

中国平安人寿保险股份有限公司

投资连结保险投资账户 2021 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：丁新民

三、公司注册办公地址：深圳市福田区福田街道益田路5033号
平安金融中心14、15、16、37、41、44、45、46、54、58、59
层

四、公司经营范围：

经中国银行保险监督管理委员会批准，工商登记机关核准，公司经营范围是：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（不包括“团体长期健康保险”）、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；证券投资基金销售业务；经保险监督管理机构批准的其他业务。

第二部分 公司简介

中国平安人寿保险股份有限公司成立于2002年，是中国平安保险（集团）股份有限公司旗下的重要成员。截至2021年末，平安人寿注册资本为338亿元，设有35家分公司及7家电话销售中心，拥有超3250个营业网点，服务网络遍布全国，向客户提供全周期人身保险产品和服务。

第三部分 平安投资连结保险投资账户 2021 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：以固定收益资产和基金资产为主的稳健平衡型投资账户，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：现金及等价、存款、债券、证券投资基金、债券回购，以及监管部门批准的类似存款、债券的金融产品和投资工具。

4. 投资组合限制：与契约限制保持一致，即投资于国债及存款的比例不低于 20%；投资于证券投资基金（货币基金、债券型基金和类债券结构性基金等非权益类基金除外）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）平安基金投资账户

1. 账户特征：以基金为主要投资对象的积极进取型投资账户，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、存款、债券、债券回购、监管部门批准的类似存款、债券的金融产品和投资工具。

4. 投资组合限制：与契约限制保持一致，即投资于证券投资基金（货币基金、债券型基金和类债券结构性基金等非权益类基金除外）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。

（三）平安保证收益投资账户

1. 账户特征：低风险收益型账户，设有保证投资收益率（不低于当年银行活期存款利率按时间（天）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：存款、大额可转让定期存单（NCDs）、存期 3 个月及以下的存款、现金拆借，以及监管部门批准的类似存款的金融产品和投资工具。

4. 投资组合限制：主要投资于现金及等价和存款，维持较高的流动资金比例。

5. 主要投资风险：本账户的投资回报可能受到政治经济风险、利率风险、通货膨胀等多项风险因素的影响。银行利率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：现金及等价、存款、债券、证券投资基金（货币基金、债券型基金和类债券结构性基金等非权益类基金除外）以及监管部门批准的金融产品和投资工具。

4. 投资组合限制：以固定收益类资产为主，控制权益资产的比例。

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：以权益类资产为主要投资对象的积极进取型投资账户，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：权益类资产包括股票、证券投资基金（货币基金、债券型基金和类债券结构性基金等非权益类基金除外）、权益类其他金融产品等，非权益类资产包括存款、债券、现金及等价，以及监管部门批准的金融产品和投资工具。

4. 投资组合的限制：与契约限制保持一致，即权益类资产40%-100%、非权益类资产0%-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：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、现金及等价、存款以及监管部门批准的货币市场工具和金融产品。

4. 投资组合限制：在货币市场工具间进行选择，少量配置于存款和债券型基金，且固定收益类资产平均到期日不超过0.5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。

（七）平安天玺优选投资账户

1. 账户特征：本投资账户为股票型投资账户，以权益类资产投资为主，同时辅之以流动性资产、固定收益类资产和金融产品的投资；并在组合层面进行动态配置，以实现投资目标和风险管控。本账户的投资对象为各类证券、资管产品、基金、委外专户等监管允许的载体。本账户不保证投资收益。

2. 投资策略：投资账户以权益类资产投资为主，同时辅之以流动性资产、固定收益类资产和金融产品的投资，并在组合层面进行动态配置。投资账户将适应市场的变化，全面分析市场的机会和风险来源，积极进取、灵活配置。同时，投资账户

将秉承价值投资、审慎投资的理念，将风险控制作为重要的指导原则。

3. 主要投资工具：

流动性资产： 主要指现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、流动性管理类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议等中国银行保险监督管理委员会认可的投资品种。

固定收益类资产： 主要指银行定期存款、银行协议存款、具有银行保本承诺的结构性存款、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、固定收益类委托专户、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券等中国银行保险监督管理委员会认可的投资品种。

金融产品： 主要指基础设施投资计划、不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品、信托公司集合资金信托计划、项目资产支持计划、商业银行理财产品、信贷资产支持证券、证券公司专项资产管理计划、其他类保险资管产品等金融产品等中国银行保险监督管理委员会认可的投资品种。

权益类资产：主要指股票、股票型基金、混合型基金、权益类保险资产管理产品及权益类委托专户等中国银行保险监督管理委员会认可的投资品种。

4. 投资组合限制：

1) 本投资账户投资于流动性资产的投资余额不低于投资账户资产净值的 5%。

2) 本投资账户投资于单一金融产品的投资余额不超过投资账户资产净值的 50%。

3) 本投资账户投资于金融产品和其他金融资产的投资余额合计不超过投资账户资产净值的 75%。

4) 本投资账户投资于权益类资产比例不超过账户净资产的 95%。

5) 投资账户建立初期、或 10 个工作日内赎回比例超过账户价值 10% 时、或投资账户清算期间，投资账户可以突破上述比例限制，但应在 30 个工作日内调整至规定范围内。

6) 本投资账户不得将账户资产用于贷款、抵押融资或者对外担保等用途。

7) 本投资账户不得将账户资产用于可能承担无限责任的投资。

8) 本投资账户不得违反相关法律法规及监管机构的其他禁止性规定。

5. 主要投资风险：流动性风险、市场风险、利率风险、信用风险是影响本投资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:

