中国平安人寿保险股份有限公司
平安团体退休金投资连结保险投资账户2014年半年度报告

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 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,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、投资三大主营业务为一体、传统金融与非传统金融并行发展的个人综合金融服务集团之一。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。

中国平安的愿景是成为中国领先的个人综合金融服务提供商,构建以保险、银行、投资为支柱的传统业务体系,坚持传统金融和非传统金融业务共同发展。传统业务方面,积极落实"金融超市,客户迁徙"两项核心工作;非传统业务方面,大力推动创新工程,将金融服务融入客户"医、食、住、行、玩"的各项生活场景,打造"一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务"的综合金融服务平台,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。

中国平安是国内金融牌照最齐全、业务范围最广泛、控股关系最紧密的个人综合金融服务集团。截至2013年12月31日,平安集团旗下共有24家子公司,具体包括平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安证券、平安信托、平安大华基金等,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,在非传统业务方面,集团已布局了陆金所、万里通、车市、支付、移动社交金融门户等业务。中国平安相信,非传统业务在取得良好发展的同时,也将为传统金融业务创造新的增长空间。

中国平安拥有约55.7万名寿险销售人员和约20.3万名正式雇员。截至2013年12月31日,集团总资产达人民币3.36万亿元,归属母公司股东权益为人民币1,827.09亿元。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2013年《福布斯》"全球上市公司2000强"中名列第83位;美国《财富》杂志"全球领先企业500强"名列第181位,并蝉联中国内地非国有企业第一;除此之外,在英国WPP集团旗下Millward Brown公布的"全球品牌100强"中,名列第84位;在全球最大的品牌咨询公司Interbrand发布的"2013年最佳中国品牌排行榜"中,名列第六位,成为中国保险业第一品牌。

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。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前进。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,也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,共同进步,在重大灾难救助以及环境保护、教育慈善、红十字公益及社群服务等公益事业中持续投入,深耕发展。公司因此获得广泛的社会褒奖:连续十二年获评"中国最受尊敬企业"称号,连续八年荣获"最具责任感企业"赞誉;在上市公司社会责任报告评级中,平安企业社会责任报告连续五年夺得第一。

第三部分 平安团体退休金投资连结保险投资账户2014半年度报告

一、平安团体退休金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:

平安团体退休金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、平安团体退休金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%
2012/12/31-2013/12/30	15.22%	5.38%	3.01%
2013/12/31-2014/6/26	4.75%	1.97%	4.38%
设立以来累计收益率	305.23%	174.34%	88.52%

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) 2014年上半年市场回顾

初步核算,上半年国内生产总值269044亿元,按可比价格计算,同比增长7.4%。分季度看,一季度同比增长7.4%,二季度增长7.5%。2014年6月份,规模以上工业增加值同比实际增长9.2%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比5月份加快0.4个百分点。从环比看,6月份比上月增长0.77%。1-6月份,规模以上工业增加值同比增长8.8%。1-6月份,全国固定资产投资(不含农户)138607亿元,同比名义增长20.1%,增速比1-5月份加快0.2个百分点。1-6月份,全国房地产开发投资42019亿元,同比名义增长14.1%(扣除价格因素实际增长13.1%),增速比1-5月份回落0.6个百分点。2014年6月份,社会消费品零售总额21166亿元,同比名义增长12.4%,其中限额以上单位网上零售额1819亿元,增长56.3%。

6月份CPI(全国居民消费价格总水平)同比上涨2.3%,环比下降0.1%,上半年全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.3%。6月PPI(工业品出厂价格)同比下降1.1%,环比下降0.2%,上半年工业生产者出厂价格同比下降1.8%。6月份制造业PMI为51%,比上月上升0.2个百分点,连续4个月回升。

进出口方面,上半年进出口总额20208.61亿美元,同比增长1.2%,其中,出口同比增长0.9%,进口同比增长1.5%,6月份进出口总额3420.13亿美元,同比增长6.4%,环比下降3.7%,其中,出口同比增长7.2%,进口同比增长5.5%。货币供应方面,上半年人民币贷款增加5.74万亿元,同比多增6590亿元,其中,6月新增人民币贷款1.08万亿元,同比多增2165亿元,广义货币(M2)余额同比增长14.7%,狭义货币(M1)余额同比增长8.9%。

