

# 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：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；经中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

## 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2020年末，平安人寿注册资本为338亿元，在全国拥有42家分公司（含7家电话销售中心）及超过3,300个营业网点，寿险代理人超100万名，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。

在平安集团“金融+科技”的战略指引下，公司坚持以客户为中心，各渠道均衡发展。为应对市场、行业及科技变化，公司持续推进全面改革转型，通过“渠道+产品”双轮驱动，夯实未来可持续的稳健增长平台，打造数字寿险新模式。目前，平安寿险改革项目进一步聚焦渠道升级、产品升级、经营升级三大方向，充分利用数字化赋能，加速推进项目落地。伴随寿险改革工程持续深化、稳步推进，改革成效将逐步显现。

公司积极落实保险业回归保障本源的要求，构建多层次产品结构，拓展服务边界，进一步丰富“产品+”服务体系。新旧重疾定义切换之际，公司对重疾产品全面焕新，搭建涵盖多重

维度、多种形式的重疾保障产品体系，不断提升保障深度和广度，推出基础、中、高端系列重疾产品，以满足客户差异化的保障需求；同时，依托平安集团的资源优势，构建健康医疗生态圈，以“一名私人医生，健康、亚健康、医疗、慢病、重疾五大服务场景”为基础，为客户提供体系化的健康增值服务，致力于让每位客户健康有呵护、亚健康有督促、小病有陪护、慢病有照护、大病有专护，打造有场景、有服务、有频率、有温度的“四有”产品体系，赋予产品新的保险温度，切实保障客户的权益。

面对互联网和新科技带来的挑战与机遇，公司依托“科技+”策略，构建先知、先觉、先行的“总部大脑”，向全面数据化经营方向迈进，积极推动营销、服务、经营等流程智能化升级。在数字化营销方面，平安寿险通过拥有2.49亿用户的“金管家”APP平台，推进新型线上保险客户经营方式，全年用户线上互动频次近12亿次；通过智能拜访助手，为代理人提供VR会客、真人对练、实时辅助等线上展业支持，全年近1,700万人次使用，线上累计拜访客户超380万人次。在数字化服务方面，平安寿险全年累计服务客户超2.2亿人次，其中通过线上渠道办理业务占比近99%，有效保障疫情期间优质线上服务提供。平安寿

险在业内首创“智能预赔”服务，通过构建理赔客户画像及大数据模型方式预测赔付金额，为在治疗过程中符合条件的客户提前赔付部分理赔金，全年累计预赔款超2.6亿元。在数字化经营方面，平安寿险数据化经营平台可通过多维看板、经营驾驶舱等功能应用一览经营全局，全面覆盖业务运营环节，支持预测预警、根因分析、问题诊断和追踪干预等。

百年善业，责任为先。平安人寿怀揣着服务国家实体经济和保障社会民生的初心，企业责任担当的爱心，提供优质金融产品的安心，为客户创造简单便捷服务的舒心，以及金融加医疗健康的暖心，致力于打造有温度的保险，帮助国人实现对美好生活的追求。公司始终怀抱感恩之心反哺社会，一直把企业社会责任作为推动公司可持续发展的动力，聚焦保险慈善文化，发挥保险保障优势，弘扬“大爱与责任”，在教育扶贫、产业扶贫、保险扶贫、志愿服务等方面持续投入，专注创造美好明天。

2020年，公司获“2020年度亚洲卓越寿险公司”、“2020年度亚洲最佳寿险公司”、“年度卓越人寿保险公司”、“全球保险科技优秀案例奖”、“最佳客户体验创新保险公司”、“第十五届人民企业社会责任奖”年度扶贫奖等多项大奖。

### 第三部分 平安投资连结保险投资账户 2021 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：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：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：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：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：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 75%。
- 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%
2020/12/31-2021/6/30	6.87%	4.58%	1.57%	1.92%	15.65%	1.41%	1.98%
设立以来累计收益率	687.78%	504.59%	113.37%	152.88%	187.86%	59.37%	16.05%

