

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户 2010 年度报告

第一部分 中国平安人寿保险股份有限公司注册资料

一、公司法定名称：中国平安人寿保险股份有限公司

公司英文名称：Ping An Life Insurance Company of China ,Ltd.

二、公司法定代表人：李源祥

三、公司注册办公地址：广东省深圳市福田区福华三路星河发展中心办公 9、10、11 层

四、公司经营范围：许可经营项目：承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险的保险业务；办理上述业务的再保险业务；办理各种法定人身保险业务；代理国内外保险机构检验、理赔、及其委托的其他有关事宜；依照有关法律法规从事资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。一般经营项目：无。

第二部分 中国平安保险（集团）股份有限公司简介

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”，“公司”，“集团”)于 1988 年诞生于深圳蛇口，是中国第一家股份制保险企业，至今已发展成为融保险、银行、投资等金融业务为一体

的整合、紧密、多元的综合金融服务集团。公司为香港联合交易所主板及上海证券交易所两地上市公司，股票代码分别为 2318 和 601318。

中国平安的企业使命是：对股东负责，资产增值，稳定回报；对客户负责，服务至上，诚信保障；对员工负责，生涯规划，安居乐业；对社会负责，回馈社会，建设国家。中国平安倡导以价值最大化为导向，以追求卓越为过程，做品德高尚和有价值的人，形成了“诚实、信任、进取、成就”的个人价值观，和“团结、活力、学习、创新”的团队价值观。集团贯彻“竞争、激励、淘汰”三大机制，执行“差异、专业、领先、长远”的经营理念。

中国平安的愿景是以保险、银行、投资三大业务为支柱，谋求企业的长期、稳定、健康发展，为企业各相关利益主体创造持续增长的价值，成为国际领先的综合金融服务集团和百年老店。

中国平安通过旗下各专业子公司及事业部，即保险系列的中国平安人寿保险股份有限公司（平安人寿）、中国平安财产保险股份有限公司（平安产险）、平安养老保险股份有限公司（平安养老险）、平安健康保险股份有限公司（平安健康险），银行系列的平安银行股份有限公司（平安银行）、平安产险信用保证保险事业部（平安小额消费信贷），投资系列的平安信托有限责任公司（平安信托）、平安证券有限责任公司（平安证券）及中国平安证券（香港）有限公司（平安证券（香港））、平安资产管理有限责任公司（平安资产管理）及中国平安资产管理（香港）有限

公司(平安资产管理(香港))、平安期货有限公司(平安期货)、平安大华基金管理有限公司(平安大华)等,通过多渠道分销网络,以统一的品牌向超过 6000 万客户提供保险、银行、投资等全方位、个性化的金融产品和服务。

中国平安拥有约 45.3 万名寿险销售人员及 12 万余名正式雇员,各级各类分支机构及营销服务部门超过 4400 个。截至 2010 年 12 月 31 日,集团总资产为人民币 11,716.27 亿元,权益总额为人民币 1,168.83 亿元。2010 年,集团实现总收入人民币 1,894.39 亿元,净利润人民币 179.38 亿元。从规模保费来衡量,平安寿险为中国第二大寿险公司;从保费收入来衡量,平安产险为中国第二大产险公司。

中国平安在 2010 年《福布斯》“全球上市公司 2000 强”排名中名列第 466 名,英国《金融时报》“全球 500 强”第 107 名,美国《财富》杂志“全球领先企业 500 强”第 383 名,并成为入选该榜单的中国内地非国有企业第一。

中国平安是中国金融保险业中第一家引入外资的企业,拥有完善的治理架构,国际化、专业化的管理团队。中国平安遵循“集团控股、分业经营、分业监管、整体上市”的管理模式,在一致的战略、统一的品牌和文化基础上,确保集团整体朝着共同的目标前进。中国平安拥有中国金融企业中真正整合的综合金融服务平台,位于上海张江的中国平安全国后援管理中心是亚洲领先的金融后台处理中心,公司据此建立起流程化、工厂化的后台作业系

统，并借助电话、网络及专业的业务员队伍，为客户提供专业化、标准化、全方位的金融理财服务。通过业界首创的客户服务节及万里通、一账通等创新的服务模式，为客户提供增值服务。

作为“中国企业社会责任同盟”的发起人之一，中国平安致力于承担社会责任。在依法经营、纳税的过程中创造企业的阳光利润；在社会中尽到道德责任与慈善责任，将企业的核心价值观贯彻在教育、环境、红十字、社群、灾难救助等公益事业中。教育公益方面，截至 2010 年 12 月 31 日，中国平安完成了 100 所希望小学的援建布点；集团还出资人民币 1000 万元在全国平安希望小学设立了“中国平安希望奖学金”，截至 2010 年 12 月 31 日，已有 3120 名同学共获得 168.25 万元的奖励；连续七年开展中国平安励志计划，已奖励学生 3080 人，奖金总额达到人民币 1069 万元，2009 年，中国平安启动了励志创业大赛，鼓励大学生自主创业，最高创业基金达 10 万元；环境方面，中国平安于 2010 年全面启动“绿色承诺 平安中国”低碳 100 行动，将 100 条具体的低碳举措贯穿到日常运营、业务开发及社会公益三大方面中。其中在公司运营方面，2010 年全年自有物业人均单位水、电使用同比减排达 10%，在业务服务方面，推出了电子保单、电子帐单，2010 年节约纸张用量约 89.2 吨，物流运力也相应减少；在公益合作方面，为 60 万车险 VIP 客户捐赠沙棘树苗，用于改善西部气候恶劣地区的环境，捐赠款项达 300 万元；红十字公益方面，连续九年组织无偿献血活动，员工无偿献血量近 3600 万 CC；我们已为近 2000 名造血干细

胞捐献者无偿提供了一年期重大疾病、意外伤害及住院安心保险保障计划，捐赠保额累计近 7 亿元；社群方面，2010 年，中国平安成立了由 50 万内、外勤员工队伍组成的“员工志愿者协会”，广泛开展志愿者活动；灾难救助方面，2010 年，青海省玉树藏族自治州发生 7.1 级地震，中国平安捐赠 1000 万支持青海省玉树藏族自治州地震灾区重建；8 月，甘肃省甘南藏族自治州舟曲县发生特大山洪泥石流灾害，中国平安向甘南藏族自治州舟曲县捐赠 110 万元，用于灾区学校或卫生医疗系统重建项目。

