

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 2011 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 中国平安保险（集团）股份有限公司简介

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”，“公

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

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

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

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

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

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

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

中国平安是中国金融保险业中第一家引入外资的企业，拥有完善的治理架构，国际化、专业化的管理团队。中国平安遵循“集团控股、分业经营、分业监管、整体上市”的管理模式，在一致的战略、统一的品牌和文化基础上，确保集团整体朝着共同的目标前进。中国平安拥有中国金融企业中真正整合的综合金融服务平台。

台，位于上海张江的中国平安全国后援管理中心是亚洲领先的金融后台处理中心，公司据此建立起流程化、工厂化的后台作业系统，并借助电话、网络及专业的业务员队伍，为客户提供专业化、标准化、全方位的金融理财服务。通过业界首创的客户服务节及万里通、一账通等创新的服务模式，为客户提供增值服务。

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

的环境，捐赠款项达 300 万元；红十字公益方面，连续九年组织无偿献血活动，员工无偿献血量近 3600 万 CC；我们已为近 2000 名造血干细胞捐献者无偿提供了一年期重大疾病、意外伤害及住院安心保险保障计划，捐赠保额累计近 7 亿元；社群方面，2010 年，中国平安成立了由 50 万内、外勤员工队伍组成的“员工志愿者协会”，广泛开展志愿者活动；灾难救助方面，2010 年，青海省玉树藏族自治州发生 7.1 级地震，中国平安捐赠 1000 万支持青海省玉树藏族自治州地震灾区重建；8 月，甘肃省甘南藏族自治州舟曲县发生特大山洪泥石流灾害，中国平安向甘南藏族自治州舟曲县捐赠 110 万元，用于灾区学校或卫生医疗系统重建项目。

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

第三部分 平安团体退休金投资连结保险

投资账户 2011 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证券市场波动风险。因此，本投资账户适合愿意作较长投资及承担较高风险以获得可能更大长期回报的被保险人。

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

由于稳健投资账户将主要投资于固定收益证券，因此，本投

资账户适合愿意承担中低度风险以获得较为稳定投资回报的被保险人。

二、平安团体退休金投资连结保险投资账户管理人报告

(一) 历史业绩：

业绩周期	进取投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
2001/3/31-2001/12/31	6.56%	5.35%	4.91%
2001/12/31-2002/12/31	-3.49%	1.21%	4.53%
2002/12/31-2003/12/25	7.06%	3.91%	2.69%
2003/12/25-2004/12/31	-4.21%	-1.63%	1.52%
2004/12/31-2005/12/29	8.57%	7.58%	2.47%
2005/12/29-2006/12/28	85.01%	48.43%	11.75%
2006/12/28-2007/12/27	90.76%	64.95%	27.68%
2007/12/27-2008/12/31	-36.97%	-13.73%	-4.37%
2008/12/31-2009/12/31	42.95%	23.09%	9.28%
2009/12/31-2010/12/31	-4.22%	-0.91%	-1.24%
2010/12/31-2011/6/30	-1.06%	-4.81%	-0.14%
设立以来累计收益率	247.04%	188.35%	72.37%

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) 2011 年上半年市场回顾

2011 年上半年宏观经济总体运行良好，向宏观调控预期方向发展，具体来看：宏观经济平稳增长，上半年 GDP 同比增长 9.6%，其中二季度 GDP 同比增长 9.5%，高于市场预期；工业生产平稳增长、企业效益继续增加，上半年全国规模以上工业增加值同比增长 14.3%，增速较 1-5 月提升 0.3 个百分点；固定资产投资增速回落，上半年固定资产投资同比增长 25.6%，低于 1-5 月同比涨幅，其中 6 月份固定资产投资环比下降 1.04%，房地产开发投资增长较

快，1-6月全国房地产开发投资同比增长32.9%；消费增速超预期反弹，汽车销售增速下滑态势已出现企稳，消费需求对经济增长拉动作用比较平稳，上半年社会消费品零售总额同比增长16.8%；此外6月CPI同比上涨6.4%、PPI同比上涨7.1%，通胀形势依然严峻。