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年上半年市场回顾

国家统计局数据显示，2021年6月份，全国居民消费价格同比上涨1.1%。其中，城市上涨1.2%，农村上涨0.7%；食品价格下降1.7%，非食品价格上涨1.7%；消费品价格上涨1.1%，服务价格上涨1.0%。上半年，全国居民消费价格比去年同期上涨0.5%。6月全国居民消费价格环比下降0.4%。2021年6月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨8.8%，环比上涨0.3%；上半年，工业生产者出厂价格比去年同期上涨5.1%，工业生产者购进价格上涨7.1%。2021年6月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.9%，比上月微落0.1个百分点，连续15个月位于临界点以上。从企业规模看，大、中型企业PMI分别为51.7%和50.8%，比上月回落0.1和0.3个百分点，均高于临界点；小型企业PMI为49.1%，比上月回升0.3个百分点，低于临界点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和新订单指数均继续高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均继续低于临界点。非制造业商务活动指数为53.5%，较上月回落1.7个百分点，非制造业扩张力度减弱；综合PMI产出指数为52.9%，比上月回落1.3个百分点。

中国海关总署数据显示，今年上半年，我国进出口总值18.07万亿元人民币，比去年同期增长27.1%。其中，出口9.85万亿元，增长28.1%；进口8.22万亿元，增长25.9%。与2019年同期相比，进出口、出口、进口分别增长22.8%、23.8%、21.7%。6月份，我国进出口总值3.29万亿元，同比增长22%。

上半年，东盟、欧盟、美国、日本分别为我国前四大贸易伙伴，贸易总值分别为2.66万亿元、2.52万亿元、2.11万亿元和1.18万亿元，分别增长27.8%、26.7%、34.6%和14.5%。同期，我国对“一带一路”沿线国家合计进出口增长27.4%。

上半年，民营进出口8.64万亿元，增长35.1%，占我外贸总值的47.8%，比去年同期提升2.8个百分点。

上半年，我国出口机电产品出口5.83万亿元，增长29.5%，占出口总值的59.2%。其中，出口自动数据处理设备及其零部件、手机、汽车分别增长17%、23.3%、101.4%。同期，出口劳动密集型产品增长17.1%，医药材及药品增长93.6%。

上半年，铁矿砂、天然气等大宗商品进口量增加。上半年，我国进口铁矿砂5.61亿吨，增加2.6%；天然气5981.9万吨，增加23.8%；大豆4895.5万吨，增加8.7%；玉米1530.2万吨，



增加 318.5%；小麦 536.8 万吨，增加 60.1%。进口原油 2.61 亿吨，减少 3%。

中国人民银行数据显示，截至 6 月末，广义货币(M2)余额 231.86 万亿元，同比增长 8.6%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期分别低 2.5 个百分点；5 月末人民币存款余额 226.62 万亿元，同比增长 9.2%，增速与上月高 0.3 个百分点，比上年同期均低 1.4 个百分点。

2019 年 12 月起，人民银行进一步完善社会融资规模统计，将“国债”和“地方政府一般债券”纳入社会融资规模统计，与原有“地方政府专项债券”合并为“政府债券”指标。央行数据显示，经初步统计，6 月末社会融资规模存量为 301.56 万亿元，同比增长 11%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 184.54 万亿元，同比增长 12.6%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.32 万亿元，同比下降 7%；委托贷款余额为 10.93 万亿元，同比下降 2.6%；信托贷款余额为 5.64 万亿元，同比下降 22.9%；未贴现的银行承兑汇票余额为 3.5 万亿元，同比下降 5.8%；企业债券余额为 28.58 万亿元，同比增长 6.7%；政府债券余额为 48.5 万亿元，同比增长 16.8%；非金融企业境内股票余额为 8.74 万亿元，同比增长 15%。

### （三）账户投资回顾

#### 1、基金账户：

上半年 WIND 全 A 指数上涨 5.45%，但是节奏和结构较复杂考，上半年市场大致经历了投资者对政策面、资金面的预期变化带来的情绪波动、市场自发的估值体系再平衡，行业景气度和长期逻辑的认知变化等阶段，其中影响较大的事件有通胀的演进和预期变化、美联储的 Taper 安排列入日程、疫情的再度反复和扩散、碳中和远景下的新能源产业发展提速。投资经理准备较充分，账户上半年取得较好回报，春节前审慎应对上涨，仓位和结构上保持理性；大幅下跌后，逐渐布局优质赛道，及时分享新能源车、科技等主升过程。债券市场的演绎过程和股票市场类似，时间上有差异，账户秉承精选、长期和信用风险控制的原则，获取稳健收益。