上半年A股市场在IPO重启以及经济下滑等预期的影响下震荡下行,整体表现低迷,创业板却在主题投资和投资者对新经济的追捧下,大幅逆市上涨。具体而言,2014年上半年上证综指下跌3.20%,深证成指大跌9.59%,沪深300指数下跌7.08%,中小板指下跌3.72%,创业板指上涨7.69%,市场风格分化明显。分板块来看,计算机、通信、电子等行业逆势上涨,其中计算机涨幅达14.8%,采掘、农林牧渔、非银金融等行业表现较差,下跌均超过9%。

上半年债券市场持续走强,进入6月后,市场进入胶着期。上半年中债全债指数上涨6.05%、中债国债指数上涨5.96%、中债金融债指数上涨6.32%、中债企业债指数上涨7.05%。

(三) 账户投资回顾

1、进取投资账户

2014年上半年,进取投资账户净值上涨4.75%。账户采取淡化选时、淡化仓位选择和优势行业集中配置的投资策略。报告期内,账户总体维持较高的权益仓位,同时集中增加了对景气度平稳及上升行业的配置,其中一季度增加了对医疗服务和计算机行业的配置,减持了地产产业链上的行业;二季度增加了传媒和新能源汽车的配置。从净值表现看,行业集中策略取得较好效果。

在固定收益投资方面,账户上半年增加了高收益品种的配置。

2、平衡投资账户

2014年上半年,平衡投资账户净值上涨1.97%。在此期间,账户受到了部分集中持有白马成长股的基金业绩拖累,但基于对部分优质行业增强主动型管理基金的挖掘和增持,加之原有持仓的优质权益基金在报告期内有较好表现,较好地抵御了净值的回撤波动。

固定收益投资方面,年初增加了债券配置提升组合杠杆,获得较好的超额收益。

3、稳健投资账户

2014年上半年,稳健投资账户净值增长4.38%。账户秉承稳健的投资风格,基于对经济基本面的判断,上半年维持低配权益资产,有效地规避了权益的下跌风险。

固定收益投资方面,年初债券收益率处于历史高位,配置价值凸现,账户在一季度大幅增加了债券的配置,提升了组合的杠杆和久期,重点增持了收益较高的城投债,获得了较明显的超额收益。同时,报告期适当参与了可转债的波段操作,增厚了组合业绩。

(四) 2014年下半年市场展望

股票市场方面,从中长期来看,宏观经济将处于衰退大周期中,逐渐消化前期陆续出台的刺激政策,去产能、去杠杆、经济内部再平衡等问题还有待解决。在此影响下A股大盘指数权重公司景气趋势或不会发生根本变化,预计盈利能力不会出现反转,大盘指数趋势性投资机会有限。

短期来看,经济则处于稳增长政策驱动的企稳反弹小周期中。受稳增长政策的影响,短期经济或有企稳反弹迹象,但空间有限,仍难以使GDP增速达到7.5%的目标。预计3季度将会有更大力度的稳增长政策出台,改变市场对短期基本面的悲观预期、平抑风险溢价,因此股市或将在犹豫中有所反弹。后期伴随着政策滞后效应累计、经济增速达标,4季度政策可能再度小幅转向收紧,进而改变市场风险偏好。

债券市场方面,不利因素集中在短期,不利影响可能部分被市场中期乐观情绪抵消,中期利好因素也可能在短期被市场认可。具体而言,预计国内实体经济持续下滑趋势不变,CPI上升空间有限,宏观数据显示债券短期或有回调压力,但中期基本面偏有利;海外主要经济体进入货币竞争性贬值,各国央行均维持货币宽松政策,受国际大环境以及国内经济形势的影响,我国或仍将陆续出台相关宽松政策,总体利好债市;资金面上,预计R007将维持稳定,同样有利债市;同时,非货币政策经济刺激方案可能也将密集出台,对债市构成利空;供需层面,三季度利率债供需失衡或将延续,信用债净供给预计稳定,供需总体对债市偏不利;就市场情绪而言,由于上半年获利盘较多,市场短期内获利了结情绪渐浓,对债市偏不利。