中国平安因此获得广泛社会褒奖：公司连续十年获评“中国最受尊敬企业”、连续六年获评“中国最佳企业公民”、连续五年获评“最具责任感企业”、两年获评“第一财经·中国企业社会责任榜杰出企业奖-社会贡献奖”。

第三部分 平安团体退休金投资连结保险 投资账户 2010 年度报告

一、平安团体退休金投资连结保险投资账户简介

(一) 投资账户名称：进取投资账户、平衡投资账户及稳健投资账户

(二) 账户设立时间：2001 年 3 月 31 日

(三) 投资目标：

进取投资账户将通过分散投资于能够获得较高回报的证券投

资基金为被保险人带来资本长期增值。

平衡投资账户将通过分散投资于银行存款、债券及能够带来获得较高回报的证券投资基金为被保险人带来长期资本增值和稳定收入。

稳健投资账户将通过主要投资于定息投资及有限度投资于证券投资基金为被保险人带来稳定长期回报并将资本损失的风险减至最小。

(四) 投资组合规定：

进取投资账户将主要投资于在国内依法公开发行上市证券投资基金、国债、金融债券、信用等级在 AA+ 以上的中央级企业债券、国债回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例预计为（但不限于）七成权益类证券投资及三成固定收益证券投资。

平衡投资账户将主要投资于在国内依法公开发行上市证券投资基金、国债、金融债券、信用等级在 AA+ 以上的中央级企业债券、国债回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例预计为（但不限于）五成权益类证券投资及五成固定收益证券投资。

稳健投资账户将主要投资于在国内依法公开发行上市证券投资基金、国债、金融债券、信用等级在 AA+ 以上的中央级企业债券、国债回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例预计为（但不限于）三成权益类证券投资及七

成固定收益证券投资。

(五) 投资风险：

平安团体退休金投资连结保险投资账户的投资回报可能受到多项风险因素的影响，主要包括：

1. 政治、经济及社会风险：所有金融市场均可能随时因政治、经济及社会状况及政策的转变而蒙受不利影响；

2. 市场风险：投资账户所投资的项目须承受所有证券的固有风险，所投资项目的资产价值可升也可降；

3. 利率风险：投资账户所投资的证券投资基金及债券的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响；

4. 信用风险：投资账户所投资的银行存款及债券必须承担存款银行、债券发行人违约风险。

由于进取投资账户将主要投资于股票及证券投资基金，预计就中短期而言，被保险人将承受较大的股票市场波动风险。因此，本投资账户适合愿意作较长投资及承担较高风险以获得可能更大长期回报的被保险人。

由于平衡投资账户将平均投资于权益类证券及固定收益证券，因此，本投资账户适合愿意承受中等程度风险以获得可能更大长期回报的被保险人。

由于稳健投资账户将主要投资于固定收益证券，因此，本投资账户适合愿意承担中低度风险以获得较为稳定投资回报的被保险人。

二、平安团体退休金投资连结保险投资账户管理人报告

(一) 历史业绩：

业绩周期	进取投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
2001/3/31-2001/12/31	6.56%	5.35%	4.91%
2001/12/31-2002/12/31	-3.49%	1.21%	4.53%
2002/12/31-2003/12/25	7.06%	3.91%	2.69%
2003/12/25-2004/12/31	-4.21%	-1.63%	1.52%
2004/12/31-2005/12/29	8.57%	7.58%	2.47%
2005/12/29-2006/12/28	85.01%	48.43%	11.75%
2006/12/28-2007/12/27	90.76%	64.95%	27.68%
2007/12/27-2008/12/31	-36.97%	-13.73%	-4.37%
2008/12/31-2009/12/31	42.95%	23.09%	9.28%
2009/12/31-2010/12/31	-4.22%	-0.91%	-1.24%
设立以来累计收益率	250.77%	202.93%	72.62%

注 1：以上收益率根据每周公布的单位净值卖出价计算。

注 2：以上账户均于 2001 年 3 月 31 日设立。

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 为投连帐户期末估值日单位净值卖出价；P2 为投连帐户期初日的上一估值日单位净值卖出价。

(二) 2010 年市场回顾

2010 年中国经济整体保持平稳增长，但通胀压力逐渐显现。数据显示 2010 年 GDP 增速达 10.3%，较前一年加快 1.1 个百分点；国内规模以上工业增加值增长 15.7%，增速比前一年加快 4.7 个百分点；城镇固定资产投资增长 24.5%，继续保持较快增长，同时投资结构持续改善；居民消费平稳较快增长，1-12 月社会消费品零售总额增长 18.4%；通胀形势持续走高，全年 CPI 上涨 3.3%、PPI 上涨 5.5%，政策面调控通胀的压力加大；对外贸易保持较快增长，全年进出口总值较 2009 年增长 34.7%，但贸易顺差有所减少；2010

年货币供应量稳定增长，其中 M2 增长 19.7%、M1 增长 21.2%，人民币存贷款增量较 2009 年减少，货币供应及信贷投放均超出调控目标。

2010 年沪深股在紧缩政策的影响下大幅下跌，上证综合指数下跌 14.31%、深证成分指数下跌 9.06%、沪深 300 指数下跌 12.51%。市场风格方面，中小盘成长股整体好于大盘蓝筹股；行业方面，2010 年行业表现分化明显，受政府调控政策影响的黑色金属、房地产、金融服务、化工等板块下跌逾 20%，而受益于国家经济结构调整和消费增长的食品饮料、农林牧渔、有色金属、机械设备、医药生物、电子元器件等板块则逆市上涨超过 20%。

2010 年债券市场先扬后抑，中债全债指数上涨 1.92%、中债国债指数上涨 1.67%、中债金融债指数上涨 2.31%、中债企业债指数上涨 4.69%。

(三) 账户投资回顾

1. 进取投资账户

2010 年，进取投资账户净值下跌 4.22%。2010 年初，投资经理认为企业盈利快速增长对股票市场形成支持，而主要负面因素来自于政策转向和流动性偏紧，基于这一判断，上半年本账户总体上权益比例保持中性配置。4 月份地产调控政策出台，市场出现快速下跌，投资经理对国内外宏观经济环境和证券市场进行了重新评估，逐步降低了权益仓位；进入三季度，考虑到市场风格分化明显，中小股票表现突出，投资经理提高了中小盘股票的配置