#### 2、发展账户：

上半年，国内市场受美债收益率波动等因素的影响，以消费医药为代表的核心资产经历了春节前的单边连续上涨后出现了大幅的波动，主要由消费、医药以及科技制造等领域拥有较强成长性及技术实力的部分龙头公司构成的“茅指数”在 2、3 月份最大波幅超过 25%，期间低估值中小盘成长风格表现相对

较强。然而新冠变异病毒对全球经济的复苏和美国 Taper 的进度产生扰动，随着国内经济的内生增长动能边际减弱，央行释放相对宽松的流动性使得国内的权益市场呈现相对较强的结构性行情。6月盘整了近1年多的半导体板块异军突起，外部消息的刺激叠加基本面持续强劲，半导体指数回到历史新高位置。结合近一个月新能源板块的快速升温，市场选择了两个制造科技领域最优质的长期赛道发起进攻，市场进入一个新的阶段，市场风险偏好逐步提升，确定的高成长板块成为突破口。与此同时，随着经济复苏动能边际减缓，银行的基本面在动态减弱，当市场选择了进攻板块，银行板块的防御属性大幅减弱，板块明显回落。操作上，组合适度增加了以半导体为首要配置方向的科技风格基金，并转移部分老核心资产持仓特征的基金仓位至偏灵活配置的选股型基金中。

### **3、保证收益账户和货币账户：**

上半年债市核心影响因素是资金面，尤其二季度，市场对后续资金面持续性分歧较大，整体偏谨慎，上半年 10Y 国债利率在（3.04%，3.28%）区间波动。基本面，就地过年拖累一季度经济，经济景气逐步放缓确认，但存在明显结构分化，消费和制造业投资修复斜率偏缓，地产投资保持韧性，基建投资下

行，但出口增速整体保持在较高水平。通胀方面，CPI 同比继续上行，核心通胀开始出现超季节性好转，但猪价大幅下跌压制 CPI 上行空间。PPI 同比持续超预期，供给受限叠加外需旺盛带动大宗商品涨价明显。金融方面，新增信贷基本符合预期，结构分化明显，对房贷管控趋严，对企业中长贷支持力度依然偏强。操作上，保证收益账户，上半年资金呈净流出状态，流动性管理是主要目标，平稳度过 1 月底的小钱荒，以及 6 月底的资金紧张阶段；货币投资账户，上半年资金呈净流出状态，流动性管理是主要目标，平稳度过 1 月底的小钱荒，以及 6 月底的资金紧张阶段，同时配置了部分存款。

#### 4、价值增长账户：

上半年债券收益率逐步下行，市场核心驱动因素是资金面，尤其在二季度，市场对后续资金面持续性分歧较大，整体偏谨慎。春节后，在基本面受疫情扰动、资金面转松等利多因素影响下，长端震荡下行。4 月政策明确表态“保持流动性合理充裕”，叠加地方债发行少，债市看多情绪提高，“资产荒”背景下配置力量推动利率下行，长端利率一度下行至 3.04%。但进入 6 月，市场对七一维稳窗口期后资金宽松持续性偏谨慎，叠加地方债发行放量，长端利率转为上行，6 月下旬

央行再度出声“无需对流动性产生不必要担忧”叠加逆回购操作加量，长端利率再度震荡下行。操作上组合逐步提升久期，并维持权益仓位。

## 5、精选权益账户

上半年，A股市场走出了类N形。市场结构性特征显著。6月组合继续保持原有结构，仅在品种上有所微调。重仓电动车、光伏、零售类银行、医美、电子等行业龙头，新加仓部分计算机，减持部分周期类个股，账户上半年取得较好投资收益。

## 6、平安天玺优选投资账户：

上半年市场波动较为剧烈，一方面源于全球及国内的流动性收紧预期，另一方面疫情后时代全球经济复苏预期下对通胀的担忧也在加强。从近期情况来看，海外方面，下半年Taper将逐渐临近，美债利率大概率边际上行，但近期美股仍然迎来反弹，显示市场对于货币收紧预期已在脱敏，从中长期来看也不必过度担忧美联储Taper；国内方面，短期政策较为呵护市场流动性，但下半年大概率会边际收紧；信用方面，社融增速开始收紧，信用由松转紧、拐点逐步显现，但不会“去杠杆”，整体对流动性的节奏判断为“转而不急”。市场情绪从数据上

