中国平安人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户2011年年度报告

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:广东省深圳市福田中心区福华三路星河发展中心办公9、10、11层

四、公司经营范围:许可经营项目: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;经中国保监会批准的其他业务。一般经营项目:无。

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","公司","集团")于1988年诞生于深圳蛇口,是中国第一家股份制保险企业,至今已发展成为融保险、银行、投资等金融业务为一体的整合、紧密、多元的综合金融服务集团。公司为香港联合交易所主板及上海证券交易所两地上市公司,股票代码分别为2318和601318。

中国平安的企业使命是:对股东负责,资产增值,稳定回报;对客户负责,服务至上,诚信保障;对员工负责,生涯规划,安居乐业;对社会负责,回馈社会,建设国家。中国平安以"专业创造价值"为核心文化理念,倡导以价值最大化为导向,以追求卓越为过程,形成了"敬业、信任、进取、成就"的个人价值观,和"创造、活力、学习、创新"的团队价值观。集团贯彻"竞争、激励、淘汰"二大机制,执行"差异、专业、领先、长远"的经营理念。

中国平安的愿景是以保险、银行、投资三大业务为支柱,谋求企业的长期、稳定、健康发展,为企业各利益相关方创造持续增长的价值,成为国际领先的综合金融服务集团和百年老店。

中国平安通过旗下各专业子公司及事业部,即保险系列的中国平安人寿保险股份有限公司(平安寿险)、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(平安养老险)、平安健康保险股份有限公司(平安健康险);银行系列的深圳发展银行股份有限公司(深圳发展银行)、平安银行股份有限公司(平安银行)、平安产险信用保证保险事业部(平安小额消费信贷);投资系列的平安信托有限责任公司(平安信托)、平安证券有限责任公司(平安证券)及中国平安证券(香港)有限公司(平安证券(香港))、平安资产管理有限责任公司(平安资产管理)及中国平安资产管理(香港)有限公司(平安资产管理(香港))、平安期货有限公司(平安期货)、平安大华基金管理有限公司(平安大华)等,通过多渠道分销网络,以统一的品牌向超过7,000万客户提供保险、银行、投资等全方位、个性化的金融产品和服务。

中国平安拥有约486,911名寿险销售人员及175,136名正式雇员。截至2011年12月31日,集团总资产达人民币22,854.24亿元,归属母公司股东权益为人民币1,308.67亿元。从保费收入来衡量,平安寿险为中国第二大寿险公司,平安产险为中国第二大产险公司。

中国平安在2011年《福布斯》全球上市公司2000强"中名列第147位;荣登英国《金融时报》全球500强"第107位;名列美国《财富》杂志"全球领先企业500强"第328位,并蝉联中国内地非国有企业第一;除此之外,在《金融时报》及英国WPP集团旗下Millward Brown公布的"全球品牌100强"和"BrandZ 100最具价值全球品牌"中,同时名列第83位。

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,确保集团整体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、工厂化的后台作业系统,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。通过业界首创的客户服务节及万里通、一账通等创新的服务模式,为客户提供增值服务。

中国平安以"专注为明天"为公益理念,致力于承担社会责任。在依法经营、纳税的过程中创造企业商业价值;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环境、教育、红十字、社群等公益事业中。在环境公益上,继续推动"低碳100"项目,2011年全年,在MIT移动展业平台、寿险及信用卡电子单据方面的使用推广,共节省纸张约511.7吨,同时,还节省了1800逾万次的邮递寄发成本;在教育公益上,基础教育方面继续推进"爱教行动"项目,平安已规划援建了超过百所希望小学,已有5,362名平安希望小学学生,共计获得289.95万元中国平安希望奖学金;高等教育方面继续推进"勤志计划"项目,已有3,905名高校学子,共计获得1,409万元的励志计划论文奖、奖学金、创业大赛奖金;红十字公益方面,连续十年组织无偿献血活动,无偿献血量3,675余万毫升,并为逾2500名逝血干细胞捐献者无偿提供了保险保障计划,捐赠保额累计超过9亿元;社群方面,2010年,中国平安成立了由50万名内、外勤员工组成的"员工志愿者协会",广泛开展志愿者活动。

中国平安因此获得广泛的社会褒奖:连续十年获评"中国最受尊敬企业",连续七年获评"中国最佳企业公民",连续六年获评"最具责任感企业",三年获评"第一财经·中国企业社会责任榜杰出企业奖"。

第三部分　平安投资连结保险投资账户2011年年度报告

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)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。

