

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险
投资账户 2009 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”）、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 2008 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 7,547.18 亿元，权益总额为人民币 856.96 亿元。按中国会计准则，集团总资产为人民币 7,076.40 亿元，股东权益为人民币 814.69 亿元。

2009 年 4 月，《福布斯》2009 年度“全球上市公司 2000 强”公布，中国平安凭借稳固的业务基础、优秀的经营管理及综合金融的优势，第三度入围，排名第 141，在 91 家上榜的中国内地企业中，排名第 8，三度蝉联非国有企业第一名。2008 年 7 月，《财富》“世界 500 强”排行榜公布，中国平安以 2007 年 180 亿美元的营业收入，首次进入全球 500 强，位列第 462 位，并成为入选该榜单的中国非国有企业第一名。

公司通过旗下各专业子公司共为超过 4,000 万名个人客户及约 200 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 35.6 万名寿险销售人员及 8.3 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。2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，按照中国会计准则，集团实现总收入为人民币 1,398.03 亿元，净利润为人民币 8.73 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。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，确保整体集团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、工厂化的后合作业系统，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。通过客户首创的客户服务节，万里通、一帐通等创新的服务模式，为客户提供增值服务。在

2008 年度的权威调查中，集团下属平安寿险、平安产险的客户满意度均据行业首位。

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公益、红十字公益、灾难救助等公益事业中。

截至 2008 年底，中国平安已在全国各省市边远地区援建了 78 所（包括规划数量）平安希望小学；连续五年开展中国平安励志计划，已奖励学生 1430 人；连续六年投入百万，公益协办中国少年儿童平安行动；连续七年组织无偿献血活动，员工无偿献血量已达到 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，预计捐赠总保额将逾 5 亿元。在 5.12 四川汶川大地震中，公司上下众志成城，踊跃捐款，仅平安员工个人为灾区捐款总额即超过人民币 3,500 万元，企业和员工累计捐款总额超过人民币 7,500 万元。

第三部分 平安投资连结保险投资账户 2009 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	2003/12/25 2004/12/31	—2004/12/31 2005/12/29	—2005/12/29 2006/12/28	—2006/12/28 2007/12/27	—2007/12/28 2008/12/31	—2009/1/1 2009/6/30	—设立以来累计 收益率
UL 基金账户 期间收益率	-0.87%	3.31%	71.25%	93.08%	-31.57%	27.6%	213.46%
期间	2003/12/25 2004/12/31	—2004/12/31 2005/12/29	—2005/12/29 2006/12/28	—2006/12/28 2007/12/27	—2007/12/28 2008/12/31	—2009/1/1 2009/6/30	—设立以来累计 收益率
UL 发展账户 期间收益率	0.44%	4.66%	39.34%	52.14%	-16.54%	14.88%	167.4%
期间	2003/12/25 2004/12/31	—2004/12/31 2005/12/29	—2005/12/29 2006/12/28	—2006/12/28 2007/12/27	—2007/12/28 2008/12/31	—2009/1/1 2009/6/30	—设立以来累计 收益率
UL 保证账户 期间收益率	2.91%	2.63%	2.74%	3.51%	4.14%	1.75%	31.7%
期间	2003/12/25 2004/12/31	—2004/12/31 2005/12/29	—2005/12/29 2006/12/28	—2006/12/28 2007/12/27	—2007/12/28 2008/12/31	—2009/1/1 2009/6/30	—设立以来累计 收益率
UL 价值账户 期间收益率	2.00%	5.43%	13.95%	26.95%	1.92%	2.65%	64.75%
期间	2007/9/13-2007 -12-27				2007/12/28 2008/12/31	—2009/1/1 2009/6/30	—设立以来累计 收益率
UL 权益账户 期间收益率	2.74%				-37.58%	28.77%	-17.42%
期间	2007/11/22-2007 7/12/27		2007/12/28 2008/12/31	—2009/1/1 2009/6/30	—设立以来累计 收益率		
UL 货币账户 期间收益率	0.71%		3.83%	0.51%	5.1%		

