

# 中国平安人寿保险股份有限公司 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 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 2011 年《福布斯》“全球上市公司 2000 强”排名中名列第 147 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 328 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，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 平安投资连结保险投资账户 2011 年年中报告**

#### **一、平安投资连结保险投资账户简介**

##### **(一) 平安发展投资账户**

1. 账户特征：稳健平衡型。本账户不保证投资收益。
2. 投资政策：采用稳健的投资策略，根据对利率及证券市场走势的判断，调整资产在不同投资工具的比例，追求账户资产的长期稳定增值。
3. 主要投资工具：银行存款、债券、证券投资基金、债券回购。

4. 投资组合限制：投资于国债及银行存款的比例不低于 20%；投资于证券投资基金的比例不高于 60%。

5. 主要投资风险：基金市场风险、利率风险、企业债券信用风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## **(二) 平安基金投资账户**

1. 账户特征：积极进取型。本账户不保证投资收益。适合愿意作较长期投资及承担较高风险、追求较高的长期回报的客户。

2. 投资政策：积极参与基金市场运作，把握市场机会，采取对账户所有人有利的积极措施，在一定范围内调节投资于不同投资工具上的比例，从而使投资者在承受一定风险的情况下，有可能获得较高的投资收益。

3. 主要投资工具：证券投资基金、银行存款、债券、债券回购。

4. 投资组合限制：主要投资于证券投资基金，同时兼顾对债券、债券回购、银行存款等收益型投资品种的投资，投资于证券投资基金的比例为 60% ~ 100%。

5. 主要投资风险：股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## **(三) 平安保证收益投资账户**

1. 账户特征：低风险收入型。设有保证投资收益率。保证投资收益率不低于当年银行活期存款利率按时间（天）进行加权平均的收益率。

2. 投资政策：在保证本金安全和流动性的基础上，通过对利率走势的判断，合理安排各类存款的比例和期限，以实现利息收入的最大化。

3. 主要投资工具：银行存款、现金拆借等。

4. 投资组合限制：投资于银行存款、现金及现金拆借。

5. 主要投资风险：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：债券、银行存款、证券投资基金及监管部门批准的其它可投资品种。

4. 投资组合限制：主要投资于债券、债券回购、银行存款、债券型基金等稳定收益型投资品种，适度参与股票型基金投资；无投资比例限制。

5. 主要投资风险：本账户的投资回报可能受到政策风险、利率风险、通货膨胀风险等多项风险因素的影响。但利率风险、企

业债券信用风险和基金市场风险是影响本账户投资回报的主要风险。

### **(五) 平安精选权益投资账户**

1. 账户特征：本投资账户为积极进取型，适合风险承受能力较高，乐于进行积极投资，愿意以额外风险换取可能的高报酬的进取型客户。本账户不保证投资收益。

2. 投资政策：本账户精选投资品种、积极主动配置账户资产，系统控制风险，跟随中国资本市场发展趋势，分享中国经济成长成果，寻求实现长期资本的增值。

3. 主要投资工具：股票、证券投资基金等。

4. 投资组合的限制：主要投资于权益类资产（包括股票、证券投资基金等），非权益类资产（包括固定收益资产和货币市场工具）以及法律法规或监管部门允许投资的其他投资工具。

其中投资于权益类资产的最低比例为 40%，投资于非权益类资产的最高比例为 60%。

5. 主要投资风险：股票市场风险、基金市场风险是影响本账户投资回报的主要风险。

### **(六) 平安货币投资账户**

1. 账户特征：本投资账户为准现金类管理工具，不保证投资收益。

2. 投资策略：本投资账户以严谨的市场价值分析为基础，在严格控制投资风险、维护本金安全及资产流动性的基础上，采用

短期金融工具稳健投资的组合策略，并根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略，在保持资产流动性的同时，为投资者谋求持续稳健的投资收益。

3. 主要投资工具：债券型基金、现金、货币市场基金、短期债券、央票、债券回购、银行存款以及法律法规或监管部门允许投资的其他货币市场工具。

4. 投资组合限制：固定收益类资产平均到期日不超过 1 年。

5. 主要投资风险：本投资账户的投资回报可能受到政策风险、市场风险、利率风险、公司业绩风险、信用风险、流动性风险等多项风险因素的影响。政策风险、市场风险、利率风险、公司业绩风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## 二、平安投资连结保险投资账户管理人报告

### (一) 历史业绩：

| 业绩周期                  | 平安发展<br>投资账户 | 平安基金<br>投资账户 | 平安保证收<br>益投资账户 | 平安价值增<br>长投资账户 | 平安精选权<br>益投资账户 | 平安货币<br>投资账户 |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 2000/10/31-2000/12/31 | 9.79%        |              |                |                |                |              |
| 2000/12/31-2001/12/31 | 6.68%        |              |                |                |                |              |
| 2001/04/30-2001/12/31 |              | -1.26%       | 2.77%          |                |                |              |
| 2001/12/31-2002/12/31 | 3.09%        | 0.80%        | 4.49%          |                |                |              |
| 2002/12/31-2003/12/25 | 3.61%        | 6.30%        | 3.01%          |                |                |              |
| 2003/08/28-2003/12/25 |              |              |                | 1.02%          |                |              |
| 2003/12/25-2004/12/31 | 0.44%        | -0.87%       | 2.91%          | 2.00%          |                |              |
| 2004/12/31-2005/12/29 | 4.66%        | 3.31%        | 2.63%          | 5.43%          |                |              |
| 2005/12/29-2006/12/28 | 39.34%       | 71.25%       | 2.74%          | 13.95%         |                |              |
| 2006/12/28-2007/12/27 | 52.14%       | 93.08%       | 3.51%          | 26.95%         |                |              |
| 2007/09/13-2007-12-27 |              |              |                |                | 2.74%          |              |
| 2007/11/22-2007/12/27 |              |              |                |                |                | 0.71%        |

|                       |         |         |        |        |         |        |
|-----------------------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 2007/12/27-2008/12/31 | -16.54% | -31.57% | 4.14%  | 1.92%  | -37.58% | 3.83%  |
| 2008/12/31-2009/12/31 | 24.14%  | 43.59%  | 3.55%  | 3.99%  | 52.24%  | 1.38%  |
| 2009/12/31-2010/12/31 | -2.55%  | -3.25%  | 3.47%  | 2.22%  | -8.80%  | 2.07%  |
| 2010/12/31-2011/06/30 | -4.31%  | -8.01%  | 1.89%  | 0.39%  | -13.56% | 1.90%  |
| 设立以来累计收益率             | 169.45% | 213.94% | 41.30% | 71.27% | -23.03% | 10.26% |