(三)平安保证收益投资账户

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: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: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:

业绩周期	平安发展投资账户	平安基金投资账户	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
2000/10/31–2000/12/31	9.79%					
2000/12/31–2001/12/31	6.68%		–1.26%	2.77%		
2001/04/30–2001/12/31		3.61%	6.30%	3.01%		
2001/12/31–2002/12/31	3.09%	0.80%	4.49%			
2002/12/31–2003/12/25	3.61%	6.30%	3.01%			
2003/08/28–2003/12/25				1.02%		
2003/12/25–2004/12/31	0.44%	–0.87%	2.91%	2.00%		
2004/12/31–2005/12/29	4.66%	3.31%	2.63%	5.43%		
2005/12/29–2006/12/28	39.34%	71.25%	2.74%	13.95%		
2006/12/28–2007/12/27	52.14%	93.08%	3.51%	26.95%		
2007/09/13–2007/12–27					2.74%	
2007/11/22–2007/12/27						0.71%
2007/12/27–2008/12/31	–16.54%	–31.57%	4.14%	1.92%	–37.58%	3.83%
2008/12/31–2009/12/31	24.14%	43.59%	3.55%	3.99%	52.24%	1.38%
2009/12/31–2010/12/31	–2.55%	–3.25%	3.47%	2.22%	–8.80%	2.07%
2010/12/31–2011/12/31	–11.75%	–20.19%	3.94%	1.48%	–28.29%	3.96%
设立以来累计收益率	148.49%	172.37%	44.15%	73.13%	–36.15%	12.48%

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。

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)2011年市场回顾

2011年,国民经济继续朝着宏观调控预期方向发展。全年国内生产总值同比增长9.2%;农业生产稳定增长,粮食连续八年增产;工业生产平稳较快增长,企业利润继续增加,全国规模以上工业增加值比上年增长13.9%;固定资产投资保持较快增长,同比增长23.8%;全国房地产开发投资比上年增长27.9%,增速比前三季度回落4.1个百分点,比上年回落5.3个百分点;市场销售平稳增长,社会消费品同比增长17.1%;进出口保持较快增长,外贸顺差继续收窄,进出口总额比上年增长22.5%;货币供应量平稳回落,新增贷款有所减少,12月末M2比上年末增长13.6%,增速回落6.1个百分点,M1增长7.9%,增速回落13.3个百分点;全年居民消费价格同比上涨5.4%,同比涨幅在2011年7月份达到高点6.5%后连续回落。

2011年,国内外宏观环境复杂多变,A股市场大幅下跌,上证综指下跌21.68%、深证成指下跌28.41%、沪深300指数下跌25.01%;市场风格方面,大盘股全年表现略优于中小盘股,中万大盘股指数下跌24.10%、申万中盘指数下跌34.72%、申万小盘指数下跌32.13%;行业方面,市场各板块呈现普跌格局,申万一级行业指数显示,食品饮料板块跌幅最小,下跌10.37%,电子、有色金属板块跌幅超过40%。

2011年债券市场跌宕起伏:年初债券市场受宏观调控影响大幅走低,春节后则有一轮持续三个多月的震荡反弹行情;进入三季度,在通货膨胀屡创新高、央行大幅回收流动性并连续加息的大背景下,部分债券收益率达到或超过历史高点;年末随着经济增速下滑,通货膨胀逐渐回落,政策面出现放松迹象,债券市场在诸多利好因素带动下大幅上扬。全年债券市场整体上扬,中债全债指数上涨5.72%、中债国债指数大涨6.90%、中债金融债指数上涨4.78%、中债企业债指数上涨4.16%。

(三)账户投资回顾

1、基金账户

2011年,由于通胀高企和宏观调控的影响,股市、债市均遭遇剧烈波动,基金账户净值下跌20.19%。

年初,投资经理判断较为合理的估值水平与企业盈利增长对股票市场形成支持,宏观政策趋于中性,账户权益比例总体保持中等偏高水平,但4月后通胀水平持续超越预期引发了罕见的宏观政策调控和货币紧缩,市场持续快速下跌,账户净值受到一定损失;三季度后,市场略有回暖,投资经理连高降低了权益资产配置;四季度初,基于股指大幅回落和悲观预期反映较为充分的判断,账户逐低逐步加仓,取得了较好效果。

固定收益投资方面,基金账户年初采取低配、低久期策略,有效规避了上半年债券下跌风险;下半年,账户逐步加大债券投资力度,增加债券配置比例,逐步拉长久期,利率品种和信用品种结构保持均衡,获得了较好收益。