看，近期也回暖较多，基金发行规模也有所提升，6月基金新发行再度回到千亿以上。组合上半年运作平稳，回撤可控良好，基本符合组合稳健的风险收益特征。

#### **（四）2021年下半年市场展望**

**股市:**淡化趋势、精选结构。

近期国内宏观经济和政策有两方面积极变化：一方面5月公布的实体经济数据表现整体低于预期，基本面复苏节奏边际趋缓，宏观政策短期“不急转弯”得到进一步确认；另一方面，政策持续引导保供给，大宗商品涨价压力得到一定程度缓解，短期国内通胀预期明显缓和，流动性环境表现出超预期的宽松。此外，人民币汇率持续升值、北向资金大幅净流入等积极因素，也带来市场风险偏好和情绪的回升。

向后展望，短期市场处于风险偏好等因素催化下的反弹窗口期，但下半年市场总体出现趋势性机会的概率较低。首先，随着通胀预期升温以及政策在中期内逐渐收紧，预计企业盈利将逐步下行，明年初可能阶段性见到盈利的负增长；同时，市场核心资产估值仍然较高，中期内收益提升空间有限；此外，也需警惕海外市场波动给A股带来的波动风险，毕竟当前美股估

值处于高位，预期对后续潜在的货币政策收紧信号将非常敏感。

结构上，核心资产的结构性问题仍然突出，结构性低估的机会存在，“调整期”也是“布局期”，建议自下而上梯次布局，控制节奏。

**债市：**市场对短期货币政策“稳字当头”已经达成共识，下半年的核心分歧在于后续货币政策的走向。

基本面，下半年消费、制造业投资稳步修复，地产保持韧性，出口增速回落但景气度不低，中国经济仍将处于“稳增长压力较小的窗口期”，下半年货币政策转松动力不强。

通胀角度，尽管猪周期下行压制CPI读数，但核心CPI对货币政策指示意义更强，考虑到核心CPI年底将逼近甚至超过2%，预计货币政策易紧难松。

从防风险角度，流动性持续宽松、低利率环境下，房价上涨扩散带来的资产泡沫问题可能触发地产调控进一步收紧，金融套利和资金空转抬头，都可能触发货币政策紧缩。尽管信用风险事件可能阶段性地扰动货币政策节奏，但难以改变其可能收紧的趋势。

中美政策联动角度，美联储逐步退出 QE（Taper）不是中国货币政策变化的决定性因素，但是，为防止人民币过快升值，选择滞后于美联储进行适当的货币政策收紧是更好的选择。

综上，下半年货币政策如果走出当前的稳态，则收紧概率大于放松概率。当前利率水平偏低，叠加后续利率债供给压力上升，我们判断利率上行风险大于下行空间。

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

#### （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 2020 年底，公司资产管理规模达 3.63 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“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 年年中财务报告

(二零二一年六月三十日)

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  
2021年6月30日  
人民币元

		2021年6月30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
<b>资产</b>								
货币资金	1	1,007,843,447	1,831,198	358,708,175	6,474,765	775,802,197	145,601,126	932,369
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	15,127,019,770	69,114,000	11,891,040,288	629,375,566	4,567,749,767	47,320,856	4,051,461
应收利息	3	75,996,270	12,816,625	82,035	21,458,938	184,156	6,568,912	4,943
定期存款	4	3,990,000,000	380,000,000	-	400,000,000	-	67,000,000	-
应收款项类投资	5	-	-	-	22,000,000	-	-	3,000,000
其他资产	6	840,296	-	3,002,190	3,060,682	9,189,233	-	28,971
<b>资产合计</b>		<b>20,201,699,783</b>	<b>463,761,823</b>	<b>12,252,832,688</b>	<b>1,082,369,951</b>	<b>5,352,925,353</b>	<b>266,490,894</b>	<b>8,017,744</b>
<b>负债与投保人权益</b>								
<b>负债</b>								
卖出回购金融资产	7	-	17,999,853	-	75,000,000	-	-	-
其他负债	8	114,389,450	826,809	61,451,915	10,946,883	111,074,697	75,204	9,575
<b>负债合计</b>		<b>114,389,450</b>	<b>18,826,662</b>	<b>61,451,915</b>	<b>85,946,883</b>	<b>111,074,697</b>	<b>75,204</b>	<b>9,575</b>
<b>累计净资产</b>	<b>9</b>	<b>20,087,310,333</b>	<b>444,935,161</b>	<b>12,191,380,773</b>	<b>996,423,068</b>	<b>5,241,850,656</b>	<b>266,415,690</b>	<b>8,008,169</b>
<b>负债与投保人权益合计</b>		<b>20,201,699,783</b>	<b>463,761,823</b>	<b>12,252,832,688</b>	<b>1,082,369,951</b>	<b>5,352,925,353</b>	<b>266,490,894</b>	<b>8,017,744</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  
资产负债表(续)  
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
		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
	附注四							
<b>资产</b>								
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
其他资产	6	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
<b>负债与投保人权益</b>								
<b>负债</b>								
卖出回购金融资产	7	-	-	-	234,944,553	-	-	-
其他负债	8	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	9	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半年度  
 人民币元