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。

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) 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. 平安发展投资账户：**

2011 年上半年发展账户净值下跌 4.31%。通胀形势一直是影响今年上半年行情的关键因素，由于通胀不断超预期，政策调控导致市场流动性不断紧缩，经济增长逐步放缓，投资者预期不断下调，同时股票估值水平处于近年较低水平，因此本账户在配置策略上淡化仓位选择，积极进行结构调整获取超额收益。

一季度虽然通胀持续上行，但由于经济仍然维持较快的增长速度，市场流动性充沛，低估值蓝筹股带动市场走出持续反弹行情；二季度，在调控政策加剧、流动性收紧的背景下，经济增速明显放缓，欧债危机、房地产调控、地方融资平台风险都不断冲击投资者信心，经济滞涨风险较大，沪深股票市场出现普跌格局，风格差异较小。

发展账户根据淡化仓位选择的既定战略，整个上半年都维持较高权益仓位，主要通过积极结构调整来应对市场风格变化：一季度快速增加低估值指数类基金资产，使组合适度均衡化；二季度组合换手率较低，不断优化减少无效资产占比。

固定收益方面，发展账户年初延续了去年底的低配置、低久期策略，规避了债券下跌风险。在债券市场经过调整后，收益率长期价值具有相对吸引力，发展账户适当增加了中长端金融债和具有票息保护的资质较好的信用品种配置，组合久期逐步回归中性，创造了超额收益。

## 2. 平安基金投资账户：

2011年上半年基金账户净值下跌8.01%。股票市场的风格变化对投资业绩影响较大，今年以来，市场风格由2010年的成长风格迅速转换为价值风格，成长风格基金受到显著影响。针对市场风格变化，同时考虑到4月份为银行年报和一季报的集中披露期，银行股上升动力较强，投资经理在3月份大幅加仓以上证50指数为代表的指数基金，账户投资转向价值风格，取得了一定效果。

固定收益方面，基金账户年初延续了去年底的低配置、低久期策略，规避了债券下跌风险。在债券市场经过调整后，收益率长期价值具有相对吸引力，账户逐步又增加了债券配置，并适当拉长组合久期，增加信用品种配置。

### 3. 平安保证收益投资账户：

2011 年上半年保证收益账户净值继续稳步增长 1.89%，大大超越同期银行活期存款利率。在央行不断提高基准利率的背景下，账户固定利率存款收益仍然保持在较高水平，浮动利率存款也提供了利差保护，总体看账户收益表现较为突出。

### 4. 平安价值增长投资账户：

2011 年上半年价值增长账户规模缩减了 23%，增加了组合投资困难，降低了操作灵活性，但账户净值仍然增长 0.39%。

基于对今年上半年通胀走高、政策紧缩和流动性偏紧的预期，价值增长账户的固定收益组合年初仍然维持了低配置、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，收益率水平出现了较高配置价值，价值增长账户因此逐步调整了固定收益组合，增加了利差较大的中长端金融债和具有高票息保护的信用品种配置，同时降低短端配置，久期逐步回归中性，为全年债券配置计划打下基础。

权益投资方面，价值增长账户维持基准比例配置，通过精选基金和股票品种，获得了较大超额收益。

### 5. 平安精选权益投资账户：

2011 年上半年精选权益账户基于对全年货币政策收紧、市场流动性不足的判断,采取总体控制仓位、加强行业配置的投资策略。

1 月初,投资经理迅速降低了持仓比例,但由于市场结构切换较快,大盘股表现稳定,本账户持仓较多的中小盘股票回调幅度较大,仓位调整策略作用不明显;随后市场强势反弹,较低仓位又影响了净值回升速度;4 月以来,投资者对政策进一步收紧以及经济硬着陆的担忧加剧,导致市场迅速回调,精选权益账户通过降低仓位和调整行业配置的策略来降低组合风险,取得了一定成效。

#### 6. 平安货币投资账户:

2011 年上半年货币账户净值增长 1.9%,大大高于银行活期存款利率。年初基于对通胀走高、政策紧缩及流动性偏紧的判断,账户采取了低久期策略。在 1 月份债市收益率受到资金面冲击迅速上升后,本账户降低了较为保守的货币市场基金比例,加大高收益率短融配置,适当拉长组合久期,有效提高账户收益率,获得了显著的超额收益。

#### (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。

#### **(五) 投资管理人简介**

平安资产管理有限责任公司，管理资产总规模达 7035 亿元人民币（截至 2010 年底），是国内资本市场最具规模及影响力的机构投资者之一。投资领域涉及股票、债券、基金、货币市场、外汇市场以及基础建设投资、股权投资等各个领域，各项投资资格完备，均系首批获得。母公司——中国平安保险（集团）股份有限公司，是中国三大综合金融服务集团之一。

平安资产管理公司拥有长期成功的大额资产管理经验，在债券、货币市场投资领域，平安资产连续十余年业绩持续保持同业领先；在股票与基金投资领域，依托强大的研究能力与风险控制体系，平安资产管理公司也取得了持续优异的投资回报。凭借这些，平安资产管理公司为中国平安在“2007 年中国最佳保险公司”、“The Asset Magazine”举办的“3A 投资大奖”评选中分别摘得“最佳投资管理”和“年度投资者—保险公司”大奖。2009、2010 年，平安资