比例，同时在基金组合的构建中，重点配置中小盘和成长风格显著的基金；10月初，本账户迅速提升权益仓位至上限附近，并在11月中旬后逐步减仓，取得了一定超额收益。

在固定收益投资方面，进取投资账户基本维持在最低配置附近，采取了短久期策略，较好规避了债券市场的利率风险。

2. 平衡投资账户

2010年末，平衡投资账户净值基本与2009年末持平，相对沪深300指数全年超过12%的跌幅，本账户较好控制了风险。

在2010年投资中，投资经理基本上顺应市场趋势变化，年初即大幅降低权益仓位，本账户在上半年市场调整过程中体现出了良好的抗跌性，同时，在2010年中小市值股票持续跑赢大盘的情况下，投资经理选取运作灵活并善于挖掘市场热点的优质主动型基金，从市场风格层面跟随市场趋势，取得了较好的品种收益。

债券方面，平衡投资账户年初适度增加了债券投资并提升账户久期，一季度末及时降低了债券资产配置并缩短久期；下半年则始终维持低配低久期策略，创造了超额收益。

3. 稳健投资账户

2010年稳健投资账户净值增长率为-0.88%。本账户秉承稳健的投资风格，始终保持权益持仓小幅波动，适当进行波段操作。2010年初本账户延续2009年较高的权益仓位；随着信贷收紧、地产调控政策的出台，国内投资增速下降、经济增长趋缓，二季度账户适当调整投资策略，逐步降低权益仓位，一定程度规避了股

市下跌风险；进入7、8月份，基于对经济增长触底回升和流动性充裕的判断，本账户较大幅度增加权益仓位，充分获取了市场上涨带来的收益。

品种方面，稳健投资账户全年以精选主动型基金为主线，下半年适当增加指数型基金占比，创造了显著的超额收益。

债券方面，本账户年初增加债券投资提升久期，并在一季度末大幅降低了债券资产配置缩短组合久期；下半年基于对通胀上行和货币政策趋紧的预期，本账户维持低配低久期策略，创造了超额收益。

(四) 2011 年市场展望

下阶段股市整体或保持谨慎，主要影响因素有：2011年上市公司盈利增长或有明显回落；虽然市场整体估值水平较低，但中小市值板块估值偏高；通胀增长及房价涨幅超出市场预期，导致紧缩政策超预期出台；市场融资压力持续保持高位且国外经济复苏存在不确定性等。但另一方面，工业生产可能反弹、经济基本面较好、政策执行层面相对稳定、物价可能阶段性回落以及流动性相对充裕等因素也利好于一季度市场，主题投资仍有机会。

债市方面，2011年一季度通胀或仍维持高位，货币紧缩政策可能密集出台，这些对债券收益率可能形成时点性冲击；从二季度开始，通胀趋势或有所回落，即使通胀压力有可能反弹，但向下趋势相对明确，债券收益率可能逐步下行。整体而言，债券市场下阶段依然需要保持谨慎。

三、平安团体退休金投资连结保险投资账户相关费用收取

平安团体退休金投资连结保险投资账户相关费用收取可于下述财务报告的“投资账户资产管理费”中进行查询。

四、平安团体退休金投资连结保险投资账户 2010 年度财务报告

二〇一〇年十二月三十一日

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 资产负债表
 2010年12月31日
 人民币元

		2010年12月31日		
附注四	稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户	
资产				
货币资金	1	265,308,650	52,679,518	44,025,538
交易性金融资产	2	1,611,455,511	229,369,385	667,934,416
应收利息	3	61,197,024	6,613,207	2,653,312
定期存款	4	910,000,000	70,000,000	50,000,000
其他资产	5	22,586,813	-	1,662,963
资产合计		<u>2,870,547,998</u>	<u>358,662,110</u>	<u>766,276,229</u>
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	6	-	40,000,000	-
其他应付款	7	3,027,068	860,097	3,569,357
负债合计		<u>3,027,068</u>	<u>40,860,097</u>	<u>3,569,357</u>
投保人权益				
累计净资产	8	<u>2,867,520,930</u>	<u>317,802,013</u>	<u>762,706,872</u>
负债与投保人权益合计		<u>2,870,547,998</u>	<u>358,662,110</u>	<u>766,276,229</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 资产负债表 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

		2009年12月31日		
		稳健	平衡	进取
附注四		投资账户	投资账户	投资账户
资产				
	1	102,053,898	22,076,238	15,962,599
	2	1,711,202,135	269,528,495	705,194,188
	3	98,347,516	5,170,190	2,600,710
	4	1,360,000,000	70,000,000	50,000,000
	5	-	-	3,407,915
		<u>3,271,603,549</u>	<u>366,774,923</u>	<u>777,165,412</u>
负债与投保人权益				
负债				
	6	230,000,000	40,000,000	39,999,750
	7	<u>10,319,051</u>	<u>1,401,116</u>	<u>3,977,886</u>
		<u>240,319,051</u>	<u>41,401,116</u>	<u>43,977,636</u>
投保人权益				
	8	<u>3,031,284,498</u>	<u>325,373,807</u>	<u>733,187,776</u>
		<u>3,271,603,549</u>	<u>366,774,923</u>	<u>777,165,412</u>

第13页至第39页的财务报表由以下人士签署:

法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人
-------	-----------	---------

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 投资收益表
 2010年度
 人民币元

		2010年度		
		稳健	平衡	进取
附注四		投资账户	投资账户	投资账户
投资业务收入				
	9	51,283,057	3,332,113	2,644,229
	10	29,626,371	13,565,288	(6,771,824)
	11	<u>(77,726,008)</u>	<u>(13,047,766)</u>	<u>(1,445,137)</u>
		<u>3,183,420</u>	<u>3,849,635</u>	<u>(5,572,732)</u>
投资业务支出				
		3,455,343	330,020	211,754
	12	29,364,848	3,982,771	10,466,350
	13	(3,876,639)	(663,153)	69,417
		<u>-</u>	<u>475,895</u>	<u>106,918</u>
		<u>28,943,552</u>	<u>4,125,533</u>	<u>10,854,439</u>
		<u>(25,760,132)</u>	<u>(275,898)</u>	<u>(16,427,171)</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 投资收益表 (续)
 2010年度
 人民币元

