

中国平安人寿保险股份有限公司

投资连结保险

投资账户 2009 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、意外伤害保险等保险业务；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 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”)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（“平安海外控股”）、平安信托投资有限责任公司（“平安信托”）、平安银行股份有限公司。平安信托依法控股平安证券有限责任公司，平安海外控股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 2009 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 8,854.19 亿元，权益总额为人民币 1,017.93 亿元。按中国会计准则，集团总资产为人民币 8,302.20 亿元，股东权益为人民币 966.83 亿元。

2009 年 6 月，英国《金融时报》公布其 2009 年度“全球 500 强”企业榜单，中国平安荣幸再次入榜，在全球寿险公司排名第二。在上榜的中国内地企业中，中国平安以 426.629 亿美元市值排名第八，三度蝉联非国有企业第一名，在国内金融企业排名第五。同年 4 月，《福布斯》公布其 2009 年度“全球上市公司 2000 强”，中国平安凭借稳固的业务基础、优秀的经营管理及综合金融的优势，第三度入围，排名第 141，在 91 家上榜的中国内地企业中，排名第八，三度蝉联非国有企业第一名。近年来，通过

稳健经营和持续努力，中国平安不仅实现了“世界 500 强”夙愿，更多次获得管理类奖项。仅在 2009 年上半年，中国平安就已荣获包括亚太区权威财经杂志《亚洲金融》评选的“中国区最佳管理企业”，以及《亚洲企业管理》杂志主办的“2009 年亚洲公司治理杰出表现奖”。

公司通过旗下各专业子公司共为约 4,700 万名个人客户及超过 200 万名公司客户提供了保险、银行、投资等各项金融服务。集团拥有约 39.4 万名寿险销售人员及 8.3 万余名正式雇员，各级各类分支机构及营销服务部门 3,800 多个。2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日，按照中国会计准则，集团实现总收入为人民币 1,108.68 亿元，净利润为人民币 45.58 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：对股东负责，稳定回报，资产增值；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，确保整体集团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。通过客户首创的客户服务节，万里通、一帐通等创新的服务模式，为客户提供增值服务。在2008年度的权威调查中，集团下属平安寿险、平安产险的客户满意度均居行业首位。

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2008年底，中国平安已在全国各省市边远地区规划、援建了100所平安希望小学；连续六年开展中国平安励志计划，已奖励学生1430人；连续六年投入百万，公益协办中国少年儿童平安行动；连续七年组织无偿献血活动，员工无偿献血量已达到1250万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，预计捐赠总保额将逾7亿元。在5.12四川汶川大地震中，公司上下众志成城，踊跃捐款，仅平

安员工个人为灾区捐款总额即超过人民币 3,500 万元,企业和员工累计捐款总额超过人民币 7,500 万元。

第三部分 平安投资连结保险投资账户 2009 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	2001/4/30- 2001/12/31	2001/12/31-20 02/12/31	2002/12/31- 2003/12/25	2003/12/2- 2004/12/31	2004/12/31- 2005/12/29	2005/12/29- 2006/12/28	2006/12/28- 2007/12/27	2007/12/28- 2008/12/31	2009/1/1- 2009/12/31	设立以来累 计收益率	
UL 基金账户 期间收益率	-1.26%	0.80%	6.30%	-0.87%	3.31%	71.25%	93.08%	-31.57%	43.59%	252.72%	
期间	2000/10/31- 2000/12/31	2000/12/31-20 01/12/31	2001/12/31-20 02/12/31	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	2007/12/28- 2008/12/31	2009/1/1- 2009/12/31	设立以来累 计收益率
UL 发展账户 期间收益率	9.79%	6.68%	3.09%	3.61%	0.44%	4.66%	39.34%	52.14%	-16.54%	24.14%	188.97%

期间	2001/4/30- 2001/12/31	2001/12/31-20 02/12/31	2002/12/31- 2003/12/25- 2003/12/25	2003/12/25- 2004/12/31- 2004/12/31	2004/12/31- 2005/12/29- 2005/12/29	2005/12/29- 2006/12/28- 2006/12/28	2006/12/28- 2007/12/27- 2007/12/27	2007/12/27- 2008/12/31- 2008/12/31	2008/12/31- 2009/1/1- 2009/12/31	2009/1/1- 设立以来累 2009/12/31 计收益率
UL 保证账户 期间收益率	2.77%	4.49%	3.01%	2.91%	2.63%	2.74%	3.51%	4.14%	3.55%	34.03%
期间			2003/8/28-2 003/12/25	2003/12/25- 2004/12/31- 2004/12/31	2004/12/31- 2005/12/29- 2005/12/29	2005/12/29- 2006/12/28- 2006/12/28	2006/12/28- 2007/12/27- 2007/12/27	2007/12/27- 2008/12/31- 2008/12/31	2008/12/31- 2009/1/1- 2009/12/31	2009/1/1- 设立以来累 2009/12/31 计收益率
UL 价值账户 期间收益率			1.02%	2.00%	5.43%	13.95%	26.95%	1.92%	3.99%	66.90%
期间							2007/9/13-2 007-12-27	2007/12/28- 2009/1/1- 2008/12/31	2009/1/1- 设立以来累 2009/12/31 计收益率	
UL 权益账户 期间收益率							2.74%	-37.58%	52.24%	-2.37%
期间							2007/11/22- 2007/12/27	2007/12/28- 2009/1/1- 2008/12/31	2009/1/1- 设立以来累 2009/12/31 计收益率	
UL 货币账户 期间收益率							0.71%	3.83%	1.38%	6.01%