业绩周期	平安基金 投资账户	平安发展 投资账户	平安保证收 益投资账户	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	平安天 玺优选 账户
2000/10/31-2000/12/31		9.79%					
2000/12/31-2001/12/31		6.68%					
2001/4/30-2001/12/31	-1.26%		2.77%				
2001/12/31-2002/12/31	0.80%	3.09%	4.49%				
2002/12/31-2003/12/25	6.30%	3.61%	3.01%				
2003/8/28-2003/12/25				1.02%			
2003/12/25-2004/12/31	-0.87%	0.44%	2.91%	2.00%			
2004/12/31-2005/12/29	3.31%	4.66%	2.63%	5.43%			
2005/12/29-2006/12/28	71.25%	39.34%	2.74%	13.95%			
2006/12/28-2007/12/27	93.08%	52.14%	3.51%	26.95%			
2007/12/27-2008/12/31	-31.57%	-16.54%	4.14%	1.92%	-37.58%	3.83%	
2008/12/31-2009/12/31	43.59%	24.14%	3.55%	3.99%	52.24%	1.38%	
2009/12/31-2010/12/31	-3.25%	-2.55%	3.47%	2.22%	-8.80%	2.07%	
2010/12/31-2011/12/31	-20.19%	-11.75%	3.94%	1.48%	-28.29%	3.96%	
2011/12/31-2012/12/31	0.90%	2.56%	4.00%	3.33%	11.26%	4.06%	
2012/12/31-2013/12/31	7.60%	6.95%	4.25%	2.38%	13.15%	4.22%	
2013/12/31-2014/12/31	20.64%	15.08%	5.08%	9.40%	5.04%	5.71%	
2014/12/31-2015/12/31	36.27%	29.26%	4.15%	10.02%	55.41%	3.71%	
2015/12/31-2016/12/31	-13.74%	-8.51%	4.08%	-1.79%	-9.79%	1.89%	
2016/12/31-2017/12/31	11.52%	10.02%	4.62%	0.83%	24.68%	3.89%	
2017/12/31-2018/12/31	-22.81%	-12.75%	4.95%	5.38%	-26.72%	4.59%	0.4%
2018/12/31-2019/12/31	40.71%	26.60%	3.83%	5.40%	48.60%	3.25%	4.92%
2019/12/31-2020/12/31	45.13%	28.24%	3.51%	2.33%	54.89%	2.79%	8.03%
2020/12/31-2021/12/31	11.02%	9.66%	3.33%	2.90%	18.83%	2.86%	2.28%
设立以来累计收益率	718.42%	533.95%	117.07%	155.31%	195.78%	61.65%	16.4%

注 1: 以上收益率根据每日公布的单位净值卖出价计算。

注 2: 平安发展投资账户于 2000 年 10 月 31 日设立, 平安基金投资账户和平安保证收益投资账户于 2001 年 4 月 30 日设立, 平安价值增长投资账户于 2003 年 8 月 28 日设立, 平安精选权益投资账户于 2007 年 9 月 13 日设立, 平安货币投资账户于 2007 年 11 月 22 日设立, 平安天玺优选账户于 2018 年 8 月 1 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）2021 年市场回顾

国家统计局数据显示，2021 年 12 月，全国居民消费价格同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.6%，农村上涨 1.2%；食品价格下降 1.2%，非食品价格上涨 2.1%；消费品价格上涨 1.5%，服务价格上涨 1.5%。2021 年全年，全国居民消费价格比上年上涨 0.9%。12 月全国居民消费价格环比下降 0.3%。2021 年 12 月，全国工业生产者出厂价格同比上涨 10.3%，环比下降 1.2%；工业生产者购进价格同比上涨 14.2%，环比下降 1.3%。2021 年全年，工业生产者出厂价格比上年上涨 8.1%，工业生产者购进价格上涨 11.0%。2021 年 12 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业景气水平继续回升。从企业规模看，大、中型企业 PMI 均为 51.3%，分别比上月上升 1.1 和 0.1 个百分点；小型企业 PMI 为 46.5%，比上月下降 2.0 个百分点。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。非制造业商务活动指数为 52.7%，比上月上升 0.4 个百分点，高于临界点，非制造业恢复步伐加快。

中国海关总署数据显示，2021年我国货物贸易进出口总值39.1万亿元人民币，比2020年增长21.4%。其中，出口21.73万亿元，增长21.2%；进口17.37万亿元，增长21.5%。与2019年相比，我国外贸进出口、出口、进口分别增长23.9%、26.1%、21.2%。

2021年前五大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国、日本和韩国，对上述贸易伙伴进出口分别为5.67、5.35、4.88、2.4和2.34万亿元，分别增长19.7%、19.1%、20.2%、9.4%和18.4%。同期，我国对“一带一路”沿线国家进出口增长23.6%，比整体增速高2.2个百分点。

2021年，民营企业进出口19万亿元，增长26.7%，占48.6%，提升2个百分点。

2021年，我国出口机电产品12.83万亿元，增长20.4%，占出口总值的59%，其中自动数据处理设备及其零部件、手机、汽车分别增长12.9%、9.3%、104.6%。同期，进口机电产品7.37万亿元，增长12.2%，占进口总值的42.4%，其中集成电路进口增长15.4%。

中国人民银行数据显示，截至2021年年末，广义货币(M2)余额238.26万亿元，同比增长9%，增速比上月末高0.5个百

分点，比上年同期低 1.1 个百分点；年末人民币存款余额 232.25 万亿元，同比增长 9.3%，增速比上月末高 0.7 个百分点，比上年同期低 0.9 个百分点。

央行数据显示，经初步统计，截至 2021 年末社会融资规模存量为 314.13 万亿元，同比增长 10.3%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 191.54 万亿元，同比增长 11.6%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.23 万亿元，同比增长 6.3%；委托贷款余额为 10.87 万亿元，同比下降 1.6%；信托贷款余额为 4.36 万亿元，同比下降 31.3%；未贴现的银行承兑汇票余额为 3.01 万亿元，同比下降 14%；企业债券余额为 29.93 万亿元，同比增长 8.6%；政府债券余额为 53.06 万亿元，同比增长 15.2%；非金融企业境内股票余额为 9.48 万亿元，同比增长 15%。

（三）账户投资回顾

1、基金账户：

2021 年度账户投资收益率 11.02%。

全年 A 股走势大致划分为四个阶段：首先是一个半月的春季行情，其表现和领涨板块基本是延续上一年底的情绪和风格，核心资产表现更好；春节过后，市场很快陷入一次剧烈的调整，由于领跌板块是基金重仓的核心资产，杀伤力非常大，虽然指数在 3 月份已见到低点，但是部分基金的净值直到 5 月

份才止跌，这期间周期股逆势活跃；4月开始，市场逐级回升，受到双碳政策的长期逻辑影响以及产业的积极变化配合，以新能源车、光伏等为代表的新兴机会涌现；9月中旬开始，市场见到阶段性高点，开启震荡模式，尤其是主流板块普遍进入休整，而先期调整的食品饮料板块开始企稳走强。从整体节奏和内在脉络观察，21年慢牛特征非常明显，结构上也呈现此起彼伏特征。账户操作上，投资经理及早认识到市场慢牛和此起彼伏结构性特征，为账户取得较好年度回报奠定基础；4月开始前瞻布局新能源板块是关键胜负手；另外，投资经理通过较准确对整体市场的理解和对中观产业趋势解读，使得组合净值得以稳健前行，延续了过去两年的上升态势。