	附注四	2009年度		
		稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户
投资业务收入				
利息收入	9	59,724,355	3,351,466	2,303,741
投资收益	10	169,618,762	57,233,006	173,645,468
公允价值变动损益	11	<u>88,276,191</u>	<u>18,336,963</u>	<u>58,494,731</u>
小计		<u>317,619,308</u>	<u>78,921,435</u>	<u>234,443,940</u>
投资业务支出				
卖出回购证券支出		2,955,201	408,165	355,106
投资账户资产管理费	12	31,231,975	4,232,170	9,425,011
业务及管理费	13	2,910,503	505,868	947,052
营业税金及附加		<u>5,314,233</u>	<u>2,550,411</u>	<u>8,469,305</u>
小计		<u>42,411,912</u>	<u>7,696,614</u>	<u>19,196,474</u>
投资利润		<u><u>275,207,396</u></u>	<u><u>71,224,821</u></u>	<u><u>215,247,466</u></u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 净资产变动表
 2010年度
 人民币元

		2010年度		
附注四		稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户
<u>累计净资产</u>	8			
年初余额		3,031,284,498	325,373,807	733,187,776
本年净转入/ (转出)资金		(138,003,436)	(7,295,896)	45,946,267
本年投资利润/(亏损)		<u>(25,760,132)</u>	<u>(275,898)</u>	<u>(16,427,171)</u>
年末余额		<u><u>2,867,520,930</u></u>	<u><u>317,802,013</u></u>	<u><u>762,706,872</u></u>
		2009年度		
附注四		稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户
<u>累计净资产</u>	8			
年初余额		2,978,513,833	313,579,619	451,577,848
本年净转入/ (转出)资金		(222,436,731)	(59,430,633)	66,362,462
本年投资利润		<u>275,207,396</u>	<u>71,224,821</u>	<u>215,247,466</u>
年末余额		<u><u>3,031,284,498</u></u>	<u><u>325,373,807</u></u>	<u><u>733,187,776</u></u>

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注
2010年12月31日
人民币元

一、本公司基本情况

中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称“本公司”)是一家在中华人民共和国深圳市注册成立的股份有限公司,于2002年10月28日经中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)《关于成立中国平安人寿保险股份有限公司的批复》(保监机审[2002]351号)批准,由中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“平安集团公司”)联合十六家公司共同发起设立,并经中华人民共和国国家工商行政管理总局核准登记,企业法人营业执照注册号为100000000037463,原注册资本为人民币38亿元,其中平安集团公司持有本公司99%的股权。截至2010年12月31日,平安集团公司作为出资投入本公司的部分银行存款、投资资产及固定资产等,其变更登记至本公司名下的手续正在进行之中。

于2008年12月8日,根据中国保监会《关于中国平安人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》,本公司将注册资本由人民币38亿元增至人民币238亿元。全部增资资本由目前十五家股东中的十家以货币方式出资认购。该增资完成后,平安集团公司持有本公司的股权比例变更为99.33%。

于2010年11月8日,林芝新豪时投资发展有限公司(以下简称“新豪时”)向平安集团公司转让其持有的本公司42,160,000股股份,转让后平安集团公司对本公司持股比例变更为99.51%。新豪时不再持有本公司股份。

本公司的经营范围为承保人民币和外币的各种人身保险业务,包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险的保险业务;办理上述业务的再保险业务;办理各种法定人身保险业务;代理国内外保险机构检验、理赔、及其委托的其他有关事宜;依照有关法律法规从事资金运用业务。

本公司的团险投资连结保险包括平安汇盈人生团体投资连结保险以及平安团体退休金投资连结保险。同时,本公司为上述团险投资连结保险共设置3个投资账户:稳健投资账户(以下简称“稳健账户”)、平衡投资账户(以下简称“平衡账户”)以及进取投资账户(以下简称“进取账户”)。上述各账户是依照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定及上述投资连结保险的有关条款,并经向中国保监会报批后设立。上述投资账户的投资对象为银行存款、拆出资金、依法发行的证券投资基金、债券、股票及中国保监会允许投资的其他金融工具。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表是根据财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司投资连结保险团险投资账户的各项金融资产主要以公允价值计价。存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的,本公司采用估值技术确定其公允价值,估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值和现金流量折现法等;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了投资连结保险团险投资账户于2010年12月31日的财务状况以及2010年度(以下简称“本年度”)的经营成果和净资产变动情况。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

三、主要会计政策和会计估计

1. 会计年度

本公司投资连结保险团险投资账户的会计年度自公历1月1日至12月31日。

2. 记账本位币

本公司投资连结保险团险投资账户以人民币为记账本位币。编制本财务报表所采用的货币均以人民币元为单位表示。

3. 金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)：

- (1) 收取金融资产现金流量的权利届满；
- (2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手”协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融工具分类和计量

本公司投资连结保险团险投资账户的金融资产于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及贷款和应收款项。本公司在在初始确认时确定金融资产分类，金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，贷款和应收款项类金融资产其相关交易费用计入初始确认金额。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

三、主要会计政策和会计估计(续)

3. 金融工具 (续)

金融工具分类和计量 (续)

本公司投资连结保险团险投资账户的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生金融工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益以及与之相关的股利或利息收入均计入当期损益。

本公司在初始确认时将某金融资产划分为交易性金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为交易性金融资产。

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

金融负债分类和计量

本公司投资连结保险团险投资账户的金融负债于初始确认时分类为其他金融负债，相关交易费用计入其初始确认金额，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率(即初始确认时计算确定的实际利率)折现确定，并考虑相关担保物的价值。对于浮动利率，在计算未来现金流量现值时采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

三、主要会计政策和会计估计(续)

3. 金融工具 (续)

金融资产减值 (续)

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后, 如有客观证据表明该金融资产价值已恢复, 且客观上与确认该损失后发生的事项有关, 原确认的减值损失予以转回, 计入当期损益。但是, 该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的, 终止确认该金融资产; 保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的, 不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的, 分别下列情况处理: 放弃了对该金融资产控制的, 终止确认该金融资产; 未放弃对该金融资产控制的, 按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产, 并相应确认有关负债。

4. 买入返售及卖出回购协议

买入返售业务按发生时实际支付的款项入账, 并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记。买入返售业务的买卖差价按实际利率法在返售期间内确认为利息收入。

卖出回购业务按发生时实际收到的款项入账, 并在资产负债表中确认。卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。卖出回购业务的买卖差价按实际利率法在回购期间内确认为利息支出。

5. 收入确认原则

收入在经济利益很可能流入本公司投资连结保险团险投资账户且金额能够可靠计量并同时满足下列条件时予以确认。

利息收入按他人使用本公司投资连结保险团险投资账户货币资金的时间和实际利率确认。

投资收益主要包括基金、债券和股票投资收益。基金投资收益包括基金分红收入及基金买卖差价收入。基金分红收入于除息日确认, 按基金公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。基金买卖差价收入于实际成交日确认, 并按成交金额扣除成交手续费后与其成本的差额入账。

