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:丁新民

三、公司注册办公地址:深圳市福田区益田路5033号平安金融中心14、15、16、37、41、44、45、46层。

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(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;经中国保险监督管理委员会批准的其他业务。

第二部分 中国平安保险(集团)股份有限公司简介

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,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2000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,蝉联中国内地混合所有制企业第一。中国平安在香港联合交易所主板及上海证券交易所两地上市。

中国平安致力于成为国际领先的科技型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,持续深化“金融+科技”、探索“金融+生态”,聚焦“大金融资产”和“大医疗健康”两大产业,并深度应用于“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,获得持续的利润增长,向股东提供长期稳定的价值回报。

平安集团旗下子公司包括平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安基金等,涵盖金融业各个领域,已发展成为中国少数能为客户同时提供保险、银行及投资等全方位金融产品和服务的金融企业之一。此外,中国平安还积极开拓包括陆金所、平安好医生、金融壹账通、平安医保科技等在内的金融科技业务,并在规模与用户数方面显著增长。

2018年,公司营业收入破万亿,净利润超千亿,保险、银行、资产管理等业务板块的各项指标保持领先市场的健康增长。截至2018年12月31日,集团总资产达7.14万亿元,个人金融客户数达1.84亿,互联网用户约5.38亿,集团员工约180万人。

近10年来,平安在科技领域的投入已经超过500亿元,集团内聚集了9.9万名金融科技与医疗科技业务从业人员及2.9万名研发人员,并在人工智能、区块链、云等方面均取得重大突破,人脸识别、智能读片、区块链、智能音乐、智能环保等多项科研成果获全球大奖。凭借先进的科技优势,结合丰富的应用场景,平安陆续孵化出陆金所、平安好医生、平安医保科技、金融壹账通、智慧城市等多个科技创新平台,向社会输出科技服务。其中,智慧城市云平台方案也已在国内数十个城市陆续进行推广,取得显著成果。

同时,平安的科技服务已逐步走出中国,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。

作为中国金融保险业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。公司一直遵循对股东、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。通过建立完备的职能体系,清晰的发展战略,领先的全面风险管理体系,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,为中国平安持续稳定的发展提供保障。

中国平安秉承“专业创造价值”的文化理念,在为股东、员工、客户创造价值的同时,积极履行企业的社会责任,追求与各利益相关方的合作双赢。2018年是中国平安成立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,全面启动总投入100亿元的“三村建设工程”,面向“村官、村医、村教”实施产业扶贫、健康扶贫、教育扶贫三大精准脱贫计划。

面向未来,中国平安在确保金融主业稳健增长的基础上,将继续贯彻‘稳定增长、优化结构、防范风险、布局未来’的16字经营方针,坚持既定的‘金融+生态’战略,全方位提升公司的数据化智慧经营水平,向深水区、无人区深度转型,持续为客户、股东、社会创造更大的价值。”

第三部分平安团体投资连结保险投资账户2018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定息投资及有限度投资于证券投资基金为被保险人带来稳定长期回报并将资本损失的风险减至最小。

(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+以上的中央级企业债券、国债回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例预计为(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+以上的中央级企业债券、国债回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例预计为(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+以上的中央级企业债券、国债回购、银行存款以及监管部门批准的新投资项目。本账户的标准投资比例预计为(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;

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必须承担存款银行、债券发行人违约风险。

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投资回报的被保险人。

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

业绩周期	进取投资账户	平衡投资账户	稳健投资账户
2001/3/31-2001/12/31	6.56%	5.35%	4.91%
2001/12/31-2002/12/31	-3.49%	1.21%	4.53%
2002/12/31-2003/12/25	7.06%	3.91%	2.69%
2003/12/25-2004/12/31	-4.21%	-1.63%	1.52%
2004/12/31-2005/12/29	8.57%	7.58%	2.47%
2005/12/29-2006/12/28	85.01%	48.43%	11.75%
2006/12/28-2007/12/27	90.76%	64.95%	27.68%
2007/12/27-2008/12/31	-36.97%	-13.73%	-4.37%
2008/12/31-2009/12/31	42.95%	23.09%	9.28%
2009/12/31-2010/12/31	-4.22%	-0.91%	-1.24%
2010/12/31-2011/12/30	-15.20%	-13.32%	-2.19%
2011/12/30-2012/12/31	13.74%	-2.01%	3.67%
2012/12/31-2013/12/26	15.22%	5.38%	3.01%
2013/12/26-2014/12/25	22.70%	15.35%	12.33%
2014/12/25-2015/12/31	50.30%	36.43%	15.06%
2015/12/31-2016/12/29	-6.12%	-9.25%	-3.96%
2016/12/29-2017/12/29	11.91%	7.50%	2.33%
2017/12/29-2018/12/28	-15.86%	-8.47%	3.86%
设立以来-2018/12/28	540.44%	282.46%	138.41%