四、平安团体退休金投资连结保险投资账户2014半年度财务报告

二零一四年六月三十日

2014年6月30日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2014年06月30日		
		稳健	平衡	进取
	附注四	投资账户	投资账户	投资账户
资产				
货币资金	1	41,251,775	3,780,857	1,308,276
交易性金融资产	2	2,286,506,449	253,372,243	915,346,323
应收利息	3	67,499,028	1,978,570	4,151,804
定期存款	4	770,000,000	40,000,000	47,000,000
应收款项类投资	5	205,000,000	23,000,000	20,000,000
其他资产	6	9,316,788	7,017	1,607,360
资产合计		3,379,574,040	322,138,687	989,413,763
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	7	740,000,000	30,000,000	29,800,000
其他应付款	8	4,752,453	792,866	6,919,193
负债合计		744,752,453	30,792,866	36,719,193
投保人权益				
累计净资产	9	2,634,821,587	291,345,821	952,694,570
负债与投保人权益合计		3,379,574,040	322,138,687	989,413,763

		2013年12月31日		
		稳健	平衡	进取
	附注四	投资账户	投资账户	投资账户
资产				
货币资金	1	30,363,412	16,681,747	6,913,929
交易性金融资产	2	1,713,469,667	242,989,223	886,316,519
应收利息	3	101,656,745	3,392,294	3,626,865
定期存款	4	770,000,000	45,000,000	46,000,000
应收款项类投资	5	240,000,000	–	–
其他资产	6	5,159,687	–	1,890,171
资产合计		2,860,649,511	308,063,264	944,747,484
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产款	7	307,482,000	9,700,000	29,000,000
其他应付款	8	2,028,321	5,841,284	9,092,975
负债合计		309,510,321	15,541,284	38,092,975
投保人权益				
累计净资产	9	2,551,139,190	292,521,980	906,654,509
负债与投保人权益合计		2,860,649,511	308,063,264	944,747,484

财务报表由以下人士签署:

法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

2014年半年度投资收益表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2014年01月01日至2014年06月30日止期间		
		稳健	平衡	进取
	附注四	投资账户	投资账户	投资账户
投资业务收入				
利息收入	10	21,632,257	1,131,573	1,273,236
投资收益/(亏损)	11	40,878,410	6,286,346	59,562,349
公允价值变动收益	12	78,746,211	(1,037,507)	(11,487,542)
小计		141,256,878	6,380,412	49,348,043
投资业务支出				
卖出回购证券支出		11,955,359	507,418	575,268
投资账户资产管理费	13	12,868,671	1,825,868	6,976,007
业务及管理费	14	2,278,321	(58,056)	(604,608)
营业税金及附加		–	25,393	2,923,797
小计		27,102,351	2,300,623	9,870,464
投资利润/(亏损)		114,154,527	4,079,789	39,477,579

		2013年01月01日至2013年06月30日止期间		
		稳健	平衡	进取
	附注四	投资账户	投资账户	投资账户
投资业务收入				
利息收入	10	24,464,333	1,153,840	1,174,607
投资收益/(亏损)	11	76,288,948	11,049,426	56,826,621
公允价值变动损失	12	(3,665,744)	(2,370,118)	30,731,203
小计		97,087,537	9,833,148	88,732,431
投资业务支出				
卖出回购证券支出		6,795,842	16,259	592,189
投资账户资产管理费	13	12,840,274	1,827,000	6,100,033
业务及管理费	14	(195,840)	(131,216)	1,762,982
营业税金及附加		2,046,540	474,901	2,929,131
小计		21,486,816	2,186,944	11,384,335
投资利润/(亏损)		75,600,721	7,646,204	77,348,096

		2013年01月01日至2013年06月30日止期间		
		稳健	平衡	进取
	附注四	投资账户	投资账户	投资账户
投资业务收入				
利息收入	10	24,464,333	1,153,840	1,174,607
投资收益/(亏损)	11	76,288,948	11,049,426	56,826,621
公允价值变动损失	12	(3,665,744)	(2,370,118)	30,731,203
小计		97,087,537	9,833,148	88,732,431
投资业务支出				
卖出回购证券支出		6,795,842	16,259	592,189
投资账户资产管理费	13	12,840,274	1,827,000	6,100,033
业务及管理费	14	(195,840)	(131,216)	1,762,982
营业税金及附加		2,046,540	474,901	2,929,131
小计		21,486,816	2,186,944	11,384,335
投资利润/(亏损)		75,600,721	7,646,204	77,348,096

2014年半年度净资产变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2014年01月01日至2014年06月30日止期间		
		稳健	平衡	进取
	附注四	投资账户	投资账户	投资账户
累计净资产	9			
年初余额		2,551,139,190	292,521,980	906,654,509
本年净转入/(转出)资金		(30,472,131)	(5,255,948)	6,562,481
本年投资利润/(亏损)		114,154,528	4,079,789	39,477,580
年末余额		2,634,821,587	291,345,821	952,694,570

