

中国平安人寿保险股份有限公司 平安团体投资连结保险投资账户2018半年度报告

第一部分 中国平安人寿保险股份有限公司注册资料

一、公司法定名称:中国平安人寿保险股份有限公司
公司英文名称:Ping An Life Insurance Company of China,Ltd.
二、公司法定代表人:丁明生
三、公司注册办公地址: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: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;依照相关法律法规从事资金管理业务;证券投资资金管理业务;经中国保险监督管理委员会批准的其它业务。

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”)于1989年诞生于深圳蛇口,在各级政府及监管部门、广大客户和社会各界的支持下,成长为我国三大综合金融集团之一,在《福布斯》“全球上市公司200强”中名列第10位,居全球保险集团第一;在美国《财富》世界500强名列第29位,蝉联中国内地综合所有制企业第一,中国平安在香港联合交易所及上海证券交易两所上市。截至2017年年底,集团总市值在全球金融集团中排名第6位,全球保险集团市值、品牌第一。

中国平安致力成为国际领先的科技个人金融生活服务集团,坚持“科技引领金融,金融服务生活”的理念,以深化“金融+科技”、探索“金融+生态”为发展模式,聚焦“大金融资产”和“大医疗健康”两大产业,并深度融合于“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产金融、城市服务”五大生态圈,为客户创造“专业、让生活更简单”的品牌体验,获得持续的高增长,向股东提供长期稳定的价值回报。

平安保险旗下公司包括平安寿险、平安财险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安大华基金等,涵盖金融各个领域,已发展成为中国少数能为客户同时提供保险、银行及投资全方位金融产品和服务的金融企业之一。此外,中国平安还积极开展包括集团、平安好医生、金融壹账本、平安好房、壹账本等在内的金融科技业务,与广大用户共同成长。

2017年,公司经营收入达1.9万亿,净利润超1千亿,纳税近1千亿,保险、银行、资产管理等业务板块的各项指标领先同业的健康增长。截至2017年12月31日,集团总资产达4.91万亿元,归属母公司权益合计达3,742亿元,个人金融资产客户数达1.66亿,互联网用户约4.36亿,集团员工约100万人。

近10年来,平安在科技领域的投入已经超500亿元,集团内聚集了超过23000名科技研发人员和500多个大数据专家,建立了7个大数据研究院,在金融科技、医疗科技、人工智能、区块链、大数据等方面取得重大突破,人脸识别、智能驾驶、区块链、智能零售、智能环保等多项科研成果全球领先,凭借先进的科技优势,结合丰富的应用场景,平安持续孵化出险业务、平安好医生、平安养老保险、金融壹账本、智慧城市等多个高科技创新平台,向全球输出科技服务。其中,智慧城市云平台方案已在国内数十个城市持续推广应用,取得显著成果。

同时,平安的科技企业亦逐步走出中国,区块链、人工智能等多项全球领先科技项目在“一带一路”沿线国家及地区落地,得到国际市场的一致好评,为中国金融科技赢得了良好声誉。

作为中国金融保险集团中第一家引入外资的企业,中国平安拥有完善的治理架构,国际化、专业化的管理团队,公司一贯遵循对客户、员工、社会和合作伙伴负责的企业使命和治理原则,在一致的战略、统一的品牌和企业文化基础上,确保集团整体朝着共同的目标发展。通过建立完备的合规体系,清晰的发展战略,领先的全风险管理体系,真实、准确、完整、及时、公平对等的信息披露制度,积极、热情、高效的投资者关系服务理念,为中国平安稳健持续的发展提供保障。

中国平安秉承“专业创造价值”的文化理念,为股东、员工、客户创造价值的同时,积极履行企业的社会责任,支持与各项利益相关方的合作共建。2018年中国平安启动30周年,公司积极响应党中央关于“坚决打赢脱贫攻坚战”和“决胜全面建成小康社会”的伟大号召,全面启动总投资100亿元的“三大建设工程”,向“村官、村医、村教”实施产业扶贫、健康扶贫、教育扶贫三大精准扶贫计划,中国平安连续十六年获评“中国最受尊敬企业”称号,连续十年荣获“最具社会责任企业”赞誉。