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 日成立, UL 货币账户于 2007 年 11 月 22 日成立。

(二) 2009 年上半年市场回顾

2009 年上半年, 各月度的宏观经济数据显示, 中国经济复苏态势明显, 4 万亿刺激计划和宽松的货币政策效果正逐步显现。二季度 GDP 增速强劲反弹至 7.9%, 超出市场预期。其中固定资产投资增速高达 33.6%, 投资成为增长主力; 消费保持稳健; 受疲弱外需拖累, 出口恢复仍然比较缓慢, 出口增速下滑或已见底。随着国际金融体系的逐步稳定, 主要发达国家的经济也开始踏上缓慢的复苏之路。全球央行通过释放流动性, 抵抗经济衰退的效果初见成效。

经济复苏预期和充裕的流动性是 2009 年上半年股市回升的主要推动因素, 上半年沪深 300 指数累计涨幅达到 74%, 中国股票市场在 09 年上半年的反弹中“领跑”全球股市, 在行业上, 煤炭、有色、房地产、银行涨幅居前。

上半年, 经济复苏以及通胀预期使得基金、保险等机构大量减持债券, 债券收益率大幅上行、信用利差大幅下降; 随着经济复苏预期的强化, 以及市场普遍预期央行下半年将适当收缩流动性, 债券收益率处于上行当中。

(三) 账户投资回顾

1、平安发展投资账户:

截至 2009 年 6 月 30 日, 今年以来平安发展投资账户净值增长 14.88%。在均衡配置的基础上, 年初本账户的配置策略延续

了去年底的基本策略，即权益、债券、存款各 1/3 的均衡策略。随着我们对权益市场乐观向好的观点不断强化，该账户在二季度加大了权益类资产的投资。基金投资方面，通过定量和定性体系的持续跟踪和不断优化组合，账户集中持有被动型的指数型基金和具有管理优势公司的开放式基金。在固定收益投资方面，账户在年初大大降低债券投资比例，缩短债券久期，较好的防范了债券投资风险。

2、保证收益投资账户：

截至 2009 年 6 月 30 日，保证收益投资账户净值继续稳步增长，今年以来取得了 1.75% 的增长率，大大超越同期银行活期存款利率。今年央行基准利率处于历史低位，而账户的固定利率存款的利率非常高，浮动利率存款利差也较高，因此该账户收益率较为理想。

3、平安基金投资账户：

截至 2009 年 6 月 30 日，今年以来平安基金投资账户：净值增长 27.6%。年初基于谨慎乐观的看法，我们认为股市将演绎震荡格局。因此基金账户在权益仓位上采取逐步增仓的策略，并拿出部分仓位来适当交易。随着经济复苏预期的不断强化，二季度开始账户采取积极的策略，加大了权益类资产的投资；基金投资的增量部分以大盘股指数型基金为主，同时对主动型基金不断优化；固定收益投资始终维持谨慎的态度，年初就已将债券持仓比例降到极低水平。

4、平安价值增长投资账户：

截至 2009 年 6 月 30 日，今年以来平安价值增长投资账户净值增长 2.65%。上半年，由于我们对债券市场持谨慎态度，因此对账户的长期资产负债匹配管理策略进行了灵活调整，大大降低了债券的比例和久期；同时在去年年底权益比例较低的基础上，逐步提升了权益的配置，总体获得较稳定的收益率。

5、平安精选权益投资账户：

截至 2009 年 6 月 30 日，今年以来精选权益账户净值增长 28.77%。年初，该账户延续了去年底的权益保守策略，总体上权益配置偏低，行业配置也以稳定增长的行业为主。随着我们对权益市场向好的信心不断增强，二季度我们迅速提高了权益类资产的比例，达到 90%左右的水平。同时考虑到市场向牛市发展的可能性，我们在管理上进行了调整，对账户采取了核心股票+指数基金的组合策略，因此从二季度开始该账户表现较为出色。