		2013年01月01日至2013年06月30日止期间		
		稳健	平衡	进取
	附注四	投资账户	投资账户	投资账户
累计净资产	9			
年初余额		2,685,739,178	283,200,686	760,595,414
本年净转入/(转出)资金		(195,673,757)	(7,432,855)	10,749,286
本年投资亏损		75,600,721	7,646,204	77,348,096
年末余额		2,565,666,142	283,414,035	848,692,796

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。

2008年12月8日、2011年10月14日及2011年12月23日,经中国保监会批准,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。

本公司的团险投资连结保险包括平安汇盈人生团体投资连结保险以及平安团体退休金投资连结保险。同时,本公司为上述团险投资连结保险共设置3个投资账户: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")以及进取投资账户(以下简称"进取账户")。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团险投资账户(以下简称"本公司投连团险账户")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和现金流量折现法等;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

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、完整地反映了本公司投连团险账户于2014年6月30日的财务状况以及2014年半年度(以下简称"本年度")的经营成果和净资产变动情况。

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自公历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。

金融工具的确认和终止确认

本公司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):

(1) 收取金融资产现金流量的权利届满;

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利,或在"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;并且(a)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(b)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。

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。

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。

金融资产分类和计量

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,贷款和应收款项类金融资产其相关交易费用计入初始确认金额。

本公司投连团险账户的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。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,且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理;属于衍生金融工具,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。交易性金融资产采用公允价值进行后续计量,所有已实现和未实现的损益以及与之相关的股利或利息收入均计入当期损益。

本公司投连团险账户在初始确认时将某金融资产划分为交易性金融资产后,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交易性金融资产。

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。

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,相关交易费用计入其初始确认金额,采用实际利率法,按照摊余成本进行后续计量。

金融工具的公允价值

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,本公司投连团险账户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。

金融工具的抵销

在本公司投连团险账户拥有现在可执行的法定权利抵销已确认的金额,且交易双方准备按净额进行结算,或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表中列示。

金融资产减值

本公司投连团险账户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。

本公司投连团险账户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

本公司投连团险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。

本公司投连团险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并确认产生的资产和负债;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

收入在经济利益很可能流入本公司投连团险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连团险账户货币资金的时间和实际利率确认。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量,折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在确定实际利率时,本公司投连团险账户在考虑金融资产或金融负债所有合同条款并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用、交易成本及溢价或折价等,但不考虑未来信用损失。

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易性金融资产的公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

6. 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。

7. 投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司投连团险账户根据投资连结保险的保单条款向保户收取的资产管理费。

8. 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、政府债资金的比例以及投资于股票的比例等作出规定。本公司投连团险账户按照上述规定以及本公司各团险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、财务报表主要项目注释

1. 货币资金

货币资金主要为本公司投连团险账户存放于银行的活期存款和存放于本公司之关联方平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")的证券交易账户的交易保证金。

2. 交易性金融资产

(1) 稳健账户

	2014年06月30日			2013年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈/(亏)
基金	530,162,149	549,850,477	19,688,328	309,201,796	313,162,334	3,960,538
债券	1,716,167,226	1,736,655,972	20,488,746	1,442,837,009	1,400,307,333	(42,529,676)
	2,246,329,375	2,286,506,449	40,177,074	1,752,038,805	1,713,469,667	(38,569,138)

	2014年06月30日		2013年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	38,694,788	7%	54,870,637	18%
债券型基金	298,242,553	54%	223,292,697	71%
混合型基金	212,913,136	39%	34,999,000	11%
货币市场基金	–	–	–	–
	549,850,477	100%	313,162,334	100%
债券				
政府债	30,000,000	2%	–	–
金融债	82,748,000	5%	–	–
企业债	1,623,907,972	93%	1,400,307,333	100%
	1,736,655,972	100%	1,400,307,333	100%

		2014年06月30日		2013年12月31日	
债券评级		AA	AAA/A-1	AA	AAA/A-1
金融债	账面余额	82,748,000	–	–	–
	占比	100%	–	–	–
企业债	账面余额	1,425,457,615	198,450,357	1,210,783,500	189,523,833
	占比	88%	12%	86%	14%
		1,508,205,615	198,450,357	1,210,783,500	189,523,833

