

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险**  
**投资账户 2008 年年度报告**

**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：广东省深圳市八卦岭工业区 551 栋平安大厦四楼，邮政编码：518029

四、公司经营范围：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；经中国保险监督管理委员会批准的其他业务。

**第二部分 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”)是中国第一家以保险为核心的，融证券、信托、银行、资产管理、企业年金等多元金融业务为一体的紧密、高效、多元的综合金融服务集团。公司成立于 1988 年，总部位于深圳。2004 年 6 月和 2007 年 3 月，公司先后在香港联合交易所主板及上海证券交易所

所上市，股份名称“中国平安”，香港联合交易所股票代码为**2318**；上海证券交易所股票代码为**601318**。

公司控股设立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、平安资产管理有限责任公司、平安健康保险股份有限公司，并控股中国平安保险海外（控股）有限公司、平安信托投资有限责任公司（“平安信托”）、平安银行。平安信托依法控股平安证券有限责任公司，平安海外依法控股中国平安保险（香港）有限公司，及中国平安资产管理（香港）有限公司。

截至**2008年6月30日**，按照国际财务报告准则（**IFRS**），集团总资产为人民币**6,887.73**亿元，权益总额为人民币**879.28**亿元。按中国会计准则，集团总资产为人民币**6,436.06**亿元，股东权益为人民币**809.55**亿元。

**2008年7月**，《财富》“世界**500强**”排行榜公布，中国平安以**2007年180**亿美元的营业收入，首次进入全球**500强**，位列第**462**位，并成为入选该榜单的中国非国有企业第一名。

**2008年4月**，《福布斯》全球上市公司**2000强**(**Forbes Global 2000**)排行榜公布，中国平安再次进入全球**500强**，较**2007年**前进**147**席名列第**293**位；在**151**家上榜的中国企业中，排名第**9**，蝉联非国有企业第一名。同时，在英国《金融时报》公布的

2008 年全球市值 500 强企业排行榜(FT Global 500)，中国平安在全球企业排名中占第 140 位，在全球保险行业排名第四。

公司通过旗下各专业子公司共为约 4,095 万名个人客户及约 197 万名公司客户提供了保险保障、投资理财等各项金融服务。集团拥有约 31.5 万名寿险销售人员及 7 万余名正式雇员，各级各类分支机构及营销服务部门 3,000 多个。2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日，按照国际财务报告准则，集团实现总收入为人民币 636.33 亿元，净利润达到人民币 97.19 亿元。从保费收入来衡量，平安人寿为中国第二大寿险公司，平安产险为中国第三大产险公司。

中国平安的企业使命是：对客户负责，服务至上，诚信保障；对员工负责，生涯规划，安家乐业；对股东负责，资产增值，稳定回报；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，集团高层管理团队超过 1/2 来自海外。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，实现了公司战略、企业文化、品牌传播、IT 技术、人力资源、资产管理、计划管理和风险控制等集中统一，

可以为个人客户和企业客户提供系列的个性化产品和服务。中国平安建设了以电话中心和互联网为核心，依托门店服务中心和专业业务员队伍的 3A（Anytime、Anywhere、Anyway）服务模式，为客户提供全国通赔、定点医院、门店“一柜通”等差异化的服务。还在业内率先推出了海内外急难救助服务，保单贷款，生命尊严提前给付，客户服务节等许多增值服务。

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公益、红十字公益、灾难救助等公益事业中。截至 2007 年底，已投入 1100 万元在全国各省市边远地区援建了 52 所平安希望小学；连续四年举资 600 多万元开展中国平安励志计划；连续五年投入百万，公益协办中国少年儿童平安行动；连续六年组织义务献血活动，员工义务献血量已达到 800 万 CC，并向中华骨髓库 2003 至 2010 年的所有造血干细胞捐献者赠送一年期重大疾病和意外伤害保险，捐赠总保额逾 3 亿元。

### 第三部分 平安投资连结保险投资账户 2008 年年度报告

#### 一、平安投资连结保险投资账户简介

##### （一）平安发展投资账户

1. 账户特征：稳健平衡型。本账户不保证投资收益。
2. 投资政策：采用稳健的投资策略，根据对利率及证券市

场走势的判断，调整资产在不同投资工具的比例，追求账户资产的长期稳定增值。

3. 主要投资工具：银行存款、债券、证券投资基金、债券回购。

4. 投资组合限制：投资于国债及银行存款的比例不低于 20%；投资于证券投资基金的比例不高于 60%。

5. 主要投资风险：基金市场风险、利率风险、企业债券信用风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## （二）保证收益投资账户

1. 账户特征：低风险收入型。设有保证投资收益率。保证投资收益率不低于当年银行活期存款利率按时间（天）进行加权平均的收益率。

2. 投资政策：在保证本金安全和流动性的基础上，通过对利率走势的判断，合理安排各类存款的比例和期限，以实现利息收入的最大化。

3. 主要投资工具：银行存款、现金拆借等。

4. 投资组合限制：投资于银行存款、现金及现金拆借。

5. 主要投资风险：银行利率风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## （三）平安基金投资账户

1. 账户特征：积极进取型。本账户不保证投资收益。适合愿意作较长期投资及承担较高风险、追求较高的长期回报的客户。

2. 投资政策：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。

3. 主要投资工具：证券投资基金、银行存款、债券、债券回购。

4. 投资组合限制：主要投资于证券投资基金，同时兼顾对债券、债券回购、银行存款等收益型投资品种的投资，投资于证券投资基金的比例为 60%—100%。

5. 主要投资风险：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是影响本账户投资回报的主要风险。

#### （四）平安价值增长投资账户

1. 账户特征：稳定收益型。本账户不保证投资收益。

2. 投资政策：账户管理人将在严格控制投资风险的基础上，采取对账户持有人有利的积极措施，通过科学的组合设计，在一定范围内调节投资于不同投资工具上的比例，达到账户资产在债券、银行存款、基金上的优化配置，使投资者在承受较低投资风险的同时，获得长期、稳定的投资收益。