6、平安货币投资账户：

截至 2009 年 6 月 30 日，今年以来货币账户净值增长 0.51%，大大高于银行活期存款利率。本账户的主要投资目标是为客户存放短期资金，因此对流动性要求较高。为避免账户的日收益率产生负值波动，本帐户采取较为保守的投资策略，适当牺牲一定的收益性来保证安全性。年初以来，我们认为即使是短期债券，由于收益率处于历史低位，也有可能存在资本利损的风险。因此在大部分情况下，本账户资产以短期存款、现金或现金等价物为主，

保证了账户净值的持续稳定增长。

（四）2009年下半年市场展望

展望下半年经济，我们认为目前单纯倚赖投资的状态将会有所改变，经济结构趋向均衡。投资的贡献将会有所下降，私人部门投资将逐步好转；消费稳步上升；出口有所复苏。上半年地产和汽车行业的景气度超出预期。随着政府刺激经济计划的落实，这会继续带动机械制造、钢铁、建材等一系列相关行业经济活动的复苏。

下半年政府的货币政策取向可能会对于股票市场产生较大影响。目前经济企稳回升，但是基础还不稳固，尤其海外经济仍未见到大的起色，我们认为未来一段时间内，适度宽松的货币政策不会改变。此外，贷款与货币供应量增速具有较强惯性，大幅下降的可能性不大。但是，由于国内房地产市场和股票市场有向泡沫化演绎的倾向，因此政策微调以及相关收缩政策的实施可能难以避免。

总体而言，我们认为经济回升、企业业绩回升和流动性充裕在未来一段时间内仍将支持股票市场向好。比较明确的投资机会来自与经济复苏相匹配的产业轮动和中报业绩预期，同时行业轮动和风格转换会提供阶段性、局部性的投资机会。我们将在严控风险的基础上，自上而下地对权益组合进行优化调整。

在固定收益投资上，我们维持对债券市场的谨慎态度。我们认为通胀预期已基本反映在债券价格上，但货币政策的微调和收

缩仍是未知数，市场仍在不断调整中。若中长期债券收益率回升到均值水平、相对吸引力逐渐增加，债券市场将出现阶段性的投资机会。

（五）投资管理人简介

平安资产管理有限责任公司（以下简称“平安资产管理公司”），成立于 2005 年 5 月，注册资本金人民币 5 亿元，注册地上海。

平安资产管理公司的母公司——中国平安保险(集团)股份有限公司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综合金融服务集团，成立于 1988 年，总部位于深圳。2004 年 6 月和 2007 年 3 月，中国平安集团先后在香港联交所主板及上海证交所上市。

平安资产管理公司的投资领域涉及：股票市场、债券市场、基金市场、货币市场、外汇市场以及基础建设投资、股权投资等等。截至 2008 年底，平安资产管理公司的管理资产规模超过 4520 亿元人民币，拥有长期成功的大额资产管理经验，是国内资本市场最具规模及影响力的机构投资者之一。

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 2009 年年中财务报告

二零零九年六月三十日

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

二零零九年六月三十日

人民币元

	附注四	二零零九年六月三十日					平安货币 投资账户
		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	
<u>资产</u>							
货币资金	1	744,126,310	38,886,875	898,347,924	175,861,223	66,127,263	82,405,811
交易性金融资产	2	13,093,553,188	0	8,842,283,365	2,513,758,433	1,780,653,392	146,608,583
应收利息	3	381,624,262	11,666,338	35,662,075	86,154,625	3,520,147	209,867
定期存款	4	6,840,000,000	340,000,000	1,030,000,000	1,120,000,000	30,000,000	55,000,000
买入返售金融资产		0	0	0	0	0	0
其他资产	5	<u>12,924</u>	<u>7,071</u>	<u>6,300</u>	<u>2,598,447</u>	<u>15,900,718</u>	<u>210,724</u>
资产合计		<u>21,059,316,685</u>	<u>390,560,284</u>	<u>10,806,299,664</u>	<u>3,898,372,728</u>	<u>1,896,201,520</u>	<u>284,434,986</u>
<u>负债与投保人权益</u>							
<u>负债</u>							
卖出回购金融资产款	6	1,200,000,000	0	0	50,000,000	0	0
其他应付款	7	<u>84,495,041</u>	<u>0</u>	<u>33,040,250</u>	<u>8,699,589</u>	<u>8,791,832</u>	<u>0</u>
负债合计		<u>1,284,495,041</u>	<u>0</u>	<u>33,040,250</u>	<u>58,699,589</u>	<u>8,791,832</u>	<u>0</u>
<u>投保人权益</u>							
累计净资产	8	<u>19,774,821,644</u>	<u>390,560,284</u>	<u>10,773,259,414</u>	<u>3,839,673,138</u>	<u>1,887,409,687</u>	<u>284,434,986</u>
负债与投保人权益合计		<u>21,059,316,685</u>	<u>390,560,284</u>	<u>10,806,299,664</u>	<u>3,898,372,728</u>	<u>1,896,201,520</u>	<u>284,434,986</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)

