

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 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 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 平安团体退休金投资连结保险

投资账户 2009 年年度报告

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:

期间	2001/3/31 -2001/12/31	2001/12/31 -2002/12/31	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	2007/12/27 -2008/12/31	2008/12/31 -2009/12/31	设立以来累 计收益率
进取投资 账户期间 收益率	6.56%	-3.49%	7.06%	-4.21%	8.57%	85.01%	90.76%	-36.97%	42.95%	266.24%
平衡投资 账户期间 收益率	5.35%	1.21%	3.91%	-1.63%	7.58%	48.43%	64.95%	-13.73%	23.09%	205.7%
稳健投资 账户期间 收益率	4.91%	4.53%	2.69%	1.52%	2.47%	11.75%	27.68%	-4.37%	9.28%	74.78%

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）2009 年市场回顾

2009 年中国宏观经济经历了 V 型复苏的态势。自 2008 年四季度以来，为了提振经济，政府采用了大规模的财政刺激（包括四万亿投资和十大产业振兴规划等）和极度宽松的货币政策，尽管在 09 年初对于经济见底和复苏的怀疑仍很多，但随着国内经济数据的回升和以及海外经济逐步确认见底，市场对于中国经济的复苏预期逐步得到确认。宽松的货币政策，导致流动性的 M1 和 M2 同比均出现 30% 以上的增长，信贷新增总量接近 10 万亿，流动性充裕程度创下 1993 年以来的新高。经济数据方面，PMI、用电量、工业增加值等关键指标均是节节回升。由于高基数效应，全年 CPI 和 PPI 呈现下降走势。消费方面，特别是房地产和汽车消费的强劲增长大大超出了市场预期。

受充裕的流动性和经济复苏预期的推动，2009 年股票市场出现了大幅反弹，沪深 300 指数全年涨幅达 96.71%。上半年充裕的流动性、频繁的经济刺激政策及不断上调的经济预期推动股指迅速上涨并在 8 月份创出年内高点。随着经济复苏基础不断巩固，国内房地产和股票市场出现一定的泡沫现象，市场出现了对于宽松货币政策和财政政策退出的担忧。政府严控信贷增长的措施直接引发了股票市场的调整，促使三、四季度股票市场振荡加大。2009 年，与经济复苏和消费主题相对应的汽车、煤炭、有色、房地产、家电等行业成为全年涨幅较好的行业。

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的退出存在担忧，全年债券收益率基本处于回归平均水平的过程中。截至 09 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、进取投资账户

2009 年，账户净值增长 42.95%。

年初本账户依然延续 2008 年权益保守的投资策略，基本维持在半仓水平进行波段操作，品种上侧重稳定增长类股票，成绩不理想。随着我们逐渐对权益市场转向乐观，二季度开始该账户加大了权益资产的配置，同时在品种上增加房地产、煤炭、有色等行业配置，加大主题性投资，业绩有明显提升。下半年在市场震荡中，波段操作也有一定斩获。

固定收益投资方面，上半年基本维持在最低配置附近，采取了短久期的策略，下半年适当进行了结构调整，拉长了久期。

2、平衡投资账户

2009 年，账户净值增长 23.09%。

由于年初经济复苏前景并不十分明朗，我们对权益市场保持谨慎乐观，帐户权益资产配置比例偏低，投资策略注重波段操作，但效果不理想。3 月末我们及时修正了对宏观经济的看法，认为中国经济率先复苏趋势明确，在流动性拐点出现前应当保持超配

权益。从二季度起，账户运作整体较为理想。固定收益投资方面，全年基本策略是低配债券，低久期，四季度适当进行了结构调整，把久期提高到中性水平。

3、稳健投资账户

2009年，账户净值增长9.28%。

本帐户秉承一贯的稳健的投资风格，账户始终保持一定的权益持仓，充分分享了股票市场上涨的收益，并在下半年适当进行了波段操作，取得了较为理想的收益。在债券方面，年初帐户延续了去年底降低债券投资的策略，继续卖出债券，控制债券持仓和久期，因此降低了债券资产表现不理想对账户整体收益的拖累。下半年，帐户积极对债券组合进行了结构调整，逐步增持有一定吸引力的长期债券，将组合久期回归中性，为2010年的债券投资奠定了基础。

