

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险
投资账户 2008 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
公司法定英文名称：**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：广东省深圳市八卦岭工业区**551**栋平安大厦四楼，邮政编码：**518029**

四、公司经营范围：承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险的保险业务；办理上述业务的再保险业务；办理各种法定人身保险业务；代理国内外保险机构检验、理赔及其委托的其他有关事宜；依照有关法律法规从事资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。

第二部分 公司简介

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”)是中国第一家以保险为核心的，融证券、信托、银行、资产管理、企业年金等多元金融业务为一体的紧密、高效、多元的综合金融服务集团。公司成立于**1988**年，总部位于深圳。**2004**年**6**月和**2007**年**3**月，公司先后在香港联合交易所主板及上海证券交易所上市，股份名称“中国平安”，香港联合交易所股票代码为**2318**；上海证券交易所股票代码为**601318**。

公司控股设立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、平安资产管理有限责任公司、平安健康保险股份有限公司，并控股中国平安保险海外（控股）有限公司、平安信托投资有限责任公司（“平安信托”）、深圳平安银行。平安信托依法控股平安证券有限责任公司，平安海外依法控股中国平安保险（香港）有限公司，及中国平安资产管理（香港）有限公司。

截至 2007 年 12 月 31 日，按照国际财务报告准则（IFRS），集团总资产为人民币 6,912.98 亿元，权益总额为人民币 1,138.51 亿元。按中国会计准则，集团总资产为人民币 6,511.04 亿元，股东权益为人民币 1,092.18 亿元。

2007 年 4 月，《福布斯》全球上市公司 2000 强（Forbes Global 2000）排行榜公布，中国平安首次进入全球 500 强，较 2006 年前进 97 席名列第 440 位；在全球 114 家上榜保险公司中位居第 36；在 44 家上榜中国企业中排名第 11，并位居非国有企业第一名。

公司通过旗下各专业子公司共为约 4,095 万名个人客户及约 197 万名公司客户提供了保险保障、投资理财等各项金融服务。集团拥有约 30.18 万名寿险销售人员及 7 万余名正式雇员，各级各类分支机构及营销服务部门 3,000 多个。2007 年，按照国际财务报告准则，集团实现总收入为人民币 1,370.51 亿元，

净利润达到人民币 **192.19** 亿元。从保费收入来衡量，平安人寿为中国第二大寿险公司，平安产险为中国第三大产险公司。

中国平安的企业使命是：对客户负责，服务至上，诚信保障；对员工负责，生涯规划，安家乐业；对股东负责，资产增值，稳定回报；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，集团高层管理团队超过 **1/2** 来自海外。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，实现了公司战略、企业文化、品牌传播、IT 技术、人力资源、资产管理、计划管理和风险控制等集中统一，可以为个人客户和企业客户提供系列的个性化产品和服务。中国平安建设了以电话中心和互联网为核心，依托门店服务中心和专业业务员队伍的 **3A (Anytime、Anywhere、Anyway)** 服务模式，为客户提供全国通赔、定点医院、门店“一柜通”等差异化的服务。还在业内率先推出了海内外急难救助服务，保单贷款，生命尊严提前给付，客户服务节等许多增值服务。

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；在社会层次中尽到道德责任与慈善责任，将企业的核心价值观贯彻在教育公益、红十字公益、灾难救助等公益事业中。截至 2007 年底，已投入 1100 万元在全国各省市边远地区援建了 52 所平安希望小学；连续四年举资 600 多万元开展中国平安励志计划；连续五年投入百万，公益协办中国少年儿童平安行动；连续六年组织义务献血活动，员工义务献血量已达到 800 万 CC，并向中华骨髓库 2003 至 2010 年的所有造血干细胞捐献者赠送一年期重大疾病和意外伤害保险，捐赠总保额逾 3 亿元。

第三部分 平安投资连结保险投资账户 2008 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）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：银行利率风险是影响本账户投资回报的主要风险。