3. 主要投资工具：债券、银行存款、证券投资基金及监管部门批准的其它可投资品种。

4. 投资组合限制：主要投资于债券、债券回购、银行存款、债券型基金等稳定收益型投资品种，适度参与股票型基金投资；无投资比例限制。

5. 主要投资风险：本账户的投资回报可能受到政策风险、利率风险、通货膨胀风险等多项风险因素的影响。但利率风险、

企业债券信用风险和基金市场风险是影响本账户投资回报的主要风险。

### **（五）平安精选权益投资账户**

1、账户特征：本投资账户为积极进取型，适合风险承受能力较高，乐于进行积极投资，愿意以额外风险换取可能的高报酬的进取型客户。本账户不保证投资收益。

2、投资政策：本账户精选投资品种、积极主动配置账户资产，系统控制风险，跟随中国资本市场发展趋势，分享中国经济成长成果，寻求实现长期资本的增值。

3、主要投资工具：股票、证券投资基金等。

4、投资组合的限制：主要投资于权益类资产（包括股票、证券投资基金等），非权益类资产（包括固定收益资产和货币市场工具）以及法律法规或监管部门允许投资的其他投资工具。

其中投资于权益类资产的最低比例为 40%，投资于非权益类资产的最高比例为 60%。

5、主要投资风险：股票市场风险、基金市场风险是影响本账户投资回报的主要风险。

### **（六）平安货币投资账户**

1、账户特征：本投资账户为准现金类管理工具，不保证投资收益。

2、投资策略：本投资账户以严谨的市场价值分析为基础，在严格控制投资风险、维护本金安全及资产流动性的基础上，采用短期金融工具稳健投资的组合策略，并根据债券市场的动态变

化，采取多种灵活策略，在保持资产流动性的同时，为投资者谋求持续稳健的投资收益。

3、主要投资工具：债券型基金，现金、货币市场基金、短期债券、央票、债券回购、银行存款以及法律法规或监管部门允许投资的其他货币市场工具。

4、投资组合限制：固定收益类资产平均到期日不超过1年。

5、主要投资风险：本投资账户的投资回报可能受到政策风险、市场风险、利率风险、公司业绩风险、信用风险、流动性风险等多项风险因素的影响。政策风险、市场风险、利率风险、公司业绩风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## 二、平安投资连结保险投资账户管理人报告

### (一) 历史业绩

期间	2002/12/31—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/12/31	设立以来累计收益率
<b>基金投资账户</b>							
期间收益率	6.50%	-0.87%	3.31%	71.25%	93.08%	-31.57%	145.65%
期间	2002/12/31—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/12/31	设立以来累计收益率
<b>发展投资账户</b>							
期间收益率	3.66%	0.44%	4.66%	39.34%	52.14%	-16.54%	132.77%
期间	2002/12/31—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/12/31	设立以来累计收益率
<b>保证收益投资</b>							
账户期间收益率	3.05%	2.91%	2.63%	2.74%	3.51%	4.14%	29.43%
期间	2003/8/28—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/12/31	设立以来累计收益率
<b>价值增长投资</b>							
账户期间收益率	1.22%	2.00%	5.43%	13.95%	26.95%	1.92%	60.49%
期间	2007/9/13-2007-12-27	2007/12/27—2008/12/31	设立以来累计收益率				
<b>精选权益投资</b>							
账户期间收益率				2.94%	-37.70%	-35.87%	



期间	2007/11/22-20 07/12/27	2007/12/27—2 008/12/31	设立以来累 计收益率
货币投资账户 期间收益率	0.71%	3.83%	4.57%

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: 发展投资账户于2000年10月31日设立, 基金投资账户和保证收益投资账户于2001年4月30日设立, 价值增长投资账户于2003年8月28日设立, 精选权益投资账户于2007年9月13日成立, 货币投资账户于2007年11月22日成立。

## (二) 2008年市场回顾

2008年的宏观经济变动较大。上半年大宗商品价格狂飙, 通胀高企, 经济有过热的风险, 导致政府采取了严厉的紧缩政策抑制过热和通胀。下半年国际金融风暴愈演愈烈, 全球经济进入去杠杆化过程, 主要发达国家经济开始衰退, 导致外需下滑, 国内经济活动在四季度快速放缓, 政府为此采取了宽松的货币政策和四万亿投资计划以刺激经济增长。

2008年的股票市场基本呈现单边下跌, 全年沪深300指数跌幅超过60%, 其中原因值得总结。首先, 整体市场估值过高。经过2006、2007年的牛市, 市场平均市盈率超过40倍。其次, 上市公司盈利预测增长不断被调低。宏观经济从过热到过冷, 导致企业盈利状况也大幅波动, 市场对上市公司的一致盈利预期从年初的增长30%降到年底的增长-5%。最后, 从供求情况看, 大量的新股以及不断流通的大小非减持给市场带来极大的压力, 资金不断流出市场。

与股票市场形成鲜明对比的是, 债券市场2008年下半年开始表现一枝独秀, 是我们关注的资产类别中表现最好的。在物价将大幅回落, 经济增长快速下滑的背景之下, 债券市场从9月份开

始大幅上涨，导致债券收益率在年底创下中国债券市场历史以来的新低。

### （三）账户投资回顾

#### 1、发展投资账户：

2008年，账户收益率为-16.54%。本账户侧重于在权益和固定收益资产实施均衡配置。

在固定收益投资方面，1-8月份，账户总体对债券保持谨慎态度，因此主要是增加了具有相对吸引力的3年央票，但8月开始，大幅增加了中长期的债券，捕捉了债券4季度的行情。同时，考虑到存款吸引力较大，账户还在年中增加了大量高收益率的存款投资，构建了一个结构较优的固定收益组合。

在基金投资方面，仍然继续保持通过定量和定性体系持续跟踪和不断优化组合，集中持有具有管理优势公司的开放式基金。同时还继续坚定持有有一定比例的封闭式基金，在权益资产类别中，封闭式基金是今年表现相对较好的权益资产。今年账户投资的不足之处在于，一季度账户在权益配置上保持了较高的水平，3月中旬后我们采取了逐步减持的策略，控制了一定的风险，但是仍然没有能够避开股票市场大幅下跌的风险。