债券投资收益包括债券利息收入及债券买卖差价收入。债券利息收入在债券实际持有期内按实际利率法于估值日计提。债券买卖差价收入于实际成交日确认, 并按成交金额扣除成交手续费后与其成本的差额入账。

股票投资收益包括股票分红收入及股票买卖差价收入。股票分红收入于除息日确认, 按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账。股票买卖差价收入于实际成交日确认, 并按成交金额扣除交易手续费后与其成本的差额入账。

公允价值变动损益为交易性金融资产的公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

三、主要会计政策和会计估计 (续)

6. 营业税金及附加

营业税金乃按税法规定就证券买卖差价等收入按适用税率 5%征收。营业税金附加包括城市维护建设税及教育费附加等，乃按营业税之一定比例计缴。

7. 投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司根据投资连结保险的保单条款向保户收取的资产管理费。

8. 投资组合

中国保监会颁布的《保险公司投资证券投资基金管理暂行办法》、《投资连结保险管理暂行办法》、《保险机构投资者股票投资管理暂行办法》等有关规定对投资连结保险团险投资账户投资于单一基金占可投资于基金的资产比例、投资于单一基金占该基金份额的比例、投资于国有商业银行存款、政府债资金的比例以及投资于股票的比例等作出规定。投资连结保险团险投资账户按照上述规定以及平安汇盈人生团体投资连结保险产品说明书以及平安团体退休金投资连结保险产品说明书中列示的投资组合限制等进行投资。

9 关联方交易

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

四、财务报表项目附注

1. 货币资金

货币资金主要为本公司投资连结保险团险投资账户存放于银行的活期存款和存放于本公司之关联方平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)的证券交易账户的交易保证金。

于2010年12月31日, 本公司投资连结保险团险投资账户没有所有权受限制的货币资金。

2. 交易性金融资产

(1) 稳健账户的投资
 明细情况如下:

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	523,441,609	563,923,609	40,482,000	675,889,195	780,624,563	104,735,368
债券	1,032,976,306	1,047,531,902	14,555,596	902,549,336	930,577,572	28,028,236
合计	<u>1,556,417,915</u>	<u>1,611,455,511</u>	<u>55,037,596</u>	<u>1,578,438,531</u>	<u>1,711,202,135</u>	<u>132,763,604</u>

稳健账户各类基金投资账面余额及占比:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
股票型基金	475,249,649	84%	522,440,063	67%
货币市场基金	10,000,000	2%	-	-
混合基金	<u>78,673,960</u>	<u>14%</u>	<u>258,184,500</u>	<u>33%</u>
合计	<u>563,923,609</u>	<u>100%</u>	<u>780,624,563</u>	<u>100%</u>

稳健账户各类债券投资账面余额及占比:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
政府债	134,350,000	13%	239,618,422	26%
金融债	490,329,000	47%	456,862,800	49%
企业债	<u>422,852,902</u>	<u>40%</u>	<u>234,096,350</u>	<u>25%</u>
合计	<u>1,047,531,902</u>	<u>100%</u>	<u>930,577,572</u>	<u>100%</u>

于2010年12月31日, 稳健账户的交易性金融资产的变现不存在重大限制。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

(2) 平衡账户的投资
 明细情况如下:

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	144,090,988	147,644,385	3,553,397	164,383,943	179,954,693	15,570,750
债券	80,168,159	81,725,000	1,556,841	86,986,548	89,573,802	2,587,254
合计	<u>224,259,147</u>	<u>229,369,385</u>	<u>5,110,238</u>	<u>251,370,491</u>	<u>269,528,495</u>	<u>18,158,004</u>

平衡账户各类基金投资账面余额及占比:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
股票型基金	109,945,309	74%	162,394,554	90%
货币市场基金	1	-	1	-
混合基金	37,699,075	26%	17,560,138	10%
合计	<u>147,644,385</u>	<u>100%</u>	<u>179,954,693</u>	<u>100%</u>

平衡账户各类债券投资账面余额及占比:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
政府债	10,000,000	12%	16,566,802	18%
金融债	71,725,000	88%	73,007,000	82%
合计	<u>81,725,000</u>	<u>100%</u>	<u>89,573,802</u>	<u>100%</u>

于2010年12月31日, 本公司平衡账户的交易性金融资产中, 面值为人民币40,000,000元的债券作为本公司平衡账户卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报告日, 本公司上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

(3) 进入账户的投资
 明细情况如下:

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	143,753,466	154,311,521	10,558,055	296,481,441	322,463,165	25,981,724
债券	111,333,373	111,455,000	121,627	119,145,729	120,840,274	1,694,545
股票	373,959,192	402,167,895	28,208,703	249,233,496	261,890,749	12,657,253
合计	<u>629,046,031</u>	<u>667,934,416</u>	<u>38,888,385</u>	<u>664,860,666</u>	<u>705,194,188</u>	<u>40,333,522</u>

进入账户各类基金投资账面余额及占比:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
股票型基金	89,113,735	58%	273,133,779	85%
混合基金	65,197,786	42%	49,329,386	15%
合计	<u>154,311,521</u>	<u>100%</u>	<u>322,463,165</u>	<u>100%</u>

进入账户各类债券投资账面余额及占比:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
政府债	-	-	58,562,274	48%
央行票据	29,400,000	26%	-	-
金融债	60,770,000	55%	41,010,000	34%
企业债	21,285,000	19%	21,268,000	18%
合计	<u>111,455,000</u>	<u>100%</u>	<u>120,840,274</u>	<u>100%</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

进取账户各类股票投资账面余额及占比：

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
农、林、牧、渔业	18,797,522	5%	1,475,464	1%
采掘业	14,695,703	4%	7,112,153	3%
制造业	246,774,110	61%	101,286,220	39%
电力、煤气及水的 生产和供应业	-	-	25,040,529	10%
建筑业	42,568,170	11%	12,598,462	5%
交通运输、仓储业	-	-	19,400,717	7%
信息技术业	-	-	-	-
批发和零售贸易	31,284,570	8%	8,674,600	3%
金融、保险业	13,767,820	3%	75,665,169	29%
房地产业	-	-	5,273,701	2%
社会服务业	20,550,000	5%	3,677,822	1%
综合	13,730,000	3%	1,685,912	-
合计	<u>402,167,895</u>	<u>100%</u>	<u>261,890,749</u>	<u>100%</u>