第三部分 平安团体投资连结保险投资账户2018半年度报告

一、平安团体投资连结保险投资账户简介
(一)投资账户名称:进取投资账户、平衡投资账户及稳健投资账户
(二)账户设立时间:2001年3月31日
(三)投资目标:
进取投资账户将通过分散投资于能够获得较高回报的证券投资基金为被保险人带来资本长期增值。
平衡投资账户将通过分散投资于银行存款、债券及能够带来获得较高回报的证券投资基金为被保险人带来长期资本增值和稳定收入。
稳健投资账户将通过主要投资于固定收益证券及有规模与用户方权益紧密相关的资产带来稳定长期回报并将资本损失的风险降至最小。

(四)投资组合规定:
进取投资账户将主要投资于在国内依法公开发行的上市证券投资基金、国债、金融债券、信用等级在AA-以上的中央企业债券、国债回购、银行存款及经监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例分别为(但不限于)七成权益类证券投资及三成固定收益证券投资。
平衡投资账户将主要投资于在国内依法公开发行的上市证券投资基金、国债、金融债券、信用等级在AA-以上的中央企业债券、国债回购、银行存款及经监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例分别为(但不限于)五成权益类证券投资及五成固定收益证券投资。
稳健投资账户将主要投资于在国内依法公开发行的上市证券投资基金、国债、金融债券、信用等级在AA-以上的中央企业债券、国债回购、银行存款及经监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例分别为(但不限于)三成权益类证券投资及七成固定收益证券投资。

(五)投资风险:
平安团体投资连结保险投资账户的投资回报可能会受到多项风险因素的影响,主要包括:
1、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;
2、市场风险:投资账户所投资的资产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;
3、利率风险:投资账户所投资的证券投资基金及债券的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响;
4、信用风险:投资账户所投资的银行存款及债券须承担发行机构违约、债券发行人违约的风险。

由于进取投资账户将主要投资于股票及证券投资基金,预计就中短期而言,被保险人将承受较大的证券市场波动风险。因此,本投资账户不适合愿意作较长投资及承担较高风险以获得可能更大长期回报的被保险人。
由于平衡投资账户将平均投资于权益类证券及固定收益证券,因此,本投资账户适合愿意承受中等程度风险以获得可能更大长期回报的被保险人。
由于稳健投资账户将主要投资于固定收益证券,因此,本投资账户适合愿意承担中低度风险以获得较为稳定回报的被保险人。

二、平安团体投资连结保险投资账户管理人报告
(一)历史业绩

年度	进取投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
2001/12/31-2001/12/31	0.00%	0.00%	0.00%
2001/12/31-2002/12/31	-0.40%	1.21%	4.01%
2002/12/31-2003/12/31	7.06%	3.01%	2.09%
2003/12/31-2004/12/31	-4.21%	-1.63%	1.62%
2004/12/31-2005/12/31	8.17%	7.98%	2.47%
2005/12/31-2006/12/31	86.01%	48.43%	31.75%
2006/12/31-2007/12/31	80.76%	49.85%	22.66%
2007/12/31-2008/12/31	-26.97%	-13.72%	-4.57%
2008/12/31-2009/12/31	42.96%	23.09%	9.26%
2009/12/31-2010/12/31	-4.22%	-0.91%	-1.44%
2010/12/31-2011/12/31	-13.20%	-1.01%	-0.37%
2011/12/31-2012/12/31	13.94%	-2.01%	3.67%
2012/12/31-2013/12/31	30.25%	3.01%	3.01%
2013/12/31-2014/12/31	22.79%	13.26%	12.52%
2014/12/31-2015/12/31	50.30%	36.43%	15.06%
2015/12/31-2016/12/31	-61.2%	-9.26%	-3.66%
2016/12/31-2017/12/31	11.91%	7.94%	2.33%
2017/12/31-2018/6/30	-7.48%	-4.63%	1.86%
自成立以来至2018/6/30	403.24%	289.62%	133.63%

