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 2021 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:PingAnLifeInsuranceCompanyofChina,Ltd.

二、公司法定代表人:丁新民

三、公司注册办公地址:深圳市福田区福田街道益田路 5033 号平安金融中心 14、15、16、37、41、44、45、46、54、58、59 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;经保险监督管理机构批准的其他业务。

第二部分 中国平安保险(集团)股份有限公司简介

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。2020 年,平安聚焦"大金融资产"与"大医疗健康",持续推动智能化、数据化经营转型,运用科技助力金融业务提升服务效率、获客能力和风控水平;并在降低运营成本的同时,大力鼓励金融科技、医疗科技创新,将创新科技深度应用于"金融服务、医疗健康、汽车服务、智慧城市"生态圈,实现"科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融"。平安持续优化"一个客户、多种产品、一站式服务"的综合金融经营模式,依托本土化优势,践行国际化标准的公司治理与经营管理,为 2.18 亿个人客户和 5.98 亿互联网用户提供金融生活产品及服务。在继续专注个人业务发展的同时,平安也持续将"1+N"理念推广到团体业务中,通过各团体业务单位的合作协同,以提升团体客户价值和团体业务贡献。

第三部分 平安团体投资连结保险投资账户 2021 年半年度报告

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%
2017/12/29–2018/12/27	–15.86%	–8.47%	3.86%
2018/12/27–2019/12/26	28.96%	19.88%	7.79%
2019/12/26–2020/12/31	31.8%	19.43%	2.97%
2020/12/31–2021/6/30	6.84%	2.73%	2.05%
设立以来– 2021/6/30	1062.99%	462.52%	170.04%

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,2021 年 6 月份,全国居民消费价格同比上涨 1.1%。其中,城市上涨 1.2%,农村上涨 0.7%;食品价格下降 1.7%,非食品价格上涨 1.7%;消费品价格上涨 1.1%,服务价格上涨 1.0%。上半年,全国居民消费价格比去年同期上涨 0.5%。6 月全国居民消费价格环比下降 0.4%。2021 年 6 月份,全国工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨 8.8%,环比上涨 0.3%;上半年,工业生产者出厂价格比去年同期上涨 5.1%,工业生产者购进价格上涨 7.1%。2021 年 6 月,中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.9%,比上月微落 0.1 个百分点,连续 15 个月位于临界点以上。从企业规模看,大、中型企业 PMI 分别为 51.7%和 50.8%,比上月回落 0.1 和 0.3 个百分点,均高于临界点;小型企业 PMI 为 49.1%,比上月回升 0.3 个百分点,低于临界点。从分类指数看,在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中,生产指数和新订单指数均继续高于临界点,原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均继续低于临界点。非制造业商务活动指数为 53.5%,较上月回落 1.7 个百分点,非制造业扩张力度减弱;综合 PMI 产出指数为 52.9%,比上月回落 1.3 个百分点。

中国海关总署数据显示,今年上半年,我国进出口总值 18.07 万亿元人民币,比去年同期增长 27.1%。其中,出口 9.85 万亿元,增长 28.1%;进口 8.22 万亿元,增长 25.9%。与 2019 年同期相比,进出口、出口、进口分别增长 22.8%、23.8%、21.7%。6 月份,我国进出口总值 3.29 万亿元,同比增长 22%。

上半年,东盟、欧盟、美国、日本分别为我国前四大贸易伙伴,贸易总值分别为 2.66 万亿元、2.52 万亿元、2.11 万亿元和 1.18 万亿元,分别增长 27.8%、26.7%、34.6%和 14.5%。同期,我国对"一带一路"沿线国家合计进出口增长 27.4%。

上半年,民营进出口 8.64 万亿元,增长 35.1%,占我外贸总值的 47.8%,比去年同期提升 2.8 个百分点。

上半年,我国出口机电产品出口 5.83 万亿元,增长 29.5%,占出口总值的 59.2%。其中,出口自动数据处理设备及其零部件、手机、汽车分别增长 17%、23.3%、101.4%。同期,出口劳动密集型产品增长 17.1%,医药材及药品增长 93.6%。