2021年01月01日至2021年06月30日止期间								
		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	10	115,422,404	8,815,664	1,852,628	9,065,979	3,149,418	3,651,741	4,901
投资收益	11	3,326,921,014	1,544,906	1,737,553,080	23,068,006	422,526,773	469,077	202,380
公允价值变动损益	12	(2,386,808,878)	(210,640)	(819,584,436)	3,315,622	342,913,548	-	(40,287)
小计		1,055,534,540	10,149,930	919,821,272	35,449,607	768,589,739	4,120,818	166,994
投资业务支出								
卖出回购证券支出		--	(72,392)	-	(3,495,154)	-	-	-
投资账户资产管理费	13	(139,095,546)	(1,608,316)	(82,666,720)	(7,729,779)	(28,790,161)	(451,656)	(35,657)
业务及管理费	14	(218,086)	(20,834)	(568,691)	(237,205)	(21,410,494)	(25,060)	2,442
营业税金及附加		(102,534)	-	(32,792)	(78,588)	(2,938,086)	-	(481)
小计		(139,416,166)	(1,701,542)	(83,268,203)	(11,540,726)	(53,138,741)	(476,716)	(33,696)
投资利润		916,118,374	8,448,388	836,553,069	23,908,881	715,450,998	3,644,102	133,298

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半年度  
 人民币元

		2020年01月01日至2020年06月30日止期间						
		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
<b>投资业务收入</b>								
利息收入	10	113,343,748	10,208,081	1,772,754	9,765,102	1,749,767	3,229,580	6,056
投资收益	11	1,238,174,388	1,075,299	887,307,040	46,252,113	430,934,009	825,471	151,601
公允价值变动损益	12	1,357,151,437	12,100	1,054,921,038	(22,447,723)	349,319,945	(21,750)	10,990
小计		2,708,669,573	11,295,480	1,944,000,832	33,569,492	782,003,721	4,033,301	168,647
<b>投资业务支出</b>								
卖出回购证券支出		-	(154,795)	-	(3,389,209)	-	(49,571)	-
投资账户资产管理费	13	(147,075,619)	(1,592,405)	(69,784,296)	(10,398,966)	(21,318,101)	(447,641)	(26,084)
业务及管理费	14	(771,530)	(32,522)	2,992,309	1,391,445	(20,940,322)	(23,600)	(251)
营业税金及附加		(165,635)	(573)	(136,111)	(195,098)	(2,991,619)	(2)	(284)
小计		(148,012,784)	(1,780,295)	(66,928,098)	(12,591,828)	(45,250,042)	(520,814)	(26,619)
投资利润		2,560,656,789	9,515,185	1,877,072,734	20,977,664	736,753,679	3,512,487	142,028

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半年度  
人民币元

		2021年01月01日至2021年06月30日止期间						
		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	9							
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		(7,128,863,687)	(133,882,069)	(3,332,745,190)	(548,278,992)	(139,508,827)	(5,455,185)	1,482,799
本年投资利润		916,118,374	8,448,388	836,553,069	23,908,881	715,450,998	3,644,102	133,298
年末余额		20,087,310,333	444,935,161	12,191,380,773	996,423,068	5,241,850,656	266,415,690	8,008,169

		2020年01月01日至2020年06月30日止期间						
		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	9							
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		(788,691,672)	24,016,653	(347,406,638)	(45,898,719)	(141,575,397)	24,246,107	260,385
本年投资利润		2,560,656,789	9,515,185	1,877,072,734	20,977,664	736,753,679	3,512,487	142,028
年末余额		25,812,561,148	541,061,169	12,880,258,148	1,707,758,301	3,969,543,136	266,682,543	5,386,530