产两度入选国际著名金融杂志《机构投资者》评选的“亚洲百强资产管理机构”，与中投公司、全国社保基金等共同位列中国区 4 强。

平安资产的目标是向最广泛的客户提供最全面的资产管理服务，成为中国资本市场上最受尊敬与信赖的大型资产管理公司。

### **三、平安投资连结保险投资账户相关费用收取**

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

### **四、平安投资连结保险投资账户 2011 年年中财务报告**

二〇一一年六月三十日

中国平安人寿保险股份有限公司  
投资连结保险个险投资账户  
资产负债表  
2011年06月30日  
人民币元

|                 |    | 2011年06月30日           |                    |                       |                      |                      |                    |
|-----------------|----|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 附注(四)           |    | 平安发展<br>投资账户          | 保证收益<br>投资账户       | 平安基金<br>投资账户          | 平安价值增长<br>投资账户       | 平安精选权益<br>投资账户       | 平安货币<br>投资账户       |
| <b>资产</b>       |    |                       |                    |                       |                      |                      |                    |
|                 | 1  | 60,370,612            | 19,998,917         | 11,323,394            | 26,008,458           | 62,472,772           | 2,823,253          |
|                 | 2  | 13,304,304,464        | -                  | 9,536,343,331         | 1,958,700,105        | 2,680,709,126        | 169,500,712        |
|                 | 3  | 423,482,134           | 24,632,386         | 80,481,631            | 93,742,004           | 13,844,810           | 4,625,481          |
|                 | 4  | 5,740,000,000         | 340,000,000        | 1,030,000,000         | 1,070,000,000        | 30,000,000           | -                  |
|                 | 5  | -                     | -                  | -                     | 50,000,000           | -                    | -                  |
|                 | 7  | -                     | -                  | 90,480,935            | 482,586              | 18,267,062           | 40                 |
|                 |    | <u>19,528,157,210</u> | <u>384,631,303</u> | <u>10,748,629,291</u> | <u>3,198,933,153</u> | <u>2,805,293,770</u> | <u>176,949,486</u> |
| <b>负债与投保人权益</b> |    |                       |                    |                       |                      |                      |                    |
| <b>负债</b>       |    |                       |                    |                       |                      |                      |                    |
|                 | 8  | 250,000,000           | -                  | -                     | 420,000,000          | -                    | 5,000,000          |
|                 | 9  | 18,850,033            | 191,018            | -                     | 7,607,732            | 2,703,780            | 53,067             |
|                 |    | <u>268,850,033</u>    | <u>191,018</u>     | <u>-</u>              | <u>427,607,732</u>   | <u>2,703,780</u>     | <u>5,053,067</u>   |
|                 |    | <u>19,259,307,177</u> | <u>384,440,285</u> | <u>10,748,629,291</u> | <u>2,771,325,421</u> | <u>2,802,589,990</u> | <u>171,896,419</u> |
|                 | 10 | <u>19,259,307,177</u> | <u>384,440,285</u> | <u>10,748,629,291</u> | <u>2,771,325,421</u> | <u>2,802,589,990</u> | <u>171,896,419</u> |
|                 |    | <u>19,528,157,210</u> | <u>384,631,303</u> | <u>10,748,629,291</u> | <u>3,198,933,153</u> | <u>2,805,293,770</u> | <u>176,949,486</u> |

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（续）  
 2011年06月30日  
 人民币元

2010年12月31日

| 附注（四）             | 平安发展<br>投资账户 | 保证收益<br>投资账户          | 平安基金<br>投资账户       | 平安价值增长<br>投资账户        | 平安精选权益<br>投资账户       | 平安货币<br>投资账户         |                    |
|-------------------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>资产</b>         |              |                       |                    |                       |                      |                      |                    |
| 货币资金              | 1            | 75,005,472            | 15,460,466         | 113,880,511           | 101,699,950          | 115,637,170          | 5,094,918          |
| 交易性金融资产           | 2            | 14,231,702,129        | -                  | 10,697,568,599        | 2,673,934,606        | 2,656,688,342        | 201,869,844        |
| 应收利息              | 3            | 342,759,644           | 21,818,394         | 72,074,601            | 79,826,684           | 3,778,054            | 4,724,692          |
| 定期存款              | 4            | 5,740,000,000         | 340,000,000        | 1,030,000,000         | 1,070,000,000        | 30,000,000           | -                  |
| 应收款项类投资           | 5            | -                     | -                  | -                     | 50,000,000           | -                    | -                  |
| 买入返售金融资产          | 6            | -                     | 30,000,375         | -                     | -                    | -                    | -                  |
| 其他资产              | 7            | 472,856,602           | -                  | 107,023,278           | -                    | 7,830,624            | 24,288             |
| <b>资产合计</b>       |              | <b>20,862,323,847</b> | <b>407,279,235</b> | <b>12,020,546,989</b> | <b>3,975,461,240</b> | <b>2,813,934,190</b> | <b>211,713,742</b> |
| <b>负债与投保人权益</b>   |              |                       |                    |                       |                      |                      |                    |
| <b>负债</b>         |              |                       |                    |                       |                      |                      |                    |
| 卖出回购金融资产款         | 8            | -                     | -                  | -                     | 370,000,000          | -                    | 24,999,000         |
| 其他应付款             | 9            | 62,763,491            | 206,986            | 33,181,169            | 10,243,729           | 8,603,273            | 72,410             |
| <b>负债合计</b>       |              | <b>62,763,491</b>     | <b>206,986</b>     | <b>33,181,169</b>     | <b>380,243,729</b>   | <b>8,603,273</b>     | <b>25,071,410</b>  |
| <b>投保人权益</b>      |              |                       |                    |                       |                      |                      |                    |
| 累计净资产             | 10           | 20,799,560,356        | 407,072,249        | 11,987,365,820        | 3,595,217,511        | 2,805,330,917        | 186,642,332        |
| <b>负债与投保人权益合计</b> |              | <b>20,862,323,847</b> | <b>407,279,235</b> | <b>12,020,546,989</b> | <b>3,975,461,240</b> | <b>2,813,934,190</b> | <b>211,713,742</b> |

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  
 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)         | 平安发展<br>投资账户 | 保证收益<br>投资账户                | 平安基金<br>投资账户            | 平安价值增长<br>投资账户              | 平安精选权益<br>投资账户           | 平安货币<br>投资账户                |                         |
| <b>投资业务收入</b> |              |                             |                         |                             |                          |                             |                         |
| 利息收入          | 11           | 145,071,246                 | 8,679,970               | 31,907,698                  | 24,227,216               | 4,859,087                   | 141,064                 |
| 投资收益/(亏损)     | 12           | 381,864,263                 | -                       | (9,769,750)                 | 55,204,024               | (253,643,118)               | 3,376,264               |
| 公允价值变动损益      | 13           | (1,336,544,283)             | -                       | (906,579,744)               | (40,308,018)             | (148,969,617)               | 469,100                 |
| 小计            |              | <u>(809,608,774)</u>        | <u>8,679,970</u>        | <u>(884,441,796)</u>        | <u>39,123,222</u>        | <u>(397,753,648)</u>        | <u>3,986,428</u>        |
| <b>投资业务支出</b> |              |                             |                         |                             |                          |                             |                         |
| 卖出回购证券支出      |              | 1,886,014                   | -                       | -                           | 7,775,599                | -                           | 181,458                 |
| 投资账户资产管理费     | 14           | 118,510,448                 | 1,188,552               | 67,399,077                  | 19,359,385               | 16,959,402                  | 318,224                 |
| 业务及管理费        | 15           | (62,763,441)                | -                       | (33,181,157)                | (1,752,934)              | (5,526,052)                 | 1,171                   |
| 营业税金及附加       |              | <u>7,120,479</u>            | <u>-</u>                | <u>-</u>                    | <u>806,825</u>           | <u>1,725,504</u>            | <u>-</u>                |
| 小计            |              | <u>64,753,500</u>           | <u>1,188,552</u>        | <u>34,217,920</u>           | <u>26,188,875</u>        | <u>13,158,854</u>           | <u>500,853</u>          |
| 投资利润/(亏损)     |              | <u><u>(874,362,274)</u></u> | <u><u>7,491,418</u></u> | <u><u>(918,659,716)</u></u> | <u><u>12,934,347</u></u> | <u><u>(410,912,502)</u></u> | <u><u>3,485,575</u></u> |