（三）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。

（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

期间	2002/12/31—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/6/26	设立以来累计收益率	
UL 基金账户								
期间收益率	6.50%	-0.87%	3.31%	71.25%	93.08%	-21.78%	180.77%	
期间	2002/12/31—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/6/26	设立以来累计收益率	
UL 发展账户								
期间收益率	3.66%	0.44%	4.66%	39.34%	52.14%	-11.83%	145.92%	
期间	2002/12/31—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/6/26	设立以来累计收益率	
UL 保证账户								
期间收益率	3.05%	2.91%	2.63%	2.74%	3.51%	2.04%	26.81%	
期间	2003/8/28—2003/12/25	2003/12/25—2004/12/31	2004/12/31—2005/12/29	2005/12/29—2006/12/28	2006/12/28—2007/12/27	2007/12/27—2008/6/26	设立以来累计收益率	
UL 价值账户								
期间收益率	1.22%	2.00%	5.43%	13.95%	26.95%	-3.30%	52.27%	
期间						2007/9/13-2007-12-27	2007/12/27—2008/6/26	设立以来累计收益率
UL 权益账户								
期间收益率					2.74%	-25.10%	-23.05%	
期间						2007/11/22-2007/12/27	2007/12/27—2008/6/26	设立以来累计收益率
UL 货币账户								
期间收益率					0.71%	1.39%	2.11%	

注 1: 以上收益率根据每周公布的单位净值卖出价计算。

注 2: UL 发展账户于 2000 年 10 月 31 日设立, UL 基金账户和 UL 保证账户于 2001 年 4 月 30 日设立, UL 价值账户于 2003 年 8 月 28 日设立, UL 精选权益账户于 2007 年 9 月 13 日设立, UL 货币账户于 2007 年 11 月 22 日设立。

(二) 2008 年上半年市场回顾

中国经济在连续五年增速达到两位数的水平后, 进入 2008 年, 经济增长面临的不确定因素增加。主要影响的负面因素有: 次贷危机造成全球经济增长减速、全球性的通胀压力、国内自然灾害等。从经济增长的周期角度看, 未来两年中国经济增长减速已经成为主要趋势, 上半年在工业增加值、投资、外贸和企业利润等关键数据上已经有所体现。我们看到, 从紧的货币政策对于

控制经济过热已经初见成效，但是物价上涨压力过大。通胀仍是当前经济增长以及资本市场的大敌。

在内外宏观环境都产生较大压力的情况下，股票市场从去年 10 月以来，基本上持续了单边下跌的走势。上半年，沪深 300 指数收盘于 2791 点，今年以来下跌 48%，天相开放式基金指数下跌了 37.3%，天相封闭式基金指数下跌 27.7%。

2008 年上半年，债券市场整体稳步上扬，中信全债指数上涨 2.07%。上半年市场普遍预期 2008 年物价增长前高后低，央行加息空间不大，因此一季度债券出现了快速上涨，各期限的债券收益率均有不同程度的下降。分类别上看，企业债券的收益率下降最大。二季度，在通胀压力超出预期并且加息预期提高的情况下，债券出现盘整的态势。

(三)、账户投资回顾

1、平安发展投资账户：

今年以来收益率为 -11.83%。本账户侧重于在权益和固定收益资产实施均衡配置。

在固定收益投资方面，今年账户主要是增加了具有相对吸引力的中短期央票的投资，同时还适当增加了存款的投资，提高了现金管理的使用效率，继续维持了控制久期的策略。在开放式基金投资方面，通过定量和定性体系持续跟踪和不断优化组合，账户集中持有了具有管理优势公司的开放式基金，获得了高于开放式基金指数的收益。此外，账户继续坚定持有有一定比例的封闭式