#### 2、保证收益投资账户：

2008年，账户收益率为4.14%。本账户以投资存款为主。

今年的主要操作是在存款到期时，及时新增高收益率的存款，极大地提高了账户整体的收益率。目前账户的期限分布和利

率形态均较为合理。同时，账户在满足流动性的基础上，充分利用回购市场的利率波动进行回购投资，提高了现金管理的效率。

### 3、基金投资账户：

2008年，账户收益率为 - 31.57 %。本账户在投资上以权益为主，固定收益为辅。

账户的运作主要分为两个阶段，第一阶段是3月中旬之前，由于对宏观经济、公司业绩增长仍有较高预期，因此账户权益比例维持在较高的水平，但股市作为经济领先指标，出现了幅度和速度都超出我们预期的下跌。3月中旬，在对市场的环境进行了全面分析后，我们认为股票市场未来仍将面临较大的负面影响因素，我们对账户的权益资产进行了减持，并采取了严格控制权益仓位的策略以应对，部分回避了市场下跌的风险，但是股市全年的跌幅仍然大大超出了我们的想象。

在固定收益投资上，1-8月份我们基本保持谨慎策略，主要是基于对通胀的担心。但是在8月之后，我们发现物价将快速下行之后，果断地大幅增加了债券投资，为账户增添了一点亮点。

### 4、价值增长投资账户：

2008年，账户收益率为1.92 %。本账户侧重于固定收益资产的投资，运用资产负债匹配进行管理。

在1季度，我们坚决降低权益仓位，控制住了权益资产的风险，但是上半年，权益的损失仍然对账户净值有一定拖累。在固定收益方面，我们持续增加具有相对吸引力的存款和中期央票的

投资，既满足了资产负债管理的要求，也增加了账户的收益性。尤其在8月份之后，我们在债券投资上向中长期调整，同时适当负债，使账户全年获得正收益。

#### 5、精选权益投资账户：

2008年，账户收益率为-37.58%，本账户主要投资于股票市场。

从年初开始本账户就对股票市场持谨慎态度，在操作策略方面严格控制仓位，全年权益仓位基本控制在60%以下；在选股上严格执行精选个股的选择标准。但由于2008年股票市场呈现单边下跌态势，而且股票呈现普跌状态，所以本账户净值仍然出现了较大的下跌。以业绩基准衡量，本账户实现超额收益15.07%，超额收益主要来自于资产配置方面的贡献。

固定收益投资方面，账户在8月末大幅增加债券投资，主要是基于我们判断通胀水平将快速下降，降息预期明显，债券吸引力在加大。

#### 6、货币投资账户：

2008年，账户收益率为3.83%。本账户的主要目标是为客户存放短期资金，因此对流动性要求较高。

结合账户的负债特征和市场特征，账户以货币基金为主，兼顾一定比例的央票投资，保持了较高的流动性和收益率，努力实现了账户净值稳步增长的态势。

### （四）2009年市场展望与投资策略

2009年的投资，总体而言是非常困难的一年。在全球经济衰退的环境中，中国经济不可能一枝独秀。为了应对经济的下滑，政府推出了规模巨大的财政刺激政策，在货币政策上也快速放松，但是目前我们还看不到宏观经济触底的迹象，政策刺激效果如何也有待观察，市场普遍认为宏观经济会在2009年下半年才复苏，而国际主要发达国家则可能要到2010年。

我们对2009年股票市场保持谨慎乐观的看法，股市将演绎震荡市的格局。一个主要的有利因素是，经过2008年的大跌之后，股市系统性风险得到充分的释放，整体市场的估值处于合理的区域，股票资产的相对吸引力在不断增加。另外一个有利因素是，政府采取宽松的货币政策和积极的财政政策刺激经济，流动性泛滥也是必然的，这将是提振股市重要的有利因素。不利的因素在于，我们必须面对整体宏观经济增长减速的大环境，政府“保8”增长目标任务非常艰巨；我们还必须面对企业经营效益大幅下滑的现实。因此在这些因素的交织中，我们认为股市总体将表现为震荡市。震荡市对于投资管理人的挑战增加了，产生正贡献的主要来源将在波段操作和品种的选择上，这是对我们最大的考验。

在固定收益资产方面，通缩的环境、宽松的货币政策等因素仍然形成有利支持，但债券收益率在达到历史新低后，其相对吸引力已经大大下降，如果债券收益率不能有所回复，我们将对债券保持谨慎的态度。

### 三、平安投资连结保险投资账户相关费用收取

平安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“投资收益表”中的“投资业务支出表”进行查询。

#### 四、平安投资连结保险投资账户 2008 年年度财务报告

二零零八年十二月三十一日

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**资产负债表**  
**2008年12月31日**  
**人民币元**

	附注四	2008年12月31日					平安货币 投资账户
		平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 投资账户	平安价值增长 投资账户	平安精选权益 投资账户	
<b>资产</b>							
货币资金	1	117,334,774	27,873,293	229,505,463	67,074,767	179,432,593	19,261,244
交易性金融资产	2	9,556,446,663	-	6,967,084,388	2,315,838,455	1,166,324,295	274,635,687
应收利息	3	296,974,323	8,914,123	44,585,805	57,018,047	5,435,005	6,293
定期存款	4	6,840,000,000	343,000,000	1,030,000,000	1,140,000,000	30,000,000	-
其他资产	5	<u>12,401,219</u>	<u>10,024,731</u>	<u>2,594,599</u>	<u>4,449,708</u>	<u>1,177,798</u>	<u>1,443,721</u>
<b>资产合计</b>		<b><u>16,823,156,979</u></b>	<b><u>389,812,147</u></b>	<b><u>8,273,770,255</u></b>	<b><u>3,584,380,977</u></b>	<b><u>1,382,369,691</u></b>	<b><u>295,346,945</u></b>
<b>负债与投保人权益</b>							
<b>负债</b>							
卖出回购金融资产款	6	-	-	-	-	-	-
其他应付款	7	<u>8,961,728</u>	-	<u>2,769,817</u>	<u>6,847,610</u>	<u>5,248,503</u>	-
<b>负债合计</b>		<b><u>8,961,728</u></b>	<b>-</b>	<b><u>2,769,817</u></b>	<b><u>6,847,610</u></b>	<b><u>5,248,503</u></b>	<b>-</b>
<b>投保人权益</b>							
累计净资产	8	<u>16,814,195,251</u>	<u>389,812,147</u>	<u>8,271,000,438</u>	<u>3,577,533,367</u>	<u>1,377,121,188</u>	295,346,945
<b>负债与投保人权益合计</b>		<b><u>16,823,156,979</u></b>	<b><u>389,812,147</u></b>	<b><u>8,273,770,255</u></b>	<b><u>3,584,380,977</u></b>	<b><u>1,382,369,691</u></b>	<b><u>295,346,945</u></b>