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)  
 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 |                  |                        |                     |                      |                  |
|---------------|----|-------------------------|------------------|------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| 附注(四)         |    | 平安发展<br>投资账户            | 保证收益<br>投资账户     | 平安基金<br>投资账户           | 平安价值增长<br>投资账户      | 平安精选权益<br>投资账户       | 平安货币<br>投资账户     |
| <b>投资业务收入</b> |    |                         |                  |                        |                     |                      |                  |
|               | 11 | 152,144,901             | 8,107,022        | 30,580,225             | 22,457,267          | 3,683,946            | 130,029          |
|               | 12 | 300,434,241             | -                | 80,356,018             | 62,004,201          | (184,326,170)        | 2,356,694        |
|               | 13 | <u>(2,512,259,309)</u>  | <u>-</u>         | <u>(1,967,792,596)</u> | <u>(23,561,888)</u> | <u>(387,438,140)</u> | <u>18,508</u>    |
|               |    | <u>(2,059,680,167)</u>  | <u>8,107,022</u> | <u>(1,856,856,353)</u> | <u>60,899,579</u>   | <u>(568,080,365)</u> | <u>2,505,230</u> |
| <b>投资业务支出</b> |    |                         |                  |                        |                     |                      |                  |
|               |    | 3,406,314               | -                | 93,205                 | 2,505,459           | -                    | 139,255          |
|               | 14 | 123,765,630             | 1,221,194        | 68,793,976             | 23,554,584          | 14,567,052           | 353,361          |
|               | 15 | (100,370,789)           | -                | (81,028,236)           | (1,195,843)         | (11,503,556)         | -                |
|               |    | <u>6,876,915</u>        | <u>-</u>         | <u>21,116</u>          | <u>464,867</u>      | <u>-</u>             | <u>1,890</u>     |
|               |    | <u>33,678,069</u>       | <u>1,221,194</u> | <u>(12,119,939)</u>    | <u>25,329,067</u>   | <u>3,063,497</u>     | <u>494,506</u>   |
|               |    | <u>(2,093,358,236)</u>  | <u>6,885,828</u> | <u>(1,844,736,415)</u> | <u>35,570,512</u>   | <u>(571,143,861)</u> | <u>2,010,724</u> |

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  
 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06月30日止期间 |                        |                      |                      |                    |  |
|------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--|
| 附注(四)            | 平安发展<br>投资账户           | 保证收益<br>投资账户             | 平安基金<br>投资账户           | 平安价值增长<br>投资账户       | 平安精选权益<br>投资账户       | 平安货币<br>投资账户       |  |
| <b>累计净资产</b>     | 10                     |                          |                        |                      |                      |                    |  |
| 期初余额             | 20,799,560,356         | 407,072,249              | 11,987,365,820         | 3,595,217,511        | 2,805,330,917        | 186,642,332        |  |
| 本期净转入/<br>(转出)资金 | (665,890,905)          | (30,123,382)             | (320,076,814)          | (836,826,437)        | 408,171,575          | (18,231,488)       |  |
| 本期投资利润<br>(/亏损)  | <u>(874,362,274)</u>   | <u>7,491,418</u>         | <u>(918,659,716)</u>   | <u>12,934,347</u>    | <u>(410,912,502)</u> | <u>3,485,575</u>   |  |
| 期末余额             | <u>19,259,307,177</u>  | <u>384,440,285</u>       | <u>10,748,629,290</u>  | <u>2,771,325,421</u> | <u>2,802,589,990</u> | <u>171,896,419</u> |  |
|                  |                        | 2010年1月1日至2010年6月30日止期间  |                        |                      |                      |                    |  |
| 附注(四)            | 平安发展<br>投资账户           | 保证收益<br>投资账户             | 平安基金<br>投资账户           | 平安价值增长<br>投资账户       | 平安精选权益<br>投资账户       | 平安货币<br>投资账户       |  |
| <b>累计净资产</b>     | 10                     |                          |                        |                      |                      |                    |  |
| 期初余额             | 21,464,830,852         | 410,612,504              | 12,201,203,270         | 3,960,090,010        | 2,399,097,571        | 221,856,615        |  |
| 本期净转入/<br>(转出)资金 | 239,496,728            | (8,816,393)              | 232,585,633            | (90,844,367)         | 504,271,420          | (36,407,491)       |  |
| 本期投资利润<br>(/亏损)  | <u>(2,093,358,236)</u> | <u>6,885,828</u>         | <u>(1,844,736,415)</u> | <u>35,570,512</u>    | <u>(571,143,861)</u> | <u>2,010,724</u>   |  |
| 期末余额             | <u>19,610,969,344</u>  | <u>408,681,939</u>       | <u>10,589,052,488</u>  | <u>3,904,816,155</u> | <u>2,332,225,130</u> | <u>187,459,848</u> |  |

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  
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100000000037463,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它业务。

本公司的个险投资连结保险包括平安世纪理财投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险、平安赢定金生投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险及平安聚富年年投资连结保险。同时,本公司为上述个险投资连结保险共设置6个投资账户:平安发展投资账户(以下简称“发展账户”)、保证收益投资账户(以下简称“保证账户”)、平安基金投资账户(以下简称“基金账户”)、平安价值增长投资账户(以下简称“价值账户”)、平安精选权益投资账户(以下简称“精选权益账户”)、平安货币投资账户(以下简称“货币账户”)。上述各账户是依照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定及上述投资连结保险的有关条款,并经向中国保监会报批后设立。上述投资账户的投资对象为银行存款、拆出资金、依法发行的证券投资基金、债券、股票及中国保监会允许投资的其他金融工具。

