

中国平安人寿保险股份有限公司

平安团体退休金投资连结保险投资账户 2010 年年中报告

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、公司住所：深圳市福田区福华三路星河发展中心办公 9、10、11 层，邮编 518048

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；经中国保监会批准的其他业务。

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”，“公司”，“集团”）于 1988 年诞生于深圳蛇口，是中国第一家股份制保险企业，至今已发展成为融保险、银行、投资等金融业务为一体的整合、紧密、多元的综合金融服务集团。公司为香港联合交易所主板及上海证券交易所两地上市公司，股票代码分别为 2318 和 601318。

中国平安的企业使命是：对股东负责，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。

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

中国平安通过旗下各专业子公司及事业部，即保险系列的中国平安人寿保险股份有限公司（平安人寿）、中国平安财产保险股份有限公司（平安产险）、平安养老保险股份有限公司（平安养老险）、平安健康保险股份有限公司（平安健康险），银行系列的平安银行股份有限公司（平安银行）、平安产险信用保证保险事业部（平安小额消费信贷），投资系列的平安信托投资有限责任公司（平安信托）、平安证券有限责任公司（平安证券）及中国平安证券（香港）有限公司（平安证券（香港））、平安资产管理有限责任公司（平安资产管理）及中国平安资产管理（香港）有限公司（平安资产管理（香港））、平安期货有限公司（平安期货）等，通过多渠道分销网络，以统一的品牌向超过 5100 万名个人客户和 200 万名公司客户提供保险、银行、投资等全方位、个性化的金融产品和服务。

中国平安拥有约 41.7 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。截至 2009 年 12 月 31 日，

集团总资产为人民币 9357 亿元，权益总额为人民币 917 亿元。2009 年，集团实现总收入人民币 1528 亿元，净利润人民币 145 亿元。从保险业务收入来衡量，平安人寿为中国第二大寿险公司，平安产险为中国第二大产险公司。

2008 年，中国平安进入《财富》世界 500 强，并成为入选该榜单的中国内地非国有企业第一名。2009 年 6 月，在英国《金融时报》公布的 2009 年度“全球 500 强”企业榜单中，中国平安列全球寿险公司第二名，中国企业第八名，中国非国有企业第一名。公司还是《福布斯》杂志 2009 年度“全球上市公司 2000 强”第 141 名。

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。通过业界首创的客户服务节及万里通、一账通等创新的服务模式，为客户提供增值服务。在 2009 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 2009 年底，中国平安已在全国各省市边远地区规划援建 100 所平安希望小学，其中已经援建完成了 84 所（包括 32 所在建）；2009 年，中国平安还出资人民币 1000 万元在全国平安希望小学设立了“中国平安希望奖学金”；连续六年开展中国平安励志计划，已奖励学生 2285 人，奖金总额达到人民币 774 万元，2009 年，中国平安启动了励志创业大赛，并向中国青少年发展基金会捐赠人民币 500 万元设立“中国平安励志基金”；连续六年投入百万，公益协办中国少年儿童平安行动；连续八年组织无偿献血活动，员工无偿献血量近 836.3 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，预计捐赠总保额逾人民币 7 亿元。中国平安因此获得广泛社会褒奖：公司连续八年获评“中国最受尊敬企业”、连续五年获评“中国最佳企业公民”、连续三年获评“最具责任感企业”。

第三部分 平安团体退休金投资连结保险投资账户 2010 年年中报告

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）投资策略：

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）投资工具：

进取投资账户：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。

平衡投资账户：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。

稳健投资账户：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。

（五）投资组合规定：

进取投资账户：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：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：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。