中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6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。

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6月30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6月30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6月30日的财务状况以及2021半年度的经营成果。

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6月30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6月30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6月30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6月30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6月30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

(1) 发展账户

	2021年6月30日			2020年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	11,809,782,990	14,720,361,170	2,910,578,180	14,861,291,678	20,158,182,536	5,296,890,858
债券	395,320,213	406,658,600	11,338,387	515,320,213	527,154,800	11,834,587
	12,205,103,203	15,127,019,770	2,921,916,567	15,376,611,891	20,685,337,336	5,308,725,445

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
<b>基金</b>				
股票型基金	2,672,439,329	18%	3,981,465,477	20%
债券型基金	2,376,780,110	16%	3,315,936,855	16%
货币市场基金	164,970,848	1%	871,854,636	4%
混合基金	9,506,170,883	65%	11,988,925,568	60%
	14,720,361,170	100%	20,158,182,536	100%
<b>债券</b>				
政府债	284,536,000	70%	292,425,800	55%
金融债	113,696,000	28%	214,609,000	41%
企业债	8,426,600	2%	20,120,000	4%
	406,658,600	100%	527,154,800	100%

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(1) 发展账户(续)

		2021年6月30日		2020年12月31日	
债券评级		AAA/A1以下	AAA/A1	AAA/A1以下	AAA/A1
金融债	账面余额	-	113,696,000	-	214,609,000
	占比	-	100%	-	100%
企业债	账面余额	-	8,426,600	-	20,120,000
	占比	-	100%	-	100%
		-	122,122,600	-	234,729,000

于2021年6月30日, 发展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中无作为发展账户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: 同)。

于2020年6月30日, 发展账户无在证券交易所质押库的债券(2020年12月31日: 同)。

(2) 保证收益账户

		2021年6月30日			2020年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈	
债券	69,124,560	69,114,000	(10,560)	128,008,920	128,209,000	200,080	
	69,124,560	69,114,000	(10,560)	128,008,920	128,209,000	200,080	

		2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	
债券					
金融债	69,114,000	100%	128,209,000	100%	
	69,114,000	100%	128,209,000	100%	

		2021年6月30日		2020年12月31日	
债券评级		AAA/A1以下	AAA/A1	AAA/A1以下	AAA/A1
金融债	账面余额	-	69,114,000	-	128,209,000
	占比	-	100%	-	100%
		-	69,114,000	-	128,209,000

于2021年6月30日, 保证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中账面余额为19,444,000元的债券作为保证账户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: 无)。

于2021年6月30日, 保证账户无在证券交易所质押库的债券(2020年12月31日: 同)。



中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(3) 基金账户

	2021年6月30日			2020年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	9,242,599,105	11,891,040,288	2,648,441,183	10,887,892,433	14,355,918,052	3,468,025,619
	9,242,599,105	11,891,040,288	2,648,441,183	10,887,892,433	14,355,918,052	3,468,025,619

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	2,876,371,099	24%	4,022,639,703	28%
债券型基金	269,975,059	2%	660,082,736	5%
货币市场基金	505,630,645	4%	954,716,585	7%
混合基金	8,239,063,485	70%	8,718,479,028	60%
	11,891,040,288	100%	14,355,918,052	100%

于2021年6月30日, 基金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中无作为基金账户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: 同)。

于2021年6月30日, 基金账户无在证券交易所质押库的债券(2020年12月31日: 同)。

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(4) 价值增长账户

	2021年6月30日			2020年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	51,847,839	53,242,051	1,394,212	13,941,545	16,489,583	2,548,038
债券	273,070,760	274,646,000	1,575,240	726,470,209	723,576,001	(2,894,208)
其他	301,487,515	301,487,515	-	510,845,595	510,845,595	-
	626,406,114	629,375,566	2,969,452	1,251,257,349	1,250,911,179	(346,170)

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	42,429,806	80%	9,073,288	55%
混合基金	10,812,245	20%	7,416,295	45%
	53,242,051	100%	16,489,583	100%

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
债券				
企业债	274,646,000	100%	723,576,001	100%
	274,646,000	100%	723,576,001	100%

债券评级		2021年6月30日		2020年12月31日	
		AAA/A1以下	AAA/A1	AAA/A1以下	AAA/A1
企业债	账面余额	20,632,000	254,014,000	132,394,000	591,182,001
	占比	8%	92%	18%	82%
		20,632,000	254,014,000	132,394,000	591,182,001