上半年,铁矿砂、天然气等大宗商品进口量增加。上半年,我国进口铁矿砂 5.61 亿吨,增加 2.6%;天然气 5981.9 万吨,增加 23.8%;大豆 4895.5 万吨,增加 8.7%;玉米 1530.2 万吨,增加 318.5%;小麦 536.8 万吨,增加 60.1%。进口原油 2.61 亿吨,减少 3%。

中国人民银行数据显示,截至 6 月末,广义货币(M2)余额 231.86 万亿元,同比增长 8.6%,增速比上月末高 0.3 个百分点,比上年同期分别低 2.5 个百分点;6 月末人民币存款余额 226.62 万亿元,同比增长 9.2%,增速与上月高 0.3 个百分点,比上年同期均低 1.4 个百分点。

央行数据显示,经初步统计,6 月末社会融资规模存量为 301.56 万亿元,同比增长 11%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为 184.54 万亿元,同比增长 12.6%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.32 万亿元,同比下降 7%;委托贷款余额为 10.93 万亿元,同比下降 2.6%;信托贷款余额为 5.64 万亿元,同比下降 22.9%;未贴现的银行承兑汇票余额为 3.5 万亿元,同比下降 5.8%;企业债券余额为 28.58 万亿元,同比增长 6.7%;政府债券余额为 48.5 万亿元,同比增长 16.8%;非金融企业境内股票余额为 8.74 万亿元,同比增长 15%。

2、资本市场回顾

A 股市场:2021 年上半年,A 股市场走出了类 N 形。一季度,市场流动性波动预期、大宗涨价、通胀预期成为影响市场走势的重大因素。以春节为分水岭,节前牛年开门红,节后,指数短暂创新高立即掉头调整,波动加大,抱团资产估值被显著压缩,至 3 月中下,经过前期大幅调整,市场对疫情和中美摩擦反应钝化,开始休整。二季度,市场表现出了强烈的结构性特征,创业板指引领市场,深指强于沪指;二季度市场情绪波动显著,市场流动性保持了相对宽松状态,白马核心资产经历了 4 月的闪崩和 5 月中下旬的反弹,传统周期板块在"碳中和""碳达标"主题推动下迎来了较好的反弹,新能源、半导体等业绩高增且高景气有望维持的板块更是展示了显著的反弹。上半年,市场整体收涨,创业板领涨,深圳股指强于沪指,A 股各主要股指:上证综指、沪深 300、深证成指、中小板指和创业板指分别上涨 3.4%、0.24%、4.78%、3.66%和 17.22%。分板块来看,申万 28 个行业中 19 个行业上涨,9 个下跌,涨幅前三为电气设备(23.83%)、钢铁(23.62%)和化工(21.46%);跌幅前三为家用电器(–15.59%)、非银金融(–14.71%)和国防军工(–11.5%)。

国内债市:2021 年上半年市场利率震荡下行,债市核心影响因素是资金面,尤其二季度,市场对后续资金面持续性分歧较大,整体偏谨慎,上半年 10Y 国债利率在(3.04%,3.28%)区间波动。21 年年初市场仍沉浸在永煤冲击后央行的流动性呵护下,但临近跨年,央行释放流动性明显低于预期,资金利率大幅上行,带动长端利率上行至上半年高点 3.28%。节后,在基本面受疫情扰动、资金面转松等利多因素影响下,长端震荡下行。4 月政策明确表态"保持流动性合理充裕",叠加地方债发行少,债市看多情绪发酵,"资产荒"背景下配置力量推动利率下行,长端利率一度下行至 3.04%。但进入 6 月,市场对七一维稳窗口期后资金宽松持续性偏谨慎,叠加地方债发行放量,长端利率转为上行,6 月下旬央行再度出声"无需对流动性产生不必要担忧"叠加逆回购操作加量,长端利率再度震荡下行。截至 6 月 30 日,1Y 国债和国开债收益率收于 2.43%和 2.52%,10Y 国债和国开债收益率收于 3.08%和 3.49%,3A/AA+信用利差(中票/国开)大多收敛,幅度在 5–44BP。上半年债市各主要指数:中债总财富指数、中债国债总财富指数、中债金融债券总财富指数和中债企业债总财富指数分别上涨 2.09%、2.17%、2.01%和 2.53%。