基金，也获得较好相对收益。上半年投资的不足之处在于，一季度账户在权益配置上保持在 40%的水平，1 月份的快速下跌没有能够回避，3 月中旬后我们采取了逐步减持的策略，控制了一定的风险，但是力度和决心仍不够大。

2、保证收益投资账户：

今年以来收益率为 2.04%，高于同期活期存款利率。本账户以投资存款为主。

由于去年调整了存款的结构，提高了高收益率存款占账户的比重，使今年账户的收益率有明显提升。此外随着存款到期，账户新增的存款提高了整体的收益率。同时，账户在满足流动性的基础上，充分利用回购市场的利率波动，提高了现金管理的效率。

3、平安基金投资账户：

今年以来收益率为 -21.78%。本账户在投资上以权益为主，固定收益为辅。

一季度账户维持权益比例在较高的水平，而市场下跌的幅度之大以及速度之快均超出了我们的预期，3 月份，在对市场的环境进行了全面分析后，我们认为股票市场未来仍将面临较大的负面影响因素，因此对封闭式以及开放式基金都进行了一定的减持，控制了权益的仓位，部分回避了市场下跌的风险。上半年，尽管没有能够在仓位上大幅降低回避市场下跌的风险，但是我们在封闭式基金配置的偏离，以及选择优势开放式基金进行组合投资，是该账户上半年在品种上获得超额收益的主要原因。

固定收益投资方面，在整体维持谨慎的态度基础上，账户增加了具有相对吸引力的中短期央票的投资。

4、平安价值增长投资账户：

今年以来收益率为 - 3.3%。本账户侧重于固定收益资产的投资，运用资产负债匹配进行管理。

一季度，由于账户持有一定比例的权益资产，市场快速下跌，本账户没有能够及时降低仓位，对账户业绩有一定影响。3月份在股票市场的调整中，我们坚决降低权益仓位，极大地回避了市场继续下跌带来的风险。在固定收益方面，我们持续增加具有相对吸引力的存款和中短期央票的投资，既满足了资产负债管理的要求，也增加了账户的收益性。

5、平安精选权益投资账户：

今年以来收益率为 - 25.1%，本账户主要投资于股票市场。

今年以来股市的持续大幅下挫给账户的管理带来了很大的挑战。从年初开始我们对整体市场持谨慎态度，在实际操作上对权益仓位进行了严格的控制，从标配逐渐调整到低配，整个二季度本账户的权益比例都控制在 60% 以下，较好地控制了风险。同时在股票品种选择方面也从去年以银行、地产等大蓝筹为主，调整到品种均匀配置、分散投资、偏向上游。整体上，本账户在资产配置和品种选择都产生正的贡献，但主要贡献来自资产配置。在其他资产上，账户充分利用资金投资了央票，参与新股和新转债的认购，为账户提供了稳定的收益。

回顾上半年的投资过程，不足之处在于，虽然对市场趋势的判断基本正确，但没有预计到市场调整的速度和幅度是如此的剧烈，导致在账户管理上减仓不够坚决、及时，减仓的幅度不够大。

6、平安货币投资账户：

今年以来收益率为 1.39%，本账户的主要目标是为客户存放短期资金，因此对流动性要求较高。

结合账户的负债特征和市场特征，账户以货币基金为主，兼顾收益性目标的央票投资，保持了较高的流动性，并获得了良好的收益率。年初持有的少量债券基金由于参与一级市场网下新股申购，承受了部分二级市场风险，在 3 月份我们果断降低了债券基金的比例，控制住了风险。实现了账户净值稳步增长的态势。

（四）2008 年下半年市场展望与投资策略

我们认为本轮经济上升的高峰已经过去，而持续的通胀压力将对未来的经济增长、企业盈利、消费支出等方面产生不利影响，如果未来通胀压力不能控制，必然要以严厉的利率政策和降低经济增长的代价才能控制住，因此通货膨胀不但是经济增长、企业盈利的大敌，也是资本市场的大敌。而从经济调整的周期来看，我们认为持续的时间将会延续到 2009 年。