2、发展账户：

2021年度账户投资收益率9.66%。

2021年随着社融增速的下行，股票市场整体估值受到压制，结构性特征显著。结构性行情围绕产业景气沿两条主线展开，一是盈利与估值均得到提升的新能源；二是盈利改善而估值未得到提升的传统周期行业。全年电力设备、化工、有色金属、煤炭、钢铁、电力及公用事业涨幅领先，以消费和医药为主要构成的老核心资产全年震荡走弱。账户操作上，权益方

面，报告期内始终聚焦优质成长股投资能力突出的头部选手，一方面在均衡成长风格领域寻找优质的管理人进行行业配置和个股选择，全年低配了以消费和医药为主要底层资产方向的基金，在新能源、军工和半导体等硬科技资产方向保持积极配置，并适度在周期成长、高端制造和大财富管理方向做了一定的资产配置；同时依据产业基本面的变化，组合采取了动态优化策略。固收资产配置方面，加配了较为稳健的二级债基和打新增强的绝对收益策略品种，均获得了较为稳定的特征回报。

3、保证收益账户和货币账户：

2021 年度两账户投资收益率分别为 3.33%和 2.86%。

今年利率表现为低波动牛市。上半年债市行情略显平淡，利率在 20BP 区间窄幅变动。开年资金利率紧张，流动性担忧导致长端利率一举上至 3.28%的年内高点。之后随着流动性压力缓解，基本面出现边际放缓迹象，长端利率缓慢下至 3.1%。下半年，利率波动有所加大。7 月全面降准，宽松态度超出市场预期，与此同时疫情反复、极端天气、地方融资趋严等多重利多因素共振影响，市场看多情绪点燃，利率全线回落，1 个月内 10 年国债利率下行约 30BP 至 2.8%。随后两月央行维持常态

化 100 亿逆回购的中性操作，市场降息预期逐步消退，市场重回震荡。进入 10 月，市场跟随通胀预期反复先上后下，同时地产回落导致基本面下行压力加大。12 月，央行宣布年内第二次全面降准，且 12 月 1Y LPR 报价下调 5BP，央行四季度例会表态更加宽松，市场降息预期升温，10 年国债利率下破 2.8%。截至年末，1Y 国债和 1Y 国开债收益率均回落 23BP 分别收于 2.24%和 2.36%。10Y 国债和 10Y 国开债收益率回落 37BP 和 46BP 分别收于 2.78%和 3.08%。10 年国债利率变动区间（2.77%，3.28%），10 年国开债利率变动区间（3.08%，3.76%）。账户操作上，保证收益账户，2021 年保单到期量较大，账户规模压缩近 40%，账户管理以提升静态收益率和流动性管理应对赎回为主；货币投资账户以提升静态收益率和流动性管理为主。

4、价值增长账户：

2021 年度账户投资收益率 2.9%。

2021 年债券利率整体下行，债市表现为低波动牛市特征。上半年债市行情略显平淡，利率在 20BP 区间窄幅变动。开年资金利率紧张，央行跨节流动性投放大幅低于预期，长端利率一举上至 3.28%的年内高点。之后随着流动性压力缓解，基本面

出现边际放缓迹象，长端利率缓慢下至 3.1%。下半年，利率波动加大。7 月份超预期降准带动利率大幅下行；进入 10 月，在油气煤等传统能源价格大幅上涨的背景下，市场通胀担忧加剧，长端利率在 8 个交易日快速上行 16BP 至 3.04%；之后，由于煤价涨幅过快，政策出手“纠偏”，煤价跳水腰斩，通胀担忧消退，长端利率回落，再次进入震荡行情（2.9%-3.0%）；随着 10 月信贷明显低于预期，市场前期宽信用预期有所修正，同时基本面下行压力加大（地产回落速度加快），新变异病毒降低风险偏好，长端利率下破 2.9%。账户操作上，在全年整体利率整体下行的背景下，组合维持中性偏高久期，适当参与利率波段，获取一定超额收益。权益投资上，2021 年权益主线分布在电新及碳中和板块，本产品组合敞口逐步调整至成长，并且配置转债，提升组合弹性。

5、精选权益账户

2021 年度账户投资收益率 18.83%。

宏观经济下行压力加大基本已经成为市场共识，政策拐点初现，但是部分投资者仍然担心后续政策的持续性与力度。12 月上旬的中央经济工作会议提出我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。经济下行压力加大背景下，

“稳”是2021年中央经济工作会议最为突出的关键词。账户综合考虑业绩与估值性价比，一方面继续配置电动车、光伏、半导体等成长制造板块的机会；另一方面，随着消费类板块的估值压力持续释放，市场对于消费类板块的观点也会逐步回归，账户也适当关注了该板块中孕育的机会；同时关注碳中和供给侧改革对于周期板块得长期影响。随着硬科技主赛道调整，逐步增持以银行、地产、建筑、农业等为代表的低估值/稳增长板块。

6、平安天玺优选投资账户：

2021年度账户投资收益率2.28%。

回顾A股全年市场表现，整体是估值收缩业绩驱动的行市，具体来看：指数层面：今年上证指数涨4.52%、深证成指涨2.54%、创业板指涨12.21%，大指数总体还是上涨的。大小盘风格：上证50跌9.26%、沪深300跌4.90%、中证500涨14.43%、中证1000涨18.31%、国证2000涨27.09%，小盘明显好于大盘。判断核心原因在于：小盘板块包含了大量的高景气科技制造，今年景气度较高的“新能源+”和“专精特新”赛道大多以中小市值标的为主，政策对中小企业从过去的间接挤压（对并购重组的压制，供给侧改革、环保限产与金融去杠杆）