(四)2010年市场展望

2010年经济增长预期、政策退出、流动性等因素方向均不明朗，大大增加了市场的不确定性。2010年中国政府实施的“调结构”的政策有利于中国居民消费和经济长期均衡增长，同时提出调控政策的针对性和灵活性，政策退出势在必行。我们预计2010年中国经济增长将恢复至潜在增长率水平，季度走势上则可能出现前高后平的走势，工业企业盈利将周期性回升。海外市场方面，同样面临着政策退出和经济复苏稳固的主要矛盾，美国失业率居高不下，欧元区经济复苏缓慢，希腊债务危机存在扩散风险。

我们对 2010 年股票市场谨慎乐观，保持震荡格局的可能性偏大。有利于股市上涨的因素包括：经济复苏持续和上市公司业绩增长进一步加快，投资周期仍有利于股票资产；人民币升值预期吸引热钱流入；市场动态估值水平低于历史均值、估值相对合理；诸如股指期货等金融创新可能推动阶段性的蓝筹股行情等；

“调结构”的政策基调带来了主题性和区域性的投资机会。但市场面临政策退出、通胀超出预期、流动性相对去年明显下降、全流通时代到来可能引致市场估值中枢下移、以及美元汇率上升可能导致资金流出新兴市场等风险，市场的波动性将加大，对股市投资的收益率预期也不宜很高。

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。

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 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
平安团体退休金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

		<u>2009年12月31日</u>		
		稳健	平衡	进取
<u>附注四</u>		<u>投资账户</u>	<u>投资账户</u>	<u>投资账户</u>
<u>资产</u>				
货币资金	1	102,053,898	22,076,238	15,962,599
交易性金融资产	2	1,711,202,135	269,528,495	705,194,188
应收利息	3	98,347,516	5,170,190	2,600,710
定期存款	4	1,360,000,000	70,000,000	50,000,000
其他资产	5	-	-	3,407,915
资产合计		<u>3,271,603,549</u>	<u>366,774,923</u>	<u>777,165,412</u>
<u>负债与投保人权益</u>				
<u>负债</u>				
卖出回购金融资产款	6	230,000,000	40,000,000	39,999,750
其他应付款	7	<u>10,319,051</u>	<u>1,401,116</u>	<u>3,977,886</u>
负债合计		<u>240,319,051</u>	<u>41,401,116</u>	<u>43,977,636</u>
<u>投保人权益</u>				
累计净资产	8	<u>3,031,284,498</u>	<u>325,373,807</u>	<u>733,187,776</u>
负债与投保人权益合计		<u>3,271,603,549</u>	<u>366,774,923</u>	<u>777,165,412</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
资产负债表 (续)
2009年12月31日
人民币元

	附注四	2008年12月31日		
		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	45,182,227	15,880,607	40,058,611
交易性金融资产	2	1,562,130,115	222,597,557	467,050,801
应收利息	3	72,354,126	5,539,257	5,566,039
定期存款	4	1,410,000,000	70,000,000	50,000,000
其他资产	5	<u>(7,153,514)</u>	<u>545</u>	<u>106,213</u>
资产合计		<u>3,082,512,954</u>	<u>314,017,966</u>	<u>562,781,664</u>
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	6	100,000,000	-	109,999,625
其他应付款	7	<u>3,999,121</u>	<u>438,347</u>	<u>1,204,191</u>
负债合计		<u>103,999,121</u>	<u>438,347</u>	<u>111,203,816</u>
投保人权益				
累计净资产	8	<u>2,978,513,833</u>	<u>313,579,619</u>	<u>451,577,848</u>
负债与投保人权益合计		<u>3,082,512,954</u>	<u>314,017,966</u>	<u>562,781,664</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
投资收益表
2009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		59,724,355	3,351,466	2,303,741
投资收益	9	169,618,762	57,233,006	173,645,468
公允价值变动损益	10	88,276,191	18,336,963	58,494,731
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	11	31,231,975	4,232,170	9,425,011
营业费用		2,910,503	505,868	947,052
营业税金及附加		5,314,233	2,550,411	8,469,305
小计		<u>42,411,912</u>	<u>7,696,614</u>	<u>19,196,474</u>
投资利润		<u>275,207,396</u>	<u>71,224,821</u>	<u>215,247,466</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
投资收益表 (续)
2009年度
人民币元