尽管股票市场经过近 50% 的下跌，释放了大部分风险，估值水平回到合理的水平，但是企业的盈利状况仍将出现增长下降的态势，我们对于盈利增长和盈利稳定性保持密切关注。而在固定收益类资产方面，尽管当前由于控制信贷导致投资固定收益资产

的资金非常充裕，但是我们认为只要通胀水平持续保持在较高的水平，那么当前的债券收益率的吸引力是不足的。因此，不论是在股票还是债券市场上，我们认为下半年均不会出现大的机会。我们坚持整体保持防守策略的思想，即控制权益的仓位，控制债券的久期，对于各类资产，精选品种，保持波段操作的思想，充分分散资产，捕捉机会，以绝对收益为核心指导思想进行账户的运作。

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“投资收益表”中的“投资业务支出表”进行查询。

四、平安投资连结保险投资账户2008年年中财务报告

二零零八年六月三十日

中国平安人寿保险股份有限公司

平安投资连结保险投资账户

资产负债表

二零零八年六月三十日

人民币元

	附注三	二零零八年六月三十日					
		平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 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
资产							
货币资金	1	60,819,555	3,717,695	217,854,535	253,782,431	445,612,872	5,689,063
交易性金融资产	2	10,077,659,837	-	8,256,755,164	1,849,924,315	1,230,672,595	183,103,973
应收利息	3	271,867,585	6,821,602	37,357,331	53,175,303	1,978,503	9,532
定期存款	4	6,490,000,000	253,000,000	630,000,000	1,040,000,000	-	-
买入返售金融资产	5	-	32,000,460	50,000,000	40,000,000	-	10,000,000
衍生工具	6	1,753,557	-	1,169,038	876,779	1,169,038	-
其他资产	7	611,947,120	9,954,712	356,496,161	35,682,670	36,880,282	(3,441,613)
资产合计		<u>17,514,047,654</u>	<u>305,494,469</u>	<u>9,549,632,229</u>	<u>3,273,441,498</u>	<u>1,716,313,290</u>	<u>195,360,955</u>
负债与投保人权益							
负债							
卖出回购金融资产款	8	250,007,800	-	250,007,800	-	-	-
其他应付款	9	9,696,850	-	111,648	955	16,125	-
负债合计		<u>259,704,650</u>	<u>-</u>	<u>250,119,448</u>	<u>955</u>	<u>16,125</u>	<u>-</u>
投保人权益							
转入资金	10	9,742,903,260	267,300,093	4,932,587,307	2,337,152,841	2,222,115,504	193,400,176
累计投资收益		7,511,439,744	38,194,376	4,366,925,474	936,287,702	(505,818,339)	1,960,779
投保人权益合计		<u>17,254,343,004</u>	<u>305,494,469</u>	<u>9,299,512,781</u>	<u>3,273,440,543</u>	<u>1,716,297,165</u>	<u>195,360,955</u>
负债与投保人权益合计		<u>17,514,047,654</u>	<u>305,494,469</u>	<u>9,549,632,229</u>	<u>3,273,441,498</u>	<u>1,716,313,290</u>	<u>195,360,955</u>