2011年上半年A股市场在经济增长放缓、货币政策收紧、通胀压力高企等不利环境下先扬后抑，总体震荡下跌，期间上证综指下跌1.64%、深证成指下跌2.79%、沪深300指数下跌2.69%；市场风格分化明显，大盘股跌幅相对较小，中小板及创业板个股大幅下跌，其中创业板指数跌幅近25%；行业方面，除家用电器、黑色金属、房地产、综合、建筑建材五个板块有所上涨外，其它板块均有不同程度下跌，信息服务、电子元器件两板块跌幅更超过15%。

尽管政策面持续收紧对债市不利，但债券指数仍然保持整体上扬，1-6月中债全债指数上涨1.03%、中债国债指数上涨1.63%、中债金融债指数微涨0.24%、中债企业债指数上涨1.14%。

(三) 账户投资回顾

1、进取投资账户

2011年上半年进取投资账户净值下跌1.06%。投资经理年初认为市场行情将围绕两条主线展开，一是发达经济体在曲折中逐步复苏，油价持续上升；二是国内收入分配体制改革将带来低收入人群收入提升，带动相应支出增加。基于上述判断，帐户在股票

组合结构上重点配置了新能源、煤化工、家电、水泥、医药等板块，并通过个股选择取得了较好效果。在资产配置层面，帐户权益类资产配置保持在60-70%水平，不做频繁择时操作，更多基于自下而上个股选择对组合进行适时调整。

固定收益投资方面，帐户基本维持去年底的低配置、低久期策略，较好规避了上半年债券市场的利率风险。

2、平衡投资账户

2011年上半年平衡投资账户净值下跌4.81%。基于对通胀走高和货币政策紧缩的判断，本账户年初在降低仓位的同时，也减少了对主动型基金的配置，转向交易所上市的指数基金，较好抵御了1月的市场下跌；4月沪深股指大幅下跌，组合则整体偏向大盘蓝筹风格，也取得了较好效果；但5月市场的持续下跌，仍对账户净值造成较大冲击。品种方面，上半年帐户总体以被动型指数基金为主。

固定收益投资方面，帐户基本维持去年底的低配置、低久期策略，较好规避了债券市场风险。随着收益率逐步走高，本帐户也逐步调整了债券组合，适当拉长久期，增加具有票息保护的信用品种配置。

3、稳健投资账户

2011年上半年稳健投资账户净值下跌0.14%。秉承稳健的帐户投资风格，投资经理在年初基于对流动性紧缩、经济回落及企业盈利可能低于预期的判断，降低了权益仓位，并适当进行波段操

作，一定程度上抵御了市场系统性风险。品种方面，年初稳健帐户及时调整品种结构，增加大盘蓝筹类和指数基金配置，降低中小板和创业板配置较多的主动型基金比例，通过对基金结构调整获取超额收益。

债券方面，基于对今年上半年通胀走高、政策紧缩和流动性偏紧的判断，年初固定收益投资仍然维持低配置、低久期策略。随后债券市场经过调整，特别是经历短期资金面冲击后，收益率水平长期配置具有较高价值，本帐户逐步增加债券配置，特别是利差较大的金融债和具有高票息保护的AA+信用品种，同时增加中长端配置，降低短端配置，帐户久期逐步回归中性。

(四) 2011年下半年市场展望

近期股票市场仍有可能维持震荡格局，但总体可能反弹上扬，主要原因在于：经济增长动能虽然减弱，但减弱幅度低于市场预期，经济硬着陆风险较小；国内物价下阶段回落概率较大，市场对政策进一步紧缩预期有望改善；市场总需求出现剧烈下降概率较小，上市公司盈利预期下调幅度有限，2011年整体仍有望保持较快增长；M1增速接近10%的低位水平，预示大盘接近底部区域；市场连续下跌后，股权风险溢价快速上升；此外，保障房及水利设施建设预期也将提振市场信心。

下阶段通胀下行以及紧缩政策下经济回落使得投资者看好债市，而此前资金面和通胀超预期冲击导致债券大幅调整，债券估值安全边际逐渐修复。从交易角度来看，资金面缓解会给债券市