注1:以上收益率根据每周公布的位置净值卖出价计算;
注2:投资人均于2001年3月31日设立;
注3:进取投资连结保险投资账户的回报率的计算公式为:(P1/P2-1)*100%;其中:P1为投资账户期末估值单位净值卖出价;P2为投资账户期初日的一估值单位净值卖出价。

(二)国内宏观经济及资本市场数据
1、国内宏观经济数据
根据国家统计局最新发布数据,2018年6月,规模以上工业增加值同比增长6.0%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比5月份回落0.8个百分点。从环比看,6月,规模以上工业增加值比上月增长0.36%。2018年上半年,规模以上工业增加值同比增长6.7%,增速较1-5月回落0.2个百分点。
2018年上半年,全国固定资产投资(不含农户)207316亿元,同比增长6.7%,增速比1-5月份回落0.1个百分点。从环比角度看,6月固定资产投资(不含农户)增长0.48%。其中,民间固定资产投资184530.9亿元,同比增长4.8%;全国房地产开发投资55531亿元,同比增长9.7%,增速比1-5月份回落0.5个百分点。其中,住宅投资38900亿元,增长13.6%,增速回落0.6个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为70.2%。

2018年6月,全国居民消费价格指数(CPI)环比下降0.1%,同比上涨1.9%;全国工业生产者出厂价格指数(PPI)环比上涨0.3%,同比上涨4.7%;中国制造业采购经理指数(PMI)为51.5%,比上月回落0.4个百分点,仍高于上半年均值0.2个百分点,制造业总体继续保持扩张态势。

根据中国海关总署最新发布数据,进出口方面,以美元计,6月进出口总值为3,918.7亿美元,同比上升12.5%,环比下降2.1%;其中出口同比上升11.3%,进口同比上升14.1%。
根据中国人民银行最新发布数据,货币供应方面,6月末,广义货币(M2)余额177.02万亿元,同比增长8%,增速分别比上月末和上年同期低0.3和1.1个百分点;人民币存款余额173.12万亿元,同比增长8.4%,增速分别比上月末和上年同期低0.5和0.8个百分点。

2、资本市场回顾
2018年上半年股票市场整体下跌,报告期内上证综指下跌13.90%,沪深300指数下跌12.90%,深证成指下跌15.04%;创业板下跌14.26%;创业板指下跌8.33%。板块表现,报告期内申万行业涨幅最大为休闲服务行业(-4.98%),跌幅最大为综合行业(-31.17%)。
2018年上半年债券市场整体下跌。具体而言,中债总财富指数上涨4.95%;中债国债总财富指数上涨4.69%;中债企业债总财富指数上涨5.17%;中债企业债总财富指数上涨3.03%。
2018年上半年基金市场整体下跌,惟债券型基金净值上涨。报告期内天相开放式基金指数下跌3.16%,具体来看:股票开放式基金指数下跌10.51%;指数开放式基金指数下跌11.88%;混合型基金指数下跌5.69%;债券型基金指数上涨2.63%;封闭式基金指数下跌11.14%。