中国平安人寿保险股份有限公司

平安投资连结保险投资账户

资产负债表（续）

截至二零零八年六月三十日止期间

人民币元

附注三	二零零七年十二月三十一日						
	平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 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	
资产							
货币资金	1	223,936,745	69,588,805	1,165,947,671	381,391,497	188,362,822	406,830
交易性金融资产	2	12,047,412,613	-	9,898,317,789	2,069,702,340	657,497,211	509,608
应收利息	3	131,570,903	2,087,440	13,657,024	30,514,097	76,470	88
定期存款	4	6,390,000,000	193,000,000	440,000,000	940,000,000	-	-
买入返售金融资产	5	-	-	-	-	-	-
衍生工具	6	-	-	-	-	-	-
其他资产	7	13,550,474	(325,134)	(2,154,042)	6,437,306	9,500,844	51,239
资产合计		<u>18,806,470,735</u>	<u>264,351,111</u>	<u>11,515,768,442</u>	<u>3,428,045,240</u>	<u>855,437,347</u>	<u>967,765</u>
负债与投保人权益							
负债							
卖出回购金融资产款	8	200,000,000	-	-	120,064,550	-	-
其他应付款	9	219,428,231	-	176,113,312	19,901,773	1,474,902	115
负债合计		<u>419,428,231</u>	<u>-</u>	<u>176,113,312</u>	<u>139,966,323</u>	<u>1,474,902</u>	<u>115</u>
投保人权益							
转入资金	10	8,416,645,697	231,762,097	4,169,890,784	2,236,586,743	827,993,101	965,178
累计投资收益		9,970,396,807	32,589,014	7,169,764,346	1,051,492,174	25,969,344	2,472
投保人权益合计		<u>18,387,042,504</u>	<u>264,351,111</u>	<u>11,339,655,130</u>	<u>3,288,078,917</u>	<u>853,962,445</u>	<u>967,650</u>
负债与投保人权益合计		<u>18,806,470,735</u>	<u>264,351,111</u>	<u>11,515,768,442</u>	<u>3,428,045,240</u>	<u>855,437,347</u>	<u>967,765</u>

中国平安人寿保险股份有限公司

平安投资连结保险投资账户

投资收益表

截至二零零八年六月三十日止期间

人民币元

二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日止期间

	附注三	平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 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
投资业务收入							
利息收入		166,904,299	6,418,014	22,832,839	27,000,033	2,834,134	254,762
投资收益	11	1,323,995,173	-	1,093,207,387	274,810,876	(154,394,166)	2,001,724
公允价值变动损益	12	<u>(4,034,707,857)</u>	-	<u>(4,027,032,365)</u>	<u>(405,596,072)</u>	<u>(372,430,620)</u>	<u>(2,304)</u>
小计		<u>(2,543,808,385)</u>	<u>6,418,014</u>	<u>(2,910,992,139)</u>	<u>(103,785,163)</u>	<u>(523,990,652)</u>	<u>2,254,182</u>
投资业务支出							
卖出回购证券支出		1,803,394	-	1,265,512	1,008,443	131,355	89,267
投资账户资产管理费	13	106,084,611	812,652	62,503,914	19,151,368	9,079,667	162,854
业务及管理费	14	209,789,330	-	(176,113,311)	(19,835,697)	(1,413,991)	(115)
营业税金及附加		<u>17,050,003</u>	-	<u>4,190,618</u>	<u>11,095,195</u>	-	<u>43,869</u>
小计		<u>(84,851,322)</u>	<u>812,652</u>	<u>(108,153,267)</u>	<u>11,419,309</u>	<u>7,797,031</u>	<u>295,875</u>
投资利润		<u>(2,458,957,063)</u>	<u>5,605,362</u>	<u>(2,802,838,872)</u>	<u>(115,204,472)</u>	<u>(531,787,683)</u>	<u>1,958,307</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
净资产变动表
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元

附注三	二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日止期间					
	平安发展 投资账户	保证收益 投资账户	平安基金 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
<u>入资金</u>	10					
年初余额	8,416,645,697	231,762,097	4,169,890,784	2,236,586,743	827,993,101	965,178
本期净转入/(转出)资金	1,326,257,563	35,537,996	762,696,523	100,566,098	1,394,122,403	192,434,998
期末余额	<u>9,742,903,260</u>	<u>267,300,093</u>	<u>4,932,587,307</u>	<u>2,337,152,841</u>	<u>2,222,115,504</u>	<u>193,400,176</u>
<u>计投资收益</u>						
年初余额	9,970,396,807	32,589,014	7,169,764,346	1,051,492,174	25,969,344	2,472
本期投资利润	(2,458,957,063)	5,605,362	(2,802,838,872)	(115,204,472)	(531,787,683)	1,958,307
期末余额	<u>7,511,439,744</u>	<u>38,194,376</u>	<u>4,366,925,474</u>	<u>936,287,702</u>	<u>(505,818,339)</u>	<u>1,960,779</u>
保人权益合计	<u><u>17,254,343,004</u></u>	<u><u>305,494,469</u></u>	<u><u>9,299,512,781</u></u>	<u><u>3,273,440,543</u></u>	<u><u>1,716,297,165</u></u>	<u><u>195,360,955</u></u>