2、发展账户

2011年,发展账户净值下跌11.75%。整体而言,账户对通胀高企及紧缩政策有较充分认识,并在权益仓位上进行了相应控制,一定程度抵御了市场下跌风险。

上半年,虽然通胀开始逐步攀升,但经济表现较好,投资者情绪偏乐观,一季度股票市场有较好表现;但从4月中旬房地产调控政策出台开始,政策调整对实体经济和股票市场均形成较大冲击。发展账户对紧缩政策的负面效应有所低估,权益仓位和持仓结构上仍有进攻性,账户业绩受到一定影响。

账户在重仓参与6、7月市场反弹后,基于对经济下滑的判断,迅速降低权益仓位,并调整持仓结构,以低估值的指数基金和优质选股基金为主,在下半年的市场调整过程中依然获得了一定超额收益。

固定收益投资方面,年初账户严格控制债券资产配置比例和久期,部分规避了债券市场下跌,三季度末账户开始加大债券投资力度,建仓高等级信用品种,较好把握了债市反弹机会。

3、保证收益账户

2011年,保证收益账户净值继续稳步增长,取得了3.94%的涨幅。账户全年保持较高的存款比例,同时积极选择较高利率存款,账户整体收益位居市场同类产品前列。

4、价值增长账户

2011年,价值增长账户净值增长1.48%,在股债两市剧烈波动的环境下取得了正收益。该账户是一个满期保本账户,因此账户总体要求是实现资产负债管理目标。在投资策略上,基于全年CPI高企、政策紧缩的判断,账户年初采取债券低配、低久期策略,有效规避了上半年债券下跌风险,同时规避了信用风险较大的城投债和低评级信用品种。进入下半年,账户加大了债券投资力度,逐步增加债券配置比例,拉长整体久期,利率品种和信用品种结构保持均衡,获得了较好收益。

权益投资方面,价值增长账户维持中性,通过精选基金品种创造超额收益。

5、精选权益账户

2011年,精选权益账户净值下跌28.29%。基于对全年流动性紧张和宏观经济逐步走弱的判断,投资经理采取控制权益仓位、调整行业配置的思路来操作。

1–4月宏观经济和企业盈利数据较好,市场走出一波周期反弹行情,投资经理主要以调整账户持仓结构为主;下半年宏观经济继续回落,账户大幅增持低估值板块,主要配置能源石化、农业、白酒、商贸和医疗等行业。

固定收益投资方面,账户从三季度初开始增加固定收益投资,努力把握债市反弹机会。

6、货币账户

2011年,货币账户净值增长3.96%。年初,投资经理基于全年CPI高企、政策紧缩的判断,整体选择期限较短、评级中等、收益较高的短期融资券为主,有效提高了账户收益率;下半年短融收益率高企,账户适当拉长久期锁定收益,同时增加了短期收益率较高的货币市场基金配置,全年创造了显著的超额收益。

四、2012年市场展望

2012年,股市或将宽幅震荡,主要的负面因素包括:政府调低经济增速目标,更加注重经济结构调整,而新的经济增长动力暂未出现;经济增速与通胀双双回落,而经济复苏预期还需要得到明确信号验证;市场融资压力依然较大,流通市值不断增加。但同时市场也有一些利好因素支持,例如:由于经济增速与通胀的下行幅度可能超预期,政府或将重新评估对包括房地产在内的行业调控政策,政策有松动空间;市场流动性改善的可能性大,无风险利率下降,市场估值中枢可能得以修复;2–4月份欧债到期高峰之后,全球风险溢价水平下降等。

债市方面,随着经济增长与通胀进一步回落、货币政策逐步宽松,市场环境有持续改善的空间。从品种来看,利率品种收益率或将伴随经济逐步下行而缓慢回落;信用产品目前收益率水平和利差均高于历史均值,未来回落可能性较大,调整幅度或将大于利率品种,但由于实体经济及政策调控方面的不确定性,中低等级信用品种的投资仍需保持谨慎。

五、投资管理人简介

平安资产管理有限责任公司,管理资产总规模达8097.97亿元人民币(截至2011年12月末),是国内资本市场最具规模及影响力的机构投资者之一。投资领域涉及股票、债券、基金、货币市场、外汇市场以及基础建设投资、股权投资等各个领域,各项投资资格完备,均系首批获得。母公司——中国平安保险(集团)股份有限公司,是中国三大综合金融服务集团之一。