二零零九年六月三十日

人民币元

二零零八年十二月三十一日

	附注四	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>资产</u>							
货币资金	1	117,334,774	27,873,293	229,505,463	67,074,767	175,618,459	19,261,244
交易性金融资产	2	9,556,446,663	0	6,967,084,388	2,315,838,454	1,166,324,295	274,635,687
应收利息	3	296,974,323	8,914,123	44,585,804	57,018,047	5,435,005	6,292
定期存款	4	6,840,000,000	343,000,000	1,030,000,000	1,140,000,000	30,000,000	0
买入返售金融资产		0	10,000,125	0	0	0	0
其他资产	5	<u>12,401,218</u>	<u>24,606</u>	<u>2,594,599</u>	<u>4,449,707</u>	<u>1,177,798</u>	<u>1,443,721</u>
资产合计		<u>16,823,156,979</u>	<u>389,812,147</u>	<u>8,273,770,254</u>	<u>3,584,380,976</u>	<u>1,378,555,557</u>	<u>295,346,944</u>
<u>负债与投保人权益</u>							
<u>负债</u>							
卖出回购金融资产款	6	0	0	0	0	0	0
其他应付款	7	<u>8,961,726</u>	<u>0</u>	<u>2,769,816</u>	<u>6,847,606</u>	<u>1,434,368</u>	<u>0</u>
负债合计		<u>8,961,726</u>	<u>0</u>	<u>2,769,816</u>	<u>6,847,606</u>	<u>1,434,368</u>	<u>0</u>
<u>投保人权益</u>							
累计净资产	8	<u>16,814,195,252</u>	<u>389,812,147</u>	<u>8,271,000,437</u>	<u>3,577,533,370</u>	<u>1,377,121,189</u>	<u>295,346,944</u>
负债与投保人权益合计		<u>16,823,156,979</u>	<u>389,812,147</u>	<u>8,273,770,254</u>	<u>3,584,380,976</u>	<u>1,378,555,557</u>	<u>295,346,944</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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

二零零九年一月一日至二零零九年六月三十日止期间

	附注四	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		148,686,260	8,003,724	26,179,968	22,983,901	1,887,268	304,700
投资收益	9	336,273,212	0	315,060,568	49,094,000	37,128,209	1,815,056
公允价值变动损益	10	<u>2,246,499,164</u>	<u>0</u>	<u>2,057,554,199</u>	<u>49,943,742</u>	<u>385,951,268</u>	<u>0</u>
小计		<u>2,731,458,637</u>	<u>8,003,724</u>	<u>2,398,794,736</u>	<u>122,021,642</u>	<u>424,966,746</u>	<u>2,119,756</u>
投资业务支出							
卖出回购证券支出		2,403,895	0	289,139	151,616	36,822	0
投资账户资产管理费	11	110,290,672	1,178,704	57,466,407	22,408,984	9,617,505	538,539
业务及管理费	12	75,257,150	0	30,270,433	1,845,437	7,409,417	0
营业税金及附加		<u>10,108,893</u>	<u>0</u>	<u>11,726,798</u>	<u>677,089</u>	<u>1,352,461</u>	<u>5,956</u>
小计		<u>198,060,610</u>	<u>1,178,704</u>	<u>99,752,777</u>	<u>25,083,126</u>	<u>18,416,205</u>	<u>544,495</u>
投资利润		<u>2,533,398,026</u>	<u>6,825,020</u>	<u>2,299,041,959</u>	<u>96,938,516</u>	<u>406,550,540</u>	<u>1,575,261</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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