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: UL 发展账户于 2000 年 10 月 31 日设立, UL 基金账户和 UL 保证账户于 2001 年 4 月 30 日设立, UL 价值账户于 2003 年 8 月 28 日设立, UL 精选权益账户于 2007 年 9 月 13 日成立, UL 货币账户于 2007 年 11 月 22 日成立。

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) 2009 年市场回顾

为应对全球金融危机, 我国从 2008 年底以来相继实施了极度宽松的信贷投放、4 万亿基建投资和多项行业振兴计划, 使得以房地产、汽车和家电为龙头的内需行业率先启动, 有效地抵御了出口下滑带来的冲击, 带领中国经济走出低谷。经济整体呈现 V 型反转态势, 但结构尚不合理, 投资贡献了主要的增长, 出口继续形成负增长, 结构调整势在必行。2009 年 8 月之后, 基于对流动性泛滥和通胀的担忧, 政府开始控制银行信贷规模和节奏。海外市场方面, 随着全球金融体系的稳定, 主要发达国家的经济也开始踏上缓慢的复苏之路。全球央行通过释放流动性, 抵抗经济衰退的效果初见成效, 海外补库存也支撑了开工率持续回升。

经济复苏和流动性持续超预期是 2009 年 8 月之前股市持续

回升的主要推动因素。8月作为一个转折点，政策紧缩超出市场预期、整体流动性收紧、融资带来的资金压力等因素对市场造成一定的压力。2009年全年沪深两地市场表现出色，领跑全球股市，沪深300指数累计上涨96.71%，其中汽车、有色、采掘、家电涨幅居前。

2009年债券市场总体呈现震荡下行的走势，年末中债全价指数收于109.2点，较年初降低3.2%，收益率曲线明显上移。尽管全年物价水平负增长，但由于债券收益率水平过低，市场对未来通胀预期以及宽松货币政策退出的存在担忧，全年债券收益率基本处于回归平均水平的过程中。截至2009年底，债券收益率已经上升至略高于历史均衡水平。

（三）账户投资回顾

1、平安发展投资账户：

2009年发展账户净值增长24.14%。如中报所述，基于均衡配置的思路，年初本账户的大类资产配置维持权益、债券、存款各1/3的均衡策略。随着我们对权益市场乐观向好的观点不断强化，该账户在二季度加大了权益类资产的投资，8月份适当进行了波段操作。

基金投资方面，我们通过定量和定性相结合的方法对组合进行持续优化和调整，通过对类别资产特征的把握来提高组合收益。上半年增仓的指数基金是账户基金投资业绩提升的最大亮点，8月份之后则降低指数基金比例，转向具有管理优势的主动

型基金。

在固定收益投资方面，账户在年初降低债券投资比例，缩短债券久期，四季度逐渐拉长久期，增加交易持仓头寸，整体较好防范了债券下跌的风险。

2、保证收益投资账户：

2009 年保证收益账户净值继续稳步增长。今年以来取得了 3.55% 的增长率，大大超越同期银行活期存款利率。今年央行基准利率处于历史低位，而账户的固定利率存款的利率保持在较高水平，浮动利率存款利差也较高，因此该账户收益率较为理想。

3、平安基金投资账户：

2009 年基金账户净值增长 43.59%。今年以 8 月为界分为两个阶段，权益仓位都经历了一个前低后高的过程。年初基于谨慎乐观的看法，我们认为股市将演绎震荡格局，因此基金账户在权益仓位上采取逐步增仓的策略。随着经济复苏和流动性增长不断超出市场预期，3 月末账户果断采取积极进取的策略，把权益类资产的投资比例提升到较高的水平，基金投资的增量部分以指数型基金为主，同时对主动型基金不断优化。7 月底，我们预计极度宽松货币政策可能有所改变，当时机构投资者仓位处历史高位，市场面临较大的短线调整压力，因此账户在 8 月初大幅调降股票基金投资比例，并在国庆长假前顺利回补全部权益仓位。

固定收益投资全年总体维持谨慎的态度，去年底就已将债券持仓比例维持在极低水平。

4、平安价值增长投资账户：

2009 年价值增长账户净值增长 3.99%。该账户是一个满期保本的账户，因此账户总体要求是实现资产负债管理的目标。今年账户在策略上，总体上是维持低的债券比例和久期，适当超配权益资产，保持一定的存款比例。在下半年债券收益率逐步回升到均值以后，账户采取了逐步提高债券投资比例和提高久期的策略，这个策略比较稳定地保证了账户资产负债管理策略的落实。而在权益资产上，上半年通过指数基金增强，也对整体业绩提升做出了贡献。