国内公募基金:2021 年上半年,WIND 开放式基金指数走出了类 N 形,截至 6 月末,各主要权益基金指数均收涨:WIND 开放式基金指数、股票开放型基金指数、股票指数型开放型基金指数、混合型基金指数和封闭式基金指数分别上涨 3.82%、5.9%、5.43%、4.44%和 4.63%;债券型基金指数也上涨 1.88%。

3、国际经济环境与全球市场回顾

上半年,环球经济在饱受疫情打击的阴霾中逐步走出,经济随着疫情受控、居民陆续接种疫苗和社交距离措施逐步放宽获强劲复苏。

美国,5 月零售销售环比下跌 1.3%,低于预期,主要受汽车销售下滑拖累;扣除汽车和汽油的零售销售下跌 0.8%,该数据可能表明,消费者正将支出更多地从购买商品转向旅游和娱乐等服务,因为酒店重新开张,人们希望外出。5 月份耐用品订单初值上升 2.3%,低于预期,但创 1 月以来最大增幅。美国密歇根大学 6 月份消费者信心指数终值下修至 85.5,低于预期,但信心指数仍是自去年 3 月疫情开始以来的第二高水平;随着各州全面重新开放并且新增病例数降至疫情以来低点,消费者变得越来越乐观。

欧元区,欧洲央行维持利率不变,行长拉加德(Christine Lagarde)预期,下半年经济活动将加速,而下半年通胀预期将上升,数据显示服务业正在反弹;不过,随着暂时性因素逐渐消失,通胀率将随之下降;欧央行预期今年 GDP 增长 4.6%,CPI 为 1.9%,均高于前期预期。随着欧元区疫苗接种加速,地区经济逐步摆脱疫情封锁措施的影响,欧元区经济产出连续三个月加速增长,6 月欧元区 Markit 制造业 PMI 指数初值为 63.1,高于预期;服务业 PMI 指数初值上升至 58.0,符合预期。

中美摩擦,持续中,美国 6 月内公布数项涉华措施,其中包括美国总统拜登签署行政命令将前总统特朗普颁布对中国企业的投资禁令扩至 59 家与中国军方有关的企业,包括华为和中国三大电信公司;美国联邦通讯委员会(FCC)一致通过,进一步落实针对多家企业的电讯设备供应禁令;美国商务部把 5 家中国实体列入出口黑名单,部分被列入出口黑名单的公司主要从事太阳能电池板的单晶硅和多晶硅生产,美国公司向这些实体出口需获得批准。

上半年,环球各重点市场涨跌情况:美国十年期国债收益率上涨 60.75%至 1.47%;美元指数上升 2.78%至 92.44;美元走强加上通货膨胀交易主题褪色,现货金期内下跌 6.76%至每盎司 1,770.11 美元。憧憬经济复苏和好原油需求和 OPEC 增产幅度缓慢,油价在期内走高,纽约期油在上半年上涨 51.42%至每桶 73.47 美元,布兰特期油期内亦上升 45.04%至每桶 75.13 美元。标普 500 指数上涨 14.41%、道琼斯指数上涨 12.73%、纳斯达克指数上涨 12.54%;法国 CAC 40 指数上涨 17.23%、德国 DAX 30 指数上涨 13.21%、英国富时 100 指数上涨 8.93%。

4、账户投资回顾

进取投资账户:上半年 A 股市场跌宕起伏,虽然指数维持窄幅波动,但是结构剧烈波动。年前延续去年走势,核心资产一路高走。年后,受疫苗研发顺利下流动性收紧预期影响,高估值板块大幅回调。二季度,流动性再度较预期更为宽裕,市场风险偏好再度走高,结构上转向景气度持续向好的 CXO、光伏、新能车和半导体等板块。操作上,组合在 3、4 月期间因为低配核心资产,以及相对谨慎的仓位配置,超额快速回落;但是在 5 月下旬期,账户组合准确把握了光伏、新能源和半导体的机会,超额收益快速修复。

平衡投资账户:一季度,市场首先在春季躁动下迎来普涨行情,组合主要超配周期风格基金。春节前市场加速上涨,组合跟踪的量化和技术指标出现警示,开始逐渐减仓。随着美国 1.9 万亿基建刺激计划推出,周期的情绪出现阶段性高点,组合逐步减持周期风格基金。二季度,随着经济持续修复,经济逐渐向复苏后期转换,顺周期板块的盈利弹性变小,价格波动增加,组合在不同维度上进行了均衡。6 月主要在同类风格维度下进行了品种替换操作。