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元

一、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”）的投资连结保险包括平安世纪理财投资连结保险、平安聚富步步高投资连结保险以及平安聚富年年投资连结保险。同时，本公司为上述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、主要会计政策

（一）会计年度

投资连结保险投资账户的会计年度自公历1月1日至12月31日。

（二）记账本位币

投资连结保险投资账户以人民币为记账本位币。

（三）记账基础和计价原则

投资连结保险投资账户以权责发生制为记账基础，各项资产以公允价值计价。对于除开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，本公司以其在估值日证券交易所挂牌的收盘价估值，估值日无交易的，以最近交易日的市场收盘价估值；对于开放式基金，本公司以其公告的基金单位净值估值；募集期内的证券投资基金，按成本估值；银行间债券采用估值技术进行估值。

（四）金融工具

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

1、金融工具的确认和终止确认

投资连结保险投资账户于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- 1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 2) 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

投资连结保险投资账户已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

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

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

2、金融工具分类和计量

投资连结保险投资账户的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元

变动计入当期损益的金融资产及贷款和应收款项。投资连结保险投资账户的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。投资连结保险投资账户目前的金融负债均划分为其他金融负债。金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产或金融负债相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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：1) 取得该金融资产目的是为了在短期内出售或回购；2) 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；3) 属于衍生金融工具。对于此类金融资产，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失均计入当期损益。

对于其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

3、衍生工具

投资连结保险投资账户的衍生工具主要为投资分离交易的可转换债券时获得的股票认购权证。衍生工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

(五) 买入返售及卖出回购协议

买入返售及卖出回购业务按发生时实际支付或收到的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记，卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。买入返售及卖出回购业务分别按实际利率法在返售或回购期间内确认为利息收入和利息支出。

(六) 收入确认原则

收入只有在经济利益很可能流入从而导致资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。投资连结保险投资账户投资业务收入主要包括利息收入、投资收益和公允价值变动损益。

利息收入为货币资金、定期存款和买入返售证券的利息收入，于估值日按本金、适用利率和时间比例的方式计提入账。

投资收益主要包括基金、债券和股票投资收益。基金投资收益包括基金分红收入及基金买卖差价收入。基金分红收入于除息日确认，按基金公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。基金买卖差价收入于实际成交日确认，并按成交金额与其成本的差额入账。债券投资收益包括债券利息收入及债券买卖差价收入。债券利息收入在债券实际持有期内按实际利率法于估值日计提。债券买卖差价收入于实际成交日确认，并按成交金额与其成本的差额入账。股票投资收益包括股票分红收入及股票买卖差价收入。股票分红收入于除息日确认，按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。股票买卖差价收入于实际成交日确认，并按成交金额与其成本的差额入账。

公允价值变动收益为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

(七) 营业税金及附加

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

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元

(八) 其他支出

其他支出主要为未实现资本利得而计提的营业税金及附加。

(九) 投资组合

中国保监会颁布的《保险公司投资证券投资基金管理暂行办法》、《投资连结保险管理暂行办法》、《保险机构投资者股票投资管理暂行办法》等有关规定对投资连结保险投资账户投资于单一基金占可投资于基金的资产比例、投资于单一基金占该基金份额的比例、投资于国有商业银行存款、国债资金的比例以及投资于股票的比例等作出规定。投资连结保险投资账户按照上述规定以及平安世纪理财投资连结保险产品说明书、平安聚富步步高投资连结保险产品说明书以及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。