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:以上账户均于2001年3月31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为投连帐户期末估值日单位净值卖出价;P2为投连帐户期初日的上一估值日单位净值卖出价。

(二)本期市场及投资回顾

1、国内宏观经济回顾

国家统计局数据显示,2018年全年,全国居民消费价格指数(CPI)上涨2.1%;全国工业生产者出厂价格指数(PPI)上涨3.5%。2018年12月,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%,比上月回落0.6个百分点,低于临界值,制造业景气度有所减弱。从企业规模看,大型企业PMI为50.1%,比上月回落0.5个百分点,微高于临界值;中、小型企业PMI为48.4%和48.6%,分别比上月下降0.7和0.6个百分点,均位于临界值以下。

中国海关总署数据显示,进出口方面,以人民币计,2018年12月,我国进出口总值2.67万亿元,比去年同期(下同)减少1.2%。其中,出口1.53万亿元,增长0.2%;进口1.14万亿元,减少3.1%;贸易顺差3949亿元。

2018年全年累计,我国货物贸易进出口总值30.5万亿元人民币,增长9.7%。其中,出口16.4万亿元,增长7.1%;进口14.1万亿元,增长12.9%;贸易顺差2.33万亿元。

中国人民银行数据显示,2018年12月末,广义货币(M2)余额182.67万亿元,同比增长8.1%,增速与上月末高0.1个百分点,与上年同期持平;人民币存款余额177.52万亿元,同比增长8.2%,增速比上月末高0.6个百分点,比上年同期低0.8个百分点。2018年全年人民币存款增加13.4万亿元,同比少增1071亿元。

截至2018年12月末,2018年社会融资规模存量为200.75万亿元,同比增长9.8%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为134.69万亿元,同比增长13.2%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.21万亿元,同比下降10.7%;委托贷款余额为12.36万亿元,同比下降11.5%;信托贷款余额为7.85万亿元,同比下降8%;未贴现的银行承兑汇票余额为3.81万亿元,同比下降14.3%;企业债券余额为20.13万亿元,同比增长9.2%;地方政府专项债券余额7.27万亿元,同比增长32.6%;非金融企业境内股票余额为7.01万亿元,同比增长5.4%。

2018年全年社会融资规模增量累计19.26万亿元,比上年减少3.14万亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加15.67万亿元,同比多增1.83万亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少4201亿元,同比多减4219亿元;委托贷款减少1.61万亿元,同比多减2.38万亿元;信托贷款减少6901亿元,同比多减2.95万亿元;未贴现的银行承兑汇票减少6343亿元,同比多减1.17万亿元;企业债券净融资2.48万亿元,同比增加2.03万亿元;地方政府专项债券净融资1.79万亿元,同比减少2110亿元;非金融企业境内股票融资3606亿元,同比减少5153亿元。

从结构看,2018年对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的81.4%,同比高19.6个百分点;对实体经济发放的外币贷款占比-2.2%,同比低2.2个百分点;委托贷款占比-8.3%,同比低11.8个百分点;信托贷款占比-3.6%,同比低13.7个百分点;未贴现的银行承兑汇票占比-3.3%,同比低5.7个百分点;企业债券占比12.9%,同比高10.9个百分点;地方政府专项债券占比9.3%,同比高0.4个百分点;非金融企业境内股票融资占比1.9%,同比低2个百分点。