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
其他				
保险公司资产管理计划	16,141	1%	15,891	1%
信贷资产支持证券	301,471,374	99%	510,829,704	99%
	301,487,515	100%	510,845,595	100%

于2021年6月30日, 价值增长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中无作为价值增长账户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6月30日, 价值增长账户在证券交易所质押库的债券账面余额为151,383,000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6月30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)

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(5) 精选权益账户

	2021年6月30日			2020年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	46,642,313	106,243,381	59,601,068	50,924,325	103,122,526	52,198,201
股票	3,108,546,332	4,461,506,386	1,352,960,054	3,233,818,083	4,247,844,624	1,014,026,541
债券	-	-	-	4,846,700	8,269,532	3,422,832
	3,155,188,645	4,567,749,767	1,412,561,122	3,289,589,108	4,359,236,682	1,069,647,574

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	-	-	103,122,526	100%
混合基金	106,243,381	100%	-	-
	106,243,381	100%	103,122,526	100%

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
股票				
制造业	3,223,913,163	72%	2,884,674,993	69%
金融、保险业	558,961,841	13%	523,230,377	12%
采掘业	212,762,240	5%	383,107,861	9%
社会服务业	160,962,148	4%	271,362,658	6%
建筑业	196,447,850	4%	135,484,076	3%
交通运输、仓储业	-	-	49,849,849	1%
信息技术业	108,348,414	2%	124,624	0%
房地产业	-	-	10,186	0%
批发和零售贸易	95,987	0%	-	-
农、林、牧、渔业	14,743	0%	-	-
	4,461,506,386	100%	4,247,844,624	100%

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
债券				
企业债	-	-	8,269,532	100%
	-	-	8,269,532	100%

		2021年6月30日		2020年12月31日	
		AAA/A1以下	AAA/A1	AAA/A1以下	AAA/A1
债券评级					
企业债	账面余额	-	-	707,978	7,561,554
	占比	-	-	9%	91%
		-	-	707,978	7,561,554

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

于2021年6月30日, 精选权益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中无作为精选权益账户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: 同)。

于2021年6月30日, 精选权益账户无在证券交易所质押库的债券(2020年12月31日: 同)。

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(6) 货币账户

	2021年6月30日			2020年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	47,320,856	47,320,856	-	21,441,779	21,441,779	-
	47,320,856	47,320,856	-	21,441,779	21,441,779	-

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
货币市场基金	47,320,856	100%	21,441,779	100%
	47,320,856	100%	21,441,779	100%

于2021年6月30日, 货币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中无作为货币账户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: 同)。

于2021年6月30日, 货币账户无在证券交易所质押库的债券(2020年12月31日: 同)。

(7) 天玺优选账户

	2021年6月30日			2020年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	3,937,514	4,051,461	113,947	2,961,720	3,115,954	154,234
	3,937,514	4,051,461	113,947	2,961,720	3,115,954	154,234

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	164,600	4%	417,639	13%
债券型基金	822,721	20%	72,128	2%
货币市场基金	271,495	7%	267,720	9%
混合基金	2,792,645	69%	2,358,467	76%
	4,051,461	100%	3,115,954	100%

于2021年6月30日, 天玺优选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中无作为天玺优选账户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: 同)。

于2021年6月30日, 天玺优选账户无在证券交易所质押库的债券(2020年12月31日: 同)。

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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6月30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: 3.40%至5.80%)。

5. 应收款项类投资

	2021年6月30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
<u>价值增长账户</u>				
债权计划	22,000,000	2%	22,000,000	1%
	22,000,000	2%	22,000,000	1%
<u>天玺优选账户</u>				
债权计划	1,000,000	12%	1,000,000	16%
信托计划	2,000,000	25%	2,000,000	31%
	3,000,000	37%	3,000,000	47%

于2021年6月30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. 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。

7. 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。

8. 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6月30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)

9. 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01月01日至2021年06月30日止期间						
(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	(1,222,675,172)	(63,004,582)	(444,297,931)	(218,883,016)	(53,101,012)	(3,510,059)	1,284,504
年末单位数	3,316,690,001	208,518,528	1,544,311,639	394,011,144	1,818,559,396	167,158,308	6,903,872