（六）投资风险：

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

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

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

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

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

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

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

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

二、平安团体退休金投资连结保险投资账户管理人报告

（一）历史业绩：

业绩周期	团体进取账户	团体平衡账户	团体稳健账户
2001/03/31-2001/12/31	6.56%	5.35%	4.91%
2001/12/31-2002/12/31	-3.49%	1.21%	4.53%
2002/12/31-2003/12/25	7.06%	3.91%	2.69%
2003/12/25-2004/12/31	-4.21%	-1.63%	1.52%
2004/12/31-2005/12/29	8.57%	7.58%	2.47%
2005/12/29-2006/12/28	85.01%	48.43%	11.75%
2006/12/28-2007/12/27	90.76%	64.95%	27.68%
2007/12/27-2008/12/31	-36.97%	-13.73%	-4.37%
2008/12/31-2009/12/31	42.95%	23.09%	9.28%
2009/12/31-2010/06/30	-12.66%	-4.76%	-2.32%
设立以来累计收益率	219.88%	191.16%	70.73%

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： $(P1/P2-1) \times 100\%$ ；其中：P1 为投连账户期末估值日单位净值卖出价；P2 为投连账户期初日的上一估值日单位净值卖出价。

（二）2010 年上半年宏观经济及市场回顾

去年信贷投资增幅过快导致经济出现过热迹象，土地和房产价格飙升。进入 2010 年，管理层实行收紧信贷、严控房价的政策，国内投资增幅下降，出口和消费温和增长。同时，政府推出鼓励战略性新兴产业、民间投资和推动收入分配体制改革等相关政策。海外方面，欧元区主要经济体的信用评级被频频调低，引发市场对国际经济二次探底的担忧，带动 4 月底以来全球股市下行，但目前外围市场已开始出现企稳迹象。

今年 4 月，酝酿已久的股指期货和融资融券正式上线交易，A 股市场首度迎来了做空机制。此外，政府开始严厉调控房地产市场，银行严格控制房贷，导致上下游产业估值均受到不同程度影响。截至 2010 年 6 月 30 日，沪深 300 指数今年累计下跌 28.32%，各行业全线下跌，除医药生物及电子元器件板块外，其余行业上半年跌幅均超过 10%，其中房地产、化工、采掘、黑色金属 4 个板块跌幅超过 30%。

债券市场方面，今年上半年总体呈震荡上行态势，中债全债指数涨幅 3.42%，债券市场出现一轮牛市行情。上半年的通胀压力主要来自于食品和居住类价格快速上涨，但整体仍控制在合理范围内，同时债券市场资金流动性一直保持宽松，长期债券收益率下行空间有限。

（三）账户投资回顾及展望

1. 平安团体退休金进取投资账户：

基于对市场震荡的判断，年初账户权益仓位维持在中性水平，通过定量、定性相结合的方法优选基金和股票。4 月份地产调控政策出台，市场出现快速下跌，账户对国内外宏观经济环境和证券市场进行了重新评估，稳步降低了权益仓位。

目前，本账户权益仓位已被控制在合理范围内，同时投资经理将投资密切关注宏观经济走势和政策变化，积极灵活的应对市场变化。基金品种方面，投资经理将关注进取性较好的主动型基金，在市场风格不断转换的环境下，寻找持续稳定的超额收益机会。

2. 平安团体退休金平衡投资账户：

团体平衡账户在年初即大幅降低权益仓位，在随后的市场大跌中体现出良好的抗跌性。同时，在中小市值股票持续跑赢大盘的情况下，投资经理选取运作灵活并善于挖掘市场热点的优质主动型基金，取得了较好的品种收益。

目前，基于对市场情绪偏弱和风格转换完成的判断，账户整体权益仓位较低，风格配置均衡。投资经理将寻找持续表现优异的基金品种长期持有，并密切关注市场结构调整，保持账户操作的灵活性和稳健性。

3. 平安团体退休金稳健投资账户：

本账户采取稳健策略，仓位波动不大，每月定期调整基金持仓结构，优化组合配置。6月份市场中小盘风格到达极致，投资经理保持高度警惕，及时对中小盘风格基金进行了清理，部分规避了中小盘股补跌的风险，同时权益资产风格回归均衡，实现了灵活配置的超额收益。