2、资本市场回顾

2018年,股市震荡向下。全年:上证综指下跌24.59%;沪深300指数下跌25.31%;深证成指下跌34.42%;中小板指下跌37.75%;创业板指下跌28.65%。分板块来看,18年申万行业全部下跌,跌幅最大为电子(-42.37%),跌幅最小为休闲服务(-10.61%)。

2018年,债市一路上扬,走出牛市行情。全年:中债总财富指数上涨9.63%;中债国债总财富指数上涨8.87%;中债金融债券总财富指数上涨10.32%;中债企业债总财富指数上涨8.23%。

2018年权益基金市场震荡向下,年末收跌,债基收阳。全年:WIND开放式基金指数下跌9.52%;股票开放型基金指数下跌25.09%;股票指数型开放型基金指数下跌25.32%;混合型基金指数下跌13.59%;债券型基金指数上涨4.25%;封闭式基金指数上涨2.74%。

(三)国际经济环境与全球市场回顾

2018年,环球股市经历大幅波动,年初市场气氛炽热,带动各大股市纷纷登上历史高位,但其后在中美贸易战、环球经济增长疲弱忧虑和地缘政治风险升温等因素影响下步入大跌浪。总结全年,环球股市普跌,以跌幅计算,美股三大指数创2008年金融海啸以来10年最大,恒指亦创7年以来最差表现。美联储于12月中公布议息结果,一如预期地宣布加息25BP,为2018年以来第四次加息,美联储公布的最新“点阵图”显示明年还可能加息两次,较9月预测的加息三次少。议息声明指出美国经济风险大致平衡,美联储会继续监测环球经济及金融发展,以评估对经济前景的影响;美联储同时公布最新的经济预测,预料2019年国内生产总值增长2.3%。主席鲍威尔在其后的记者会上表示,对经济增长的焦虑情绪正笼罩着美国,未来加息步伐的不确定性相当高。美联储降低明年加息次数预测,美元指数在12月有所下跌,至年度末,美元指数全年上涨4.40%至96.17水平;美国十年期国债收益率亦由高位回落,全年仍大涨11.59%至2.68%的水平;现货黄金在避险情绪驱动下,12月单月上涨5.08%至每盎司1,282.49美元,以全年计算跌1.56%。原油价格在年中产油国减产协议、飓风、美国制裁伊朗等因素影响下攀升至高位,其后受市场对环球经济增长放缓及原油供应过剩的忧虑升温、主要产油国产量持续提升等因素困扰下,原油价格由高位大幅下挫,以全年计算,纽约期油下跌24.84%至每桶45.41美元,布兰特期油亦下跌19.55%至每桶53.8美元。2018年,标普500指数下跌6.24%、道琼斯指数下跌5.63%、纳斯达克指数下跌3.88%、综合全球股价动向的MSCI世界股票指数下跌10.44%,而新兴市场指数于同期亦下跌16.64%。

美国方面,因消费者支出和出口有所下修,美国2018年第三季度国内生产总值终值小幅下修至季增长3.4%,低于预期的3.5%;第三季度个人消费支出年化季增长率终值下修至3.5%,低于预期的3.6%。美国2018年12月Markit制造业PMI指数初值下跌至53.9,低于预期的55.0,创2017年11月以来低位;服务业PMI亦下跌至53.4,低于预期的54.6。因家庭购买家具、电子产品和其他一系列产品,美国2018年11月零售销售月增长0.2%,高于预期的0.1%;扣除汽车与汽油的零售销售后月增长0.5%,高于预期的0.4%。美国2018年11月耐用品订单初值上升0.8%,低于预期的1.6%;扣除飞机非国防资本耐用品订单初值下跌0.6%,低于预期的上升0.2%。上述数据进一步显示,在中美贸易战风险的背景下,美国国内需求正在放缓。2018年12月美国密歇根大学消费者信心指数终值回升至98.3,高于预期的97.4,主要得益于消费者对经济状况的看法改观,现况指数升至六个月高位的116.1;预期指数则下滑至6月以来最低的87.0,体现了中美贸易战和12月股市下滑带来的影响。