(三)国际宏观经济
2018年上半年,全球贸易摩擦、地缘政治风险等因素持续扰动市场,各大股市表现不一,美股在环球市场中表现较为领先,中国股市则大幅下挫。美联储加息会议后一如预期地将联邦基金利率再次提高0.25个百分点,为今年第二次加息,并预计在年底前仍有两次加息机会,此次声明也加剧了市场上关于“利率将低于长期水平”的表述。同时,地方债表明称,5月以来信息显示,美国就业市场继续维持强劲,经济活动稳步扩张,近期数据预示美国家庭消费将回升,企业盈利定势、投资前景强劲增长,美国经济增长面临的风险大幅攀升,官方预计美国中期将持续扩张,就业市场保持强劲,通胀率将处于“对称性”对称性的2%目标附近。同时,易纲也在今年5月接受今年经济展望时表示2018年中国消费开支增速率至2.1%,下调了今年年底的利率至3.6%,以息声明称,市场预期今年加息以四成的概率上升至9.0%,美元指数上半年上升令金价承压,现货黄金月价下跌3.54%至每盎司1,252.63美元。尽管黄金价格回调(OPEC)产能增产100万桶,且目前全球油市出清,但在美国原油库存下降、伊朗石油禁令及部分产油国的地缘政治风险令油价继续承压,国际油价在6月大幅反弹,纽约原油期货价格上涨10.61美元至每桶47.14美元,在兰特原油期货价格上涨2.38%至每桶70.41美元。国际原油期货价格在6月也持续走强,C7合约今年以来首次显示出成员国之间的分歧和矛盾加剧,美元走强则令新兴市场货币贬值,各种迹象均令市场避险情绪有所升温,投资者普遍预期贸易摩擦的后续冲击,6月标普500指数上升0.40%,道琼斯指数下跌0.59%,纳斯达克指数则上升0.92%。综合全球疫情动向的MSCI全球股票指数则月份下降0.71%,而新兴市场股指于同期则下跌4.77%。

经济数据方面,美国首季国内生产总值(GDP)再次下调至增长2.0%,低于预期的2.2%,为2013年二季度以来最低的水平,主要受一季度消费支出创出五年最低增幅,第一季度消费支出数值为0.9%,低于预期的1.0%。美国6月Markit制造业PMI初值下跌至46.1,低于预期的46.1,为去年11月以来新低;6月服务业PMI初值也下跌至46.5,符合预期,显示美国在6月经济活动略有降温,但第二季度经济仍在强劲增长之中。美国5月零售销售环比增长0.8%,高于预期0.9%,6月1月以来最大增幅,美国5月耐用消费品订单下跌0.6%,为连续两个月走低,部分反映了美国与贸易伙伴之间的紧张关系;除飞机外的非国防的资本货物订单下跌0.2%,显示企业投资活动出现略微降温。6月摩根大通消费者信心指数则下降至98.2,低于预期的99.0,因消费者情绪对贸易战造成经济前景的担忧而减弱,但从历史标准看,消费者信心依然保持强劲。欧元区方面,欧洲央行承诺维持利率在纪录低点不变至2019年6月底,并将从今年12月底结束购债,截至下个月每月资产购债规模从3002亿欧元降至150亿欧元;同时,欧央行将调整2018年的经济增长预估,下半年上调了2018年的通胀率至1.7%。6月欧元区Markit制造业PMI初值下跌至55.0,符合预期,为十八个月最低;服务业PMI初值则上升至55.0,好于预期53.8,为四个月以来新高;制

造业数据显示出在未来几个月内出现增速进一步下滑的趋势,企业表达了对贸易冲突和政治不确定性的担忧,工业信心也下滑至2015年以来新低,但6月服务业开支加速却抵消了制造业的疲软表现,欧元区经济活动有所提振。6月,欧元兑美元汇率较下跌0.08%,欧洲股市则全线下跌,法国CAC 40指数下跌1.39%,德国DAX 30指数下跌2.37%,英国富时100指数下跌0.54%。

(四)下阶段市场展望及投资策略
权益市场方面,展望后市,管理人认为市场将维持结构性特征,持续关注去杠杆下的强势个股。市场在内外风险冲击下出现剧烈调整,市场情绪较低,政策面出现宽货币信号,央行例会措辞有所改变,管理人认为,去杠杆的政策方向仍较明确,贸易战演进存在不确定性,因此市场是否出现趋势性逆转仍需谨慎观察。