三、财务报表项目附注

(一) 货币资金

货币资金主要为投资连结保险投资账户存放于银行的存期为3个月以内的定期存款、活期存款和存放于本公司之关联公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)交易账户的存出证券交易保证金。

(二) 交易性金融资产

发展账户的投资明细情况如下:

	二零零八年六月三十日		
	成本	市值	浮盈
基金投资	6,058,204,219	6,235,923,010	177,718,791
债券投资	3,835,124,800	3,841,736,827	6,612,027
股票投资	-	-	-
	9,893,329,019	10,077,659,837	184,330,818

基金账户的投资明细情况如下:

	二零零八年六月三十日		
	成本	市值	浮盈
基金投资	6,386,973,866	5,748,051,959	(638,921,907)
债券投资	2,509,820,769	2,508,703,205	(1,117,564)
股票投资	-	-	-
	8,896,794,635	8,256,755,164	(640,039,471)

价值账户的投资明细情况如下:

	二零零八年六月三十日		
	成本	市值	浮盈
基金投资	370,198,337	362,994,574	(7,203,763)
债券投资	1,484,656,351	1,470,898,918	(13,757,433)
股票投资	21,048,800	16,030,823	(5,017,977)

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元

1,875,903,488	1,849,924,315	(25,979,173)
---------------	---------------	--------------

精选权益账户的投资明细情况如下：

二零零八年六月三十日			
	成本	市值	浮盈
基金投资	109,998,000	100,667,182	(9,330,818)
债券投资	245,836,514	245,423,132	(413,382)
股票投资	1,218,799,402	884,582,281	(334,217,121)
	1,574,633,916	1,230,672,595	(343,961,321)

货币账户的投资明细情况如下：

二零零八年六月三十日			
	成本	市值	浮盈
基金投资	183,104,069	183,103,973	(96)

本公司的基金、债券及股票投资于二零零八年六月三十日的市值是根据本会计期间最后交易日的市价而计算的。

(三) 应收利息

应收利息为本公司截止二零零八年六月三十日平安投资连结保险各账户应收未收的银行存款利息收入、证券交易保证金利息收入、买入返售证券利息收入及债券利息收入等。

(四) 定期存款

本公司投资连结保险投资账户于2008年6月30日的定期存款存期为36个月至61个月，年利率为3.90%至6.56%。

(五) 买入返售金融资产

买入返售金融资产皆为进行证券回购业务而融出的资金。

账户名称	交易场		期限	二零零八年六月三十日
	所	期限		
保证收益账户	上交所	七天		32,000,460
基金账户	银行间	七天		50,000,000
价值账户	银行间	七天		40,000,000
货币账户	银行间	七天		10,000,000
	合计			132,000,460

(六) 衍生工具

平安投资连结保险投资账户的衍生工具主要为投资分离交易的可转换债券时获得的股票认购权证。

各投资账户的衍生工具明细情况如下：

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元
二零零八年六月三十日

	权证成本	权证市值	权证浮盈
发展账户	2,051,229	1,753,557	(297,672)
基金账户	1,367,486	1,169,038	(198,448)
价值账户	1,025,615	876,779	(148,836)
精选权益账户	1,367,486	1,169,038	(198,448)
	<u>5,811,816</u>	<u>4,968,412</u>	<u>(843,404)</u>

(七) 其他资产

其他资产主要为其他应收款、应收股利及内部往来。内部往来主要为投资连结保险投资账户的投资活动及资金转入或转出时所产生的时间差异。内部往来款项不计利息，但定期结算。

(八) 卖出回购金融资产

卖出回购金融资产皆为进行证券回购业务而融入的资金。

账户名称	交易场		二零零八年六月三十日
	所	期限	
发展账户	银行间	七天	250,007,800
基金账户	银行间	七天	250,007,800
	合计		<u>500,015,600</u>