(二) 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表是根据财政部于2006年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个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个险投资账户于2011年06月30日的财务状况以及2011年1月1日至2011年6月30日止期间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  
投资连结保险个险投资账户  
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个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个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个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  
投资连结保险个险投资账户  
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个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个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  
投资连结保险个险投资账户  
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个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个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  
投资连结保险个险投资账户  
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个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。投资连结保险个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  
投资连结保险个险投资账户  
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个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个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

发展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 | 11,668,083,310 | 11,481,246,464 | (186,836,846) | 10,852,313,957 | 11,973,275,898 | 1,120,961,941 |
| 债券 | 1,831,611,059  | 1,823,058,000  | (8,553,059)   | 2,238,233,793  | 2,258,426,231  | 20,192,438    |
| 合计 | 13,499,694,369 | 13,304,304,464 | (195,389,905) | 13,090,547,750 | 14,231,702,129 | 1,141,154,379 |

发展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  | 8,176,415,606  | 71%  | 6,899,885,086  | 57%  |
| 债券型基金  | 470,453,079    | 4%   | 575,724,054    | 5%   |
| 货币市场基金 | -              | -    | 915,548,448    | 8%   |
| 混合基金   | 2,834,377,779  | 25%  | 3,582,118,310  | 30%  |
| 合计     | 11,481,246,464 | 100% | 11,973,275,898 | 100% |

发展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 | 100,000,000   | 5%   | 132,483,200   | 6%   |
| 金融债 | 1,292,729,000 | 71%  | 1,478,344,000 | 65%  |
| 企业债 | 430,329,000   | 24%  | 647,599,031   | 29%  |
| 合计  | 1,823,058,000 | 100% | 2,258,426,231 | 100% |

于2011年06月30日, 本公司价值账户的交易性金融资产中, 面值为人民币250,000,000元的债券作为本公司价值账户卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报告日, 本公司上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

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  
 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)

基金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 | 9,327,165,825        | 9,023,931,896        | (303,233,929)        | 9,484,169,910         | 10,087,463,890        | 603,293,980        |
| 债券 | 512,628,085          | 512,411,435          | (216,650)            | 610,269,523           | 610,104,709           | (164,814)          |
| 合计 | <u>9,839,793,910</u> | <u>9,536,343,331</u> | <u>(303,450,579)</u> | <u>10,094,439,433</u> | <u>10,697,568,599</u> | <u>603,129,166</u> |

基金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  | 5,454,398,573        | 60%         | 5,860,491,124         | 58%         |
| 债券型基金  | 641,817,802          | 7%          | 531,818,441           | 5%          |
| 货币市场基金 | 1,079,929,856        | 12%         | 200,079,946           | 2%          |
| 混合基金   | <u>1,847,785,665</u> | <u>21%</u>  | <u>3,495,074,379</u>  | <u>35%</u>  |
| 合计     | <u>9,023,931,896</u> | <u>100%</u> | <u>10,087,463,890</u> | <u>100%</u> |

基金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          |
| 金融债 | 99,910,000         | 19%         | 533,187,500        | 87%         |
| 企业债 | <u>412,501,435</u> | <u>81%</u>  | <u>76,917,209</u>  | <u>13%</u>  |
| 合计  | <u>512,411,435</u> | <u>100%</u> | <u>610,104,709</u> | <u>100%</u> |

于2011年06月30日, 基金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  
投资连结保险个险投资账户  
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)

价值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 | 94,860,674           | 175,233,966          | 80,373,292        | 176,547,368          | 262,224,576          | 85,677,208         |
| 债券 | 1,716,010,815        | 1,716,123,980        | 113,165           | 2,384,570,923        | 2,411,710,030        | 27,139,107         |
| 股票 | 75,320,317           | 67,342,159           | (7,978,158)       | -                    | -                    | -                  |
| 合计 | <u>1,886,191,806</u> | <u>1,958,700,105</u> | <u>72,508,299</u> | <u>2,561,118,291</u> | <u>2,673,934,606</u> | <u>112,816,315</u> |

价值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  | 72,828,145         | 42%         | 120,726,027        | 46%         |
| 货币市场基金 | 3                  | -           | 3                  | -           |
| 混合基金   | <u>102,405,818</u> | <u>58%</u>  | <u>141,498,546</u> | <u>54%</u>  |
| 合计     | <u>175,233,966</u> | <u>100%</u> | <u>262,224,576</u> | <u>100%</u> |

价值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 | 205,770,701          | 12%         | 234,000,000          | 10%         |
| 金融债 | 623,560,000          | 36%         | 1,093,986,000        | 45%         |
| 企业债 | <u>886,793,279</u>   | <u>52%</u>  | <u>1,083,724,030</u> | <u>45%</u>  |
| 合计  | <u>1,716,123,980</u> | <u>100%</u> | <u>2,411,710,030</u> | <u>100%</u> |

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  
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)

价值账户的投资明细情况如下 (续):

价值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       |
| 制造业 | 38,110,573        | 57%         | -           | -        |
| 采掘业 | 29,231,586        | 43%         | -           | -        |
| 合计  | <u>67,342,159</u> | <u>100%</u> | <u>-</u>    | <u>-</u> |

于2011年06月30日, 本公司价值账户的交易性金融资产中, 面值为人民币429,600,000元的债券作为本公司价值账户卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报告日, 本公司上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

精选权益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 | 150,004,084          | 149,916,767          | (87,317)            | 338,571,942          | 366,751,196          | 28,179,254         |
| 股票 | 2,237,166,532        | 2,191,238,359        | (45,928,173)        | 2,215,498,663        | 2,289,937,146        | 74,438,483         |
| 债券 | <u>339,890,390</u>   | <u>339,554,000</u>   | <u>(336,390)</u>    | -                    | -                    | -                  |
| 合计 | <u>2,727,061,006</u> | <u>2,680,709,126</u> | <u>(46,351,880)</u> | <u>2,554,070,605</u> | <u>2,656,688,342</u> | <u>102,617,737</u> |

精选权益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  | 99,912,683         | 67%         | -                  | -           |
| 股票型基金  | -                  | -           | 307,568,197        | 84%         |
| 货币市场基金 | 50,004,084         | 33%         | -                  | -           |
| 混合基金   | -                  | -           | 59,182,999         | 16%         |
| 合计     | <u>149,916,767</u> | <u>100%</u> | <u>366,751,196</u> | <u>100%</u> |

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  
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)

精选权益账户的投资明细情况如下 (续):