欧元区方面,欧洲央行在2018年12月的议息会议上决定维持基准利率不变,并预计利率将维持在纪录低点“至少”到明年夏末,欧央行同时确认将于2018年12月底结束债券购买计划,但到期证券的本金会进行全额再投资并持续到首次加息后的较长时间。2018年12月欧元区制造业PMI初值下跌至51.4,低于预期的51.8,创34个月新低;服务业PMI初值亦下跌至51.4,低于预期的53.4,创49个月新低,数据显示在贸易摩擦与法国“黄背心”抗议活动影响下,欧元区新订单增长几近枯竭。2018年,在英国脱欧、欧元区经济放缓、环球贸易局面紧张等因素影响下,法国CAC40指数下跌10.95%、德国DAX 30指数下跌18.26%、英国富时100指数下跌12.41%。

中国香港方面,2018年恒指下跌13.61%、国企指数下跌13.53%。

(四)账户投资回顾

进取投资账户:2018年A股市场在1月、春节后有过短暂上涨机会,结构上金融、创业板、白酒亦有过短暂轮流表现,但是整体而言非常疲弱,几乎难有可把握的操作机会,下半年更是陡转为轮流下跌,且多是跳空式下跌,最终使得2018年A股市场表现成为仅好于2008年的一年。市场下跌的主要原因在于整体金融去杠杆的内部环境、中美贸易战的外部环境,并叠加市场对未来改革预期的迷茫。虽然市场估值不断走低,但市场情绪却越发低迷。债券市场在风险事件增加的过程中开启了一轮牛市行情,一方面是前两年债市有过大幅调整,另一方面则是经济下滑的债券防御特征的反映。相对以前年份,2018年是较困难的一年。鉴于账户相对收益特征,投资经理严格遵循方法论,紧密跟踪基准及其变化,做好细分类,在每一细分类里选择优质基金进行配置,并适时地、前瞻地进行优化、微调;此外,账户留少量仓位应对市场变化,以适应市场变化和后续预判。

平衡投资账户:2018年国内权益市场在中美贸易战和金融去杠杆的紧缩背景下,全年呈现逐级走低的态势。在账户组合管理过程中,坚持配置龙头资产的核心理念,把握了一批投资于优秀行业龙头的基金。下半年在民营企业股权融资解困政策出台后,投资经理积极操作,把握了市场风格的转换机会,增厚了一部分收益。在固定收益方面,也积极通过挑选优秀的债券基金作好组合配置来跟上产品基准。

稳健投资账户:2018账户低配权益、提升债券组合久期,降低非标准资产占比,提升组合整体久期弹性,努力实现杠杆策略最大化。具体操作:上半年,债券资产久期为3,品种选择上提升AAA高等级信用债的占比,降低组合中等级信用债持仓。权益仓位较低;9月后债券久期提升至4.5,以利率和高等级信用债为主,降低非标准债券仓位,增加账户的弹性,权益仓位降至很低。

(五)下阶段市场展望及投资策略

市场展望:

A股市场:权益配置价值凸显,但由于投资者对经济增长和企业盈利的担忧,对外部风险事件扰动的担心,预期短期内市场风险偏好修复受抑制,后续将密切关注减税、改革相关措施推进,静待风险偏好的修复。

首先,就市场政策而言,当前政策对市场流动性方面的支持更多的是侧重于防范系统性风险与引导上市企业自发的提供流动性,这与2015年强力干预市场有明显不同。

其次,就经济政策而言,受制于地方政府隐性债务方面的担忧以及消费下滑的现实,投资者不认为政府会在基建和地产领域出台力度超过2009年及2016年的强刺激政策以带动经济增长,这意味着盈利层面出现“V型”反转的概率较低,政策或将会更加接近2012年的温和刺激政策。

最后,投资者的预期仍普遍悲观,虽然12月初两国元首会晤,就经贸问题达成共识,贸易摩擦阶段性缓和;12月党的十九届四中全会、改革开放40周年纪念、中央经济工作会议等重大事件,既延续了十九大精神,表明确立的三大攻坚战和改革开放任务将继续推进;同时也显示出国家对经济周期性下行压力的担忧,要求“稳增长”、“强化逆周期调节”。贸易摩擦阶段性缓和改革预期有望提振市场情绪,但市场的核心矛盾——盈利下行仍待解,预计盈利见底尚需两三个季度,年初仍需警惕业绩预告带来的潜在冲击。在缺少大力度的刺激政策背景下,在盈利形态明朗前预计投资者或将会按兵不动,后续将密切关注减税、改革相关措施推进,静待投资者风险偏好的修复。