5、平安精选权益投资账户：

2009 年精选权益账户净值增长 52.24%。年初基于稳健策略，账户权益配置偏低，行业配置上也以稳定增长为主，随着经济复苏和流动性增长不断超出市场预期，3 月末开始账户果断采取积极进取策略，将权益类资产的投资比例提升至 90% 以上，同时在结构上采取核心股票+指数基金的组合策略，因此从二季度开始该账户表现较为出色。同时，账户发挥出灵活操作的特点，在三、四季度账户准确地把握了市场的主要波动趋势，波段操作获取一定的超额收益。

6、平安货币投资账户：

2009 年货币账户净值增长 1.38%，大大高于银行活期存款利率。本账户的主要投资目标是为客户存放短期资金，因此对流动

性要求较高。为避免账户的日收益率产生负值波动，账户采取较为保守的投资策略，适当牺牲一定的收益性来保证安全性。上半年，我们认为即使是短期债券，由于收益率处于历史低位，也有可能资本利损的风险，因此在大部分情况下，本账户资产以短期存款、货币式基金和现金或现金等价物为主，保证了账户净值的持续稳定增长。下半年开始，债券收益率逐渐进入合理范围，账户调整了策略，降低短期存款和货币基金的投资，大幅增加了收益率较高的短期融资券的配置，提高了账户全年的整体收益率。

（四）2010 年市场展望

展望 2010 年经济，我们认为经济的增长将更加稳定，更加均衡。出口将逐步复苏，全年形成正增长。政府投资逐步向私人投资转换，整体投资的增速将有所放缓。刺激消费持续稳定增长，将是未来中国经济持续稳定增长的关键，而保增长不再是 2010 年的重中之重，调结构将贯穿整个 2010 年，从区域和行业角度出发进行产业和地区经济发展的调整，经济发展必将展示一个崭新的面貌。

经济持续复苏，但基础还需稳固，海外市场存在二次探底的可能，海外补库存的持续能力将对我国的出口形成直接的影响。中央经济工作会议已经定调 2010 年将维持适度宽松的货币政策和积极的财政政策，宏观经济整体上仍将维持较快增长。政府对房地产调控思路的改变也将能够保证新开工面积的稳定增长，但

宽松货币政策的退出趋势是确定无疑，因此市场整体的流动性将逐步下降，通胀预期强化和货币升值的压力将对市场形成一定的压力。

总体而言，我们认为整体市场相对低的整体估值水平将给市场的下档提供支持，企业盈利快速增长和流动性逐步下降将在未来一段时间内形成约束市场上下的博弈力量，市场呈现区间震荡格局的概率相对较高，市场整体的趋势性投资机会较小。但仍然有较多的结构性投资机会，如结构调整带来的行业机会、区域振兴下的主题投资概念、创新品种带来的新机遇等等，我们将在严控风险的基础上，积极优化和调整持仓结构。

2010年债券市场充满挑战。有利的方面有，债券收益率初步回复到历史均值，尤其是长债已经反映了1-2次加息空间；同时，由于银行控制信贷，银行、保险等机构配置力度加大对债市形成利好。但是通胀水平的回升，超预期的可能性也在加大。政府为了抑制通货膨胀，抑制经济局部过热将逐渐收紧货币政策也是大概率事件。总体看，我们对上半年债券相对乐观，下半年谨慎，全年呈现振荡。

（五）投资管理人简介

平安资产管理有限责任公司（以下简称“平安资产管理公司”），成立于2005年5月，注册资本金人民币5亿元，注册地上海。

平安资产管理公司的母公司——中国平安保险(集团)股份有限公司是中国第一家以保险为核心，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综合金融服务集团，成立于1988年，总部位于深圳。2004年6月和2007年3月，中国平安集团先后在香港联交所主板及上海证交所上市。

平安资产管理公司的投资领域涉及：股票市场、债券市场、基金市场、货币市场、外汇市场以及基础建设投资、股权投资等。截至2009年6月30日，平安资产管理公司的资产管理规模约5200亿元，拥有长期成功的大额资产投资管理经验，是国内资本市场最具规模及影响力的机构投资者之一。