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**资产负债表 (续)**  
**2008年12月31日**  
**人民币元**

	附注四	2007年12月31日					
		平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 投资账户	平安价值增长 投资账户	平安精选权益 投资账户	平安货币 投资账户
<b>资产</b>							
货币资金	1	223,936,745	69,588,805	1,165,947,671	381,391,497	188,362,822	406,830
交易性金融资产	2	12,047,412,613	-	9,898,317,789	2,069,702,340	657,497,211	509,608
应收利息	3	131,570,903	2,087,440	13,657,024	30,514,097	76,470	88
定期存款	4	6,390,000,000	193,000,000	440,000,000	940,000,000	-	-
其他资产	5	13,550,474	(325,134)	(2,154,042)	6,437,306	9,500,844	51,239
<b>资产合计</b>		<b>18,806,470,735</b>	<b>264,351,111</b>	<b>11,515,768,442</b>	<b>3,428,045,240</b>	<b>855,437,347</b>	<b>967,765</b>
<b>负债与投保人权益</b>							
<b>负债</b>							
卖出回购金融资产款	6	200,000,000	-	-	120,064,550	-	-
其他应付款	7	219,428,231	-	176,113,312	19,901,773	1,474,902	115
<b>负债合计</b>		<b>419,428,231</b>	<b>-</b>	<b>176,113,312</b>	<b>139,966,323</b>	<b>1,474,902</b>	<b>115</b>
<b>投保人权益</b>							
累计净资产	8	18,387,042,504	264,351,111	11,339,655,130	3,288,078,917	853,962,445	967,650
<b>负债与投保人权益合计</b>		<b>18,806,470,735</b>	<b>264,351,111</b>	<b>11,515,768,442</b>	<b>3,428,045,240</b>	<b>855,437,347</b>	<b>967,765</b>



**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**投资收益表**  
**2008年度**  
**人民币元**

	附注四	2008 年度					
		平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 投资账户	平安价值增长 投资账户	平安精选权益 投资账户	平安货币 投资账户
投资业务收入							
利息收入		334,732,137	14,345,676	45,383,213	55,221,972	4,653,827	327,831
投资收益	9	1,338,131,008	175	940,959,440	323,706,082	(498,955,041)	8,538,717
公允价值变动损益	10	<u>(4,845,646,390)</u>	<u>-</u>	<u>(4,808,959,230)</u>	<u>(262,338,795)</u>	<u>(245,367,543)</u>	<u>(2,208)</u>
小计		<u>(3,172,783,245)</u>	<u>14,345,851</u>	<u>(3,822,616,577)</u>	<u>116,589,259</u>	<u>(739,668,757)</u>	<u>8,864,340</u>
投资业务支出							
卖出回购证券支出		9,322,336	-	9,078,368	5,931,141	1,964,300	111,712
投资账户资产管理费	11	209,278,624	1,867,914	114,988,246	40,001,083	18,388,379	600,967
营业费用		(210,412,806)	-	(173,343,495)	(12,985,753)	57,452	(115)
营业税金及附加		16,093,357	9	10,925,276	10,672,935	1,691,611	88,784
小计		<u>24,281,511</u>	<u>1,867,923</u>	<u>(38,351,605)</u>	<u>43,619,406</u>	<u>22,101,742</u>	<u>801,348</u>
投资利润		<u>(3,197,064,756)</u>	<u>12,477,928</u>	<u>(3,784,264,972)</u>	<u>72,969,853</u>	<u>(761,770,499)</u>	<u>8,062,992</u>

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**投资收益表 (续)**  
**2008年度**  
**人民币元**

	附注四	2007 年度					平安货币 投资账户
		平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 投资账户	平安价值增长 投资账户	平安精选权益 投资账户	
投资业务收入							
利息收入		275,536,847	10,867,364	67,671,369	44,525,636	325,141	111
投资收益	9	4,122,054,979	-	3,011,698,298	525,051,393	680,670	350
公允价值变动损益	10	<u>2,196,736,592</u>	<u>-</u>	<u>1,972,569,621</u>	<u>188,445,370</u>	<u>28,270,851</u>	<u>2,208</u>
小计		<u>6,594,328,418</u>	<u>10,867,364</u>	<u>5,051,939,288</u>	<u>758,022,399</u>	<u>29,276,662</u>	<u>2,669</u>
投资业务支出							
卖出回购证券支出		2,169,201	-	760,413	2,551,123	-	-
投资账户资产管理费	11	187,266,215	1,583,733	97,966,553	36,336,655	1,656,783	82
营业费用		-	-	-	23,156	16,316	-
营业税金及附加		120,624,271	-	67,251,658	17,222,207	164,135	-
其他支出		<u>114,230,303</u>	<u>-</u>	<u>102,573,620</u>	<u>9,912,485</u>	<u>1,470,084</u>	<u>115</u>
小计		<u>424,289,990</u>	<u>1,583,733</u>	<u>268,552,244</u>	<u>66,045,626</u>	<u>3,307,318</u>	<u>197</u>
投资利润		<u>6,170,038,428</u>	<u>9,283,631</u>	<u>4,783,387,044</u>	<u>691,976,773</u>	<u>25,969,344</u>	<u>2,472</u>

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**净资产变动表**  
**2008年度**  
**人民币元**