转向直接扶持（绿色贷款+专项资金），同时叠加疫情中受损的中小企业盈利明显恢复，所以政策促使小盘风格的崛起。行业层面：地产、基建、教育、互联网等受政策压制的行业趋势性大幅跑输市场；医药、消费高位回调，中间有波动，但整体仍是负收益；而新能源、旧能源以及有色、化工等周期品受益于“碳中和”的大环境，走出了独立的趋势性上涨行情。成长价值风格：今年经济处于下行周期，盈利增速大幅下滑，利率处于低位，投资者偏好于景气度高、成长空间大的板块，所以表现为成长趋势性跑赢价值。今年的市场结构性特征显著，无论是核心资产、新兴产业还是传统周期板块都有赚钱的机会，但关键的是要控制好波动，理解好风格与板块间的轮动，如果这两块没做好，就会像坐过山车。当然今年市场的胜负主要在4-7月的新能源行情。账户操作上，最主要的是缺失了对4-7月的新能源行情的把握，同时在市场的两次阶段性高点又面临了1-1.5%的回撤，另外在基金策略的选择上些失误，导致账户这一年略输于业绩基准。

（四）2022年市场展望

股市：淡化趋势、精选结构。

展望 2022 年，A 股结构市特征仍将继续。经济与公司盈利增速下行比较确定；通胀总体温和，PPI 高位回落，CPI 温和抬升，通胀难以构成对货币宽松的制约；政策将维持“稳增长”呵护，市场流动性将维持平稳；当前指数估值已回归中性，对市场构成一定支撑，市场风险偏好难免波动但不会明显降低。

结构性机会把握上，回避周期，精选价值，关注 PPI 向 CPI 传导或业绩有望触底反弹的消费板块（食品饮料、农业）；同时，自下而上，寻找政策阻力小、景气度维持高位的成长板块（“碳中和”主题下的新能源汽车和清洁能源产业链、专精特新主题下的半导体、军工、生物制药、机械）。

债市：“经济下行+政策托底”将是 2022 年宏观经济的核心线索。2022 年国内经济在地产承压、供给约束、外需放缓等多种因素共同影响下，GDP 增速阶段性面临较大的下行压力。同时，政策已明确定调将发力稳定经济增长，预计开年经济工作的核心将围绕“稳增长”逻辑展开。预期来年货币政策维持宽松，资金利率保持平稳，并存在下调的可能，在此背景下债券市场牛市思维开局可能性高，不过在收益率业已下降的情况下，后续其趋势回落的空间又有限。具体品种上，利率品种以牛市思维开局，适当拉长久期；信用债票息具有相对价值，重

点关注高等级、中短久期信用债中确定性的投资机会，同时防范尾部信用风险和相关领域信用利差走扩的风险，谨防下沉信用资质；转债当前转股溢价率处于历史顶部，预期继续上升空间相对有限，建议根据权益轮动策略适当进行左侧布局，并重点寻找困境翻转或明年政策大力支持的方向进行机会把握。

预测风险：1、全球疫苗进展和疫情的不确定性；2、通胀超预期的风险；3、中美关系扰动。

（五）投资管理人简介

平安资产管理有限责任公司（下文称“平安资管”）作为中国平安保险集团（下文称“平安集团”）核心成员，是中国原保监会批准设立的首批专业资产管理公司之一。公司2005年成立于上海，注册资本15亿元，截至2021年6月底，公司资产管理规模达3.87万亿元，是中国最具规模和影响力的机构投资者之一。

平安资产管理的主要业务范围包括管理运用自有资金及保险资金、受托资产管理及相关咨询业务。其投资领域涵盖资本市场及非资本市场，具有跨市场资产配置及全品种投资能力，各项投资资格完备。面对复杂的监管环境和市场变化，平安资管致力于用专业为客户创造价值，提供一站式、全方位的资产

管理服务及解决方案，同时为客户更好地分散投资风险，实现资产保值增值。

历经磨砺，平安资管的综合竞争力已位居国内前列，频获权威奖项认可：

2021 年荣登“全球 500 强资产管理公司榜单”，按规模位列全球第 49 位、亚洲第 4 位、中国第 2 位——国际权威媒体《Investment & Pensions Europe》“Top 500 Asset Managers 2020”

2021 年荣获《中国基金报》第三届中国保险资管“英华奖”评选 2020 年度最佳保险资管公司。

2021 年荣获《21 世纪经济报道》第十四届中国资产管理金贝奖最佳保险资产管理公司。

2021 年荣获“保险资管公司金牛奖”、“组合类保险资管产品金牛奖（固收）”、“组合类保险资管产品金牛奖（混合）”——《中国证券报》首届保险投资金牛奖评选

2020 年荣获“高质量发展保险资管公司方舟奖”“金牌保险投资团队方舟奖（股票团队）”“保险资金支持实体创新方舟奖”——《证券时报》“方舟奖”评选

2019 年荣获 “年度最佳保险资产管理公司 3A 大奖” ——
亚洲权威财经媒体《The Asset》（《财资》）“The Asset
Triple A Asian Awards”

2019 年荣获 “最佳保险资管公司” ——《中国基金报》
“英华奖”

2016-2019 年蝉联 “中国最佳保险资产管理公司” ——
《21 世纪经济报道》“中国资产管理金贝奖”

2018 年荣获 “最佳资产管理公司” ——《环球金融》“中
国之星” 评选

2018 荣获年度资产管理大奖 “中国区年度最佳资产管理公
司” ——《亚洲投资者》“2018 资产管理大奖”

2015-2018 年蝉联 “最佳投资管理团队” ——中国保险保障
基金

四、平安投资连结保险投资账户 2021 年年度财务报告

(二零二一年十二月三十一日)

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险个险投资账户
资产负债表
2021年12月31日
人民币元

		2021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	平安天玺优选
	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	投资账户
资产								
货币资金	1	709,330,520	235,898	404,384,847	8,937,038	865,673,745	140,204,449	1,285,777
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	11,529,978,773	-	9,094,438,246	417,280,033	4,375,997,115	37,572,775	6,342,199
应收利息	3	67,426,062	10,402,329	87,629	11,206,768	218,951	10,198,664	1,896
定期存款	4	3,500,000,000	260,000,000	-	240,000,000	-	67,000,000	-
应收款项类投资	5	-	-	-	15,000,000	-	-	1,000,000
买入返售金融资产	6	-	48,900,614	-	-	-	-	-
其他资产	7	133,706	-	480,412	615,848	22,234,486	-	4,019
资产合计		15,806,869,061	319,538,841	9,499,391,134	693,039,687	5,264,124,297	254,975,888	8,633,891
负债与投保人权益								
负债								
卖出回购金融资产	8	-	-	-	79,985,755	-	-	-
其他负债	9	79,230,166	772,992	12,427,802	5,391,450	93,183,107	80,492	9,405
负债合计		79,230,166	772,992	12,427,802	85,377,205	93,183,107	80,492	9,405
累计净资产	10	15,727,638,895	318,765,849	9,486,963,332	607,662,482	5,170,941,190	254,895,396	8,624,486
负债与投保人权益合计		15,806,869,061	319,538,841	9,499,391,134	693,039,687	5,264,124,297	254,975,888	8,633,891