固定收益方面，账户上半年整体保持中性久期和配置策略，一季度减持了部分为交易而持有的长期债券。

（四）2010年下半年市场展望

下半年通胀和经济增长压力仍然存在，虽然近期房地产市场在政府的严厉打压下成交量出现萎缩，但房价并未出现显著下降，因此政府对

地产市场的调控力度不大可能松动；出口方面，受海外经济复苏放缓影响，下半年增速可能出现显著回落；国内消费下半年可能基本保持稳定，整体 GDP 增长率在下半年或有所回落。

目前 A 股整体估值已低于历史平均水平，企业盈利预期一致下调，股票市场已较大程度上反映了经济回落风险。同时政策进入观察期，短期内难以出现显著松动，经济结构调整的阵痛仍将持续，但长期看对经济发展有利，短期市场或仍将处于震荡寻底的阶段。

投资经理将深度挖掘经济结构调整、产业升级和节能减排等带来的结构性机会，努力通过主动把握市场热点板块获取稳定的超额收益。

下半年，物价上涨的压力依然存在，其复杂性将超出预期。同时，当前债券收益率吸引力不大，因此债券市场下半年整体呈现震荡格局的可能性较大。

（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、股权投资等等。截至 2009

年底，平安资产管理公司管理的资产规模超过 5700 亿元人民币，拥有长期成功的大额资产投资管理运作经验，是国内资本市场最具规模及影响力的机构投资者之一。

三、平安团体退休金投资连结保险投资账户相关费用收取

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

四、平安团体退休金投资连结保险投资账户 2010 年年中财务报告

二〇一〇年八月三十日

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

二零一零年六月三十日

人民币元

	附注	二零一零年六月三十日			二零零九年十二月三十一日		
		稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户	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	79,270,393	34,443,124	52,535,225	102,053,898	22,076,238	15,962,599
交易性金融资产	2	1,531,112,294	199,882,910	537,750,552	1,711,202,135	269,528,495	705,194,188
应收利息	3	128,987,463	6,790,880	3,622,944	98,347,516	5,170,190	2,600,710
定期存款	4	1,360,000,000	70,000,000	50,000,000	1,360,000,000	70,000,000	50,000,000
其他资产	5	0	0	1,337,994	-	-	3,407,915
资产合计		<u>3,099,370,150</u>	<u>311,116,914</u>	<u>645,246,714</u>	<u>3,271,603,549</u>	<u>366,774,923</u>	<u>777,165,412</u>
负债与投保人权益							
负债							
卖出回购金融资产							
款	6	200,000,000	0	10,000,000	230,000,000	40,000,000	39,999,750
其他应付款	7	1,900,760	179,444	133,990	10,319,051	1,401,116	3,977,886
负债合计		<u>201,900,760</u>	<u>179,444</u>	<u>10,133,990</u>	<u>240,319,051</u>	<u>41,401,116</u>	<u>43,977,636</u>
投保人权益			0				
累计净资产	8	2,897,469,390	310,937,470	635,112,724	3,031,284,498	325,373,807	733,187,776
负债与投保人权益							
合计		<u>3,099,370,150</u>	<u>311,116,914</u>	<u>645,246,714</u>	<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

投资连结保险投资账户

投资收益表

截至二零一零年六月三十日止期间

人民币元

		<u>二零一零年一月一日至二零一零年六月三十日止期间</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>
投资业务收入				
利息收入		29,388,250	1,671,366	1,348,339
投资收益	9	28,787,256	(827,661)	(40,703,405)
公允价值变动损益	10	(149,818,067)	(21,569,938)	(76,273,036)
小计		<u>(91,642,560)</u>	<u>(20,726,233)</u>	<u>(115,628,102)</u>
投资业务支出				
卖出回购证券支出		1,401,794	109,015	88,507
投资账户资产管理费	11	14,347,023	1,939,057	5,024,917
业务及管理费	12	(5,036,284)	(764,772)	(1,952,284)
营业税金及附加		304,454	0	106,918
小计		<u>11,016,988</u>	<u>1,283,299</u>	<u>3,268,059</u>
投资利润		<u>(102,659,548)</u>	<u>(22,009,532)</u>	<u>(118,896,161)</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