场带来反弹，尤其利好短端品种，但下阶段债券反弹幅度将取决于基本面下行幅度和通胀下行幅度。从目前微观数据来看，这两方面都存在着不确定性，仍需进一步观察。

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 2011 年年中财务报告

二零一一年六月三十日

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 资产负债表
 2011年6月30日
 人民币元

		2011年06月30日		
附注 (四)		稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户
资产				
货币资金	1	103,757,066	9,150,039	37,136,701
交易性金融资产	2	1,765,242,905	214,425,545	666,573,545
应收利息	3	78,443,448	7,703,328	3,653,654
定期存款	4	910,000,000	70,000,000	50,000,000
其他资产	5	-	-	772,059
资产合计		<u>2,857,443,419</u>	<u>301,278,912</u>	<u>758,135,959</u>
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款		-	-	-
其他应付款	6	2,778,487	391,670	1,036,779
负债合计		<u>2,778,487</u>	<u>391,670</u>	<u>1,036,779</u>
投保人权益				
累计净资产	7	<u>2,854,664,932</u>	<u>300,887,242</u>	<u>757,099,180</u>
负债与投保人权益合计		<u>2,857,443,419</u>	<u>301,278,912</u>	<u>758,135,959</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 资产负债表
 2011年6月30日
 人民币元

		2010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	附注 (四)			
货币资金	1	265,308,650	52,679,518	44,025,538
交易性金融资产	2	1,611,455,511	229,369,385	667,934,416
应收利息	3	61,197,024	6,613,207	2,653,312
定期存款	4	910,000,000	70,000,000	50,000,000
其他资产	5	<u>22,586,813</u>	-	<u>1,662,963</u>
资产合计		<u>2,870,547,998</u>	<u>358,662,110</u>	<u>766,276,229</u>
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款		-	40,000,000	-
其他应付款	6	<u>3,027,068</u>	<u>860,097</u>	<u>3,569,357</u>
负债合计		<u>3,027,068</u>	<u>40,860,097</u>	<u>3,569,357</u>
投保人权益				
累计净资产	7	<u>2,867,520,930</u>	<u>317,802,013</u>	<u>762,706,872</u>
负债与投保人权益合计		<u>2,870,547,998</u>	<u>358,662,110</u>	<u>766,276,229</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 投资收益表
 2011年1月1日至2011年6月30日止期间
 人民币元

		2011年1月1日至2011年6月30日止期间		
附注 (四)		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	8	23,727,473	1,819,018	1,613,551
投资收益/(亏损)	9	34,796,203	(6,685,612)	40,293,908
公允价值变动损益	10	(63,148,726)	(11,186,507)	(57,049,457)
小计		(4,625,050)	(16,053,101)	(15,141,998)
投资业务支出				
卖出回购利息支出		86,781	314,600	-
投资账户资产管理费	11	14,313,799	1,919,551	5,715,295
业务及管理费	12	(3,027,068)	(245,439)	(2,059,783)
营业税金及附加		424,248	10,581	2,019,976
小计		11,797,760	1,999,293	5,675,488
投资利润/(亏损)		(16,422,810)	(18,052,394)	(20,817,486)

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 投资收益表
 2011年1月1日至2011年6月30日止期间
 人民币元

		2010年1月1日至2010年6月30日止期间		
		稳健	平衡	进取
		投资账户	投资账户	投资账户
附注	(四)			
投资业务收入				
	8	29,388,251	1,671,366	1,348,339
	9	28,787,256	(827,661)	(40,703,405)
	10	<u>(149,818,067)</u>	<u>(21,569,938)</u>	<u>(76,273,036)</u>
		<u>(91,642,560)</u>	<u>(20,726,233)</u>	<u>(115,628,102)</u>
投资业务支出				
		1,401,794	109,014	88,507
	11	14,347,023	1,939,057	5,024,917
	12	(5,036,284)	(764,772)	(1,952,284)
		<u>304,454</u>	<u>-</u>	<u>106,918</u>
		<u>11,016,988</u>	<u>1,283,299</u>	<u>3,268,059</u>
		<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
 投资连结保险团险投资账户
 净资产变动表
 2011年1月1日至2011年6月30日止期间
 人民币元