(九) 其他应付款

其他应付款主要为本公司于本期间平安投资连结保险各投资账户计提的公允价值变动营业税。

(十) 转入资金

转入资金反映自平安投资连结保险各投资账户建账日起，保户缴纳平安投资连结保险的保费中转入各投资账户的净累计资金。

(十一) 基金、债券、股票投资收益

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

发展账户基金、债券、股票投资收益明细:

	二零零八年一月一日至二零零八年 六月三十日止期间
基金分红收入	934,625,215
基金买卖差价收益	120,763,642
基金投资收益合计	<u>1,055,388,857</u>
债券利息收入	64,684,107
债券买卖差价收益	3,284,452
债券投资收益合计	<u>67,968,559</u>

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元

股票分红收入	207,500
股票买卖差价收益	200,430,257
	200,637,757
股票投资收益合计	200,637,757

基金账户基金、债券、股票投资收益明细:

二零零八年一月一日至二零零八年
六月三十日止期间

基金分红收入	1,523,896,479
基金买卖差价收益	(535,447,163)
	988,449,316
基金投资收益合计	988,449,316

债券利息收入	24,305,641
债券买卖差价收益	948,095
	25,253,736
债券投资收益合计	25,253,736

股票分红收入	58,500
股票买卖差价收益	79,445,835
	79,504,335
股票投资收益合计	79,504,335

价值账户基金、债券及股票投资收益明细:

二零零八年一月一日至二零零八年
六月三十日止期间

基金分红收入	34,798,808
	100,323,196
基金买卖差价收益	100,323,196
	135,122,004
基金投资收益合计	135,122,004

债券利息收入	29,080,161
债券买卖差价收益	6,311,494
	35,391,655
债券投资收益合计	35,391,655

股票分红收入	177,357
股票买卖差价收益	104,119,860
	104,297,217
股票投资收益合计	104,297,217

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
人民币元

精选权益账户基金、债券及股票投资收益明细:

	二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日止期间
基金分红收入	6,622,182
基金买卖差价收益	(12,455,302)
基金投资收益合计	(5,833,120)
债券利息收入	1,781,702
债券买卖差价收益	(35,358)
债券投资收益合计	1,746,344
股票分红收入	6,849,850
股票买卖差价收益	(157,157,240)
股票投资收益合计	(150,307,390)

货币账户基金、债券及股票投资收益明细:

	二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日止期间
基金分红收入	568,280
基金买卖差价收益	54,053
基金投资收益合计	622,333
债券利息收入	604,766
债券买卖差价收益	774,625
债券投资收益合计	1,379,391

(十二) 公允价值变动损益

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

(十三) 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

中国平安人寿保险股份有限公司
平安投资连结保险投资账户
会计报表附注
截至二零零八年六月三十日止期间
 人民币元

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，其收取为投资账户资产净值的1.2%，以年率计。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，其收取的最高比例为账户资产的1%，以年率计。

于2008年度，本公司向投资连结保险投资账户收取的投资账户资产管理费率如下(以年率计):

	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
行政管理费	-	-	-	-	-	-
投资管理费	<u>1.2%</u>	<u>0.6%</u>	<u>1.2%</u>	<u>1.2%</u>	<u>1.2%</u>	<u>0.35%</u>
	<u>1.2%</u>	<u>0.6%</u>	<u>1.2%</u>	<u>1.2%</u>	<u>1.2%</u>	<u>0.35%</u>

(十四) 业务及管理费

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

四、关联方交易

本公司投资连结保险投资账户中的基金、债券及股票买卖交易均通过平安证券在证券交易所的席位进行。平安证券按正常商业条款向本公司收取证券买卖佣金。

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、报告期内披露的各项公告原件

五、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程