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“投资账户资产管理费”中进行查询。

四、平安投资连结保险投资账户 2009 年年度财务报告

二零零九年十二月三十一日

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
2009年12月31日
人民币元

		2009年12月31日					
		平安发展	保证收益	平安基金	平安价值增长	平安精选权益	平安货币
附注四		投资账户	投资账户	投资账户	投资账户	投资账户	投资账户
资产							
	1	264,917,199	53,995,053	674,512,672	104,870,740	161,325,404	11,928,911
	2	15,084,988,930	-	10,548,732,291	3,267,147,644	2,216,744,601	211,708,794
	3	397,653,902	16,825,564	44,139,474	74,618,830	2,133,362	3,230,802
	4	6,840,000,000	340,000,000	1,030,000,000	1,120,000,000	30,000,000	-
	5	-	-	11,557	1,711,049	4,642,096	57,253
		<u>22,587,560,031</u>	<u>410,820,617</u>	<u>12,297,395,994</u>	<u>4,568,348,263</u>	<u>2,414,845,463</u>	<u>226,925,760</u>
负债与投保人权益							
负债							
	6	1,000,090,000	-	-	600,000,000	-	5,000,000
	7	122,639,179	208,113	96,192,724	8,258,253	15,747,892	69,145
		<u>1,122,729,179</u>	<u>208,113</u>	<u>96,192,724</u>	<u>608,258,253</u>	<u>15,747,892</u>	<u>5,069,145</u>
投保人权益							
	8	<u>21,464,830,852</u>	<u>410,612,504</u>	<u>12,201,203,2700</u>	<u>3,960,090,01</u>	<u>2,399,097,571</u>	<u>221,856,615</u>
		<u>22,587,560,031</u>	<u>410,820,617</u>	<u>12,297,395,9943</u>	<u>4,568,348,26</u>	<u>2,414,845,463</u>	<u>226,925,760</u>

		2008年12月31日					
		平安发展	保证收益	平安基金	平安价值增长	平安精选权益	平安货币
附注四		投资账户	投资账户	投资账户	投资账户	投资账户	投资账户
资产							
	1	117,334,774	27,873,293	229,505,463	67,074,767	179,432,593	19,261,244
	2	9,556,446,663	-	6,967,084,388	2,315,838,455	1,166,324,295	274,635,687
	3	296,974,323	8,914,123	44,585,805	57,018,047	5,435,005	6,293
	4	6,840,000,000	343,000,000	1,030,000,000	1,140,000,000	30,000,000	-
	5	12,401,219	10,024,731	2,594,599	4,449,708	1,177,798	1,443,721
		<u>16,823,156,979</u>	<u>389,812,147</u>	<u>8,273,770,255</u>	<u>3,584,380,977</u>	<u>1,382,369,691</u>	<u>295,346,945</u>
负债与投保人权益							
负债							
	6	-	-	-	-	-	-
	7	8,961,728	-	2,769,817	6,847,610	5,248,503	-
		<u>8,961,728</u>	<u>-</u>	<u>2,769,817</u>	<u>6,847,610</u>	<u>5,248,503</u>	<u>-</u>
投保人权益							
	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>	<u>295,346,945</u>
		<u>16,823,156,979</u>	<u>389,812,147</u>	<u>8,273,770,255</u>	<u>3,584,380,977</u>	<u>1,382,369,691</u>	<u>295,346,945</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
2009年度
人民币元

	附注四	2009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		301,533,933	16,249,899	54,868,836	46,638,783	3,935,902	1,104,628
投资收益	9	1,605,116,823	-	848,676,596	137,718,954	373,498,488	3,863,303
公允价值变动损益	10	<u>2,637,907,829</u>	-	<u>2,989,522,032</u>	<u>14,822,113</u>	<u>439,494,877</u>	<u>(170,440)</u>
小计		<u>4,544,558,585</u>	<u>16,249,899</u>	<u>3,893,067,464</u>	<u>199,179,850</u>	<u>816,929,267</u>	<u>4,797,491</u>
投资业务支出							
卖出回购证券支出		9,925,753	-	1,568,239	3,810,546	71,666	16,108
投资账户资产管理费	11	240,090,924	2,405,136	127,359,653	46,098,523	22,742,715	985,995
营业费用		90,872,940	-	78,732,761	38,919	10,268,222	-
营业税金及附加		<u>65,294,594</u>	-	<u>28,656,264</u>	<u>1,714,432</u>	<u>17,867,666</u>	<u>16,300</u>
小计		<u>406,184,211</u>	<u>2,405,136</u>	<u>236,316,917</u>	<u>51,662,420</u>	<u>50,950,269</u>	<u>1,018,403</u>
投资利润		<u>4,138,374,374</u>	<u>13,844,763</u>	<u>3,656,750,547</u>	<u>147,517,430</u>	<u>765,978,998</u>	<u>3,779,088</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)
2009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	(4,845,646,390)	-	(4,808,959,230)	(262,338,795)	(245,367,543)	(2,208)
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/(损失)		<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
净资产变动表
2009年度
人民币元

		<u>2009年度</u>					
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	
累计净资产	8						
年初余额	16,814,195,251	389,812,147	8,271,000,438	3,577,533,367	1,377,121,188	295,346,945	
本年净转入/ (转出)资金	512,261,227	6,955,594	273,452,285	235,039,213	255,997,385	(77,269,418)	
本年投资利润 (损失)	<u>4,138,374,374</u>	<u>13,844,763</u>	<u>3,656,750,547</u>	<u>147,517,430</u>	<u>765,978,998</u>	<u>3,779,088</u>	
年末余额	<u>21,464,830,852</u>	<u>410,612,504</u>	<u>12,201,203,270</u>	<u>3,960,090,010</u>	<u>2,399,097,571</u>	<u>221,856,615</u>	
		<u>2008年度</u>					
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	
累计净资产	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	
本年投资利润 (损失)	<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>	