稳健投资账户:上半年债市核心影响因素是资金面,尤其二季度,市场对后续资金面持续性分歧较大,整体偏谨慎,上半年 10Y 国债利率在(3.04%,3.28%)区间波动。21 年年初市场仍沉浸在个案信用冲击后央行的流动性呵护下,但临近跨年,央行释放流动性明显低于预期,资金利率大幅上行,带动长端利率上行至上半年高点 3.28%;节后,在基本面受疫情扰动、资金面转松等利多因素影响下,长端震荡下行;4、5 两月,一方面,政策再次强调"保持流动性合理充裕",引致看多情绪发酵,此外二季度地方债发行持续低于预期,"资产荒"背景下配置力量推动利率下行;进入 6 月,伴随着国债靠近 3%阻力位,利多因素边际递减,叠加地方债发行适度放量,长端利率小幅上行。截至 6 月 30 日,1Y 国债收益率下行 5BP 收于 2.43%,10Y 国债收益率下行 7BP 收于 3.08%,信用利差持续收敛。操作上,小幅降低组合久期至 1 附近,最新杠杆比例 105%,动态检视债券信用风险,优化信用持仓。

(三)下阶段市场展望及投资策略

1、市场展望

A 股市场:国内宏观经济和政策有两方面积极变化:一方面 5 月公布的实体经济数据表现整体低于预期,基本面复苏节奏边际趋缓,宏观政策短期"不急转弯"得到进一步确认;另一方面,政策持续引导保供给,大宗商品涨价压力得到一定程度缓解,短期国内通胀预期明显缓和,流动性环境表现出超预期的宽松。此外,人民币汇率持续升值、北向资金大幅净流入等积极因素,也带来市场风险偏好和情绪的回升。

向后展望,短期市场处于风险偏好等因素催化下的反弹窗口期,但下半年市场总体出现趋势性机会的概率较低。首先,随着通胀预期升温以及政策在中期内逐渐收紧,预计企业盈利将逐步下行,明年初可能阶段性见到盈利的负增长;同时,市场核心资产估值仍然较高,中期内收益提升空间有限;此外,也需警惕海外市场波动给 A 股带来的波动风险,毕竟当前美股估值处于高位,预期对后续潜在的货币政策收紧信号将非常敏感。

结构上,核心资产的结构性风险问题仍然突出,结构性低估的机会存在,"调整期"也是"布局期",建议自下而上梯次布局,控制节奏。

固定收益市场:市场对短期货币政策"稳字当头"已经达成共识并且较充分定价,下半年的核心分歧在于后续货币政策的走向。

基本面,下半年消费、制造业投资稳步修复,地产保持韧性,出口增速回落但景气度不低,中国经济仍将处于"稳增长压力较小的窗口期",下半年货币政策转松动力不强。

通胀角度,尽管猪周期下行压制 CPI 读数,但核心 CPI 对货币政策指示意义更强。

从防风险角度,流动性持续宽松、低利率环境下,房价上涨扩散带来的资产泡沫问题可能触发地产调控进一步收紧,金融套利和资金空转抬头,都可能触发货币政策紧缩。

中美政策联动角度,美联储逐步退出 QE(Taper)不是中国货币政策变化的决定性因素,但是,为防止人民币过快升值,选择滞后于美联储进行适当的货币政策收紧是更好的选择。

2、下阶段投资策略

进取投资账户:6 月末美国大多数州对失业补助政策进行了管控,7 月份开始美国的用工市场将迎来一次相对确定的返工潮,预期实体需求将拉动经济的回升和产能的提升,继续关注油价等大宗未来的走势,顺周期板块反映了基本面需求,但大宗的价格是否会刺激顺周期板块的再次表现仍待确定。新冠 Delta 变异病毒在全球开始蔓延的作用下,全球疫情趋势仍然有不确定,预期三季度美联储的 Taper 指引仍会相对预期更为温和,三季度全球资本市场仍可能处于相对较好的货币流动性的环境。预期 A 股有景气支撑的热门板块和处在估值相对洼地的冷门板块的轮动表现仍可能继续维持,组合将继续捕捉结构性机会。