于2010年12月31日，进取账户的交易性金融资产的变现不存在重大限制。

3. 应收利息

应收利息为本公司投资连结保险团险投资账户应收未收的银行存款利息收入、债券利息收入、证券交易保证金利息收入及买入返售金融资产利息收入等。

本公司投资连结保险团险投资账户应收利息的账龄均在1年以内。

4. 定期存款

本公司投资连结保险团险投资账户于2010年12月31日的定期存款存期为60个月至61个月(2009年12月31日：36个月至61个月)，年利率为3.90%至5.76%(2009年12月31日：3.37%至5.76%)。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

5. 其他资产

其他资产主要为其他应收款、应收股利以及内部往来。内部往来主要为本公司投资连结保险团险投资账户因投资活动进行资金转入或转出时所产生的时间差异。内部往来款项不计利息，但定期结算。

6. 卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款是指因证券回购业务所融入的资金。本公司投资连结保险团险投资账户卖出回购金融资产款的期限均为3个月以内。于2010年12月31日，本公司投资连结保险团险投资账户面值合计约人民币0.4亿元(2009年12月31日：人民币3.1亿元)的债券投资作为卖出回购证券交易余额的抵押品。截至本财务报表批准日，上述卖出回购金融资产款之抵押品皆已赎回。

7. 其他应付款

其他应付款主要为本公司投资连结保险各团险投资账户投资资产估值增值计提的营业税金及附加。

8. 累计净资产

累计净资产反映自投资连结保险各团险投资账户建账日起，保户缴纳投资连结保险的保费中转入各团险投资账户的净累计资金及累计投资收益。

	2010年度		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
年初单位数	1,734,230,775	106,410,361	200,454,470
本年净转入/ (转出)单位数	(81,133,873)	(2,711,068)	13,569,707
年末单位数	<u>1,653,096,902</u>	<u>103,699,293</u>	<u>214,024,177</u>
	2009年度		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
年初单位数	1,866,349,267	126,223,307	176,120,750
本年净转入/ (转出)单位数	(132,118,492)	(19,812,946)	24,333,720
年末单位数	<u>1,734,230,775</u>	<u>106,410,361</u>	<u>200,454,470</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

8. 累计净资产 (续)

本公司投资连结保险各团险投资账户2010年年初及各月最后估值日单位净值如下：

	<u>稳健 账户</u>	<u>平衡 账户</u>	<u>进取 账户</u>
2009年12月31日	1.7478	3.0570	3.6624
2010年1月28日	1.7254	2.9797	3.4251
2010年2月25日	1.7390	3.0274	3.4887
2010年3月25日	1.7400	3.0063	3.4529
2010年4月29日	1.7251	2.9881	3.3564
2010年5月27日	1.7131	2.9539	3.2618
2010年6月24日	1.7073	2.9116	3.1988
2010年7月29日	1.7040	2.9326	3.2189
2010年8月26日	1.7024	2.9470	3.2163
2010年9月30日	1.7177	3.0354	3.3503
2010年10月28日	1.7445	3.0685	3.5466
2010年11月25日	1.7436	3.0509	3.6080
2010年12月30日	1.7262	3.0293	3.5077

投资单位数与本公司公布的单位净值之积为投资连结保险各团险投资账户的投保人权益。

上述单位净值为卖出价，同时本公司投资连结保险各团险投资账户收取一定比例的买入卖出差价作为初始投资费用的补偿。本公司投资连结保险各团险投资账户买入卖出差价比例均为2%。

9. 利息收入

本公司投资连结保险团险投资账户利息收入主要包括银行存款利、定期存款、交易保证金以及买入返售金融资产等产生的利息收入。

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

10. 投资收益/(亏损)

	<u>2010年度</u>	<u>2009年度</u>
<u>稳健账户</u>		
基金		
分红收入	8,941,999	23,198,549
买卖差价收益/(亏损)	(16,929,861)	84,997,576
债券		
利息收入	43,820,039	48,432,462
买卖差价收益/(亏损)	<u>(6,205,806)</u>	<u>12,990,175</u>
合计	<u>29,626,371</u>	<u>169,618,762</u>
<u>平衡账户</u>		
基金		
分红收入	4,145,184	6,033,141
买卖差价收益	6,074,213	45,156,207
债券		
利息收入	3,481,747	4,092,104
买卖差价收益/(亏损)	<u>(135,856)</u>	<u>1,951,554</u>
合计	<u>13,565,288</u>	<u>57,233,006</u>
<u>进取账户</u>		
基金		
分红收入	2,002,516	4,845,920
买卖差价收益/(亏损)	(4,669,653)	15,011,209
债券		
利息收入	4,155,182	5,483,573
买卖差价收益	2,052,617	11,562,111
股票		
分红收入	483,322	3,187,131
买卖差价收益/(亏损)	<u>(10,795,808)</u>	<u>133,555,524</u>
合计	<u>(6,771,824)</u>	<u>173,645,468</u>

11. 公允价值变动损益

	<u>2010年度</u>	<u>2009年度</u>
<u>稳健账户</u>		
基金	(64,253,368)	137,040,341
债券	<u>(13,472,640)</u>	<u>(48,764,150)</u>
合计	<u>(77,726,008)</u>	<u>88,276,191</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

11. 公允价值变动损益 (续)

	<u>2010年度</u>	<u>2009年度</u>
<u>平衡账户</u>		
基金	(12,017,353)	24,179,477
债券	<u>(1,030,413)</u>	<u>(5,842,514)</u>
合计	<u><u>(13,047,766)</u></u>	<u><u>18,336,963</u></u>
<u>进取账户</u>		
基金	(15,423,669)	27,988,232
债券	(1,572,918)	(21,260,159)
股票	<u>15,551,450</u>	<u>51,766,658</u>
合计	<u><u>(1,445,137)</u></u>	<u><u>58,494,731</u></u>

12. 投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司根据投资连结保险的保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。对于稳健账户、平衡账户和进取账户，本公司在每个估值日收取行政管理费和资产管理费，其中行政管理费以年率计最高标准为投资账户资产的 1.5%；资产管理费以年率计最高标准为投资账户资产的 1.5%。

于2010年度，本公司向投资连结保险团险投资账户收取的投资账户资产管理费率如下(以年率计)：

	<u>稳健 账户</u>	<u>平衡 账户</u>	<u>进取 账户</u>
行政管理费	0.50%	0.50%	0.50%
资产管理费	<u>0.50%</u>	<u>0.75%</u>	<u>1.00%</u>
合计	<u><u>1.00%</u></u>	<u><u>1.25%</u></u>	<u><u>1.50%</u></u>