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
2009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。截至2009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%。

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以及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”)以及平安货币投资账户(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2009年12月31日的财务状况以及2009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

本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

本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)
2009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

本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。

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

本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。

本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。

本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。

(2) 金融工具分类和计量

本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。本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。

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)
2009年12月31日
人民币元

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或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产或金融负债。交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：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。对于此类金融资产或金融负债，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。

对于分类为贷款和应收款项的金融资产及其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

(3) 衍生工具

本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。

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。

本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本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。

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)
2009年12月31日
人民币元

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

其他支出主要为支付资产管理费。

9. 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、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。

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)
2009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:

	2009年12月31日			2008年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈/(亏)
基金投资	9,904,476,179	11,846,389,193	1,941,913,014	6,789,183,882	5,989,937,603	(799,246,279)
债券投资	3,169,510,309	3,238,599,737	69,089,428	3,394,168,169	3,566,509,060	172,340,891
合计	13,073,986,488	15,084,988,930	2,011,002,442	10,183,352,051	9,556,446,663	(626,905,388)

发展账户各类基金投资市值及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	市值	占比	市值	占比
股票型基金	7,356,152,624	62%	2,945,659,889	49%
债券型基金	-	-	606,605,299	10%
货币市场基金	-	-	1,171,881,314	20%
混合基金	4,490,236,569	38%	1,265,791,101	21%
合计	11,846,389,193	100%	5,989,937,603	100%

发展账户各类债券投资账面余额及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
国债	585,448,377	18%	183,483,200	5%
央行票据	-	-	671,504,000	19%
金融债	2,140,890,000	66%	2,000,454,000	56%
企业债	512,261,360	16%	711,067,860	20%
合计	3,238,599,737	100%	3,566,509,060	100%

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)
2009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)

基金账户的投资明细情况如下:

	2009年12月31日			2008年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈/(亏)
基金投资	8,671,088,129	10,232,665,809	1,561,577,680	7,099,272,952	5,623,842,468	(1,475,430,484)
债券投资	310,286,915	316,066,482	5,779,567	1,289,976,222	1,343,241,920	53,265,698
合计	<u>8,981,375,044</u>	<u>10,548,732,291</u>	<u>1,567,357,247</u>	<u>8,389,249,174</u>	<u>6,967,084,388</u>	<u>(1,422,164,786)</u>

基金账户各类基金投资市值及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	市值	占比	市值	占比
股票型基金	7,295,743,271	71%	2,576,230,767	46%
债券型基金	-	-	569,573,752	10%
货币市场基金	100,073,123	1%	466,095,578	8%
混合基金	<u>2,836,849,415</u>	<u>28%</u>	<u>2,011,942,371</u>	<u>36%</u>
合计	<u>10,232,665,809</u>	<u>100%</u>	<u>5,623,842,468</u>	<u>100%</u>

基金账户各类债券投资账面余额及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
国债	-	-	32,625,000	2%
央行票据	-	-	213,180,000	16%
金融债	305,923,000	97%	1,087,193,000	81%
企业债	<u>10,143,482</u>	<u>3%</u>	<u>10,243,920</u>	<u>1%</u>
合计	<u>316,066,482</u>	<u>100%</u>	<u>1,343,241,920</u>	<u>100%</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)
2009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)

价值账户的投资明细情况如下:

	2009年12月31日			2008年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈/(亏)
基金投资	366,581,832	442,913,093	76,331,261	187,551,396	176,147,211	(11,404,185)
债券投资	2,761,786,414	2,814,496,853	52,710,439	1,983,275,773	2,114,954,500	131,678,727
股票投资	6,828,017	9,737,698	2,909,681	27,882,018	24,736,744	(3,145,274)
合计	<u>3,135,196,263</u>	<u>3,267,147,644</u>	<u>131,951,381</u>	<u>2,198,709,187</u>	<u>2,315,838,455</u>	<u>117,129,268</u>

价值账户各类基金投资市值及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	市值	占比	市值	占比
股票型基金	282,092,500	64%	59,934,133	34%
债券型基金	80,301,348	18%	16,785	-
货币市场基金	3	-	50,473,533	29%
混合基金	<u>80,519,242</u>	<u>18%</u>	<u>65,722,760</u>	<u>37%</u>
合计	<u>442,913,093</u>	<u>100%</u>	<u>176,147,211</u>	<u>100%</u>

价值账户各类债券投资账面余额及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
国债	458,313,253	16%	229,365,000	11%
央行票据	-	-	213,812,000	10%
金融债	1,391,344,000	50%	1,093,340,000	52%
企业债	<u>964,839,600</u>	<u>34%</u>	<u>578,437,500</u>	<u>27%</u>
合计	<u>2,814,496,853</u>	<u>100%</u>	<u>2,114,954,500</u>	<u>100%</u>

四、财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

价值账户各类股票投资市值及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	市值	占比	市值	占比
制造业	2,000,687	20%	-	-