	附注四	<u>2008年度</u>		
		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		67,225,363	4,060,467	3,568,356
投资收益	9	148,370,405	38,905,915	(127,621,836)
公允价值变动损益	10	<u>(346,359,872)</u>	<u>(90,644,594)</u>	<u>(113,474,063)</u>
小计		<u>(130,764,104)</u>	<u>(47,678,212)</u>	<u>(237,527,543)</u>
投资业务支出				
卖出回购证券支出		4,470,137	817,217	871,217
投资账户资产管理费	11	32,628,690	4,048,053	7,356,110
营业费用		(16,330,855)	(4,265,865)	(3,738,488)
营业税金及附加		<u>5,216,427</u>	<u>905,139</u>	<u>1,163,943</u>
小计		<u>25,984,399</u>	<u>1,504,544</u>	<u>5,652,782</u>
投资利润/(损失)		<u>(156,748,503)</u>	<u>(49,182,756)</u>	<u>(243,180,325)</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
净资产变动表
2009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
累计净资产	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 (/损失)		<u>275,207,396</u>	<u>71,224,821</u>	<u>215,247,466</u>
年末余额		<u>3,031,284,498</u>	<u>325,373,807</u>	<u>733,187,776</u>
	附注四	2008年度		
		稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户
累计净资产	8			
年初余额		3,559,568,557	347,827,490	580,895,057
本年净转入/ (转出)资金		(424,306,221)	14,934,885	113,863,116
本年投资利润 (/损失)		<u>(156,748,503)</u>	<u>(49,182,756)</u>	<u>(243,180,325)</u>
年末余额		<u>2,978,513,833</u>	<u>313,579,619</u>	<u>451,577,848</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
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
平安团体退休金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
平安团体退休金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
平安团体退休金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
平安团体退休金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

稳健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	675,889,195	780,624,563	104,735,368	340,685,565	308,380,592	(32,304,973)
债券投资	902,549,336	930,577,572	28,028,236	1,176,957,137	1,253,749,523	76,792,386
合计	<u>1,578,438,531</u>	<u>1,711,202,135</u>	<u>132,763,604</u>	<u>1,517,642,702</u>	<u>1,562,130,115</u>	<u>44,487,413</u>

稳健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	522,440,063	67%	217,117,780	70%
债券型基金	-	-	16,785	-
货币市场基金	-	-	210,509	-
混合基金	258,184,500	33%	91,035,518	30%
合计	<u>780,624,563</u>	<u>100%</u>	<u>308,380,592</u>	<u>100%</u>

稳健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	239,618,422	26%	168,663,800	13%
金融债	456,862,800	49%	809,789,400	65%
企业债	234,096,350	25%	275,296,323	22%
合计	<u>930,577,572</u>	<u>100%</u>	<u>1,253,749,523</u>	<u>100%</u>

平衡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	164,383,943	179,954,693	15,570,750	111,509,468	102,900,739	(8,608,729)
债券投资	86,986,548	89,573,802	2,587,254	111,267,051	119,696,818	8,429,767
合计	<u>251,370,491</u>	<u>269,528,495</u>	<u>18,158,004</u>	<u>222,776,519</u>	<u>222,597,557</u>	<u>(178,962)</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)
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)

平衡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	162,394,554	90%	81,100,140	79%
货币市场基金	1	-	139,802	-
混合基金	17,560,138	10%	21,660,797	21%
合计	179,954,693	100%	102,900,739	100%

平衡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	16,566,802	18%	10,208,000	8%
央行票据	-	-	21,258,000	18%
金融债	73,007,000	82%	87,325,000	73%
企业债	-	-	905,818	1%
合计	89,573,802	100%	119,696,818	100%

进取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	296,481,441	322,463,165	25,981,724	35,974,071	33,967,564	(2,006,507)
债券投资	119,145,729	120,840,274	1,694,545	284,287,739	307,242,443	22,954,704
股票投资	249,233,496	261,890,749	12,657,253	164,950,200	125,840,794	(39,109,406)
合计	664,860,666	705,194,188	40,333,522	485,212,010	467,050,801	(18,161,209)

进取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	273,133,779	85%	18,284,148	54%
混合基金	49,329,386	15%	15,683,416	46%
合计	322,463,165	100%	33,967,564	100%

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)
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)

进取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	58,562,274	48%	156,961,300	51%
金融债	41,010,000	34%	97,522,000	32%
企业债	21,268,000	18%	52,759,143	17%
合计	120,840,274	100%	307,242,443	100%