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险个险投资账户
资产负债表
2020年12月31日
人民币元

		2020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	平安天玺优选
	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	投资账户
资产								
货币资金	1	984,817,380	51,540,118	347,450,466	2,086,690	720,145,711	240,967,339	274,204
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	20,685,337,336	128,209,000	14,355,918,052	1,250,911,179	4,359,236,682	21,441,779	3,115,954
应收利息	3	85,767,457	11,327,758	62,735	24,086,520	130,221	5,900,671	5,362
定期存款	4	4,640,000,000	380,000,000	-	460,000,000	-	-	-
应收款项类投资	5	-	-	-	22,000,000	-	-	3,000,000
买入返售金融资产	6	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	7	516,502	-	1,323,054	2,844,728	7,637,168	-	5,827
资产合计		26,396,438,675	571,076,876	14,704,754,307	1,761,929,117	5,087,149,782	268,309,789	6,401,347
负债与投保人权益								
负债								
卖出回购金融资产	8	-	-	-	234,944,553	-	-	-
其他负债	9	96,383,029	708,034	17,181,413	6,191,385	421,241,297	83,016	9,275
负债合计		96,383,029	708,034	17,181,413	241,135,938	421,241,297	83,016	9,275
累计净资产	10	26,300,055,646	570,368,842	14,687,572,894	1,520,793,179	4,665,908,485	268,226,773	6,392,072
负债与投保人权益合计		26,396,438,675	571,076,876	14,704,754,307	1,761,929,117	5,087,149,782	268,309,789	6,401,347

后附的财务报表附注为本投资连结保险个险投资账户财务报表的组成部分

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险个险投资账户
 投资收益表
 2021年度
 人民币元

		2021年度						
		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	平安天玺优选
	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	投资账户
投资业务收入								
利息收入	11	214,710,163	16,357,855	3,343,852	16,416,285	6,599,047	7,284,939	10,138
投资收益	12	5,029,438,196	1,831,749	3,543,339,575	29,349,869	1,614,568,453	1,020,996	180,824
公允价值变动损益	13	(3,213,640,248)	(200,080)	(2,146,279,178)	2,291,500	(742,399,352)	-	34,349
其他收入								
小计		2,030,508,111	17,989,524	1,400,404,249	48,057,654	878,768,148	8,305,935	225,311
投资业务支出								
卖出回购证券支出		-	(77,695)	-	(4,365,690)	-	-	-
投资账户资产管理费	14	(248,039,234)	(2,779,704)	(147,685,371)	(12,558,859)	(59,771,210)	(912,040)	(76,762)
业务及管理费	15	(727,541)	(49,236)	(604,770)	(211,204)	45,716,378	(50,246)	2,489
营业税金及附加		(86,869)	-	-	(105,592)	(11,254,134)	-	-
小计		(248,853,644)	(2,906,635)	(148,290,141)	(17,241,345)	(25,308,966)	(962,286)	(74,273)
投资利润		1,781,654,467	15,082,889	1,252,114,108	30,816,309	853,459,182	7,343,649	151,038

中国平安人寿保险股份有限公司
 投资连结保险个险投资账户
 投资收益表 (续)
 2020年度
 人民币元

		2020年度						
		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	平安天玺优选
	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	投资账户
投资业务收入								
利息收入	11	232,608,709	19,928,735	3,107,008	19,863,142	3,726,738	7,170,097	9,840
投资收益	12	3,218,774,045	2,640,112	3,108,635,662	79,278,914	1,226,694,908	1,062,944	375,827
公允价值变动损益	13	3,247,167,150	149,680	1,899,070,317	(34,633,941)	619,919,865	(21,750)	113,315
其他收入		-	-	-	-	472	-	-
小计		6,698,549,904	22,718,527	5,010,812,987	64,508,115	1,850,341,983	8,211,291	498,982
投资业务支出								
卖出回购证券支出		-	(230,321)	-	(6,545,752)	-	(49,571)	-
投资账户资产管理费	14	(306,602,559)	(3,330,376)	(154,089,743)	(20,264,115)	(47,573,845)	(918,787)	(56,041)
业务及管理费	15	(338,850)	(73,296)	2,615,569	1,787,378	(36,864,610)	(48,922)	(2,771)
营业税金及附加		(886,486)	-	(1,361)	(315,072)	(8,702,408)	(2)	(748)
小计		(307,827,895)	(3,633,993)	(151,475,535)	(25,337,561)	(93,140,863)	(1,017,282)	(59,560)
投资利润		6,390,722,009	19,084,534	4,859,337,452	39,170,554	1,757,201,120	7,194,009	439,422

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险个险投资账户
净资产变动表
2021年度
人民币元

		2021年度						
		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	平安天玺优选
	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	投资账户
累计净资产	10							
年初余额		26,300,055,646	570,368,842	14,687,572,894	1,520,793,179	4,665,908,485	268,226,773	6,392,072
本年净转入/ (转出)资金		(12,354,071,218)	(266,685,882)	(6,452,723,670)	(943,947,006)	(348,426,477)	(20,675,026)	2,081,376
本年投资利润		1,781,654,467	15,082,889	1,252,114,108	30,816,309	853,459,182	7,343,649	151,038
年末余额		15,727,638,895	318,765,849	9,486,963,332	607,662,482	5,170,941,190	254,895,396	8,624,486

		2020年度						
		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	平安天玺优选
	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	投资账户
累计净资产	10							
年初余额		24,040,596,031	507,529,331	11,350,592,052	1,732,679,356	3,374,364,854	238,923,949	4,984,117
本年净转入/ (转出)资金		(4,131,262,394)	43,754,977	(1,522,356,610)	(251,056,731)	(465,657,489)	22,108,815	968,533
本年投资利润		6,390,722,009	19,084,534	4,859,337,452	39,170,554	1,757,201,120	7,194,009	439,422
年末余额		26,300,055,646	570,368,842	14,687,572,894	1,520,793,179	4,665,908,485	268,226,773	6,392,072

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

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《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。