		2008 年度					
附注四	平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 投资账户	平安价值增长 投资账户	平安精选权益 投资账户	平安货币 投资账户	
<b>累计净资产</b>	8						
年初余额	18,387,042,504	264,351,111	11,339,655,130	3,288,078,917	853,962,445	967,650	
本年净转入/ (转出)资金	1,624,217,503	112,983,108	715,610,280	216,484,597	1,284,929,242	286,316,303	
本年投资收入	<u>(3,197,064,756)</u>	<u>12,477,928</u>	<u>(3,784,264,972)</u>	<u>72,969,853</u>	<u>(761,770,499)</u>	<u>8,062,992</u>	
年末余额	<u>16,814,195,251</u>	<u>389,812,147</u>	<u>8,271,000,438</u>	<u>3,577,533,367</u>	<u>1,377,121,188</u>	<u>295,346,945</u>	
		2007 年度					
附注四	平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 投资账户	平安价值增长 投资账户	平安精选权益 投资账户	平安货币 投资账户	
<b>累计净资产</b>	8						
年初余额	11,884,508,823	265,161,658	5,141,032,218	2,548,612,525	-	-	
本年净转入/ (转出)资金	332,495,253	(10,094,178)	1,415,235,868	47,489,619	827,993,101	965,178	
本年投资收入	<u>6,170,038,428</u>	<u>9,283,631</u>	<u>4,783,387,044</u>	<u>691,976,773</u>	<u>25,969,344</u>	<u>2,472</u>	
年末余额	<u>18,387,042,504</u>	<u>264,351,111</u>	<u>11,339,655,130</u>	<u>3,288,078,917</u>	<u>853,962,445</u>	<u>967,650</u>	

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注(续)  
2008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1000001003746,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。根据本公司2008年度第二次临时股东大会决议和修改后章程规定,贵公司申请增加注册资本人民币20,000,000,000元,变更后的注册资本为人民币23,800,000,000元,新增注册资本由原股东认缴。截至2008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。

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。

本公司的投资连结保险包括平安世纪理财投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险、平安赢定金生投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险、平安聚富年年投资连结保险。同时,本公司为上述投资连结保险共设置6个投资账户:平安发展投资账户(以下简称“发展账户”)、保证收益投资账户(以下简称“保证账户”)、平安基金投资账户(以下简称“基金账户”)、平安价值增长投资账户(以下简称“价值账户”)、平安精选权益投资账户(以下简称“精选权益账户”)、平安货币投资账户(以下简称“货币账户”)。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(统称“企业会计准则”)编制。

### 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投资账户于2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和净资产变动情况。本财务报表以投资连结保险投资账户持续经营为基础列报。

## 三、主要会计政策和会计估计

### 1. 会计年度

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

投资连结保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

投资连结保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。

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注(续)  
2008年12月31日  
人民币元

三、主要会计政策和会计估计(续)

3. 记账基础和计价原则

投资连结保险投资账户以权责发生制为记账基础, 各项资产以公允价值计价。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, 本集团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。

4. 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。

(1) 金融工具的确认和终止确认

投资连结保险投资账户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。

金融资产满足下列条件之一的, 终止确认:

- 收取金融资产现金流量的权利届满;
- 保留了收取金融资产现金流量的权利, 但在“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; 或
- 转移了收取金融资产现金流量的权利, 并且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。

投资连结保险投资账户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。

投资连结保险投资账户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。

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, 或者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。

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注(续)  
2008年12月31日  
人民币元

(2) 金融工具分类和计量

投资连结保险投资账户的金融资产于初始确认时分为以下两类：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。投资连结保险投资账户的金融负债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负债及其他金融负债。金融资产或金融负债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或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产或金融负债相关交易费用计入其初始确认金额。

三、主要会计政策和会计估计(续)

4. 金融工具(续)

(2) 金融工具分类和计量(续)

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为交易性金融资产。交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：1) 取得该金融资产目的是为了在短期内出售或回购；2) 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；3) 属于衍生金融工具。对于此类金融资产，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失均计入当期损益。

对于其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

(3) 衍生工具

投资连结保险投资账户的衍生工具主要为投资分离交易的可转换债券时获得的股票认购权证。衍生工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。价值为正数的衍生工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

5. 买入返售及卖出回购协议

买入返售及卖出回购业务按发生时实际支付或收到的款项入账，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，卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。

买入返售及卖出回购业务分别按实际利率法在返售或回购期间内确认为利息收入和利息支出。

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注(续)  
2008年12月31日  
人民币元

6. 收入确认原则

收入只有在经济利益很可能流入从而导致资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

投资连结保险投资账户投资业务收入主要包括利息收入、投资收益和公允价值变动损益。

利息收入按他人使用投资连结保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，并按成交金额与其成本的差额入账。

三、主要会计政策和会计估计(续)

6. 收入确认原则(续)

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入账。股票买卖差价收入于实际成交日确认，并按成交金额与其成本的差额入账。

公允价值变动收益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的公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

7. 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的税率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。

8. 其他支出

其他支出主要为未实现资本利得而计提的营业税金及附加。

9. 投资组合



中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

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、国债资金的比例以及投资于股票的比例等作出规定。投资连结保险投资账户按照上述规定以及平安世纪理财投资连结保险产品说明书、平安世纪才俊投资连结保险产品说明书、平安赢定金生投资连结保险产品说明书、平安聚富步步高投资连结保险产品说明书、平安聚富年年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。

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注(续)  
 2008年12月31日  
 人民币元

四、财务报表项目附注

1. 货币资金

货币资金主要为投资连结保险投资账户存放于银行的存期为3个月以内的定期存款、活期存款和存放于本公司之关联公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)交易账户的存出证券交易保证金。

2. 交易性金融资产

发展账户的投资明细情况如下:

	2008年12月31日			2007年12月31日		
	成本	市值	浮盈/(亏)	成本	市值	浮盈
基金投资	6,789,183,882	5,989,937,603	(799,246,279)	5,097,989,658	9,047,938,376	3,949,948,718
债券投资	3,394,168,169	3,566,509,060	172,340,891	2,628,953,378	2,651,856,597	22,903,219
股票投资	-	-	-	101,728,575	347,617,640	245,889,065
合计	<u>10,183,352,051</u>	<u>9,556,446,663</u>	<u>(626,905,388)</u>	<u>7,828,671,611</u>	<u>12,047,412,613</u>	<u>4,218,741,002</u>

基金账户的投资明细情况如下 :