进取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	1,475,464	1%	5,350,000	4%
采掘业	7,112,153	3%	6,064,500	5%
制造业	101,286,220	39%	62,010,695	49%
电力、煤气及水的生产和供应业	25,040,529	10%	-	-
建筑业	12,598,462	5%	5,020,000	4%
交通运输、仓储业	19,400,717	7%	1,762,200	1%
信息技术业	-	-	2,488,049	2%
批发和零售贸易	8,674,600	3%	-	-
金融、保险业	75,665,169	29%	31,613,689	25%
房地产业	5,273,701	2%	8,591,031	7%
社会服务业	3,677,822	1%	-	-
综合	1,685,912	-	2,940,630	3%
合计	261,890,749	100%	125,840,794	100%

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5.76%(2008年: 3.37%至5.85%)。

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)
2009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3亿元(2008年12月31日：人民币2.1亿元)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
平安团体退休金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>稳健账户</u>	<u>平衡账户</u>	<u>进取账户</u>
年初单位数	1,866,349,267	126,223,307	176,120,750
本年净增加/ (减少)单位数	<u>(132,118,492)</u>	<u>(19,812,946)</u>	<u>24,333,720</u>
年末单位数	<u>1,734,230,775</u>	<u>106,410,361</u>	<u>200,454,470</u>
	<u>2008年度</u>		
	<u>稳健账户</u>	<u>平衡账户</u>	<u>进取账户</u>
年初单位数	2,121,734,630	120,711,235	143,425,988
本年净增加/ (减少)单位数	<u>(255,385,363)</u>	<u>5,512,072</u>	<u>32,694,762</u>
年末单位数	<u>1,866,349,267</u>	<u>126,223,307</u>	<u>176,120,750</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)
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:

	稳健 <u>账户</u>	平衡 <u>账户</u>	进取 <u>账户</u>
2009年1月22日	1.6102	2.5424	2.6070
2009年2月26日	1.6231	2.5866	2.6314
2009年3月26日	1.6326	2.6151	2.7678
2009年4月30日	1.6449	2.6533	2.9073
2009年5月21日	1.6585	2.7522	2.9815
2009年6月25日	1.6873	2.8650	3.1719
2009年7月30日	1.7254	3.0710	3.5156
2009年8月27日	1.6813	2.8979	3.2871
2009年9月24日	1.6758	2.8256	3.2334
2009年10月29日	1.6954	2.8891	3.3892
2009年11月26日	1.7294	2.9862	3.5603
2009年12月31日	1.7478	3.0570	3.6624

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
平安团体退休金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

稳健账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>稳健账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	23,198,549	25,796,495
买卖差价收益/(亏损)	84,997,576	(28,824,930)
债券投资收益		
利息收入	48,432,462	51,383,234
买卖差价收益	12,990,175	36,531,497
股票投资收益		
分红收入	-	170,625
买卖差价收益	-	62,947,771
衍生工具买卖差价收益	-	365,713
合计	<u>169,618,762</u>	<u>148,370,405</u>

平衡账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>平衡账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	6,033,141	16,932,974
买卖差价收益	45,156,207	13,188,089
债券投资收益		
利息收入	4,092,104	4,970,726
买卖差价收益	1,951,554	3,300,160
股票投资收益		
买卖差价收益	-	468,227
衍生工具买卖差价收益	-	45,739
合计	<u>57,233,006</u>	<u>38,905,915</u>

进取账户的投资收益明细情况如下:

	<u>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>进取账户</u>		
基金投资收益		
分红收入	4,845,920	180,345
买卖差价收益	15,011,209	19,488,484
债券投资收益		
利息收入	5,483,573	6,118,182
买卖差价收益	11,562,111	2,687,046
股票投资收益		

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)
2009年12月31日
人民币元

分红收入	3,187,131	1,543,011
买卖差价收益/(亏损)	133,555,524	(157,730,599)
衍生工具买卖差价收益	<u>-</u>	<u>91,695</u>
合计	<u>173,645,468</u>	<u>(127,621,836)</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)
2009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>2009年度</u>	<u>2008年度</u>
<u>稳健账户</u>		
基金投资	137,040,341	(360,902,920)
债券投资	(48,764,150)	74,660,139
股票投资	-	(60,117,091)
合计	<u>88,276,191</u>	<u>(346,359,872)</u>
<u>平衡账户</u>		
基金投资	24,179,477	(99,047,797)
债券投资	(5,842,514)	8,403,203
合计	<u>18,336,963</u>	<u>(90,644,594)</u>
<u>进取账户</u>		
基金投资	27,988,232	(36,477,685)
债券投资	(21,260,159)	23,077,570
股票投资	51,766,658	(100,073,948)
合计	<u>58,494,731</u>	<u>(113,474,063)</u>