精选权益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           | 27,714,918           | 1%          | 317,145,838          | 14%         |
| 采掘业                | 74,489,494           | 4%          | 314,891,108          | 14%         |
| 制造业                | 883,443,220          | 40%         | 865,928,626          | 38%         |
| 电力、煤气及水的<br>生产和供应业 | 3,039,891            | -           | 17,520,529           | 1%          |
| 建筑业                | 32,058,588           | 2%          | 5,800,325            | -           |
| 交通运输、仓储业           | -                    | -           | 10,060,166           | -           |
| 信息技术业              | 49,174,197           | 2%          | 54,607,622           | 2%          |
| 批发和零售贸易            | 217,959,613          | 10%         | 220,029,238          | 10%         |
| 金融、保险业             | 632,768,585          | 29%         | 291,416,318          | 13%         |
| 房地产业               | 245,089,885          | 11%         | 22,809,589           | 1%          |
| 社会服务业              | 21,131,039           | 1%          | 26,738,944           | 1%          |
| 传播与文化业             | -                    | -           | 86,676,766           | 4%          |
| 综合                 | 4,368,929            | -           | 56,312,077           | 2%          |
| 合计                 | <u>2,191,238,359</u> | <u>100%</u> | <u>2,289,937,146</u> | <u>100%</u> |

于2011年06月30日，精选权益账户的交易性金融资产的变现不存在重大限制。

精选权益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       |
| 金融债 | 140,604,000        | 41%         | -           | -        |
| 企业债 | 198,950,000        | 59%         | -           | -        |
| 合计  | <u>339,554,000</u> | <u>100%</u> | <u>-</u>    | <u>-</u> |

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  
 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)

货币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 | 15,712      | 15,712      | -      | 12,211,844  | 12,211,844  | -         |
| 债券 | 169,463,710 | 169,485,000 | 21,290 | 190,105,808 | 189,658,000 | (447,808) |
| 合计 | 169,479,422 | 169,500,712 | 21,290 | 202,317,652 | 201,869,844 | (447,808) |

货币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   |
| 货币市场基金 | 15,712      | 100% | 12,211,844  | 100% |

货币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   |
| 企业债 | 169,485,000 | 100% | 189,658,000 | 100% |

于2011年06月30日, 本公司货币账户的交易性金融资产中, 面值为人民币5,000,000元的债券作为本公司货币账户卖出回购资产交易余额的抵押品。截至本财务报告日, 本公司上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

3. 应收利息

应收利息为本公司投资连结保险个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个险投资账户应收利息的账龄均在1年以内。

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  
 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)

4. 定期存款

本公司投资连结保险个险投资账户于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5.85%(2010年12月31日: 3.90%至5.85%)。

5. 应收款项类投资

|             | 2011年06月30日 | 2010年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| <u>价值账户</u> |             |             |
| <u>债券</u>   |             |             |
| 政府债         | 50,000,000  | 50,000,000  |
| 合计          | 50,000,000  | 50,000,000  |

于2011年06月30日, 价值账户的应收款项类投资的变现不存在重大限制。

6. 买入返售金融资产

|             | 2011年06月30日 | 2010年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| <u>保证账户</u> |             |             |
| 债券          | -           | 30,000,375  |

7. 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个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。

8. 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。本公司投资连结保险个险投资账户卖出回购金融资产款的期限均为3个月以内。于2011年06月30日, 本公司投资连结保险个险投资账户面值合计约人民币6.84亿元(2010年12月31日: 人民币3.95亿元)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之抵押品皆已赎回。

9. 其他应付款

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

中国平安人寿保险股份有限公司  
 投资连结保险个险投资账户  
 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)

10. 累计净资产

累计净资产反映自投资连结保险各个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个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 |                      |                     |                      |                      |                      |                     |
|-------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
|                         | 发展账户                 | 保证账户                | 基金账户                 | 价值账户                 | 精选权益账户               | 货币账户                |
| 期初单位数                   | 7,371,195,647        | 293,529,226         | 3,512,696,682        | 2,106,567,853        | 3,151,176,980        | 172,511,335         |
| 本期净转入/<br>(转出)单位数       | <u>(242,469,301)</u> | <u>(21,472,798)</u> | <u>(99,365,353)</u>  | <u>(488,934,247)</u> | <u>490,786,686</u>   | <u>(16,602,290)</u> |
| 期末单位数                   | <u>7,128,726,346</u> | <u>272,056,428</u>  | <u>3,413,331,329</u> | <u>1,617,633,606</u> | <u>3,641,963,666</u> | <u>155,909,045</u>  |
| 2010年1月1日至2010年6月30日止期间 |                      |                     |                      |                      |                      |                     |
|                         | 发展账户                 | 保证账户                | 基金账户                 | 价值账户                 | 精选权益账户               | 货币账户                |
| 期初单位数                   | 7,428,583,295        | 306,379,675         | 3,459,508,400        | 2,372,985,563        | 2,459,753,717        | 209,273,828         |
| 本期净转入/<br>(转出)单位数       | <u>80,375,211</u>    | <u>(6,662,860)</u>  | <u>68,059,518</u>    | <u>(56,224,787)</u>  | <u>560,209,159</u>   | <u>(34,217,428)</u> |
| 期末单位数                   | <u>7,508,958,506</u> | <u>299,716,816</u>  | <u>3,527,567,918</u> | <u>2,316,760,776</u> | <u>3,019,962,876</u> | <u>175,056,400</u>  |

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  
 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)

10. 累计净资产 (续)

本公司投资连结保险各个险投资账户2011年年初及各月最后估值日单位净值如下：

|             | 发展<br>账户 | 保证<br>账户 | 基金<br>账户 | 价值<br>账户 | 精选权益<br>账户 | 货币<br>账户 |
|-------------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|
| 2010年12月31日 | 2.8159   | 1.3868   | 3.4126   | 1.7060   | 0.8904     | 1.0820   |
| 2011年1月31日  | 2.7377   | 1.3911   | 3.2505   | 1.7013   | 0.8462     | 1.0842   |
| 2011年2月28日  | 2.8015   | 1.3950   | 3.3586   | 1.7085   | 0.8639     | 1.0886   |
| 2011年3月31日  | 2.7570   | 1.3995   | 3.2900   | 1.7112   | 0.8367     | 1.0929   |
| 2011年4月29日  | 2.7373   | 1.4038   | 3.2394   | 1.7149   | 0.8009     | 1.0971   |
| 2011年5月31日  | 2.6555   | 1.4085   | 3.0893   | 1.7098   | 0.7571     | 1.1009   |
| 2011年6月30日  | 2.6945   | 1.4130   | 3.1394   | 1.7127   | 0.7697     | 1.1026   |

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个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个险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个险投资账户买入卖出差价比例均为2%。

11. 利息收入

本公司投资连结保险个险投资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。

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  
 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)