	附注(四)	2011年1月1日至2011年6月30日止期间		
		稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户
累计净资产	7			
期初余额		2,867,520,930	317,802,013	762,706,872
本期净转入/ (转出)资金		3,566,812	1,137,623	15,209,794
本期投资利润/(亏损)		<u>(16,422,810)</u>	<u>(18,052,394)</u>	<u>(20,817,486)</u>
期末余额		<u>2,854,664,932</u>	<u>300,887,242</u>	<u>757,099,180</u>
	附注(四)	2010年1月1日至2010年6月30日止期间		
	7	稳健 投资账户	平衡 投资账户	进取 投资账户
累计净资产	7			
期初余额		3,031,284,498	325,373,807	733,187,776
本期净转入/ (转出)资金		(31,155,560)	7,573,195	20,821,109
本期投资利润/(亏损)		<u>(102,659,548)</u>	<u>(22,009,532)</u>	<u>(118,896,161)</u>
期末余额		<u>2,897,469,390</u>	<u>310,937,470</u>	<u>635,112,724</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注
2011年06月30日
人民币元

(一) 本公司基本情况

中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称“本公司”)是一家在中华人民共和国深圳市注册成立的股份有限公司,于2002年10月28日经中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)《关于成立中国平安人寿保险股份有限公司的批复》(保监机审[2002]351号)批准,由中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“平安集团公司”)联合十六家公司共同发起设立,并经中华人民共和国国家工商行政管理总局核准登记,企业法人营业执照注册号为10000000037463,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。

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

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

本公司的经营范围为承保人民币和外币的各种人身保险业务,包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务;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。

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

(二) 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

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

本财务报表以持续经营为基础列报。

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

遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了投资连结保险团险投资账户于2011年6月30日的财务状况以及2011年1月1日~2011年6月30日(以下简称“本半年度”)的经营成果和净资产变动情况。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年06月30日
人民币元

(三) 主要会计政策和会计估计

1. 会计年度

本公司投资连结保险团险投资账户的会计年度自公历1月1日至6月30日。

2. 记账本位币

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

3. 金融工具

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

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

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

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

金融工具分类和计量

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

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年06月30日
人民币元

(三) 主要会计政策和会计估计(续)

3. 金融工具 (续)

金融工具分类和计量 (续)

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

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

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

金融负债分类和计量

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

金融工具的公允价值

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

金融资产减值

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

以摊余成本计量的金融资产

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

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

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年06月30日
人民币元

(三) 主要会计政策和会计估计(续)

3. 金融工具 (续)

金融资产减值 (续)

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

金融资产转移

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

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

4. 买入返售及卖出回购协议

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

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

5. 收入确认原则

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

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

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

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

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

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

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年06月30日
人民币元

(三) 主要会计政策和会计估计 (续)

6. 营业税金及附加

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

7. 投资账户资产管理费

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

8. 投资组合

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

9 关联方交易

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

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年06月30日
人民币元

(四) 财务报表项目附注

1. 货币资金

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

于2011年06月30日, 本公司投资连结保险团险投资账户没有所有权受限制的货币资金。

2. 交易性金融资产

稳健账户的投资明细情况如下:

	2011年06月30日			2010年12月31日		
	成本	市值	浮盈/(亏)	成本	市值	浮盈/(亏)
基金	417,678,729	411,137,678	(6,541,051)	523,441,609	563,923,609	40,482,000
债券	1,355,675,306	1,354,105,227	(1,570,079)	1,032,976,306	1,047,531,902	14,555,596
合计	<u>1,773,354,035</u>	<u>1,765,242,905</u>	<u>(8,111,130)</u>	<u>1,556,417,915</u>	<u>1,611,455,511</u>	<u>55,037,596</u>

稳健账户各类基金投资账面余额及占比:

	2011年06月30日		2010年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
股票型基金	300,672,224	73%	475,249,649	84%
货币市场基金	-	-	10,000,000	2%
混合基金	110,465,454	27%	78,673,960	14%
合计	<u>411,137,678</u>	<u>100%</u>	<u>563,923,609</u>	<u>100%</u>

稳健账户各类债券投资账面余额及占比:

	2011年06月30日		2010年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
政府债	122,618,950	9%	134,350,000	13%
金融债	528,062,000	39%	490,329,000	47%
企业债	703,424,277	52%	422,852,902	40%
合计	<u>1,354,105,227</u>	<u>100%</u>	<u>1,047,531,902</u>	<u>100%</u>

于2011年06月30日, 稳健账户的交易性金融资产的变现不存在重大限制。

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2011年06月30日
 人民币元

(四) 财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

平衡账户的投资明细情况如下:

	2011年06月30日			2010年12月31日		
	成本	市值	浮盈/(亏)	成本	市值	浮盈/(亏)
基金	130,160,525	123,436,545	(6,723,980)	144,090,988	147,644,385	3,553,397
债券	90,341,290	90,989,000	647,710	80,168,159	81,725,000	1,556,841
合计	<u>220,501,815</u>	<u>214,425,545</u>	<u>(6,076,270)</u>	<u>224,259,147</u>	<u>229,369,385</u>	<u>5,110,238</u>

平衡账户各类基金投资账面余额及占比:

	2011年06月30日		2010年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
股票型基金	123,436,544	100%	109,945,309	74%
货币市场基金	1	-	1	-
混合基金	-	-	37,699,075	26%
合计	<u>123,436,545</u>	<u>100%</u>	<u>147,644,385</u>	<u>100%</u>

平衡账户各类债券投资账面余额及占比:

	2011年06月30日		2010年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
政府债	10,000,000	11%	10,000,000	12%
金融债	40,943,000	45%	71,725,000	88%
企业债	40,046,000	44%	-	-
合计	<u>90,989,000</u>	<u>100%</u>	<u>81,725,000</u>	<u>100%</u>

于2011年06月30日, 稳健账户的交易性金融资产的变现不存在重大限制。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年06月30日
人民币元

(四) 财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

进取账户的投资明细情况如下:

	2011年06月30日			2010年12月31日		
	成本	市值	浮盈/(亏)	成本	市值	浮盈/(亏)
基金	168,955,314	169,914,537	959,223	143,753,466	154,311,521	10,558,055
债券	113,462,523	113,443,941	(18,582)	111,333,373	111,455,000	121,627
股票	402,316,780	383,215,067	(19,101,713)	373,959,192	402,167,895	28,208,703
合计	<u>684,734,617</u>	<u>666,573,545</u>	<u>(18,161,072)</u>	<u>629,046,031</u>	<u>667,934,416</u>	<u>38,888,385</u>

进取账户各类基金投资账面余额及占比:

	2011年06月30日		2010年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
债券型基金	2,576,957	2%	-	-
货币市场基金	88,475,339	52%	-	-
股票型基金	78,862,241	46%	89,113,735	58%
混合基金	-	-	65,197,786	42%
合计	<u>169,914,537</u>	<u>100%</u>	<u>154,311,521</u>	<u>100%</u>

进取账户各类债券投资账面余额及占比:

	2011年06月30日		2010年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
央行票据			29,400,000	26%
金融债	30,560,000	27%	60,770,000	55%
企业债	82,883,941	73%	21,285,000	19%
合计	<u>113,443,941</u>	<u>100%</u>	<u>111,455,000</u>	<u>100%</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险团险投资账户
 财务报表附注 (续)
 2011年06月30日
 人民币元

(四) 财务报表项目附注 (续)

2. 交易性金融资产 (续)

进取账户各类股票投资账面余额及占比：

	2011年06月30日		2010年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
农、林、牧、渔业	-		18,797,522	5%
采掘业	49,087,366	13%	14,695,703	4%
制造业	193,697,679	50%	246,774,110	61%
建筑业	15,698,760	4%	42,568,170	11%
批发和零售贸易	56,811,928	15%	31,284,570	8%
金融、保险业	26,100,112	7%	13,767,820	3%
房地产业	25,349,222	7%	-	-
社会服务业	16,470,000	4%	20,550,000	5%
综合	-	-	13,730,000	3%
合计	<u>383,215,067</u>	<u>100%</u>	<u>402,167,895</u>	<u>100%</u>

于2011年06月30日，进取账户的交易性金融资产的变现不存在重大限制。

3. 应收利息

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

本公司投资连结保险团险投资账户应收利息的账龄均在1年以内。

4. 定期存款

本公司投资连结保险团险投资账户于2011年06月30日的定期存款存期为60个月至61个月(2010年12月31日：60个月至61个月)，年利率为3.90%至5.76%(2010年12月31日：3.90%至5.76%)。

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年06月30日
人民币元

(四) 财务报表项目附注 (续)