固收市场:展望后市,2019年上半年债券牛市仍将延续。

经济方面,内外需下行的方向明确,在现有框架下,基建只托不举,宽信用传导不畅,经济回落的惯性仍将延续,12月PMI数据显示经济下行有失速风险。通胀方面,随着油价回落、工业品走弱、消费需求放缓,对通胀的担忧有望逐步证伪。总体,基本面还在对债市有利的方向演化,牛市仍将延续。

政策方面,货币政策仍然延续宽松的基调,对债市仍然有利。财政积极程度虽然上升,但是由于缺乏房地产和地方平台两大抓手,“稳增长”的效果恐将有限。

海外方面,美国经济出现见顶现象,联储加息预期面临下修,从而美元和美债对国内货币政策和利率的约束也随之下降。贸易战虽获得90天的暂缓期,但冲突的长期性和复杂性仍不可低估,中期而言对市场风险偏好提振有限。

此外,一季度利率债供给压力较低,供需格局对债市仍然较为有利。

投资策略:

进取投资账户:2019年账户基本投资计划:权益资产投资上尽可能规避与宏观经济相关性较高的行业和品种,用稳健的结构和稳定的配置来运作账户;待宏观经济企稳后,积极寻找阶段性进攻机会实现突破。债券资产部分,将更注重选取信用债配置能力突出的品种来获取超额收益。

平衡投资账户:2019年账户基本投资计划:全年将更加注重把握品种和结构的投资机会,尊重宏观经济下的投资时钟和大类资产配置的均衡稳定。权益基金方面,继续保持均衡稳健的结构,用优质的品种来获取阿尔法,在进攻时稍加油门,小步慢走。债券资产部分,用信用债能力较强的债基来跑相对收益,获取较为确定的品种阿尔法。

稳健投资账户:2019年账户基本投资计划:纯债方面:以票息策略、杠杆策略为核心策略,久期策略为辅,利率品种进行波段操作;信用债是票息策略的核心,但流动性的缓释预期更大可能只会映射在城投和国企为主的企业。权益方面:主基调是仍然无法大幅加杠杆,但估值上权益也并无较大下行风险,预期上半年市场会围绕风险偏好缓释来波动,账户仓位上仍不能激进。

(六)重要提示

1、本报告专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、本报告所涵括的信息资料仅供参考,其解释权最终归本公司所有。

3、本公司尽力严格审核本报告所含信息和资料,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、本报告中所涵括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、本公司不保证投资业务不发生亏损,相关权利义务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12月31日
人民币元

	附注四	2018年12月31日 稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
资产				
货币资金	1	2,347,722	5,336,069	2,319,431
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	2,530,982,069	224,596,370	591,543,403
应收利息	3	55,184,454	6,633,605	4,570,391
定期存款	4	300,000,000	47,000,000	25,000,000
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	11,611,246	379,817	290,289
资产合计		3,060,125,491	283,945,861	623,723,514
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产	8	309,993,590	-	-
其他负债	9	8,331,111	342,507	1,122,653
负债合计		318,324,701	342,507	1,122,653
投保人权益				
累计净资产	10	2,741,800,790	283,603,354	622,600,861
负债与投保人权益合计		3,060,125,491	283,945,861	623,723,514

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
人民币元

	附注四	2017年12月31日 稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
资产				
货币资金	1	4,721,245	11,798,028	13,344,191
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	2,168,114,650	318,548,933	899,252,225
应收利息	3	48,306,902	7,519,778	3,972,335
定期存款	4	-	65,000,000	25,000,000
应收款项类投资	5	160,000,000	-	-
买入返售金融资产	6	380,001,210	-	-
其他资产	7	11,252,573	50,739	2,598,000
资产合计		2,772,396,580	402,917,478	944,166,751
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产	8	-	-	-
其他负债	9	13,245,334	2,200,955	4,490,206
负债合计		13,245,334	2,200,955	4,490,206
投保人权益				
累计净资产	10	2,759,151,246	400,716,523	939,676,545
负债与投保人权益合计		2,772,396,580	402,917,478	944,166,751