截至二零一零年六月三十日止期间

人民币元

二零一零年一月一日至二零一零年六月三十日止期间

<u>附注四</u>	<u>稳健投资账户</u>	<u>平衡投资账户</u>	<u>进取投资账户</u>
<u>累计净资产</u>			
年初余额	3,031,284,498	325,373,807	733,187,776
本年净转入/（转出）资金	(31,155,560)	7,573,195	20,821,109
本年投资收入	(102,659,548)	(22,009,532)	(118,896,161)
年末余额	<u>2,897,469,390</u>	<u>310,937,470</u>	<u>635,112,724</u>

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，本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 2010 年 6 月 30 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 2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2010 年半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

本公司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

本公司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。

3. 记账基础和计价原则

本公司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。

（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。

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

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。

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。

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。

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

稳健账户的投资明细情况如下：

二零二零年六月三十日

	成本	市值	浮盈
基金投资	659,611,224	606,488,973	(53,122,251)
债券投资	888,555,534	924,623,322	36,067,788
股票投资	0	0	0
合计	1,548,166,757	1,531,112,294	(17,054,463)

稳健账户各类基金投资市值及占比：

二零二零年六月三十日

	市值	占比
股票型基金	605,621,973	100%
债券型基金	-	-
货币市场基金	-	-
混合基金	867,000	0%
合计	606,488,973	100%

稳健账户各类债券投资账面余额及占比：

二零二零年六月三十日

	账面余额	占比
国债	174,350,000	19%
金融债	460,959,800.00	50%
企业债	289,313,522	31%
合计	924,623,322	100%

稳健账户债券信用评级分类账面余额及占比：

二零二零年六月三十日

评级	评级	AA	AA+	AAA/A-1
金融债	账面余额			460,959,800
	占比			100%

企业债	账面余额	289,313,522
	占比	100%
合计		750,273,322

平衡账户的投资明细情况如下:

二零二零年六月三十日

	成本	市值	浮盈
基金投资	123,126,685	116,247,909	(6,878,776)
债券投资	80,168,160	83,635,000	3,466,840
股票投资	0	0	0
合计	203,294,845	199,882,909	(3,411,936)

平衡账户各类基金投资市值及占比:

二零二零年六月三十日

	市值	占比
股票型基金	116,247,908	100%
债券型基金	-	-
货币市场基金	1	0%
混合基金	-	-
合计	116,247,909	100%

平衡账户各类债券投资账面余额及占比:

二零二零年六月三十日

	账面余额	占比
国债	10,000,000	12%
金融债	73,635,000	88%
企业债	-	-
合计	83,635,000	100%

平衡账户债券信用评级分类账面余额及占比:

二零一零年六月三十日

评级	评级	AA	AA+	AAA/A-1
金融债	账面余额			73,635,000
	占比			100%
企业债	账面余额			-
	占比			-
合计				73,635,000

进取账户的投资明细情况如下:

二零一零年六月三十日

	成本	市值	浮盈
基金投资	437,960,359	399,478,732	(38,481,627)
债券投资	111,333,373	113,411,900	2,078,527
股票投资	24,396,335	24,859,920	463,585
合计	573,690,066	537,750,552	(35,939,514)

进取账户各类基金投资市值及占比:

二零一零年六月三十日

	市值	占比
股票型基金	380,801,807	95%
债券型基金	-	-
货币市场基金	-	-
混合基金	18,676,924	5%
合计	399,478,732	100%

进取账户各类债券投资账面余额及占比:

二零二零年六月三十日		
	账面余额	占比
国债	-	-
金融债	91,897,000	81%
企业债	21,514,900	19%
合计	113,411,900	100%

进取账户各类股票投资账面余额及占比:

二零二零年六月三十日		
	市值	占比
农、林、牧、渔业		
采掘业		
制造业		
电力、煤气及水的生产和供应业		
建筑业		
交通运输、仓储业		
信息技术业	24,859,920	100%
批发和零售贸易		
金融、保险业		
房地产业		
社会服务业		
综合		
合计	24,859,920	100%

进取账户债券信用评级分类账面余额及占比:

二零二零年六月三十日				
评级	评级	AA	AA+	AAA/A-1
金融债	账面余额	-	-	91,897,000
	占比	-	-	100%
企业债	账面余额	-	-	21,514,900
	占比	-	-	100%

合计

113,411,900

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 2010 年 6 月 30 日的定期存款存期为 36 个月至 61 个月，年利率为 3.37%至 5.76%。

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

账户名称	交易场所	期限	二零一零年六月三十日
稳健账户	银行间	7 天	200000000
进取账户	银行间	7 天	100000000
合计			<u>210000000</u>

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。

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。

9. 基金、债券及股票投资收益

基金、债券、股票投资收益为本公司投资连结保险各投资账户投资于基金、债券及股票所获的投资收益。

稳健账户基金、债券、股票投资收益明细:

	<u>二零一零年一月一日至二零一零年 六月三十日止期间</u>
基金分红收入	6,723,620
基金买卖差价收益	3,626,590
基金投资收益合计	<u>10,350,210</u>
债券利息收入	20,112,323
债券买卖差价收益	2,228,293
债券投资收益合计	<u>22,340,616</u>
投资收益合计	<u>32,690,826</u>

平衡账户基金、债券、股票投资收益明细:

	<u>二零一零年一月一日至二零一零年 六月三十日止期间</u>
基金分红收入	2,844,481
基金买卖差价收益	(5,283,392)
基金投资收益合计	<u>(2,438,911)</u>
债券利息收入	1,747,106
债券买卖差价收益	(135,856)
债券投资收益合计	<u>1,611,250</u>
投资收益合计	<u>(827,661)</u>

进取账户基金、债券、股票投资收益明细:

	<u>二零一零年一月一日至二零一零年 六月三十日止期间</u>
基金分红收入	2,002,516
基金买卖差价收益	(17,702,634)
基金投资收益合计	<u>(15,700,118)</u>
债券利息收入	2,123,509

债券买卖差价收益	2,052,617
债券投资收益合计	4,176,126
股票分红收入	483,322
股票买卖差价收益	(29,662,735)
股票投资收益合计	(29,179,413)
投资收益合计	(40,703,405)

10. 公允价值变动损益

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认与计量》，平安投资连结保险投资账户资产根据持有目的划分为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，采用公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

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产品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，其中行政管理费的最高标准为投资账户资产的1.5%，以年率计；投资管理费的最高标准为投资账户资产的1.5%，以年率计。

于本会计期间，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）：

	投资连结保险投资账户		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
行政管理费	0.50%	0.50%	0.50%
投资管理费	0.50%	0.75%	1.00%
合计	1.00%	1.25%	1.50%

12. 业务及管理费

投资连结保险投资账户业务及管理费主要包括银行结算费用、托管费以及为未实

现资本利得而计提的营业税金及附加。

五、关联方交易

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>二零一零年一月一日至二零一零年 六月三十日止期间</u>
稳健账户	531,891
平衡账户	165,442
进取账户	71,826

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>二零一零年六月三十日</u>
稳健账户	79,270,393
平衡账户	34,443,124
进取账户	377,242

六、资产托管银行变更情况

二零一零年一月一日至二零一零年六月三十日止期间资产托管银行未发生变更。

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 7 月 29 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