13. 业务及管理费

投资连结保险团险投资账户业务及管理费主要包括银行结算费用、托管费以及为未实现资本利得而计提的营业税金及附加。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

五、风险管理

1. 市场风险

市场风险是指因汇率(外汇风险)、市场价格(价格风险)和市场利率(利率风险)波动而引起的金融工具公允价值变动的风险, 不论该价格变动是因个别工具或其发行人特有因素所致或因影响在市场上交易的所有工具的因素造成。

(1) 外汇风险

本公司投资连结保险团险投资账户的所有资产及负债均以人民币计价, 因此无外汇风险。

(2) 价格风险

本公司投资连结保险团险投资账户面临的价格风险与价值随市价变动而改变(由利率风险和外汇风险引起的变动除外)的金融资产和负债有关, 主要是交易性的上市股票及证券投资基金。

上述投资因投资工具的市值变动而面临价格风险, 该变动可因只影响个别金融工具或其发行人的因素所致, 亦可因影响市场上交易的所有金融工具的因素所致。

本公司通过分散投资, 为不同证券投资设置投资上限等方法来管理价格风险。

本公司采用 10 天市场价格风险价值计算方法来估计上市股票及证券投资基金的风险敞口。本公司采用 10 天作为持有期间是因为本公司假设并非所有投资均能在同一天售出。另外, 风险价值的估计是在假设正常市场条件并采用 99%的置信区间而作出的。

风险价值乃基于市场价格的历史相关性和波动性且假设了未来价格的变动呈统计学分布, 故使用风险价值有其局限性。由于风险价值严重依赖历史数据提供信息且无法准确预测风险因素的未来变化及修正, 一旦风险因素未能与正态分布假设一致, 市场剧烈变动的可能性将会被低估。风险价值也有可能因关于风险因素以及有关特定工具的风险因素之间关系的假设的不同, 而被低估或者高估。即使一天当中形势不断变化, 风险价值也只能代表每个交易日结束时的风险组合, 并且不能描述超过 99%置信区间情况下的任何损失。

事实上, 实际的交易结果可能与风险价值的评估有所不同, 特别是在极端市场状况下该评估并不能提供一个有意义的损益指标。

在正常市场条件下, 投资连结保险团险投资账户上市股票及证券投资基金采用风险价值模型估计的 10 天潜在损失对投资连结保险团险投资账户损益及投保人权益的税前影响如下:

	<u>2010年12月31日</u>	<u>2009年12月31日</u>
稳健账户	51,387,915	95,332,169
平衡账户	14,150,847	22,901,573
进取账户	<u>66,889,170</u>	<u>82,190,048</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

五、风险管理 (续)

1. 市场风险 (续)

(3) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值/未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

浮动利率工具使本公司投资连结保险团险投资账户面临现金流利率风险, 而固定利率工具使本公司投资连结保险团险投资账户面临公允价值利率风险。

本公司投资连结保险团险投资账户的利率风险政策规定其须维持一个适当的固定及浮动利率工具组合, 以管理利率风险。有关政策亦规定本公司投资连结保险团险投资账户管理计息金融资产及计息金融负债的到期情况。浮动利率工具一般不到一年便会重新估价一次。固定利率工具的利率在有关金融工具初始时固定, 在到期前不会改变。

以下是在其他变量不变的情况下, 利率可能发生的合理变动对为交易而持有债券对投资连结保险团险投资账户损益及投保人权益的税前影响。

	<u>利率变动</u>	<u>2010年12月31日 减少税前利润及权益</u>	<u>2009年12月31日 减少税前利润及权益</u>
交易性债券	增加 50 个基点		
稳健账户		10,348,648	13,619,263
平衡账户		665,721	1,263,387
进取账户		<u>776,913</u>	<u>2,893,474</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

五、风险管理 (续)

1. 市场风险 (续)

(3) 利率风险 (续)

以下敏感性分析基于浮动利率债券和浮动利率定期存款具有静态的利率风险结构的假设。有关的分析仅衡量一年内利率变化,反映为一年内本公司投资连结保险团险投资账户上述金融资产的重新定价对本公司投资连结保险团险投资账户利息收入的影响,基于以下假设:一、浮动利率债券及浮动利率定期存款于资产负债表日后第一个重新定价日利率发生变动;二、收益率曲线随利率变化而平行移动;三、资产和负债组合并无其他变化。由于基于上述假设,利率增减导致本公司投资连结保险团险投资账户损益和投保人权益的实际变化可能与此敏感性分析的结果存在一定差异。

	<u>利率变动</u>	2010年12月31日 <u>增加税前利润及权益</u>	2009年12月31日 <u>增加税前利润及权益</u>
浮动利率债券	增加 50 个基点		
稳健账户		400,000	419,690
平衡账户		100,000	100,000
进取账户		<u>250,000</u>	<u>150,000</u>
浮动利率定期存款	增加 50 个基点		
稳健账户		2,500,000	2,500,000
平衡账户		200,000	200,000
进取账户		<u>250,000</u>	<u>250,000</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

五、风险管理 (续)

1. 市场风险 (续)

(3) 利率风险 (续)

本公司投资连结保险团险投资账户按合同到期日或合同重新定价日较早者分析的面临利率风险的定期存款列示如下：

	2010年12月31日		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
固定利率			
3个月至1年	150,000,000	10,000,000	-
1年至2年(含2年)	160,000,000	20,000,000	-
2至3年(含3年)	100,000,000	-	-
浮动利率	<u>500,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
合计	<u>910,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
	2009年12月31日		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
固定利率			
3个月至1年	450,000,000	-	-
1年至2年(含2年)	150,000,000	10,000,000	-
2至3年(含3年)	160,000,000	20,000,000	-
3至4年(含4年)	100,000,000	-	-
浮动利率	<u>500,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
合计	<u>1,360,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>50,000,000</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2010年12月31日
 人民币元

五、风险管理 (续)

1. 市场风险 (续)

(3) 利率风险 (续)