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)
2009年12月31日
人民币元

建筑业	3,697,224	38%	-	-
交通运输、仓储业	855,922	9%	-	-
信息技术业	756,253	8%	-	-
批发和零售贸易	988,083	10%	-	-
金融、保险业	<u>1,439,529</u>	<u>15%</u>	<u>24,736,744</u>	<u>100%</u>
合计	<u>9,737,698</u>	<u>100%</u>	<u>24,736,744</u>	<u>100%</u>

精选权益账户的投资明细情况如下:

	2009年12月31日			2008年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈/(亏)
基金投资	1,012,987,417	1,113,426,638	100,439,221	159,998,400	150,544,967	(9,453,433)
债券投资	-	-	-	328,068,650	355,537,050	27,468,400
股票投资	<u>981,359,000</u>	<u>1,103,317,963</u>	<u>121,958,963</u>	<u>895,353,937</u>	<u>660,242,278</u>	<u>(235,111,659)</u>
合计	<u>1,994,346,417</u>	<u>2,216,744,601</u>	<u>222,398,184</u>	<u>1,383,420,987</u>	<u>1,166,324,295</u>	<u>(217,096,692)</u>

精选权益账户各类基金投资市值及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	市值	占比	市值	占比
股票型基金	888,002,918	80%	40,225,586	27%
货币市场基金	100,000,000	9%	100,000,000	66%
混合基金	<u>125,423,720</u>	<u>11%</u>	<u>10,319,381</u>	<u>7%</u>
合计	<u>1,113,426,638</u>	<u>100%</u>	<u>150,544,967</u>	<u>100%</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)
2009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)

精选权益账户各类股票投资市值及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	市值	占比	市值	占比
农、林、牧、渔业	5,999,519	1%	-	-
采掘业	28,919,345	3%	40,743,789	6%
制造业	413,496,862	37%	259,176,459	39%
电力、煤气及水的生产和供应业	101,671,350	9%	6,615,000	1%
建筑业	52,108,502	5%	30,119,167	5%
交通运输、仓储业	78,898,213	7%	45,434,059	7%
信息技术业	-	-	54,291,779	8%
批发和零售贸易	35,301,687	3%	8,549,573	1%
金融、保险业	343,796,749	31%	133,812,338	20%
房地产业	21,452,703	2%	9,765,000	2%
社会服务业	14,815,007	1%	30,731,285	5%
综合	6,858,026	1%	41,003,829	6%
合计	1,103,317,963	100%	660,242,278	100%

货币账户的投资明细情况如下:

	2009年12月31日			2008年12月31日		
	成本	市值	浮亏	成本	市值	浮盈
基金投资	21,792,794	21,792,794	-	274,635,687	274,635,687	-
债券投资	190,086,440	189,916,000	(170,440)	-	-	-
合计	211,879,234	211,708,794	(170,440)	274,635,687	274,635,687	-

货币账户各类基金投资市值及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	市值	占比	市值	占比
货币市场基金	21,792,794	100%	274,635,687	100%

货币账户各类债券投资账面余额及占比:

	2009年12月31日		2008年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
企业债	189,916,000	100%	-	-

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)
2009年12月31日
人民币元

四、财务报表项目附注(续)

3. 应收利息

应收利息为本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

本投资连结保险投资账户于2009年12月31日的定期存款存期为36个月至61个月(2008年: 36个月至61个月), 年利率为3.37%至5.85%(2008年: 3.37%至5.85%)。

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。内部往来主要为本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。本投资连结保险各投资账户卖出回购金融资产款的期限均为3个月以内。于2009年12月31日, 本投资连结保险各账户面值合计约人民币16亿元(2008年12月31日: 人民币0亿元)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皆已赎回。

7. 其他应付款

其他应付款主要为本投资连结保险各投资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)
2009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。

	<u>2009年度</u>					
	<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	7,222,518,015	301,171,241	3,366,574,315	2,228,909,385	2,144,932,967	282,457,794
本年净增加/ (减少)单位数	<u>206,065,280</u>	<u>5,208,434</u>	<u>92,934,085</u>	<u>144,076,178</u>	<u>314,820,750</u>	<u>(73,183,966)</u>
年末单位数	<u>7,428,583,295</u>	<u>306,379,675</u>	<u>3,459,508,400</u>	<u>2,372,985,563</u>	<u>2,459,753,717</u>	<u>209,273,828</u>
	<u>2008年度</u>					
	<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>

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)
 2009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)

本投资连结保险各投资账户2009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
2009年1月23日	2.3721	1.2972	2.5503	1.6090	0.6671	1.0466
2009年2月27日	2.3875	1.3015	2.5870	1.6147	0.6477	1.0474
2009年3月31日	2.4659	1.3055	2.7492	1.6237	0.6975	1.0482
2009年4月30日	2.4975	1.3093	2.8210	1.6233	0.7245	1.0489
2009年5月27日	2.5458	1.3127	2.9160	1.6331	0.7505	1.0499
2009年6月30日	2.6740	1.3170	3.1346	1.6475	0.8258	1.0510
2009年7月31日	2.8689	1.3210	3.5003	1.6657	0.9522	1.0534
2009年8月31日	2.5923	1.3249	2.9830	1.6328	0.8087	1.0543
2009年9月30日	2.6385	1.3286	3.0782	1.6319	0.8253	1.0557
2009年10月30日	2.7475	1.3324	3.2809	1.6467	0.8934	1.0568
2009年11月30日	2.8595	1.3364	3.4801	1.6638	0.9577	1.0582
2009年12月31日	2.8897	1.3403	3.5272	1.6690	0.9763	1.0601