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投资管理费，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%；投资管理费以年率计最高标准为投资账户资产的 1.5%。

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%
投资管理费	<u>0.50%</u>	<u>0.75%</u>	<u>1.0%</u>
	<u>1.00%</u>	<u>1.25%</u>	<u>1.50%</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)
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:

	<u>2009年12月31日</u>	<u>2008年12月31日</u>
上市股票及证券投资基金		
稳健账户	95,332,169	42,970,264
平衡账户	22,901,573	16,606,724
进取账户	<u>82,190,048</u>	<u>28,905,840</u>

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
平安团体退休金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>	2009年12月31日 <u>减少税前利润及权益</u>	2008年12月31日 <u>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		13,619,263	19,905,335
平衡账户		1,263,387	1,637,416
进取账户		<u>2,893,474</u>	<u>7,781,664</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)
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		
稳健账户		419,690	1,654,690
平衡账户		100,000	150,000
进取账户		<u>150,000</u>	<u>300,000</u>
浮动利率定期存款	增加 50 个基点		
稳健账户		2,500,000	2,750,000
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
 平安团体退休金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)

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>稳健账户</u>	<u>平衡账户</u>	<u>进取账户</u>
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	<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
 平安团体退休金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)

	<u>2008年12月31日</u>		
	<u>稳健账户</u>	<u>平衡账户</u>	<u>进取账户</u>
固定利率			
1年至2年(含2年)	450,000,000	-	-
2至3年(含3年)	150,000,000	10,000,000	-
3至4年(含4年)	160,000,000	20,000,000	-
4至5年(含5年)	100,000,000	-	-
浮动	<u>550,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
合计	<u>1,410,000,000</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
平安团体退休金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)

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:

	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	<u>85,243,380</u>	<u>20,138,000</u>	<u>30,207,000</u>
合计	<u><u>930,577,572</u></u>	<u><u>89,573,802</u></u>	<u><u>120,840,274</u></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)
 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)

	<u>2008年12月31日</u>		
	<u>稳健账户</u>	<u>平衡账户</u>	<u>进取账户</u>
固定利率			
3个月以内(含3个月)	-	-	-
3个月至1年(含1年)	-	-	-
1至2年 (含2年)	60,344,000	-	-
2至3年 (含3年)	196,229,747	32,408,000	35,716,500
3至4年 (含4年)	111,928,500	-	-
4至5年 (含5年)	405,243,900	56,437,228	104,146,963
5年以上	144,381,649	391,590	106,376,980
浮动	<u>335,621,727</u>	<u>30,460,000</u>	<u>61,002,000</u>
合计	<u>1,253,749,523</u>	<u>119,696,818</u>	<u>307,242,443</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)
2009年12月31日
人民币元

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：

稳健账户

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	20,184,000	-	436,678,800	-	-	809,789,400
	占比	4%	-	96%	-	-	100%
企业债	账面余额	-	-	234,096,350	-	-	275,296,323
	占比	-	-	100%	-	-	100%
合计		<u>20,184,000</u>	<u>-</u>	<u>670,775,150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,085,085,723</u>

平衡账户

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	-	-	73,007,000	-	-	87,325,000
	占比	-	-	100%	-	-	100%
企业债	账面余额	-	-	-	-	-	905,818
	占比	-	-	-	-	-	100%
合计		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73,007,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88,230,818</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)
2009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)

进取账户

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	-	-	41,010,000	-	-	97,522,000
	占比	-	-	100%	-	-	100%
企业债	账面余额	-	-	21,268,000	-	-	52,759,143
	占比	-	-	100%	-	-	100%
合计	-	-	62,278,000	-	-	150,281,143	

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)
2009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：

<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)
2009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

	2009 年度	2008 年度
稳健账户	1,422,588	1,401,973
平衡账户	344,598	373,540
进取账户	127,073	307,209

3. 与关联方往来款项余额

存放在平安证券的交易保证金

	2009年12月31日	2008年12月31日
稳健账户	102,053,898	45,182,227
平衡账户	22,076,238	15,880,607
进取账户	305,460	2,873,310

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