	2008年12月31日			2007年12月31日		
	成本	市值	浮盈/(亏)	成本	市值	浮盈
基金投资	7,099,272,952	5,623,842,468	(1,475,430,484)	6,195,954,708	9,515,491,140	3,319,536,432
债券投资	1,289,976,222	1,343,241,920	53,265,698	270,563,149	272,392,457	1,829,308
股票投资	-	-	-	45,005,488	110,434,192	65,428,704
合计	<u>8,389,249,174</u>	<u>6,967,084,388</u>	<u>(1,422,164,786)</u>	<u>6,511,523,345</u>	<u>9,898,317,789</u>	<u>3,386,794,444</u>

价值账户的投资明细情况如下:

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008年12月31日  
 人民币元

	2008年12月31日			2007年12月31日		
	成本	市值	浮盈/(亏)	成本	市值	浮盈/(亏)
基金投资	187,551,396	176,147,211	(11,404,185)	409,954,833	632,006,541	222,051,708
债券投资	1,983,275,773	2,114,954,500	131,678,727	1,094,384,536	1,092,205,195	(2,179,341)
股票投资	27,882,018	24,736,744	(3,145,274)	185,894,908	345,490,604	159,595,696
合计	<u>2,198,709,187</u>	<u>2,315,838,455</u>	<u>117,129,268</u>	<u>1,690,234,277</u>	<u>2,069,702,340</u>	<u>379,468,063</u>

四、财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

精选权益账户的投资明细情况如下:

	2008年12月31日			2007年12月31日		
	成本	市值	浮盈/(亏)	成本	市值	浮盈
基金投资	159,998,400	150,544,967	(9,453,433)	-	-	-
债券投资	328,068,650	355,537,050	27,468,400	691,000	691,000	-
股票投资	895,353,937	660,242,278	(235,111,659)	628,535,360	656,806,211	28,270,851
合计	<u>1,383,420,987</u>	<u>1,166,324,295</u>	<u>(217,096,692)</u>	<u>629,226,360</u>	<u>657,497,211</u>	<u>28,270,851</u>

货币账户的投资明细情况如下:

	2008年12月31日	2007年12月31日
--	-------------	-------------

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**财务报表附注 (续)**  
**2008年12月31日**  
**人民币元**

	<u>成本</u>	<u>市值</u>	<u>浮盈</u>	<u>成本</u>	<u>市值</u>	<u>浮盈</u>
基金投资	274,635,687	274,635,687	-	507,400	509,608	2,208

3. 应收利息

应收利息为本公司投资连结保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。

4. 定期存款

本公司投资连结保险投资账户于2008年12月31日的定期存款存期为36个月至61个月(2007年：12个月至61个月)，年利率为3.37%至5.85%(2007年：2.76%至6.56%)。

5. 其他资产

其他资产主要为买入返售金融资产、其他应收款、应收股利以及内部往来。内部往来主要为投资连结保险投资账户的投资活动及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投资账户卖出回购金融资产款的期限均为3个月以内。于2008年12月31日，本公司投资连结保险各账户面值合计约人民币0亿元(2007年12月31日：人民币3.26亿元)的债券投资作为卖出回购证券交易余额的抵押品。

7. 其他应付款

其他应付款主要为投资连结保险各账户投资资产估值增值计提的营业税金及附加。

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**财务报表附注 (续)**  
**2008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

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

2008 年度

	<u>发展账户</u>	<u>保证账户</u>	<u>基金账户</u>	<u>价值账户</u>	<u>精选权益账户</u>	<u>货币账户</u>
年初单位数	6,595,223,725	212,592,999	3,165,551,107	2,088,692,814	833,573,698	960,647
本年净增加/ (减少)单位数	<u>627,294,290</u>	<u>88,578,242</u>	<u>201,023,208</u>	<u>140,216,571</u>	<u>1,311,359,269</u>	<u>281,497,147</u>
年末单位数	<u>7,222,518,015</u>	<u>301,171,241</u>	<u>3,366,574,315</u>	<u>2,228,909,385</u>	<u>2,144,932,967</u>	<u>282,457,794</u>

2007 年度

	<u>发展账户</u>	<u>保证账户</u>	<u>基金账户</u>	<u>价值账户</u>	<u>精选权益账户</u>	<u>货币账户</u>
年初单位数	6,419,915,939	220,798,228	2,716,535,855	2,041,695,209	-	-
本年净增加/ (减少)单位数	<u>175,307,786</u>	<u>(8,205,229)</u>	<u>449,015,252</u>	<u>46,997,605</u>	<u>833,573,698</u>	<u>960,647</u>
年末单位数	<u>6,595,223,725</u>	<u>212,592,999</u>	<u>3,165,551,107</u>	<u>2,088,692,814</u>	<u>833,573,698</u>	<u>960,647</u>

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008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投资账户2008年年初及各月最后估值日单位净值如下:

	发展 账户	保证 账户	基金 账户	价值 账户	精选权益 账户	货币 账户
2007年12月27日	2.7891	1.2428	3.5896	1.5746	1.0294	1.0071
2008年1月31日	2.7038	1.2476	3.3824	1.5436	0.9338	1.0051
2008年2月29日	2.7261	1.2514	3.4249	1.5537	0.9426	1.0070
2008年3月31日	2.5737	1.2555	3.0724	1.5331	0.8351	1.0085
2008年4月30日	2.6062	1.2600	3.1439	1.5383	0.8844	1.0154
2008年5月30日	2.5583	1.2641	3.0251	1.5340	0.8373	1.0192
2008年6月30日	2.4305	1.2687	2.7437	1.5192	0.7447	1.0212
2008年7月31日	2.4441	1.2731	2.7646	1.5244	0.7638	1.0238
2008年8月29日	2.3746	1.2773	2.6065	1.5262	0.7101	1.0268
2008年9月26日	2.3494	1.2811	2.5317	1.5476	0.6891	1.0294
2008年10月31日	2.2490	1.2863	2.2928	1.5710	0.6070	1.0352
2008年11月28日	2.3021	1.2903	2.3917	1.5911	0.6447	1.0406
2008年12月31日	2.3277	1.2943	2.4565	1.6049	0.6413	1.0457

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投资账户买入卖出差价比例均为2%。

9. 投资收益

发展账户的投资收益明细情况如下:

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008年12月31日  
 人民币元

	2008年度	2007年度
<u>发展账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	1,023,172,095	1,742,481,977
买卖差价收益/(亏损)	(159,998,105)	1,914,209,305
债券投资收益		
利息收入	167,319,956	56,803,149
买卖差价收益	106,084,923	37,922,848
股票投资收益		
分红收入	207,500	3,572,548
买卖差价收益	200,430,258	365,919,824
衍生工具买卖差价收益	914,381	1,145,328
合计	1,338,131,008	4,122,054,979

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008年12月31日  
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

9. 投资收益 (续)

基金账户的投资收益明细情况如下:

	2008年度	2007年度
<u>基金账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	1,580,714,578	1,712,859,825
买卖差价收益/(亏损)	(932,519,726)	1,253,724,349
债券投资收益		
利息收入	82,815,400	7,404,516
买卖差价收益	129,835,265	12,234,739
股票投资收益		
分红收入	58,500	138,336
买卖差价收益	79,445,835	24,191,205
衍生工具买卖差价收益	609,588	1,145,328
合计	940,959,440	3,011,698,298

价值账户的投资收益明细情况如下:

	2008年度	2007年度
<u>价值账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	42,655,626	148,212,967
买卖差价收益	48,719,196	151,151,535



中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

债券投资收益		
利息收入	78,544,419	45,110,034
买卖差价收益	47,379,252	28,043,371
股票投资收益		
分红收入	177,357	929,459
买卖差价收益	105,771,957	150,182,406
衍生工具买卖差价收益	<u>458,275</u>	<u>1,421,621</u>
合计	<u>323,706,082</u>	<u>525,051,393</u>

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008年12月31日  
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

9. 投资收益 (续)

精选权益账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2008年度</u>	<u>2007年度</u>
<u>精选权益账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	6,622,182	-
买卖差价收益/(亏损)	(35,500,761)	(48,506)
债券投资收益		
利息收入	14,323,109	197
买卖差价收益	32,529,052	-
股票投资收益		
分红收入	10,509,101	-
买卖差价收益/(亏损)	(528,048,757)	728,979
衍生工具买卖差价收益	<u>611,033</u>	<u>-</u>
合计	<u>(498,955,041)</u>	<u>680,670</u>

货币账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2008年度</u>	<u>2007年度</u>
<u>货币账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	5,323,177	350
买卖差价收益	139,267	-

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

债券投资收益		
利息收入	1,508,177	-
买卖差价收益	<u>1,568,096</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>8,538,717</u></u>	<u><u>350</u></u>

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008年12月31日  
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

10.公允价值变动损益

	<u>2008年度</u>	<u>2007年度</u>
<u>发展账户</u>		
基金投资	(4,749,194,996)	2,039,181,180
债券投资	149,437,671	(58,585,007)
股票投资	<u>(245,889,065)</u>	<u>216,140,419</u>
合计	<u><u>(4,845,646,390)</u></u>	<u><u>2,196,736,592</u></u>
<u>基金账户</u>		
基金投资	(4,794,966,915)	1,921,099,548
债券投资	51,436,390	(11,302,981)
股票投资	<u>(65,428,705)</u>	<u>62,773,054</u>
合计	<u><u>(4,808,959,230)</u></u>	<u><u>1,972,569,621</u></u>
<u>价值账户</u>		
基金投资	(233,455,894)	153,446,642
债券投资	133,858,069	(19,723,265)
股票投资	<u>(162,740,970)</u>	<u>54,721,993</u>
合计	<u><u>(262,338,795)</u></u>	<u><u>188,445,370</u></u>
<u>精选权益账户</u>		
基金投资	(9,453,433)	-
债券投资	27,468,400	-

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

股票投资	<u>(263,382,510)</u>	<u>28,270,851</u>
合计	<u><u>(245,367,543)</u></u>	<u><u>28,270,851</u></u>
<u>货币账户</u>		
基金投资	<u>(2,208)</u>	<u>2,208</u>
合计	<u><u>(2,208)</u></u>	<u><u>2,208</u></u>

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**财务报表附注 (续)**  
**2008年12月31日**  
**人民币元**

四、财务报表项目附注 (续)

11. 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。对于发展账户、保证账户、基金账户和价值账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例为每月不超过投资账户资产最高值的 0.2%，同时年率不超过 2%。对于精选权益账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，以年率计其收取为投资账户资产净值的 1.2%。对于货币账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，以年率计其收取的最高比例为账户资产的 1%。

于2008年度，本公司向投资连结保险投资账户收取的投资账户资产管理费率如下(以年率计)：

	发展 账户	保证 账户	基金 账户	价值 账户	精选权益 账户	货币 账户
行政管理费	-	-	-	-	-	-
投资管理费	<u>1.20%</u>	<u>0.60%</u>	<u>1.20%</u>	<u>1.20%</u>	<u>1.20%</u>	<u>0.35%</u>
	<u>1.20%</u>	<u>0.60%</u>	<u>1.20%</u>	<u>1.20%</u>	<u>1.20%</u>	<u>0.35%</u>

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008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投资账户的所有资产及负债以人民币计价, 因此无重大外汇风险。

#### (2) 价格风险

本公司投资连结保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, 主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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集团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 天潜在损失对投保人权益的影响如下:

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
上市股票及证券投资基金		
发展账户	642,969,491	1,199,421,319
基金账户	688,689,260	1,360,015,016
价值账户	27,599,512	135,245,984
精选权益账户	142,025,645	113,344,186
货币账户	-	1,152



中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008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投资账户面临现金流利率风险，而固定利率工具使投资连结保险投资账户面临公允价值利率风险。

本公司投资连结保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在利润及权益（为交易而持有的债券公允价值发生变化）方面的税前影响。

	<u>利率变动</u>	<u>2008年12月31日</u> <u>减少税前利润及权益</u>	<u>2007年12月31日</u> <u>减少税前利润及权益</u>
交易性债券	增加 50 个基点		
发展账户		33,165,758	24,058,024
基金账户		25,001,009	864,113
价值账户		32,908,062	17,799,027
精选权益账户		6,212,072	-