12. 投资收益/(亏损)

|             | <u>2011年1月1日至</u><br><u>2011年06月30日止期间</u> | <u>2010年1月1日至</u><br><u>2010年6月30日止期间</u> |
|-------------|--|---|
| <u>发展账户</u> |  |   |
| 基金          |  |   |
| 分红收入        | 229,009,725                                | 149,350,455                               |
| 买卖差价收益/(亏损) | 105,998,505                                | 69,856,459                                |
| 债券          |  |   |
| 利息收入        | 42,623,923                                 | 54,116,651                                |
| 买卖差价收益      | <u>4,232,110</u>                           | <u>27,110,676</u>                         |
| 合计          | <u>381,864,263</u>                         | <u>300,434,241</u>                        |
| <u>基金账户</u> |  |   |
| 基金          |  |   |
| 分红收入        | 231,207,280                                | 171,368,130                               |
| 买卖差价收益      | (245,174,252)                              | (96,718,929)                              |
| 债券          |  |   |
| 利息收入        | 4,557,148                                  | 5,300,743                                 |
| 买卖差价收益      | <u>(359,926)</u>                           | <u>406,073</u>                            |
| 合计          | <u>(9,769,750)</u>                         | <u>80,356,018</u>                         |
| <u>价值账户</u> |  |   |
| 基金          |  |   |
| 分红收入        | 4,541,793                                  | 16,433,150                                |
| 买卖差价收益/(亏损) | (3,430,192)                                | (14,065,705)                              |
| 债券          |  |   |
| 利息收入        | 48,512,118                                 | 58,436,738                                |
| 买卖差价收益      | 14,664,448                                 | 8,933,988                                 |
| 股票          |  |   |
| 分红收入        | 1,144,259                                  | -   |
| 买卖差价收益/(亏损) | <u>(10,228,402)</u>                        | <u>(7,733,970)</u>                        |
| 合计          | <u>55,204,024</u>                          | <u>62,004,201</u>                         |

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  
 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)

12. 投资收益/(亏损) (续)

|               | <u>2011年1月1日至</u><br><u>2011年06月30日止期间</u> | <u>2010年1月1日至</u><br><u>2010年6月30日止期间</u> |
|---------------|--|---|
| <u>精选权益账户</u> |  |   |
| 基金            |  |   |
| 分红收入          | 63,564                                     | 12,769,385                                |
| 买卖差价收益/(亏损)   | 29,746,712                                 | (70,742,346)                              |
| 债券            |  |   |
| 利息收入          | 277,959                                    | -   |
| 买卖差价收益        | -  | -   |
| 股票            |  |   |
| 分红收入          | 17,251,782                                 | 7,157,359                                 |
| 买卖差价收益/(亏损)   | <u>(300,983,135)</u>                       | <u>(133,510,568)</u>                      |
| 合计            | <u>(253,643,118)</u>                       | <u>(184,326,170)</u>                      |
| <u>货币账户</u>   |  |   |
| 基金            |  |   |
| 分红收入          | 207,509                                    | 195,457                                   |
| 买卖差价收益        | -  | 36,354                                    |
| 债券            |  |   |
| 利息收入          | 3,383,375                                  | 2,301,430                                 |
| 买卖差价收益/(亏损)   | <u>(214,620)</u>                           | <u>(176,548)</u>                          |
| 合计            | <u>3,376,264</u>                           | <u>2,356,694</u>                          |

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  
 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)

13. 公允价值变动损益

|               | <u>2011年1月1日至</u><br><u>2011年06月30日止期间</u> | <u>2010年1月1日至</u><br><u>2010年6月30日止期间</u> |
|---------------|--|---|
| <u>发展账户</u>   |  |   |
| 基金            | (1,307,798,786)                            | (2,523,964,849)                           |
| 债券            | <u>(28,745,497)</u>                        | <u>11,705,540</u>                         |
| 合计            | <u>(1,336,544,283)</u>                     | <u>(2,512,259,309)</u>                    |
| <u>基金账户</u>   |  |   |
| 基金            | (906,527,909)                              | (1,971,134,967)                           |
| 债券            | <u>(51,835)</u>                            | <u>3,342,371</u>                          |
| 合计            | <u>(906,579,744)</u>                       | <u>(1,967,792,596)</u>                    |
| <u>价值账户</u>   |  |   |
| 基金            | (5,303,917)                                | (45,931,627)                              |
| 债券            | (27,025,943)                               | 25,279,420                                |
| 股票            | <u>(7,978,158)</u>                         | <u>(2,909,681)</u>                        |
| 合计            | <u>(40,308,018)</u>                        | <u>(23,561,888)</u>                       |
| <u>精选权益账户</u> |  |   |
| 基金            | (28,266,570)                               | (165,419,182)                             |
| 债券            | (336,390)                                  | -   |
| 股票            | <u>(120,366,657)</u>                       | <u>(222,018,958)</u>                      |
| 合计            | <u>(148,969,617)</u>                       | <u>(387,438,140)</u>                      |
| <u>货币账户</u>   |  |   |
| 债券            | <u>469,100</u>                             | <u>(18,508)</u>                           |
| 合计            | <u>469,100</u>                             | <u>(18,508)</u>                           |

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  
 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)

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、基金账户和价值账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例为每月不超过投资账户资产最高值的 0.2%，同时年率不超过 2%。对于精选权益账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，以年率计其收取为投资账户资产净值的 1.2%。对于货币账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，以年率计其收取的最高比例为账户资产的 1%。

于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个险投资账户收取的投资账户资产管理费率如下(以年率计)：

|       | 发展<br>账户 | 保证<br>账户 | 基金<br>账户 | 价值<br>账户 | 精选权益<br>账户 | 货币<br>账户 |
|-------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|
| 资产管理费 | 1.20%    | 0.60%    | 1.20%    | 1.20%    | 1.20%      | 0.35%    |
| 合计    | 1.20%    | 0.60%    | 1.20%    | 1.20%    | 1.20%      | 0.35%    |

15. 业务及管理费

投资连结保险个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  
投资连结保险个险投资账户  
财务报表附注 (续)  
2011年06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个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个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。

(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个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个险投资账户面临公允价值利率风险。

本公司投资连结保险个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个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个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个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。

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  
财务报表附注 (续)  
2011年06月30日  
人民币元

(五) 风险管理 (续)

2. 信用风险 (续)