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。本投资连结保险各投资账户买入卖出差价比例均为2%。

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)
 2009年12月31日
 人民币元

四、财务报表项目附注 (续)

9. 投资收益

发展账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>发展账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	267,453,156	1,023,172,095
买卖差价收益/(亏损)	1,179,776,459	(159,998,105)
债券投资收益		
利息收入	120,067,882	167,319,956
买卖差价收益	37,819,326	106,084,923
股票投资收益		
分红收入	-	207,500
买卖差价收益	-	200,430,258
衍生工具买卖差价收益	-	914,381
合计	<u>1,605,116,823</u>	<u>1,338,131,008</u>

基金账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>基金账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	316,024,692	1,580,714,578
买卖差价收益/(亏损)	496,381,537	(932,519,726)
债券投资收益		
利息收入	20,301,649	82,815,400
买卖差价收益	15,968,718	129,835,265
股票投资收益		
分红收入	-	58,500
买卖差价收益	-	79,445,835
衍生工具买卖差价收益	-	609,588
合计	<u>848,676,596</u>	<u>940,959,440</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)
 2009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)

价值账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>价值账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	6,546,795	42,655,626
买卖差价收益	17,707,193	48,719,196
债券投资收益		
利息收入	99,864,722	78,544,419
买卖差价收益	12,002,325	47,379,252
股票投资收益		
分红收入	46,039	177,357
买卖差价收益	1,551,880	105,771,957
衍生工具买卖差价收益	-	458,275
合计	<u>137,718,954</u>	<u>323,706,082</u>

精选权益账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>精选权益账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	20,249,744	6,622,182
买卖差价收益/(亏损)	138,005,479	(35,500,761)
债券投资收益		
利息收入	4,104,600	14,323,109
买卖差价收益	13,594,786	32,529,052
股票投资收益		
分红收入	13,472,025	10,509,101
买卖差价收益/(亏损)	184,071,854	(528,048,757)
衍生工具买卖差价收益	-	611,033
合计	<u>373,498,488</u>	<u>(498,955,041)</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)
2009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)

货币账户的投资收益明细情况如下:

	2009年度	2008年度
<u>货币账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	2,171,095	5,323,177
买卖差价收益	95,316	139,267
债券投资收益		
利息收入	1,430,770	1,508,177
买卖差价收益	166,122	1,568,096
合计	3,863,303	8,538,717

四、财务报表项目附注 (续)

10. 公允价值变动损益

	2009年度	2008年度
<u>发展账户</u>		
基金投资	2,741,159,292	(4,749,194,996)
债券投资	(103,251,463)	149,437,671
股票投资	-	(245,889,065)
合计	2,637,907,829	(4,845,646,390)
<u>基金账户</u>		
基金投资	3,037,008,163	(4,794,966,915)
债券投资	(47,486,131)	51,436,390
股票投资	-	(65,428,705)
合计	2,989,522,032	(4,808,959,230)
<u>价值账户</u>		
基金投资	87,735,445	(233,455,894)
债券投资	(78,968,288)	133,858,069
股票投资	6,054,956	(162,740,970)
合计	14,822,113	(262,338,795)
<u>精选权益账户</u>		
基金投资	109,892,654	(9,453,433)
债券投资	(27,468,400)	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)
 2009年12月31日
 人民币元

股票投资	357,070,623	(263,382,510)
合计	439,494,877	(245,367,543)
<u>货币账户</u>		
基金投资	-	(2,208)
债券投资	(170,440)	-
合计	(170,440)	(2,208)

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)
2009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2009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)
 2009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:

	2009年12月31日	2008年12月31日
上市股票及证券投资基金		
发展账户	1,468,402,089	642,969,491
基金账户	1,254,016,845	688,689,260
价值账户	44,968,419	27,599,512
精选权益账户	294,540,439	142,025,645

根据 10 个交易日持有期间的市场价格变动, 投资连结保险投资账户预计有 99%的可能现有上市股票及证券投资基金的损失不会超过人民币 82,190,048 元。

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)
2009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方面的税前影响。

	<u>利率变动</u>	<u>2009年12月31日</u> <u>减少税前利润及权益</u>	<u>2008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		56,660,195	33,165,758
基金账户		1,909,609	25,001,009
价值账户		54,600,666	32,908,062
精选权益账户		-	6,212,072
货币账户		328,955	-

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)
 2009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>2009年12月31日 增加税前利润及权益</u>	<u>2008年12月31日 增加税前利润及权益</u>
浮动利率债券	增加 50 个基点		
发展账户		4,744,850	5,844,850
基金账户		1,015,215	2,365,215
价值账户		1,350,000	1,900,000
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	15,500,000
保证账户		700,000	715,000
基金账户		2,650,000	2,650,000
价值账户		3,850,000	3,950,000

