惊无险”，估值稳中有升、逐步国际化。从投资策略来看，17年涨幅过大的大白马可以择机调整，需要警惕白马股的“价值陷阱”。另一方面，关注中小板和创业板的优质成长型公司，一些公司在度过并购整合的阵痛期后逐渐走出困境，业绩触底反弹，商誉减值风险大减，估值上经过两年调整，已经具备买入吸引力。预计2018年A股波动增大，赚钱较难，医药是比较确定性的行情，择机配置医药相关基金，18年要更加注意择时，合理搭配稳健型基金和成长型基金。

2、投资策略变动：报告期内各投资账户的投资策略未有任何变动。

（三）陆家嘴国泰货币型投资账户

1、2017年全球经济仍处于整体复苏的过程中，美国、欧元区、日本制造业PMI指数全年处于景气状态，且创出了近几年新高。美国加息3次，联邦基金目标利率升至1.5%，核心CPI较年初有所下滑，欧元区、日本核心CPI指数则创出新高。国内方面，经济平稳增长，全年GDP增速6.8%，持平于上年，CPI继续维持低位，PPI高位震荡，财政政策较为积极，货币政策中性偏紧，逆回购利率上调3次，累计上调25BP。

投连货币账户成立于2011年3月，主要投资于货币基金、短期债券、质押式回购和银行存款等固定收益类品种。在确保流动性的前提下，适当增强收益。2017年，货币账户通过积极参与资金市场逆回购及申购流动性较强、收益较高的保险资管类货币产品来提升收益，账户净值平稳增长，全年收益率达3.46%。账户自成立以来的累计收益率28.52%，年平均复合收益率3.65%，达到为我司偏股型投连账户提供避险的目的。

展望2018年2季度，经济存在一定下行压力但具有韧性。房地产投资方面，销售仍然在下滑，但临近拐点窗口（历史数据），且商品房库存已到低位、存销比连续多月下滑、土地购置连续3个月同比上升，叠加前期低基数等影响，房地产投资虽有下行压力，但仍是经济的重要支撑力量。相对而言，净出口的影响可能偏负面，一方面由于前期人民币大幅升值，滞后影响逐步显现，如3月出口金额同比下滑2.7%；另一方面，“中美贸易战”产生不利影响。美国4月初发布了对中国进口产品加收关税的清单，价值约500亿美元，涉及航空航天、信息和通信技术、机器人和机械等行业。2017年中国对美国出口占出口总额比例为18%，若制裁实施，将对中国相关产业链形成较大冲击。相较而言，国内消费为主的内需日渐成为支撑中国经济发展的主要力量，预计在相关政策的扶持下，内需和国内消费将发挥越来越大的经济驱动作用。货币环境方面，货币政策难以较去年继续大幅收紧，但在外部美联储加息及内部协调金融监管、促进表外资产逐渐回表等诸多因素的影响下，流动性或被动收缩，总体维持中性不松、合理适度。

债券市场收益率自1月中旬以来连续下行，目前10年国债收益率在3.7%左右，预计短期将呈区间震荡走势。在资管新规出台、流动性中性不松的背景下，投连货币账户将继续配置保险资管类货币产品，适当参与逆回购，预计全年货币账户收益率3%左右。

2、投资策略变动：报告期内各投资账户的投资策略未有任何变动。

八、公司简介

陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司是海峡两岸第一家合资寿险公司，总部设在上海。公司注册资本30亿元人民币，于2005年1月正式对外销售保单。开业以来，陆家嘴国泰人寿已顺利筹设江苏、浙江、福建、北京、山东、广东、辽宁、天津、厦门、四川10家分公司，同时在40余个城市设立了营销网点。

到目前为止，陆家嘴国泰人寿已开发和销售包括寿险、健康险、意外险、年金险在内的百余种商品，其长期看护类产品填补了业内在此方向的空白，荣获多种奖项。同时，不断扩展的营销渠道及服务平台也为保户快速了解产品及享受服务提供了便利。截至2017年底，陆家嘴国泰人寿总资产超过66亿元人民币。

陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司

二〇一八年五月三十日