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**财务报表附注 (续)**  
**2008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>	<u>2008年12月31日 增加利润及权益</u>	<u>2007年12月31日 增加利润及权益</u>
浮动利率债券	增加 50 个基点		
发展账户		5,844,850	1,893,118
基金账户		2,365,215	239,500
价值账户		1,900,000	1,176,825
精选权益账户		250,000	-
浮动利率定期存款	增加 50 个基点		
发展账户		15,500,000	14,500,000
保证账户		715,000	565,000
基金账户		2,650,000	1,700,000
价值账户		3,950,000	3,450,000

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**财务报表附注 (续)**  
**2008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:

	2008年12月31日				
	<u>发展账户</u>	<u>保证账户</u>	<u>基金账户</u>	<u>价值账户</u>	<u>精选权益账户</u>
固定利率					
1年至2年(含2年)	1,100,000,000	30,000,000	-	50,000,000	-
2至3年 (含3年)	540,000,000	30,000,000	100,000,000	100,000,000	-
3至4年 (含4年)	1,750,000,000	20,000,000	-	100,000,000	-
4至5年 (含5年)	350,000,000	120,000,000	400,000,000	100,000,000	30,000,000
浮动	<u>3,100,000,000</u>	<u>143,000,000</u>	<u>530,000,000</u>	<u>790,000,000</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,840,000,000</u>	<u>343,000,000</u>	<u>1,030,000,000</u>	<u>1,140,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008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)

	2007年12月31日				精选权益账户
	发展账户	保证账户	基金账户	价值账户	
固定利率					
3个月以内(含3个月)	100,000,000	-	-	-	-
2至3年 (含3年)	1,100,000,000	30,000,000	-	50,000,000	-
3至4年 (含4年)	540,000,000	30,000,000	100,000,000	100,000,000	-
4至5年 (含5年)	1,750,000,000	20,000,000	-	100,000,000	-
浮动	<u>2,900,000,000</u>	<u>113,000,000</u>	<u>340,000,000</u>	<u>690,000,000</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,390,000,000</u>	<u>193,000,000</u>	<u>440,000,000</u>	<u>940,000,000</u>	<u>-</u>

**中国平安人寿保险股份有限公司**  
**投资连结保险投资账户**  
**财务报表附注 (续)**  
**2008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分类为交易性金融资产的债券列示如下:

	2008年12月31日			
	<u>发展账户</u>	<u>基金账户</u>	<u>价值账户</u>	<u>精选权益账户</u>
固定利率				
3个月以内(含3个月)	8,000,000	-		-
3个月至1年(含1年)	300,056,000	-	10,170,000	-
1至2年 (含2年)	275,536,000	-	111,420,000	-
2至3年 (含3年)	952,109,200	333,490,000	665,946,022	57,378,130
3至4年 (含4年)	308,309,668	-	5,065,091	-
4至5年 (含5年)	527,841,626	79,504,626	671,698,957	242,310,000
5年以上	7,844,861	454,579,907	261,806,430	5,218,920
浮动	<u>1,186,811,705</u>	<u>475,667,387</u>	<u>388,848,000</u>	<u>50,630,000</u>
合计	<u><u>3,566,509,060</u></u>	<u><u>1,343,241,920</u></u>	<u><u>2,114,954,500</u></u>	<u><u>355,537,050</u></u>

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 财务报表附注 (续)  
 2008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)

	2007年12月31日			
	<u>发展账户</u>	<u>基金账户</u>	<u>价值账户</u>	<u>精选权益账户</u>
固定利率				
3个月以内(含3个月)	345,855,100	-	48,518,200	-
3个月至1年 (含1年)	361,984,741	175,335,595	108,946,940	-
1至2年 (含2年)	394,826,749	45,795,573	9,611,526	-
2至3年 (含3年)	672,027,811	-	107,708,140	-
3至4年 (含4年)	252,688,756	-	87,679,110	-
4至5年 (含5年)	182,185,157	-	21,258,281	-
5年以上	22,615,656	1,605,278	448,897,215	691,000
浮动	<u>419,672,627</u>	<u>49,656,011</u>	<u>259,585,783</u>	<u>-</u>
合计	<u>2,651,856,597</u>	<u>272,392,457</u>	<u>1,092,205,195</u>	<u>691,000</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  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

## 2. 财务风险

### (1) 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 2008 年 12 月 31 日以及 2007 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投资账户的大部分金融资产为债券投资,主要包括国内发行的国债、央行票据、金融债和企业债。于 2008 年 12 月 31 日,本公司投资连结保险投资账户持有的 100%(2007 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 A 级或以上。本公司投资连结保险投资账户持有的 100%(2007 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。

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2008年12月31日  
人民币元

五、风险管理 (续)

2. 财务风险 (续)

(1) 信用风险(续)

信用风险敞口

投资连结保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投资账户无重大已逾期或发生减值的金融资产。

(2) 流动性风险

流动性风险是指本公司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、6 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 2008 年 12 月 31 日，本公司投资连结保险投资账户没有重大流动风险。



## 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

### 2. 关联方交易

从平安证券收取的交易保证金利息收入

	<u>2008年度</u>	<u>2007年度</u>
发展账户	4,760,898	16,893,749
保证账户	488,245	282,323
基金账户	8,090,847	10,932,766
价值账户	1,383,726	1,140,511
货币账户	163,133	111

### 3. 与关联方往来款项余额

存放在平安证券的交易保证金

	<u>2008年度</u>	<u>2007年度</u>
发展账户	117,334,774	223,936,745
保证账户	27,873,293	69,588,805
基金账户	29,505,463	1,165,947,671
价值账户	66,961,416	319,227,764
货币账户	19,261,244	406,830

## 七、或有事项

截至资产负债表日，投资连结保险投资账户无需要说明的重大或有事项。

## 八、承诺事项

截至资产负债表日，本公司投资连结保险投资账户无需要说明的承诺事项。

## 九、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、财务报表之批准

本财务报表业经本公司管理层于2009年3月27日批准。

## 第四部分 备查文件目录

- 一、《平安世纪理财投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 二、《平安聚富年年投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 三、《平安聚富步步高投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 四、报告期内披露的各项公告原件
- 五、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程