固收市场方面,展望后市,管理人中长期看多债市。经济已经从景气高点回落,上半年由于在建投资保持平稳,带动整体经济出现韧性,但是新订单和新开工在一季度已经出现下滑。同时,社会融资规模呈现断崖式下降,政府投资持续下降,都将明显抑制新增投资冲动,因此,下半年投资需求将出现更明显回落,并带动整体经济回落,再加上通胀回落,央行货币政策偏宽松,下半年利率下行的逻辑更为顺畅。

但是,下半年面临的金融风险事件仍不少。一是信用风险,在融资下降的趋势扭转之前,信用风险仍将持续发酵,避险情绪利好利率债,但同时要警惕信用风险可能衍生的流动性冲击。二是供给压力,利率债在三季度面临相当大的供给压力。三是房地产行业对经济的支持作用使得经济显著回升的时点趋后。投资策略:
进取投资:2018年上半年,考虑到复杂的金融环境和趋于不利的经济前景,管理人在仓位和结构上处理上较谨慎,基本以重仓持仓,确定性的资产少就做了适度适当的偏,获取并控制了稳健的超额收益;品种上,更加注重基金品种的总估值水平,回避科技股以及对于现金类、ROIC等的重视,账户业绩表现稳健,态势良好。上半年市场的疲弱表现,主要源于去杠杆的金融去杠杆力度,整体公募的信用环境以及前期蓝筹股中的中美贸易战,未来这些因素仍然存在当前的不确定性,管理人将继续保持谨慎管理的态度,遵从确定性、审慎、均衡的原则,继续做好组合。

平衡投资:2018年上半年,管理人在资产配置层面保持和基准基本一致,权益资产继续坚持以核心资产配置,重点配置于2017年上半年的绩优基金,未来在资产配置上,管理人将继续坚持以核心资产配置为主线,顺应国家新基建下部分优质资产获取较高溢价的公司未来经营压力。展望下半年,管理人会更加关注长期类资产配置所带来的超额收益,保持稳健操作。

稳健投资:2018年上半年整个组合长期策略上采取再平衡,采取哑铃型配置,短端以ABS和NCD等高等级信用债配为主,长期增加了20%仓位9-10%金融债,组合久期从年初的1.9拉长至2.9,在信用债方面,提升整个组合的信用等级。因为久期因素变化,使得整个组合转变由权重杠杆过重的杠杆。

(五)重要提示
1.本财务报告为平安资产管理有限责任公司(以下简称“本公司”)客户报告之用途。
2.本报告所披露的信息资料仅供参考,其解释权归本公司所有。
3.本公司并不对表格本报告所包含信息资料的准确性,尽力保证本报告所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
4.本报告中所描述的任何关于投资业绩的信息,不构成对本公司未来投资业绩的预测。
5.本公司并不保证投资账户不发生亏损,相关权利义务亦以产品或业务法律文件约定为准。
6.本报告未经会计师事务所审计。

三、平安团体投资连结保险投资账户2018半年度财务报告
中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
资产负债表
2018年6月30日
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2018年6月30日	平安投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
资产				
货币资金	1	11,466,328	12,248,324	10,389,404
交易性金融资产	2	2,669,178,285	239,799,288	699,205,796
应收款项	3	36,961,528	1,713,503	2,848,273
预收账款	4	300,000,000	50,000,000	26,000,000
应收款项类投资	5	160,000,000	-	-
买入返售金融资产	6	-	-	-
其他资产	7	1,263,464	8,743	496,090
资产合计		3,077,796,317	306,266,238	707,709,963
负债与所有者权益				
应付账款	8	324,969,728	964,169	2,347,138
其他负债	9	7,690,027	944,169	2,347,138
负债合计		332,669,745	1,908,338	4,694,276
所有者权益				
实收资本	10	2,745,126,572	308,296,167	703,015,687
未分配利润	11	3,077,796,317	308,296,238	707,709,963
所有者权益合计		5,822,922,889	616,592,305	1,406,725,644