平安资产管理公司拥有长期成功的大额资产管理经验,在债券、货币市场投资领域,平安资产连续十余年业绩持续保持同业领先;在股票与基金投资领域,依托强大的研究能力与风险控制体系,平安资产管理公司也取得了持续优异的投资回报。

长期以来,平安资产管理公司依靠卓越的整体投资业绩、出色的风险管理能力获得了诸多荣誉:2010年以来,平安资产助力中国平安在"The Asset Magazine"举办的"3A投资大奖"评选中连续摘得"最佳投资管理大奖";2009年以来,平安资产连续数年入选国际著名金融杂志《机构投资者》评选的"亚洲百强资产管理机构",蝉联内地非国有企业第一名;2011年,国内知名财经媒体《理财周刊》授予平安资产"年度保险资产管理机构大奖"。

平安资产的目标是向最广泛的客户提供最全面的资产管理服务,成为中国资本市场上最受尊敬与信赖的大型资产管理公司。

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2011年年度财务报告

(二零一一年十二月三十一日)

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
2011年12月31日
人民币元

		2011年12月31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
资产								
货币资金	1	49,075,097	20,506,044	115,006,919	49,576,997	70,983,148	1,933,173
交易性金融资产	2	14,060,228,110	–	8,315,632,096	2,015,297,560	2,272,734,181	140,203,042
应收利息	3	451,061,251	29,653,748	106,167,945	82,937,700	8,332,995	3,794,884
定期存款	4	3,600,000,000	260,000,000	790,000,000	470,000,000	30,000,000	–
应收款项类投资	5	–	–	–	50,000,000	–	–
买入返售金融资产	6	300,000,000	50,000,625	–	50,000,000	–	–
其他资产	7	22,294,720	–	82,150,212	1,222,984	8,754,994	86,890
资产合计		18,482,659,178	360,160,417	9,408,957,172	2,719,035,241	2,390,805,318	146,017,989
负债与投保人权益								
负债								
卖出回购金融资产款	8	1,200,000,000	–	400,000,000	440,000,000	–	5,000,000
其他应付款	9	7,423,990	177,850	1,694,158	6,993,642	45,653,685	59,959
负债合计		1,207,423,990	177,850	401,694,158	446,993,642	45,653,685	5,059,959
投保人权益								
累计净资产	10	17,275,235,188	359,982,567	9,007,263,014	2,272,041,599	2,345,151,633	140,958,030
负债与投保人权益合计		18,482,659,178	360,160,417	9,408,957,172	2,719,035,241	2,390,805,318	146,017,989

		2010年12月31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
资产								
货币资金	1	75,005,472	15,460,466	113,880,511	101,699,950	115,637,170	5,094,918
交易性金融资产	2	14,231,702,129	–	10,697,568,599	2,673,934,606	2,656,688,342	201,869,844
应收利息	3	342,759,644	21,818,394	72,074,601	79,826,684	3,778,054	4,724,692
定期存款	4	5,740,000,000	340,000,000	1,030,000,000	1,070,000,000	30,000,000	–
应收款项类投资	5	–	–	–	50,000,000	–	–
买入返售金融资产	6	–	30,000,375	–	–	–	–
其他资产	7	472,856,602	–	107,023,278	–	7,830,624	24,288
资产合计		20,862,323,847	407,279,235	12,020,546,989	3,975,461,240	2,813,934,190	211,713,742
负债与投保人权益								
负债								
卖出回购金融资产款	8	–	–	–	370,000,000	–	24,999,000
其他应付款	9	62,763,491	206,986	33,181,169	10,243,729	8,603,273	72,410
负债合计		62,763,491	206,986	33,181,169	380,243,729	8,603,273	25,071,410
投保人权益								
累计净资产	10	20,799,560,356	407,072,249	11,987,365,820	3,595,217,511	2,805,330,917	186,642,332
负债与投保人权益合计		20,862,323,847	407,279,235	12,020,546,989	3,975,461,240	2,813,934,190	211,713,742