2008年12月8日、2011年10月14日及2011年12月23日, 经中国保监会批准, 本公司注册资本分别增加人民币200亿元、人民币50亿元及人民币50亿元。该等增资完成后, 本公司的注册资本为人民币338亿元, 平安集团公司持有本公司的股权比例变更为99.51%。本公司总部位于深圳市福田区福田街道益田路5033号平安金融中心14、15、16、37、41、44、45、46、54、58、59层。

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(不包括“团体长期健康保险”)、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; 证券投资基金销售业务; 经中国银保监会批准的其他业务。

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、平安聚富步步高两全保险(投资连结型)、平安E财富两全保险(投资连结型)、平安聚富年年投资连结保险、平安聚富年年终身寿险(投资连结型, 2012)、平安世纪才俊终身寿险(投资连结型, 2012)、平安汇盈人生团体投资连结保险、平安团体退休金投资连结保险以及平安金牛年金保险(投资连结型)。同时, 本公司为上述投资连结保险共设置10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“价值增长账户”)、平安精选权益投资账户(以下简称“精选权益账户”)、平安货币投资账户(以下简称“货币账户”)、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”)、进取投资账户(以下简称“进取账户”)以及平安天玺优选投资账户(以下简称“天玺优选账户”)。上述各账户是依照中国保监会发布的《中国保监会关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》(保监发[2015]32号)、《投资连结保险管理暂行办法》、《投资连结保险精算规定》等有关规定及上述投资连结保险的有关条款, 并经向中国保监会或中国银行保险监督管理委员会报批后设立。

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。于2021年12月31日, 本公司的投资连结保险托管人为中国工商银行股份有限公司(2020年12月31日: 同), 托管人具备原中国银行业监督管理委员会和中国证券监督管理委员会颁布的托管资格。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

二、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本投资连结保险个险投资账户财务报表根据原中国保监会发布的《中国保监会关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》(保监发[2015]32号)、《投资连结保险精算规定》(保监寿险[2007] 335号)和下述附注三主要会计政策和会计估计, 参照中华人民共和国财政部2006年2月及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定编制。

本投资连结保险个险投资账户财务报表以投资连结保险个险投资账户持续经营为基础列报, 公允反映了投资连结保险个险投资账户于2021年12月31日的财务状况以及2021年度的经营成果。

本公司将下述附注三所列示的主要会计政策和会计估计在本投资连结保险个险投资账户(以下简称“投连个险账户”)财务报表所涵盖的各会计期间中一贯地采用。

三、 重要会计政策和会计估计

1. 会计年度

本公司投连个险账户的会计年度为公历1月1日至12月31日。

2. 记账本位币

本公司投连个险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。

(i) 金融工具的确认和终止确认

本公司投连个险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。

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):

- 收取金融资产现金流量的合同权利终止;
- 金融资产已转移, 并且(a)转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 或(b)虽然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。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

3. 金融工具 (续)

(i) 金融工具的确认和终止确认 (续)

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。

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，是指本公司投连个险账户承诺买入或卖出金融资产的日期。

(ii) 金融工具分类和计量

本公司投连个险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。本公司投连个险账户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。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。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，且有客观证据表明该组合近期采用短期获利方式进行管理；属于衍生工具，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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

3. 金融工具 (续)

(ii) 金融工具分类和计量 (续)

只有符合以下条件之一, 金融资产才可在初始计量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:

- 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明, 该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
- 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具, 除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变, 或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。
- 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

(iii) 金融负债分类和计量

本公司投连个险账户的金融负债于初始确认时分类为其他金融负债。本公司在初始确认时确定金融负债的分类。其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。其他金融负债不能重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。

对于其他金融负债, 采用实际利率法, 按照摊余成本进行后续计量。在确定实际利率时, 考虑了金融负债合同各方之间支付或收取的, 属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及溢价或折价等因素。交易费用指直接归属于购买、发行或处置金融工具新增的外部费用。

(iv) 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。不存在活跃市场的, 本公司投资连结保险投资账户采用估值技术确定其公允价值。在估值时, 本公司投资连结保险投资账户采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术, 选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值, 并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下, 使用不可观察输入值。估值技术包括参考市场参与者最近进行的有序交易中使用的价格、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。对于现金流量折现分析, 估计未来现金流量乃根据管理层最佳估计, 其所使用的折现率乃类似工具的市场折现率。若干金融工具使用考虑合约及市场价格、相关系数、货币时间价值、信用风险、收益曲线变化因素及/或提前偿还比率的定价模型进行估值。使用不同定价模型及假设可能导致公允价值估计的重大差异。

(v) 以摊余成本计量的金融资产减值

本公司投连个险账户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。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

3. 金融工具 (续)

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。

本公司投连个险账户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。

(vi) 金融资产转移

本公司投连个险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。

本公司投连个险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并确认产生的资产和负债; 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. 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款

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。

本公司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。

利息收入为货币资金和买入返售证券的利息收入, 于估值日按他人使用资金的时间和实际利率确认。

投资收益主要包括基金投资收益、债券投资收益、股票投资收益及债权计划、信托计划、信贷资产支持证券和保险公司资产管理计划的投资收益。

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, 对成交金额与其成本的差额进行增值税价税分离后入账。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

5. 收入确认原则 (续)

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于每日计提, 对债券面值与票面利率(零息债券按发行价格与发行时的到期收益率)计算的金额进行增值税价税分离后入账。债券买卖差价收入于实际成交日确认, 对成交金额与其成本的差额进行增值税价税分离后入账。

股票投资收益包括股票股利收入及股票买卖差价收入。其中, 股票股利收入包括现金股利收入及股票股利收入。对于现金股利收入, 于除息日根据宣告的派息比例计算入账; 对于股票股利收入, 于除权日确认根据股东大会决议, 按股权登记日持有的股数及送股或转增比例, 计算确定股票数量入账。股票买卖差价收入于实际成交日确认, 对成交金额与其成本的差额进行增值税价税分离后入账。

债权计划、信托计划、信贷资产支持证券和保险公司资产管理计划 (以下合称“另类投资”)的投资收益包括另类投资分红收入、另类投资利息收入及另类投资买卖差价收入。另类投资分红收入于宣告发放日确认, 按发行方宣告的红利派息比例计算的金额入账。另类投资利息收入在实际持有期内每日计提, 按摊余成本与实际利率计算的金额入账。另类投资的买卖差价收入于实际成交日确认, 对成交金额与其成本的差额进行增值税价税分离后入账。

公允价值变动损益为以公允价值计量且其变动计入当期损益的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。