后附的财务报表附注为本投资连结保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
投资连结保险投资账户
投资收益表
2018年度
人民币元

	附注四	2018年度 稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
投资业务收入				
利息收入	11	11,214,837	2,709,883	1,169,456
投资收益	12	109,335,976	(3,271,406)	(1,465,358)
公允价值变动损益	13	23,280,585	(22,784,188)	(109,088,621)
其他收入				
小计		143,831,398	(23,345,711)	(109,384,523)
投资业务支出				
卖出回购证券支出		(9,788,218)	(1,697)	(8,956)
投资账户资产管理费	14	(27,303,277)	(3,926,809)	(10,796,657)
业务及管理费	15	(1,045,328)	755,918	2,956,875
税金及附加		(320,115)	(11,942)	-
小计		(38,456,938)	(3,184,530)	(7,847,738)
投资利润		105,374,460	(26,530,241)	(117,232,261)

	附注四	2017年度 稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
投资业务收入				
利息收入	11	19,360,117	3,137,886	1,519,124
投资收益	12	123,197,999	24,841,024	57,816,753
公允价值变动损益	13	(49,485,229)	6,465,596	56,425,146
其他收入		417	-	96
小计		93,073,304	34,444,506	115,761,119
投资业务支出				
卖出回购证券支出		(4,076,693)	(36,164)	(14,144)
投资账户资产管理费	14	(27,756,802)	(4,930,214)	(13,383,588)
业务及管理费	15	2,391,811	(427,104)	(3,063,509)
税金及附加		(481,804)	(104,494)	(37,122)
小计		(29,923,488)	(5,497,976)	(16,498,363)
投资利润		63,149,816	28,946,530	99,262,756

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
净资产变动表
2018年度
人民币元

	附注四	2018年度 稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
累计净资产	10			
年初余额		2,759,151,246	400,716,523	939,676,545
本年净转出资金		(122,724,916)	(90,582,928)	(199,843,423)
本年投资利润		105,374,460	(26,530,241)	(117,232,261)
年末余额		2,741,800,790	283,603,354	622,600,861

	附注四	2017年度 稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
累计净资产	10			
年初余额		2,813,086,314	390,768,474	856,827,114
本年净转出资金		(117,084,884)	(18,998,481)	(16,413,325)
本年投资利润		63,149,816	28,946,530	99,262,756
年末余额		2,759,151,246	400,716,523	939,676,545

(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注册成立的股份有限公司,于2002年10月28日经原中国保险监督管理委员会(以下简称“原中国保监会”)《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。

2008年12月8日、2011年10月14日及2011年12月23日,经原中国保监会批准,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%。本公司总部位于广东省深圳市福田区益田路5033号平安金融中心14、15、16、41、44、45、46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;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B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”)。上述各账户是依照原中国保监会《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,并经向原中国保监会及中国银保监会报批后设立。

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、股票及中国银保监会允许投资的其他金融工具。于2018年12月31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,报告期内无变化。(2016年12月31日前为中国建设银行股份有限公司及中国银行股份有限公司),托管人均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。

(二)财务报表的编制基础及遵循财务报表编制基础的声明

本投资连结保险团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)和财务报表附注三所述的重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15日及以后期间颁布的《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。

本投资连结保险团险投资账户财务报表以投资连结保险团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团险投资账户于2018年12月31日的财务状况以及2018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团险投资账户(以下简称“投连团险账户”)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

本公司投连团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

本公司投连团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

本公司投连团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。

如果金融负债的合同义务得以履行、撤销或到期,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不同条款的另一金融负债所取代,或现有负债的条款被实质性修改,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,是指本公司投连团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

本公司投连团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。本公司投连团险账户在初始确认时确定金融资产的分类。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,贷款和应收款项的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: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(如股利和利息收入)和未实现的损益均计入当期损益。

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。

初始确认时将某项金融资产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以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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。

(iii) 金融负债分类和计量

本公司投连团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