5. 其他资产

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

6. 其他应付款

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

7. 累计净资产

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

	2011年1月1日至2011年6月30日止期间		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
期初单位数	1,653,096,902	103,699,293	214,024,177
本期净转入/ (转出)单位数	3,246,877	674,446	4,254,560
期末单位数	1,656,343,779	104,373,739	218,278,737
	2010年1月1日至2010年6月30日止期间		
	稳健账户	平衡账户	进取账户
期初单位数	1,734,230,775	106,410,361	200,454,470
本期净转入/ (转出)单位数	(18,752,278)	2,443,129	5,636,596
期末单位数	1,715,478,497	108,853,490	206,091,066

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)
2011年6月30日
人民币元

(四) 财务报表项目附注 (续)

7. 累计净资产 (续)

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

	稳健 账户	平衡 账户	进取 账户
2010年12月30日	1.7262	3.0293	3.5077
2011年1月27日	1.7210	2.9746	3.4196
2011年2月24日	1.7328	2.9973	3.6354
2011年3月31日	1.7347	2.9776	3.6460
2011年4月28日	1.7362	2.9509	3.5197
2011年5月26日	1.7220	2.8712	3.3869
2011年6月30日	1.7237	2.8835	3.4704

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

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

8. 利息收入

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

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年6月30日
人民币元

(四) 财务报表项目附注 (续)

9. 投资收益/(亏损)

	<u>2011年1月1日至</u> <u>2011年6月30日止期间</u>	<u>2010年1月1日至</u> <u>2010年6月30日止期间</u>
<u>稳健账户</u>		
基金		
分红收入	13,619,320	6,723,620
买卖差价收益/(亏损)	(10,847,989)	(276,124)
债券		
利息收入	24,324,082	20,112,323
买卖差价收益/(亏损)	<u>7,700,790</u>	<u>2,227,437</u>
合计	<u><u>34,796,203</u></u>	<u><u>28,787,256</u></u>
<u>平衡账户</u>		
基金		
分红收入	6,365,893	2,844,481
买卖差价收益	(15,025,183)	(5,283,392)
债券		
利息收入	1,781,288	1,747,106
买卖差价收益/(亏损)	<u>192,390</u>	<u>(135,856)</u>
合计	<u><u>(6,685,612)</u></u>	<u><u>(827,661)</u></u>
<u>进取账户</u>		
基金		
分红收入	3,480,109	2,002,516
买卖差价收益/(亏损)	(3,426,129)	(17,702,634)
债券		
利息收入	2,122,002	2,123,509
买卖差价收益	(567,750)	2,052,617
股票		
分红收入	2,670,209	483,322
买卖差价收益/(亏损)	<u>36,015,467</u>	<u>(29,662,735)</u>
合计	<u><u>40,293,908</u></u>	<u><u>(40,703,405)</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)
2011年6月30日
人民币元

10. 公允价值变动损益

	<u>2011年1月1日至 2011年6月30日止期间</u>	<u>2010年1月1日至 2010年6月30日止期间</u>
<u>稳健账户</u>		
基金	(47,023,050)	(157,857,618)
债券	<u>(16,125,676)</u>	<u>8,039,551</u>
合计	<u><u>(63,148,726)</u></u>	<u><u>(149,818,067)</u></u>
<u>平衡账户</u>		
基金	(10,277,377)	(22,449,525)
债券	<u>(909,130)</u>	<u>879,587</u>
合计	<u><u>(11,186,507)</u></u>	<u><u>(21,569,938)</u></u>
<u>进取账户</u>		
基金	(9,598,832)	(64,463,350)
债券	(140,209)	383,982
股票	<u>(47,310,416)</u>	<u>(12,193,668)</u>
合计	<u><u>(57,049,457)</u></u>	<u><u>(76,273,036)</u></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资产管理费，其中行政管理费以年率计最高标准为投资账户资产的 1.5%；资产管理费以年率计最高标准为投资账户资产的 1.5%。

于2011年1月1日至2011年6月30日止期间，本公司向投资连结保险团险投资账户收取的投资账户资产管理费率如下(以年率计)：

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

12. 业务及管理费

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

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注 (续)
2011年6月30日
人民币元

(五) 风险管理

1. 市场风险

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

(1) 外汇风险

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

(2) 价格风险

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

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

本公司通过分散投资, 为不同证券投资设置投资上限等方法来管理价格风险。

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

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

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

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)
2011年6月30日
人民币元

(五) 风险管理 (续)