于2014年6月30日,本公司稳健账户的交易性金融资产中,账面价值为人民币437,837,399元的债券作为本公司稳健账户卖出回购资产交易余额的抵押品(2013年12月31日:人民币458,580,26元)。截至本投资连结保险投资账户财务报表批准日,本投资连结保险投资账户的上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

(2) 平衡账户

	2014年06月30日			2013年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈/(亏)
基金	165,088,718	173,249,243	8,160,525	162,383,100	175,206,223	12,823,123
债券	79,651,680	80,123,000	471,320	70,936,770	67,783,000	(3,153,770)
	244,740,398	253,372,243	8,631,845	233,319,870	242,989,223	9,669,353

	2014年06月30日		2013年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	106,281,196	62%	141,319,975	80%
债券型基金	23,257,533	13%	11,981,426	7%
货币市场基金	5,798,649	3%	–	–
混合基金	37,911,865	22%	21,904,822	13%
	173,249,243	100%	175,206,223	100%
债券				
政府债				
金融债	–	–	28,930,000	43%
企业债	80,123,000	100%	38,853,000	57%
	80,123,000	100%	67,783,000	100%

		2014年06月30日		2013年12月31日	
债券评级		AA	AAA/A-1	AA	AAA/A-1
金融债	账面余额	–	–	28,930,000	–
	占比	–	–	100%	–
企业债	账面余额	40,104,000	40,019,000	38,853,000	–
	占比	50%	50%	100%	–
		40,104,000	40,019,000	67,783,000	–

于2014年6月30日,本公司平衡账户的交易性金融资产中,账面价值为人民币30,310,685元的债券作为本公司平衡账户卖出回购资产交易余额的抵押品(2013年12月31日:9,759,000元)。截至本投资连结保险投资账户财务报表批准日,本投资连结保险投资账户的上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

(3) 进取账户

	2014年06月30日			2013年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈/(亏)
基金	186,854,031	190,980,791	4,126,760	176,269,171	181,075,153	4,805,982
股票	611,948,110	664,028,532	52,080,422	582,015,624	646,556,366	64,540,742
债券	60,667,530	60,337,000	(330,530)	60,667,530	58,685,000	(1,982,530)
	859,469,671	915,346,323	55,876,652	818,952,325	886,316,519	67,364,194

	2014年06月30日		2013年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	74,667,297	39%	66,932,988	37%
债券型基金	85,341,834	45%	79,839,852	44%
货币市场基金	30,169,460	16%	29,410,423	16%
混合基金	802,200	0%	4,891,890	3%
	190,980,791	100%	181,075,153	100%
股票				
传播与文化业	26,843,236	4%		
农、林、牧、渔业	–	–	–	–
采掘业	–	–	425,027,152	66%
制造业	401,047,694	60%	–	–
建筑业	5,338,701	1%	85,105,238	13%
信息技术业	152,748,374	23%	–	–
批发和零售贸易	26,254	0%	46,759,271	7%
房地产业	–	–	26,299,000	4%
社会服务业	78,024,273	12%	63,365,705	10%
	664,028,532	100%	646,556,366	100%
债券				
金融债	30,166,000	50%	29,112,000	50%
企业债	30,171,000	50%	29,573,000	50%
	60,337,000	100%	58,685,000	100%

		2014年06月30日		2013年12月31日	
债券评级		AA	AAA/A-1	AA	AAA/A-1
金融债	账面余额	30,166,000	–	29,112,000	–
	占比	100%	–	100%	–
企业债	账面余额	20,172,000	9,999,000	19,644,000	9,929,000
	占比	67%	33%	66%	34%
		50,338,000	9,999,000	48,756,000	9,929,000

于2014年6月30日,本公司进取账户的交易性金融资产中,账面价值为人民币31,240,460元的债券作为本公司进取账户卖出回购资产交易余额的抵押品(2013年12月31日:人民币29,112,000元)。截至本投资连结保险投资账户财务报表批准日,本投资连结保险投资账户的上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

3. 应收利息

应收利息为本公司投连团险账户应收未收的银行存款、债券及交易保证金的利息收入等。

4. 定期存款

于2014年06月30日,本公司投连团险账户定期存款的年利率为3.08%至5.90%(2013年12月31日:2.86%至6.00%)。

5. 应收款项类投资

	2014年06月30日	2013年12月31日
稳健帐户		
债权计划	240,000,000	240,000,000
平衡帐户		
债权计划	23,000,000	–
进取帐户		
债权计划	20,000,000	–