6. 税项

本公司投资连结保险投资账户缴纳增值税, 就应税投资收益按6%的税率计算销项税, 并由本公司在扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

税金附加包括城市维护建设税及教育费附加等, 本公司投连个险账户的税金附加乃按营业税、增值税的一定比例计缴。

同时, 按照原中国保监会的规定, 本公司投连个险账户对于金融资产的未实现资本利得或损失按上述税金及税金附加的计提比例计提或冲回费用, 计入当期损益。

7. 投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司投连个险账户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《关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》及中国保监会资金运用相关的监管规定对投资连结保险投资账户投资的资产配置范围及流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的投资条件和比例限制作出规定。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、平安聚富年年终身寿险产品说明书、平安世纪才俊终身寿险产品说明书、平安汇盈人生团体投资连结保险产品说明书、平安团体退休金投资连结保险产品说明书以及平安金牛年金保险产品说明书中列示的投资策略、资产配置范围和比例限制等进行投资。投资连结保险投资账户均具有明确的投资业绩比较基准。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

8. 投资组合 (续)

本公司投连个险账户均单独核算, 单独管理, 与本公司管理的其他资产、投资账户均不存在任何债权债务关系, 也无任何买卖、交易、财产转移及利益输送行为。

本公司投连个险账户每个交易日确定一次单位价格, 单位价格均在本公司网站上进行披露。

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连个险账户存放于银行的活期存款、存放于证券公司证券交易账户的存出投资款及其他在途结算款。

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2021年12月31日						
	发展账户	保证账户	基金账户	价值增长账户	精选权益账户	货币账户	天玺优选账户
股票	-	-	-	-	4,210,508,382	-	-
基金	11,118,123,173	-	9,094,438,246	9,625,059	55,610,962	37,572,775	6,342,199
债券	411,855,600	-	-	334,795,380	-	-	-
其他	-	-	-	72,859,594	109,877,771	-	-
合计	11,529,978,773		9,094,438,246	417,280,033	4,375,997,115	37,572,775	6,342,199

	2020年12月31日						
	发展账户	保证账户	基金账户	价值增长账户	精选权益账户	货币账户	天玺优选账户
股票	-	-	-	-	4,247,844,624	-	-
基金	20,158,182,536	-	14,355,918,052	16,489,583	103,122,526	21,441,779	3,115,954
债券	527,154,800	128,209,000	-	723,576,001	8,269,532	-	-
其他	-	-	-	510,845,595	-	-	-
合计	20,685,337,336	128,209,000	14,355,918,052	1,250,911,179	4,359,236,682	21,441,779	3,115,954

于2021年12月31日, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中账面余额为32,346,340元的债券作为在银行间市场进行正回购交易形成的卖出回购资产交易余额的抵押品(2020年12月31日: 89,780,100元)。

于2021年12月31日, 在证券交易所质押库的债券账面余额为141,383,000元(2020年12月31日: 254,160,000元)。质押库债券在存放质押库期间流通受限。在满足不低于债券回购交易余额的条件下, 可在短期内转回存放在质押库的债券。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、 财务报表主要项目注释 (续)

3. 应收利息

应收利息为本公司投连个险账户应收未收的银行存款利息收入、债券利息收入、贷款和应收款项利息收入、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。本公司投连个险账户应收利息的账龄均在1年以内且未逾期, 因此无需计提减值准备。

4. 定期存款

于2021年12月31日, 本公司投资连结保险投资账户的定期存款年利率为3.00%至5.80%(2020年12月31日: 3.4%至5.80%)。

5. 应收款项类投资

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	账面余额	占净值比例	账面余额	占净值比例
价值增长账户				
债权计划	15,000,000	2%	22,000,000	1%
	15,000,000	2%	22,000,000	1%
天玺优选账户				
债权计划	1,000,000	12%	1,000,000	16%
信托计划	-	-	2,000,000	31%
	1,000,000	12%	3,000,000	47%

于2021年12月31日, 本公司投资连结保险投资账户的应收款项类投资主要为债权计划和信托计划, 债权计划包括不动产债权投资计划和基础设施债权投资计划, 信托计划包括集合资金信托计划, 主要投资于地产开发和基建项目等(2020年12月31日: 同)。

6. 买入返售金融资产

于2021年12月31日, 本公司投资连结保险投资账户的买入返售金融资产的担保物均为债券(2020年12月31日: 同)。

7. 其他资产

其他资产主要为其他应收款、应收股利、存出保证金以及内部往来。内部往来主要为本公司投连个险账户因投资活动进行资金转入或转出时所需时间差异形成的应收款项。内部往来款项不计利息, 但定期结算。

8. 卖出回购金融资产款

本公司卖出回购金融资产款的质押品均为债券(2020年12月31日: 同), 质押具体情况参见附注四、2。

9. 其他负债

其他应付款主要为本公司投资连结保险各投资账户投资资产估值增值计提的税金及附加、应付资产管理费、应付托管费、应付证券清算款以及内部往来。内部往来主要为本公司投资连结保险投资账户因投资活动进行资金转入或转出时所需的时间差异形成的应付款项。内部往来款项不计利息, 但定期结算。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、财务报表主要项目注释(续)

10. 累计净资产

累计净资产反映自投连个险账户建账日起, 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。

	2021年度						
(单位数)	发展账户	保证账户	基金账户	价值增长账户	精选权益账户	货币账户	天玺优选账户
年初单位数	4,539,365,173	271,523,110	1,988,609,570	612,894,160	1,871,660,408	170,668,367	5,619,368
本年净转入/(转出)单位数	(2,062,288,175)	(124,673,805)	(831,619,063)	(374,894,061)	(125,536,864)	(12,990,076)	1,803,194
年末单位数	2,477,076,998	146,849,305	1,156,990,507	238,000,099	1,746,123,544	157,678,291	7,422,562

	2020年度						
(单位数)	发展账户	保证账户	基金账户	价值增长账户	精选权益账户	货币账户	天玺优选账户
年初单位数	5,322,263,822	250,098,504	2,228,602,613	714,668,697	2,096,502,664	156,264,440	4,732,887
本年净转入/(转出)单位数	(782,898,649)	21,424,606	(239,993,043)	(101,774,537)	(224,842,256)	14,403,927	886,481
年末单位数	4,539,365,173	271,523,110	1,988,609,570	612,894,160	1,871,660,408	170,668,367	5,619,368

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、 财务报表主要项目注释(续)

10. 累计净资产(续)