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:

	<u>2009年12月31日</u>				
	<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					
3个月至1年	1,100,000,000	30,000,000	-	50,000,000	-
1年至2年(含2年)	540,000,000	30,000,000	100,000,000	100,000,000	-
2至3年(含3年)	1,750,000,000	20,000,000	-	100,000,000	-
3至4年(含4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>140,000,000</u>	<u>530,000,000</u>	<u>770,000,000</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,840,000,000</u>	<u>340,000,000</u>	<u>1,030,000,000</u>	<u>1,120,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

五、风险管理 (续)

1. 市场风险 (续)

(3) 利率风险 (续)

	<u>2008年12月31日</u>				
	<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>

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:

	<u>2009年12月31日</u>			
	<u>发展账户</u>	<u>基金账户</u>	<u>价值账户</u>	<u>货币账户</u>
固定利率				
3个月以内(含3个月)	-	-	20,106,000	90,040,000
3个月至1年(含1年)	173,276,000	-	100,448,000	99,876,000
1至2年 (含2年)	460,907,200	62,454,000	438,684,373	-
2至3年 (含3年)	401,671,907	-	154,810,318	-
3至4年 (含4年)	496,272,365	44,141,366	688,534,148	-
4至5年 (含5年)	7,748,723	5,165,815	420,369,761	-
5年以上	736,256,177	-	716,241,253	-
浮动	<u>962,467,365</u>	<u>204,305,301</u>	<u>275,303,000</u>	<u>-</u>
合计	<u>3,238,599,737</u>	<u>316,066,482</u>	<u>2,814,496,853</u>	<u>189,916,000</u>

五、风险管理 (续)

1. 市场风险 (续)

(3) 利率风险 (续)

	<u>2008年12月31日</u>			
	<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>3,566,509,060</u>	<u>1,343,241,920</u>	<u>2,114,954,500</u>	<u>355,537,050</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。

五、风险管理 (续)

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 2009 年 12 月 31 日以及 2008 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 2009 年 12 月 31 日，本公司投资连结保险投资账户持有的 100%(2008 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投资账户持有的 100%(2008 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：

发展账户

评级	2009年12月31日			2008年12月31日		
	AA	AA+	AAA/A-1	AA	AA+	AAA/A-1
金融债	账面余额	30,276,000	-	2,110,614,000	-	2,000,454,000
	占比	1%	-	99%	-	100%
企业债	账面余额	-	-	512,261,360	-	711,067,860
	占比	-	-	100%	-	100%
合计		<u>30,276,000</u>	<u>-</u>	<u>2,622,875,360</u>	<u>-</u>	<u>2,711,521,860</u>

基金账户

评级	2009年12月31日			2008年12月31日		
	AA	AA+	AAA/A-1	AA	AA+	AAA/A-1
金融债	账面余额	-	-	305,923,000	-	1,087,193,000
	占比	-	-	100%	-	100%
企业债	账面余额	-	-	10,143,482	-	10,243,920
	占比	-	-	100%	-	100%
合计		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>316,066,482</u>	<u>-</u>	<u>1,097,436,920</u>

五、风险管理 (续)

2. 财务风险

(1) 信用风险 (续)

价值账户

评级	2009年12月31日			2008年12月31日		
	AA	AA+	AAA/A-1	AA	AA+	AAA/A-1
金融债	账面余额	50,460,000	-	1,340,884,000	-	1,093,340,000
	占比	4%	-	96%	-	100%

企业债	账面余额	10,097,000	212,252,400	742,490,200	-	-	578,437,500
	占比	1%	22%	77%	-	-	100%
合计		<u>60,557,000</u>	<u>212,252,400</u>	<u>2,083,374,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,671,777,500</u>

货币账户

评级	2009年12月31日			2008年12月31日			
	AA	AA+	AAA/A-1	AA	AA+	AAA/A-1	
企业债	账面余额	-	-	189,916,000	-	-	-
	占比	-	-	100%	-	-	-
合计		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>189,916,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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2009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：

关联方

平安证券

与本公司的关系

母公司控制的公司

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

	<u>2009 年度</u>	<u>2008 年度</u>
发展账户	8,456,756	4,760,898
保证账户	374,785	488,245
基金账户	8,422,820	8,090,847
价值账户	1,511,131	1,383,726
货币账户	192,703	163,133
精选权益账户	4,864	-

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>2009年12月31日</u>	<u>2008年12月31日</u>
发展账户	164,917,199	117,334,774
保证账户	53,995,053	27,873,293
基金账户	474,512,672	29,505,463
价值账户	43,899,922	66,961,416
货币账户	11,928,911	19,261,244

七、或有事项

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、资产负债表日后事项

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

十、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。

十一、财务报表之批准

本财务报表业经本公司管理层于4月12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、《平安赢定金生投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 五、报告期内披露的各项公告原件
- 六、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程