1. 市场风险 (续)

(3) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值/未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

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

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

2. 信用风险

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

信用质量

本公司投资连结保险团险投资账户所持有的存放银行及其他金融机构款项大部分为存放于四大国有独资商业银行和资本充足率不低于 8%的非国有独资商业银行的定期存款及活期存款。本公司认为, 存放银行及其他金融机构款项有关的信用风险将不会对 2011 年 06 月 30 日以及 2010 年 12 月 31 日的本公司投资连结保险账户财务报表产生重大影响。

本公司投资连结保险团险投资账户的债券投资主要包括国内发行的政府债、央行票据、金融债和企业债。于2011年06月30日, 本公司投资连结保险团险投资账户持有的100%(2010年12月31日: 100%)的金融债由全国性商业银行发行或拥有国内信用评级AA级或以上。本公司投资连结保险团险投资账户持有的100%(2010年12月31日: 100%)一般企业债及企业短期融资券拥有国内信用评级AA及A-1级或以上。债券的信用评级由国内合格的评估机构进行评级。各投资连结保险团险投资账户持有金融债及企业债不同信用等级的债券账面余额及占比如下:

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注(续)
2011年6月30日
人民币元

(五) 风险管理 (续)

2. 信用风险 (续)

信用质量 (续)

评级	2011年06月30日			2010年12月31日		
	AA	AA+	AAA/A-1	AA	AA+	AAA/A-1
<u>稳健账户</u>						
金融债	账面余额	-	-	528,062,000	-	490,329,000
	占比	-	-	100%	-	100%
企业债	账面余额	-	130,664,000	572,760,277	-	422,852,902
	占比	-	19%	81%	-	100%
合计		-	130,664,000	1,100,822,277	-	913,181,902
<u>平衡账户</u>						
金融债	账面余额	-	-	40,943,000	-	71,725,000
	占比	-	-	100%	-	100%
企业债	账面余额	-	9,982,000	30,064,000	-	-
	占比	-	25%	75%	-	-
合计		-	9,982,000	71,007,000	-	71,725,000
<u>进取账户</u>						
金融债	账面余额	-	-	30,560,000	-	60,770,000
	占比	-	-	100%	-	100%
企业债	账面余额	-	-	82,883,941	-	21,285,000
	占比	-	-	100%	-	100%
合计		-	-	113,443,941	-	82,055,000

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)
2011年6月30日
人民币元

(五) 风险管理 (续)

2. 信用风险 (续)

信用风险敞口

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

担保及其他信用增级

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

担保的主要形式为现金或证券用于买入返售交易。

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

本公司投资连结保险团险投资账户无重大已逾期或发生减值的金融资产。

3. 流动性风险

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

本公司投资连结保险团险投资账户所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，投资连结保险团险投资账户可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。投资连结保险团险投资账户所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内，因此账面余额与未折现的合约到期现金流量大致相等。于2011年06月30日，本公司投资连结保险团险投资账户没有重大流动性风险。

(六) 关联方关系及交易

1. 关联方关系

本年度与本公司投资连结保险团险投资账户有重大交易的关联方如下：

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

中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户
财务报表附注(续)
2011年6月30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

	<u>2011年1月1日至 2011年6月30日止期间</u>	<u>2010年1月1日至 2010年6月30日止期间</u>
稳健账户	1,507,973	531,891
平衡账户	162,141	165,442
进取账户	<u>2,547</u>	<u>71,826</u>

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>2011年06月30日</u>	<u>2010年12月31日</u>
稳健账户	103,757,066	265,308,650
平衡账户	9,150,039	42,678,518
进取账户	<u>20,903,230</u>	<u>381,701</u>

(七) 资产托管银行变更情况

二零一一年一月一日至二零一一年六月三十日止期间资产托管银行未发生变更, 托管银行为中国建设银行。

(八) 或有事项

截至资产负债表日, 本公司投资连结保险团险投资账户无需要说明的重大或有事项。

(九) 承诺事项

截至资产负债表日, 本公司投资连结保险团险投资账户无需要说明的承诺事项。

(十) 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。

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