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
2011年度
人民币元

		2011年度					
	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	11	282,257,838	17,213,903	61,085,893	48,728,811	6,278,328	285,181
投资收益/(亏损)	12	(203,622,017)	–	(819,608,596)	72,611,427	(548,245,831)	6,390,669
公允价值变动损益	13	(2,262,930,924)	–	(1,456,385,591)	(32,304,918)	(322,417,160)	739,030
小计		(2,184,295,103)	17,213,903	(2,214,908,294)	89,035,320	(864,384,663)	7,414,880
投资业务支出							
卖出回购证券支出		10,800,040	–	3,398,690	18,307,708	41,222	241,916
投资账户资产管理费	14	229,095,256	2,300,878	127,293,917	34,334,049	32,943,083	591,326
业务及管理费	15	(58,686,134)	–	(31,633,849)	(1,266,689)	(5,103,944)	16,308
营业税金及附加		478,300	–	–	771,559	1,847,243	20,142
小计		181,687,462	2,300,878	99,058,758	52,146,627	29,727,604	869,692
投资利润/(亏损)		(2,365,982,565)	14,913,025	(2,313,967,052)	36,888,693	(894,112,267)	6,545,188

		2010年度					
	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	11	294,573,357	16,411,174	63,000,711	44,504,074	7,609,021	216,876
投资收益/(亏损)	12	289,075,401	–	637,561,036	114,940,795	(67,827,577)	5,114,445
公允价值变动损失	13	(869,848,063)	–	(964,228,081)	(19,135,066)	(119,780,447)	(277,368)
小计		(286,199,305)	16,411,174	(263,666,334)	140,309,803	(179,999,003)	5,053,953
投资业务支出							
卖出回购证券支出		4,484,145	–	104,885	5,793,675	–	169,899
投资账户资产管理费	14	248,869,811	2,450,744	139,555,855	46,520,794	31,021,053	717,558
业务及管理费	15	(41,808,535)	–	(48,321,306)	(599,580)	(5,761,220)	–
营业税金及附加		2,120,152		22,639,623	464,772	252,759	1,890
小计		213,665,573	2,450,744	113,979,057	52,179,661	25,512,592	889,347
投资利润/(亏损)		(499,864,878)	13,960,430	(377,645,391)	88,130,142	(205,511,595)	4,164,606

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
2011年度
人民币元

		2011年度					
	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
累计净资产	10						
年初余额		20,799,560,356	407,072,249	11,987,365,820	3,595,217,511	2,805,330,917	186,642,332
本年净转入/(转出)资金		(1,158,342,603)	(62,002,707)	(666,135,754)	(1,360,064,605)	433,932,983	(52,229,490)
本年投资利润/(亏损)		(2,365,982,565)	14,913,025	(2,313,967,052)	36,888,693	(894,112,267)	6,545,188
年末余额		17,275,235,188	359,982,567	9,007,263,014	2,272,041,599	2,345,151,633	140,958,030

		2010年度					
	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
累计净资产	10						
年初余额		21,464,830,852	410,612,504	12,201,203,270	3,960,090,010	2,399,097,571	221,856,615
本年净转入/(转出)资金		(165,405,618)	(17,500,685)	163,807,941	(453,002,641)	611,744,941	(39,378,889)
本年投资利润/(亏损)		(499,864,878)	13,960,430	(377,645,391)	88,130,142	(205,511,595)	4,164,606
年末余额		20,799,560,356	407,072,249	11,987,365,820	3,595,217,511	2,805,330,917	186,642,332

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
财务报表附注
2011年12月31日
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日经中国保监督管理委员会(以下简称"中国保监会")批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。截至2011年12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。

2008年12月8日,经中国保监会批准,本公司注册资本增加人民币200亿元,该增资完成后,本公司的注册资本为人民币238亿元。

根据保监会2011年10月14日"关于中国平安人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》(保监发〔2011〕1614号)和2011年12月23日"关于中国平安人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》(保监发〔2011〕1978号),本公司注册资本由人民币238亿元增至人民币338亿元。全部增资资本由目前十四家股东中的十一家以货币方式出资认购。该增资完成后,平安集团公司持有本公司的股权比例变更为99.51%。截至本财务报告批准日,相关工商变更登记手续已经完成。

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。

本公司的个险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及平安聚富年年投资连结保险。同时,本公司为上述个险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")以及平安货币投资账户(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2月颁布的《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编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司投资连结保险个险投资账户的各项金融资产主要以公允价值计价。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,本公司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、现金流量折现法和期权定价模型等。

金融资产减值

本公司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。

以摊余成本计量的金融资产

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。

金融资产转移

本公司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。

4. 买入返售及卖出回购协议

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个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。

利息收入按他人使用本公司投资连结保险个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,并按成交金额扣除成交手续费后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,并按成交金额扣除成交手续费后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扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账。股票买卖差价收入于实际成交日确认,并按成交金额扣除交易手续费后与其成本的差额入账。

公允价值变动损益为交