本公司投连个险账户年末或距年末最后一个估值日单位净值如下:

	发展账户	保证账户	基金账户	价值增长账户	精选权益账户	货币账户	天玺优选账户
2020年12月31日	5.7809	2.1007	7.3717	2.4812	2.4891	1.5716	1.1380
2021年12月31日	6.3395	2.1707	8.1842	2.5531	2.9578	1.6165	1.1640

投资单位数与本公司公布的单位净值的乘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, 天玺优选账户的买入价等于卖出价, 其他账户的买入价等于卖出价乘以1.02。

11. 利息收入

本公司投连个险账户利息收入主要包括银行存款、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。

12. 投资收益

	2021年度	2020年度
发展账户		
基金		
分红收入	160,986,281	277,117,359
买卖差价收益	4,852,870,587	2,905,972,733
债券		
利息收入	15,581,328	28,831,597
买卖差价收益	-	6,852,356
	5,029,438,196	3,218,774,045

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、 财务报表主要项目注释(续)

12. 投资收益(续)

	2021年度	2020年度
<u>保证收益</u>		
<u>债券</u>		
利息收入	1,894,974	2,715,897
买卖差价亏损	(63,225)	(75,785)
	1,831,749	2,640,112
<u>基金账户</u>		
<u>基金</u>		
分红收入	143,348,697	153,615,237
买卖差价收益	3,399,990,878	2,955,020,425
	3,543,339,575	3,108,635,662
<u>价值增长账户</u>		
<u>基金</u>		
分红收入	784,901	18,608
买卖差价(亏损)/收益	(1,816,352)	19,130,958
<u>债券</u>		
利息收入	18,124,142	30,889,074
买卖差价(亏损)/收益	(2,015,663)	882,672
<u>债权计划</u>		
利息收入	1,536,681	-
<u>信贷资产支持证券</u>		
利息收入	12,487,558	28,357,602
买卖差价收益	248,099	-
<u>保险公司资产管理计划</u>		
分红收入	503	-
	29,349,869	79,278,914

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、 财务报表主要项目注释(续)

12. 投资收益(续)

	2021年度	2020年度
<u>精选权益账户</u>		
基金		
买卖差价收益	36,005,102	-
股票		
分红收入	37,854,584	36,287,723
买卖差价收益	1,534,734,114	1,190,195,162
债券		
利息收入	441	5,700
买卖差价收益	4,421,217	206,323
保险公司资产管理计划		
买卖差价收益	1,552,995	-
	1,614,568,453	1,226,694,908
<u>货币账户</u>		
基金		
分红收入	1,020,996	366,436
债券		
利息收入	-	696,969
买卖差价亏损	-	(461)
	1,020,996	1,062,944
<u>天玺优选账户</u>		
基金		
分红收入	41,016	10,802
买卖差价收益	(13,314)	164,914
债券		
利息收入	-	7,559
买卖差价收益	-	3,390
债权计划、信托计划		
利息收入	153,122	-
保险公司资产管理计划		
利息收入	-	165,460
买卖差价收益	-	23,702
	180,824	375,827

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四、 财务报表主要项目注释(续)

13. 公允价值变动损益

	2021年度	2020年度
<u>发展账户</u>		
基金	(3,218,341,048)	3,256,829,050
债券	4,700,800	(9,661,900)
	(3,213,640,248)	3,247,167,150
<u>保证账户</u>		
债券	(200,080)	149,680
	(200,080)	149,680
<u>基金账户</u>		
基金	(2,146,279,178)	1,899,070,317
债券	(2,146,279,178)	-
		1,899,070,317
<u>价值增长账户</u>		
基金	(3,303,976)	(7,300,224)
债券	5,595,476	(23,487,141)
另类	-	(3,846,576)
	2,291,500	(34,633,941)
<u>精选权益账户</u>		
基金	(16,586,240)	42,143,907
股票	(722,268,051)	574,353,126
债券	(3,422,832)	3,422,832
保险公司资产管理计划	(122,229)	-
	(742,399,352)	619,919,865
<u>货币账户</u>		
债券	-	(21,750)
	-	(21,750)
<u>天玺优选账户</u>		
基金	34,349	134,670
保险公司资产管理计划	-	(21,355)
	34,349	113,315

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四、 财务报表主要项目注释(续)

14. 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、基金账户和价值增长账户, 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2.0%。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, 以年率计算为投资账户资产净值的1.0%。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1.5%。

2021年01月01日至2021年12月31日期间, 本公司向投连个险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	价值增长 账户	精选权益 账户	货币 账户	天玺优选 账户
行政管理费	-	-	-	-	-	-	-
资产管理费	1.20%	0.60%	1.20%	1.20%	1.20%	0.35%	1.00%
	1.20%	0.60%	1.20%	1.20%	1.20%	0.35%	1.00%

15. 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/(损失)而计提/(冲回)的预估增值税和税金及附加。

中国平安人寿保险股份有限公司
2021年12月31日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五、投资风险

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:

- (i) 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;
- (ii) 市场风险: 投资账户将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;
- (iii) 利率风险: 投资账户所投资资产的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响;
- (iv) 信用风险: 投资账户所投资的银行存款或债券可能承担存款银行或债券发行人违约风险。
- (v) 流动性风险: 投资账户的流动性风险一方面来自份额持有人可随时要求赎回投资份额, 另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。截止 2021 年 12 月 31 日, 投资账户的流动资产均大于账户价值的 5%, 投资于基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的投资余额均未超过账户价值的 75%。同时, 针对本账户的特点, 公司制定了相应的流动性管理方案。上述对流动资产的管理措施, 符合《中国保监会关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》的规定。

六、报告期内资产托管银行变更情况

2021年1月1日至2021年12月31日, 本公司投资连结保险资产托管银行无变更。

第四部分备查文件目录

- 一、《平安世纪理财投资连结保险》中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 二、《平安聚富年年投资连结保险》中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 三、《平安聚富步步高投资连结保险》中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 四、《平安赢定金生投资连结保险》中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 五、《平安世纪才俊投资连结保险》中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 六、《平安聚富年年终身寿险》（投资连结型，2012）中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 七、《平安世纪才俊终身寿险》（投资连结型，2012）中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 八、《平安E财富两全保险》（投资连结型）中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 九、《平安金牛年金保险》（投资连结型）中国银行保险监督管理委员会批准备案文件
- 十、报告期内披露的各项公告原件
- 十一、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程