附注四	二零零九年一月一日至二零零九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
累计净资产						
年初余额	16,814,195,252	389,812,147	8,271,000,437	3,577,533,370	1,377,121,189	295,346,944
本期净转入/(转出)资金	427,228,365	(6,076,883)	203,217,018	165,201,253	103,737,957	(12,487,219)
本期投资收入	<u>2,533,398,026</u>	<u>6,825,020</u>	<u>2,299,041,959</u>	<u>96,938,516</u>	<u>406,550,540</u>	<u>1,575,261</u>
期末余额	<u>19,774,821,644</u>	<u>390,560,284</u>	<u>10,773,259,414</u>	<u>3,839,673,138</u>	<u>1,887,409,687</u>	<u>284,434,986</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

截至二零零九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”)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(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。根据本公司2008年度第二次临时股东大会决议和修改后章程规定,本公司申请增加注册资本人民币20,000,000,000元,变更后的注册资本为人民币23,800,000,000元,新增注册资本由原股东认缴。截至2009年06月31日,平安集团公司作为出资投入本公司的部分银行存款、投资资产及固定资产等,其变更登记至本公司名下的手续正在进行之中。

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。

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、平安聚富步步高投资连结保险、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、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(统称“企业会计准则”)编制。

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投资账户于2009年06月30日的财务状况以及2009年半年度的经营成果和净资产变动情况。本财务报表以投资连结保险投资账户持续经营为基础列报。

三、主要会计政策

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
截至二零零九年六月三十日止期间
人民币元

1. 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。

2. 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。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. 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。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，本集团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。

4. 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：

- 收取金融资产现金流量的权利届满；
- 保留了收取金融资产现金流量的权利，但在“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；或
- 转移了收取金融资产现金流量的权利，并且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。

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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

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。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。

5. 买入返售及卖出回购协议

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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

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。

6. 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。

利息收入按他人使用投资连结保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。

7. 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，乃按营业税之一定比例计缴。

8. 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。

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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

9. 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。

四、财务报表项目附注

1. 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。

2. 交易性金融资产

发展账户的投资明细情况如下:

	二零零九年六月三十日		
	成本	市值	浮盈
基金投资	8,565,945,162	10,069,723,608	1,503,778,446
债券投资	2,908,014,249	3,023,829,580	115,815,331
股票投资	0	0	0
	<u>11,473,959,411</u>	<u>13,093,553,188</u>	<u>1,619,593,777</u>

基金账户的投资明细情况如下:

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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

二零零九年六月三十日

	成本	市值	浮盈
基金投资	7,876,277,436	8,501,456,236	625,178,800
债券投资	330,616,515	340,827,129	10,210,614
股票投资	0	0	0
	<u>8,206,893,951</u>	<u>8,842,283,365</u>	<u>635,389,414</u>

价值账户的投资明细情况如下:

二零零九年六月三十日

	成本	市值	浮盈
基金投资	177,831,747	255,278,247	77,446,500
债券投资	2,168,853,675	2,258,480,186	89,626,511
股票投资	0	0	0
	<u>2,346,685,422</u>	<u>2,513,758,433</u>	<u>167,073,011</u>

精选权益账户的投资明细情况如下:

二零零九年六月三十日

	成本	市值	浮盈
基金投资	612,656,012	694,084,892	81,428,880
债券投资	54,686,514	56,275,518	1,589,004
股票投资	944,456,289	1,030,292,982	85,836,693
	<u>1,611,798,815</u>	<u>1,780,653,392</u>	<u>168,854,576</u>

货币账户的投资明细情况如下:

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
截至二零零九年六月三十日止期间
人民币元

	二零零九年六月三十日		
	成本	市值	浮盈
基金投资	<u>146,608,583</u>	<u>146,608,583</u>	<u>0</u>

3. 应收利息

应收利息为本公司截止二零零九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。

4. 定期存款

本公司投资连结保险投资账户于2009年6月30日的定期存款存期为6个月至61个月，年利率为1.98%至5.85%。

5. 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。

6. 卖出回购金融资产

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投资账户卖出回购金融资产款的期限均为3个月以内。

账户名称	交易场		二零零九年六月三十日
	所	期限	
发展账户	银行间	七天	1,200,000,000
价值账户	银行间	七天	50,000,000
	合计		1,250,000,000

7. 其他应付款

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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

其他应付款主要为投资连结保险各账户投资资产估值增值计提的营业税金及附加。

8. 累计净资产

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

9. 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:

二零零九年一月一日至二零零九年
六月三十日止期间

基金分红收入	91,828,913
基金买卖差价收益	153,883,743
基金投资收益合计	<u>245,712,656</u>
债券利息收入	65,107,045
债券买卖差价收益	25,453,511
债券投资收益合计	<u>90,560,556</u>
合计	<u>336,273,212</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
截至二零零九年六月三十日止期间
人民币元

基金账户基金、债券、股票投资收益明细:

二零零九年一月一日至二零零九年
六月三十日止期间

基金分红收入	92,859,945
基金买卖差价收益	191,916,652
基金投资收益合计	284,776,597

债券利息收入	14,242,028
债券买卖差价收益	16,041,943
债券投资收益合计	30,283,971
合计	315,060,568

价值账户基金、债券及股票投资收益明细:

二零零九年一月一日至二零零九年
六月三十日止期间

基金分红收入	841,823
基金买卖差价收益	(10,716,982)
基金投资收益合计	(9,875,159)

债券利息收入	46,037,099
债券买卖差价收益	11,661,813

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

截至二零零九年六月三十日止期间

人民币元

债券投资收益合计	57,698,912
股票分红收入	0
股票买卖差价收益	1,270,247
股票投资收益合计	1,270,247
合计	<u>49,094,000</u>

精选权益账户基金、债券及股票投资收益明细:

二零零九年一月一日至二零零九年六月三十日止期间

基金分红收入	3,082,061
基金买卖差价收益	<u>12,640,505</u>
基金投资收益合计	<u>15,722,565</u>

债券利息收入	3,301,113
债券买卖差价收益	12,887,940
债券投资收益合计	16,189,054

股票分红收入	10,650,871
股票买卖差价收益	(5,434,281)
股票投资收益合计	5,216,590
合计	<u>37,128,209</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
截至二零零九年六月三十日止期间
人民币元

货币账户基金、债券及股票投资收益明细:

二零零九年一月一日至二零零九
年六月三十日止期间

基金分红收入	1,795,922
基金买卖差价收益	<u>19,133</u>
基金投资收益合计	<u>1,815,056</u>
合计	1,815,056

10. 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。

11. 投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司根据投资连结保险的保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。对于发展账户、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，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2009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):

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
截至二零零九年六月三十日止期间
人民币元

	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
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>

12. 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。

五、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。

1. 关联方关系

本年度与本公司投资连结保险投资账户有重大交易的关联方如下：

关联方	与本公司的关系
平安证券	母公司控制的公司

2. 关联方交易

从平安证券收取的交易保证金利息收入

二零零九年一月一日至二零零九年六月三十
日止期间

发展账户	3,528,468
保证账户	169,271
基金账户	3,330,674

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
截至二零零九年六月三十日止期间
人民币元

价值账户	827,881
货币账户	101,497

3. 与关联方往来款项余额

存放在平安证券的交易保证金

二零零九年六月三十日

发展账户	744,126,310
保证账户	38,886,875
基金账户	898,347,924
价值账户	22,887,490
货币账户	27,405,811

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、报告期内披露的各项公告原件
- 六、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程