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
资产负债表
2017年12月31日
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2017年12月31日	平安投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
资产				
货币资金	1	4,721,246	11,798,020	13,344,191
交易性金融资产	2	2,468,314,660	318,548,023	899,325,226
应收款项	3	67,000,000	7,619,778	3,970,228
预收账款	4	8	-	-
应收款项类投资	5	160,000,000	-	-
买入返售金融资产	6	-	-	-
其他资产	7	11,262,675	50,739	2,588,000
资产合计		2,772,296,589	405,917,478	944,196,751
负债与所有者权益				
应付账款	8	13,246,324	2,200,956	4,400,296
其他负债	9	13,246,324	2,200,956	4,400,296
负债合计		26,492,648	4,401,912	8,800,592
所有者权益				
实收资本	10	2,749,813,941	400,716,523	939,616,546
未分配利润	11	2,772,296,589	405,917,478	944,196,751
所有者权益合计		5,522,110,430	806,633,941	1,884,213,301

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
资产负债表
2018年半年度
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2018年6月30日	平安投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
资产				
货币资金	1	4,721,246	11,798,020	13,344,191
交易性金融资产	2	2,468,314,660	318,548,023	899,325,226
应收款项	3	67,000,000	7,619,778	3,970,228
预收账款	4	8	-	-
应收款项类投资	5	160,000,000	-	-
买入返售金融资产	6	-	-	-
其他资产	7	11,262,675	50,739	2,588,000
资产合计		2,772,296,589	405,917,478	944,196,751
负债与所有者权益				
应付账款	8	13,246,324	2,200,956	4,400,296
其他负债	9	13,246,324	2,200,956	4,400,296
负债合计		26,492,648	4,401,912	8,800,592
所有者权益				
实收资本	10	2,749,813,941	400,716,523	939,616,546
未分配利润	11	2,772,296,589	405,917,478	944,196,751
所有者权益合计		5,522,110,430	806,633,941	1,884,213,301

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
资产负债表
2017年12月31日
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2017年12月31日	平安投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
资产				
货币资金	1	4,721,246	11,798,020	13,344,191
交易性金融资产	2	2,468,314,660	318,548,023	899,325,226
应收款项	3	67,000,000	7,619,778	3,970,228
预收账款	4	8	-	-
应收款项类投资	5	160,000,000	-	-
买入返售金融资产	6	-	-	-
其他资产	7	11,262,675	50,739	2,588,000
资产合计		2,772,296,589	405,917,478	944,196,751
负债与所有者权益				
应付账款	8	13,246,324	2,200,956	4,400,296
其他负债	9	13,246,324	2,200,956	4,400,296
负债合计		26,492,648	4,401,912	8,800,592
所有者权益				
实收资本	10	2,749,813,941	400,716,523	939,616,546
未分配利润	11	2,772,296,589	405,917,478	944,196,751
所有者权益合计		5,522,110,430	806,633,941	1,884,213,301

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
资产负债表
2018年半年度
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2018年6月30日	平安投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
资产				
货币资金	1	4,721,246	11,798,020	13,344,191
交易性金融资产	2	2,468,314,660	318,548,023	899,325,226
应收款项	3	67,000,000	7,619,778	3,970,228
预收账款	4	8	-	-
应收款项类投资	5	160,000,000	-	-
买入返售金融资产	6	-	-	-
其他资产	7	11,262,675	50,739	2,588,000
资产合计		2,772,296,589	405,917,478	944,196,751
负债与所有者权益				
应付账款	8	13,246,324	2,200,956	4,400,296
其他负债	9	13,246,324	2,200,956	4,400,296
负债合计		26,492,648	4,401,912	8,800,592