本公司投资连结保险团险投资账户按合同到期日或合同重新定价日较早者分析面临利率风险的债券列示如下：

	2010年12月31日		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
固定利率			
3个月以内(含3个月)	20,000,000	-	-
3个月至1年(含1年)	198,274,000	10,715,000	11,220,000
1至2年(含2年)	296,018,000	10,000,000	-
2至3年(含3年)	262,541,185	41,064,000	50,180,000
3至4年(含4年)	57,234,765	-	-
4至5年(含5年)	49,985,000	-	-
5年以上	83,328,952	-	-
浮动利率	<u>80,150,000</u>	<u>19,946,000</u>	<u>50,055,000</u>
合计	<u>1,047,531,902</u>	<u>81,725,000</u>	<u>111,455,000</u>
	2009年12月31日		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
固定利率			
3个月以内(含3个月)	-	-	-
3个月至1年(含1年)	60,184,000	-	-
1至2年(含2年)	158,194,000	10,803,000	11,323,000
2至3年(含3年)	224,441,500	10,000,000	-
3至4年(含4年)	268,005,583	42,066,000	20,748,000
4至5年(含5年)	3,096,587	-	-
5年以上	131,412,522	6,566,802	58,562,274
浮动利率	<u>85,243,380</u>	<u>20,138,000</u>	<u>30,207,000</u>
合计	<u>930,577,572</u>	<u>89,573,802</u>	<u>120,840,274</u>

浮动利率的定期存款及债券，其利率将在不超过1年的时间间隔内重新定价。固定利率的定期存款及债券，其利率在到期日前的期间内已固定。

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

五、风险管理 (续)

2. 信用风险

信用风险是指金融工具的一方因无法履行义务而使另一方遭受财务损失的风险。本公司投资连结保险团险投资账户主要面临的信用风险与存放在商业银行的存款、债券投资、权益投资等有关。本公司投资连结保险团险投资账户通过使用多项控制措施，包括运用信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对债务人设定整体额度来控制信用风险。

信用质量

本公司投资连结保险团险投资账户所持有的存放银行及其他金融机构款项大部分为存放于四大国有独资商业银行和资本充足率不低于 8%的非国有独资商业银行的定期存款及活期存款。本公司认为，存放银行及其他金融机构款项有关的信用风险将不会对 2010 年 12 月 31 日以及 2009 年 12 月 31 日的本公司投资连结保险账户财务报表产生重大影响。

本公司投资连结保险团险投资账户的债券投资主要包括国内发行的政府债、央行票据、金融债和企业债。于2010年12月31日，本公司投资连结保险团险投资账户持有的100%(2009年12月31日：100%)的金融债由全国性商业银行发行或拥有国内信用评级AA级或以上。本公司投资连结保险团险投资账户持有的100%(2009年12月31日：100%)一般企业债及企业短期融资券拥有国内信用评级AA及A-1级或以上。债券的信用评级由国内合格的评估机构进行评级。各投资连结保险团险投资账户持有金融债及企业债不同信用等级的债券账面余额及占比如下：

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

五、风险管理 (续)

2. 信用风险 (续)

信用质量 (续)

评级	2010年12月31日			2009年12月31日			
	AA	AA+	AAA/A-1	AA	AA+	AAA/A-1	
<u>稳健账户</u>							
金融债	账面余额	-	-	490,329,000	20,184,000	-	436,678,800
	占比	-	-	100%	4%	-	96%
企业债	账面余额	-	-	422,852,902	-	-	234,096,350
	占比	-	-	100%	-	-	100%
合计		-	-	<u>913,181,902</u>	<u>20,184,000</u>	-	<u>670,775,150</u>
<u>平衡账户</u>							
金融债	账面余额	-	-	71,725,000	-	-	73,007,000
	占比	-	-	100%	-	-	100%
合计		-	-	<u>71,725,000</u>	-	-	<u>73,007,000</u>
<u>进取账户</u>							
金融债	账面余额	-	-	60,770,000	-	-	41,010,000
	占比	-	-	100%	-	-	100%
企业债	账面余额	-	-	21,285,000	-	-	21,268,000
	占比	-	-	100%	-	-	100%
合计		-	-	<u>82,055,000</u>	-	-	<u>62,278,000</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

五、风险管理 (续)

2. 信用风险 (续)

信用风险敞口

投资连结保险团险投资账户资产负债表项目为最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。对以公允价值计量的金融工具而言，上述金额反映了其当前的风险敞口但并非其最大的风险敞口。其最大的风险敞口将随着其未来公允价值的变化而改变。

担保及其他信用增级

担保的形式及金额取决于对交易对手方信用风险的评估。担保形式的可接受程度和评估标准有指引可供实施。

担保的主要形式为现金或证券用于买入返售交易。

本公司作为投资连结保险团险投资账户管理人关注担保的市场价值，如有需要，会要求提供额外的担保并进行减值评估。

本公司投资连结保险团险投资账户无重大已逾期或发生减值的金融资产。

3. 流动性风险

流动性风险是指本公司投资连结保险团险投资账户无法筹集足够资金或不能及时以合理的价格将资产变现以偿还到期债务的风险。

本公司投资连结保险团险投资账户所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，除在附注四、2中列示的部分债券投资流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。投资连结保险团险投资账户可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。投资连结保险团险投资账户所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内，因此账面余额与未折现的合约到期现金流量大致相等。于2010年12月31日，本公司投资连结保险团险投资账户没有重大流动性风险。

六、关联方关系及交易

1. 关联方关系

本年度与本公司投资连结保险团险投资账户有重大交易的关联方如下：

<u>关联方</u>	<u>与本公司的关系</u>
平安证券	母公司控制的公司

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注 (续)
2010年12月31日
人民币元

六、 关联方关系及交易 (续)

2. 关联方交易

从平安证券收取的交易保证金利息收入

	2010 年度	2009 年度
稳健账户	1,183,569	1,422,588
平衡账户	279,590	344,598
进取账户	75,025	127,073

3. 与关联方往来款项余额

存放在平安证券的交易保证金

	2010年12月31日	2009年12月31日
稳健账户	265,308,650	102,053,898
平衡账户	42,678,518	22,076,238
进取账户	381,701	305,460

七、 资产托管银行变更情况

二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日止期间资产托管银行未发生变更。

八、 或有事项

截至资产负债表日，本公司投资连结保险团险投资账户无需要说明的重大或有事项。

九、 承诺事项

截至资产负债表日，本公司投资连结保险团险投资账户无需要说明的承诺事项。

十、 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，本公司投资连结保险团险投资账户并无须作披露的重大资产负债表日后事项。

十一、 比较数据

若干比较数字已重新编排，以符合本年度之呈报形式。

十二、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2011年3月24日决议批准。

第四部分 备查文件目录

- 一、《平安团体退休金投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 二、报告期内披露的各项公告原件
- 三、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程