信用质量

本公司投资连结保险个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个险投资账户财务报表产生重大影响。

本公司投资连结保险个险投资账户的债券投资主要包括国内发行的政府债、金融债和企业债。于2011年06月30日，本公司投资连结保险个险投资账户持有的98%(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个险投资账户持有的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。各投资连结保险个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：

| 评级          | 2011年06月30日 |                   |                    | 2010年12月31日          |                   |                    |                      |
|-------------|-------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|             | AA/AA-      | AA+               | AAA/A-1            | AA                   | AA+               | AAA/A-1            |                      |
| <u>发展账户</u> |             |                   |                    |                      |                   |                    |                      |
| 金融债         | 账面余额        | 93,885,000        | -                  | 1,198,844,000        | -                 | -                  | 1,478,344,000        |
|             | 占比          | 7%                | -                  | 93%                  | -                 | -                  | 100%                 |
| 企业债         | 账面余额        | -                 | 59,522,000         | 370,807,000          | -                 | 48,955,000         | 598,644,031          |
|             | 占比          | -                 | 15%                | 85%                  | -                 | 8%                 | 92%                  |
| 合计          |             | <u>93,885,000</u> | <u>59,522,000</u>  | <u>1,569,651,000</u> | <u>-</u>          | <u>48,955,000</u>  | <u>2,076,988,031</u> |
| <u>基金账户</u> |             |                   |                    |                      |                   |                    |                      |
| 金融债         | 账面余额        | -                 | -                  | 99,910,000           | -                 | 433,457,500        | 99,730,000           |
|             | 占比          | -                 | -                  | 100%                 | -                 | 81%                | 19%                  |
| 企业债         | 账面余额        | -                 | 109,567,000        | 302,934,435          | -                 | -                  | 76,917,209           |
|             | 占比          | -                 | 27%                | 73%                  | -                 | -                  | 100%                 |
| 合计          |             | <u>-</u>          | <u>109,567,000</u> | <u>402,844,435</u>   | <u>-</u>          | <u>433,457,500</u> | <u>176,647,209</u>   |
| <u>价值账户</u> |             |                   |                    |                      |                   |                    |                      |
| 金融债         | 账面余额        | -                 | -                  | 623,560,000          | -                 | -                  | 1,093,986,000        |
|             | 占比          | -                 | -                  | 100%                 | -                 | -                  | 100%                 |
| 企业债         | 账面余额        | 18,264,000        | 20,050,000         | 848,479,279          | 10,351,000        | 200,567,200        | 872,805,830          |
|             | 占比          | 2%                | 2%                 | 96%                  | 1%                | 19%                | 80%                  |
| 合计          |             | <u>18,264,000</u> | <u>20,050,000</u>  | <u>1,472,039,279</u> | <u>10,351,000</u> | <u>200,567,200</u> | <u>1,966,791,830</u> |

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  
财务报表附注 (续)  
2011年06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>权益账户</u> |             |     |         |                    |     |         |
| 金融债         | 账面余额        | -   | -       | 140,604,000        | -   | -       |
|             | 占比          | -   | -       | 100%               | -   | -       |
| 企业债         | 账面余额        | -   | -       | 198,950,000        | -   | -       |
|             | 占比          | -   | -       | 100%               | -   | -       |
| 合计          |             | -   | -       | <u>339,554,000</u> | -   | -       |

货币账户

|     |      |   |   |             |   |   |             |
|-----|------|---|---|-------------|---|---|-------------|
| 企业债 | 账面余额 | - | - | 169,485,000 | - | - | 189,658,000 |
|     | 占比   | - | - | 100%        | - | - | 100%        |

信用风险敞口

投资连结保险个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个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个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个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个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、2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。投资连结保险个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。投资连结保险个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个险投资账户没有重大流动性风险。

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  
 财务报表附注 (续)  
 2011年06月30日  
 人民币元

(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个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       |
| 深圳发展银行股份有限公司(以下简称“深发展”) | 母公司的联营公司       |

其中，深发展自2010年5月7日起成为平安集团公司的关联方。

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<br/>2011年06月30日止期间</u> | <u>2010年1月1日至<br/>2010年6月30日止期间</u> |
|------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 发展账户 | 341,125                              | 5,476,140                           |
| 保证账户 | 205,629                              | 201,221                             |
| 基金账户 | 257,947                              | 6,398,871                           |
| 价值账户 | 21,210                               | 192,044                             |
| 货币账户 | <u>89,111</u>                        | <u>73,769</u>                       |

从深发展收取的银行存款利息收入

|      | <u>2011年1月1日至<br/>2011年06月30日止期间</u> | <u>2010年1月1日至<br/>2010年6月30日止期间</u> |
|------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 发展账户 | 6,025,069                            | 2,030,548                           |
| 保证账户 | 1,795,951                            | 536,466                             |
| 基金账户 | 1,004,178                            | 338,425                             |
| 价值账户 | <u>2,190,184</u>                     | <u>669,329</u>                      |

上述从深发展收取的银行存款利息收入为自2010年5月7日至2010年06月30日止期间利息收入

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> |
|------|--------------------|--------------------|
| 发展账户 | 60,370,612         | 75,005,472         |
| 保证账户 | 19,998,917         | 15,460,466         |
| 基金账户 | 11,323,393         | 113,880,511        |
| 价值账户 | 378,872            | 318,891            |
| 货币账户 | <u>2,823,253</u>   | <u>5,094,918</u>   |

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  
 财务报表附注 (续)  
 2010年12月31日  
 人民币元

(六) 关联方关系及交易 (续)

3. 与关联方往来款项余额 (续)

存放在深发展的定期存款

|      | <u>2011年06月30日</u> | <u>2010年12月31日</u> |
|------|--------------------|--------------------|
| 发展账户 | 300,000,000        | 300,000,000        |
| 保证账户 | 80,000,000         | 80,000,000         |
| 基金账户 | 50,000,000         | 50,000,000         |
| 价值账户 | <u>100,000,000</u> | <u>100,000,000</u> |

应收取存放在深发展的定期存款利息

|      | <u>2011年06月30日</u> | <u>2010年12月31日</u> |
|------|--------------------|--------------------|
| 发展账户 | 6,735,205          | 4,760,137          |
| 保证账户 | 978,411            | 1,364,890          |
| 基金账户 | 1,226,096          | 221,918            |
| 价值账户 | <u>1,368,781</u>   | <u>1,361,027</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个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个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, 以符合本期间之呈报形式。

## 第四部分 备查文件目录

- 一、《平安世纪理财投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 二、《平安聚富年年投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 三、《平安聚富步步高投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 四、《平安赢定金生投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 五、《平安世纪才俊投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 六、报告期内披露的各项公告原件
- 七、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程