6. 其他资产

其他资产主要为其他应收款、应收股利以及存出保证金。

7. 卖出回购金融资产款

本公司投连团险账户卖出回购金融资产款的期限均为3个月以内,其质押品均为分类为交易性金融资产的债券,具体参见附注四、2.交易性金融资产。

8. 其他应付款

其他应付款主要为投资资产估值增值计提的应付营业税金及附加和应付投资款。

9. 累计净资产

累计净资产反映自投连团险账户成立日起,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。

	2014年01月01日至2014年06月30日止期间		
(单位数)	稳健账户	平衡账户	进取账户
年初单位数	1,414,452,756	107,532,129	230,207,963
本年净转入/(转出)单位数	(18,736,042)	(2,273,358)	2,345,973
年末单位数	1,395,716,714	105,258,771	232,553,936

	2013年01月01日至2013年06月30日止期间		
(单位数)	稳健账户	平衡账户	进取账户
年初单位数	1,534,444,219	109,612,135	222,683,566
本年净转入/(转出)单位数	(114,124,879)	(2,607,152)	3,010,325
年末单位数	1,420,319,340	107,004,983	225,693,891

本公司投连团险账户年末或距年末最后一个估值日单位净值如下:

	稳健账户	平衡账户	进取账户
2014年6月26日	1.8852	2.7434	4.0523
2013年12月26日	1.8061	2.6905	3.8686

投资单位数与本公司公布的单位净值之积为投连团险账户的投保人权益。

上述单位净值为卖出价,同时本公司投连团险账户收取一定比例的买入卖出差价作为初始投资费用的补偿。2014年半年度及2013年度,该比例均为2%。

10. 利息收入

本公司投连团险账户利息收入主要包括银行存款、定期存款、交易保证金以及买入返售金融资产等产生的利息收入。

11. 投资收益/(亏损)

	2014年度	2013年度
稳健账户		
基金		
分红收入	–	5,435,986
买卖差价收益/(亏损)	5,730,998	26,599,794
债券		
利息收入	48,247,306	78,912,593
买卖差价收益/(亏损)	(20,581,892)	2,185,127
债权计划		
利息收入	7,481,998	10,170,136
	40,878,410	123,303,636
平衡账户		
基金		
分红收入	3,608,378	2,720,867
买卖差价收益/(亏损)	1,649,096	12,870,244
债券		
利息收入	2,366,438	3,680,378
买卖差价收益/(亏损)	(1,706,150)	(25,680)
债权计划		
利息收入	368,584	–
	6,286,346	19,245,809

	2014年度	2013年度
进取账户		
基金		
分红收入	4,042,073	4,075,494
买卖差价收益/(亏损)	(1,456,448)	1,503,335
股票		
分红收入	3,030,222	4,304,938
买卖差价收益/(亏损)	52,255,089	121,771,534
债券		
利息收入	1,530,318	3,085,518
买卖差价收益/(亏损)	–	89,534
债权计划		
利息收入	161,095	
	59,562,349	134,830,353

12. 公允价值变动损益

	2014年度	2013年度
稳健账户		
基金	15,727,791	(7,016,928)
债券	63,018,420	(46,645,806)
	78,746,211	(53,662,734)
平衡账户		
基金	(4,662,597)	2,505,351
债券	3,625,090	(3,785,760)
	(1,037,507)	(1,280,409)
进取账户		
基金	(679,222)	3,475,960
股票	(12,460,320)	(2,820,348)
债券	1,652,000	(2,609,000)
	(11,487,542)	(1,953,388)

13. 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。对于稳健账户、平衡账户和进取账户,本公司在每个估值日收取行政管理费和资产管理费,其中行政管理费以年率计最高标准为投资账户资产的1.5%;资产管理费以年率计最高标准为投资账户资产的1.5%。

2014年01月01日至2014年06月30日止期间,本公司向投资连结保险团险投资账户收取的投资账户资产管理费费率如下(以年率计):

	稳健账户	平衡账户	进取账户
行政管理费	0.50%	0.50%	0.50%
资产管理费	0.50%	0.75%	1.00%
	1.00%	1.25%	1.50%

14.业务及管理费

本公司投连团险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、资产托管银行变更情况

二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期间资产托管银行未发生变更,托管银行为中国建设银行

六、财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2014年3月11日决议批准

第四部分 备查文件目录

一、《平安团体退休金投资连结保险》中国保监会批准备案文件

二、报告期内披露的各项公告原件

三、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程