	2020年01月01日至2020年06月30日止期间						
(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	(167,104,353)	11,797,785	(64,988,750)	(18,710,415)	(80,308,253)	15,777,768	247,225
年末单位数	5,155,159,469	261,896,289	2,163,613,863	695,958,282	2,016,194,411	172,042,208	4,980,112

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

9. 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6月30日	6.0459	2.1337	7.8778	2.5288	2.8786	1.5937	1.1605

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。

10. 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。

11. 投资收益

	2021年01月01日至 2021年06月30日止期间	2020年01月01日至 2020年06月30日止期间
<u>发展账户</u>		
<u>基金</u>		
分红收入	100,667,831	117,751,315
买卖差价收益	3,217,416,976	1,106,713,533
<u>债券</u>		
利息收入	8,836,207	15,050,083
买卖差价(亏损)/收益	-	(1,340,543)
	3,326,921,014	1,238,174,388



中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

11. 投资收益(续)

	2021年01月01日至 2021年06月30日止期间	2020年01月01日至 2020年06月30日止期间
<u>保证收益</u>		
<u>债券</u>		
利息收入	1,550,601	996,495
买卖差价(亏损)/收益	(5,695)	78,804
	1,544,906	1,075,299
<u>基金账户</u>		
<u>基金</u>		
分红收入	101,226,754	24,216,615
买卖差价收益	1,636,326,326	863,090,425
	1,737,553,080	887,307,040
<u>价值增长账户</u>		
<u>基金</u>		
分红收入	236,931	16,810
买卖差价收益	2,285,698	4,835,070
<u>债券</u>		
利息收入	12,807,480	16,519,966
买卖差价(亏损)/收益	(1,741,096)	11,251,396
<u>债权计划</u>		
利息收入	797,939	1,088,253
<u>信贷资产支持证券</u>		
利息收入	8,783,439	7,094,162
买卖差价收益	(102,628)	-
<u>保险公司资产管理计划</u>		
分红收入	243	5,446,456
	23,068,006	46,252,113

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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)

11. 投资收益(续)

	2021年01月01日至 2021年06月30日止期间	2020年01月01日至 2020年06月30日止期间
<u>精选权益账户</u>		
基金		
买卖差价收益	3,681,696	-
股票		
分红收入	16,579,314	24,208,526
买卖差价收益	397,847,938	406,518,979
债券		
利息收入	441	180
买卖差价收益	4,417,384	206,324
	422,526,773	430,934,009
<u>货币账户</u>		
基金		
分红收入	469,077	128,962
债券		
利息收入	-	696,954
买卖差价亏损	-	(445)
	469,077	825,471
<u>天玺优选账户</u>		
基金		
分红收入	12,957	5,325
买卖差价收益	107,271	28,728
债券		
利息收入	-	7,556
买卖差价收益	-	3,393
债权计划、信托计划		
利息收入	82,152	82,160
保险公司资产管理计划		
买卖差价收益	-	24,439
	202,380	151,601

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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. 公允价值变动损益

	2021年01月01日至 2021年06月30日止期间	2020年01月01日至 2020年06月30日止期间
<u>发展账户</u>		
基金	(2, 386, 312, 678)	1, 352, 176, 637
债券	(496, 200)	4, 974, 800
	(2, 386, 808, 878)	1, 357, 151, 437
<u>保证账户</u>		
债券	(210, 640)	12, 100
	(210, 640)	12, 100
<u>基金账户</u>		
基金	(819, 584, 436)	1, 054, 921, 038
	(819, 584, 436)	1, 054, 921, 038
<u>价值增长账户</u>		
基金	(1, 153, 826)	(4, 174, 935)
债券	4, 469, 448	(17, 627, 966)
另类	-	(644, 822)
	3, 315, 622	(22, 447, 723)
<u>精选权益账户</u>		
基金	7, 402, 867	20, 710, 126
股票	338, 933, 513	328, 609, 819
债券	(3, 422, 832)	-
	342, 913, 548	349, 319, 945
<u>货币账户</u>		
债券	-	(21, 750)
	-	(21, 750)
<u>天玺优选账户</u>		
基金	(40, 287)	32, 345
保险公司资产管理计划	-	(21, 355)
	(40, 287)	10, 990

中国平安人寿保险股份有限公司  
2021年6月30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. 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6月30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%

14. 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6月30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连险份额, 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 6 月 30 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6月30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