平衡投资账户:国际方面,美国疫苗逐步普及,最新非农超预期,经济恢复持续进行;核心 PCE 再创历史新高,美国通胀持续超预期之后,美国货币政策可能由极度宽松转向中性。国内方面,工业企业盈利增速仍保持高位,制造业整体利润率也保持上行趋势,政策环境目前仍在不错窗口期。组合仓位上目前平配权益类资产;风格维度上,由于处于复苏后期,顺周期板块的盈利弹性变小,价格波动增加,组合在各个维度将保持均衡。

稳健投资账户:市场对短期货币政策"稳字当头"已经达成共识,下半年核心分歧在于后续货币政策的走向。下半年消费、制造业投资稳步修复,地产保持韧性,出口增速回落但景气度不低,中国经济仍将处于"稳增长压力较小的窗口期"。需要关注的核心 CPI 的持续上行和美联储下半年可能的货币政策边际收紧带来的风险资产波动加剧的风险。我国货币政策核心是国内经济为导向,美联储 Taper 并非中国货币政策的决定性因素,本轮通胀在疫情的外生冲击下,因供给扰动带来价格扭曲,与以往周期有所不同,加上本次我国货币政策较为克制,央行对通胀的抬升容忍度可能比预想的要长,预计货币政策大转向还需要观察。操作上,考虑到基本面走弱的可能,预期利率难以有大幅度反弹,组合交易将注意安全边际,等待反弹机会;严控信用风险,谨慎投资信用债;转债上谨慎参与、控制仓位。

三、平安团体投资连结保险投资账户 2021 年半年度财务报告

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
2021 年 6 月 30 日

人民币元

	附注四	2020 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	3,306,323	23,300,105	101,341,807
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	2,025,879,717	305,105,636	893,968,263
应收利息	3	44,529,540	1,248,882	835,169
定期存款	4	650,000,000	62,000,000	60,000,000
应收款项类投资	5	15,000,000	–	–
买入返售金融资产	6	–	–	–
其他资产	7	3,892,732	910	1,280,303
资产合计		2,742,608,312	391,655,533	1,057,425,542
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产	8	133,099,775	–	–
其他负债	9	10,177,538	681,950	2,497,052
负债合计		143,277,313	681,950	2,497,052
投保人权益				
累计净资产	10	2,599,330,999	390,973,583	1,054,928,490
负债与投保人权益合计		2,742,608,312	391,655,533	1,057,425,542

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(续)
2020 年 12 月 31 日

人民币元

	附注四	2020 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	1,015,634	46,507,942	97,241,916
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	2,075,775,152	285,705,824	860,588,328
应收利息	3	55,072,864	1,146,124	541,093
定期存款	4	650,000,000	62,000,000	60,000,000
应收款项类投资	5	30,000,000	–	–
买入返售金融资产	6	24,000,132	–	–
其他资产	7	12,994,553	–	–
资产合计		2,848,858,335	395,359,890	1,018,371,337
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产	8	190,400,000	–	–
其他负债	9	7,565,893	669,267	1,522,380
负债合计		197,965,893	669,267	1,522,380
投保人权益				
累计净资产	10	2,650,892,442	394,690,623	1,016,848,957
负债与投保人权益合计		2,848,858,335	395,359,890	1,018,371,337

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

投资连结保险投资账户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

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
2021 年 01 月 01 日至 2021 年 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注四	2021 年 01 月 01 日至 2021 年 06 月 30 日止期间 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	14,739,122	1,504,200	1,537,155
投资收益	12	46,568,061	26,598,799	152,178,605
公允价值变动损益	13	(5,223,574)	(18,112,532)	(88,039,192)
小计		56,083,609	9,990,467	65,676,568
投资业务支出				
卖出回购证券支出		(2,492,404)	–	–
投资账户资产管理费	14	(13,049,779)	(2,445,903)	(7,672,979)
业务及管理费	15	145,516	6,037	(458,917)
税金及附加		(173,384)	(6,346)	(36,237)
小计		(15,570,051)	(2,446,212)	(8,168,133)
投资利润		40,513,558	7,544,255	57,508,435

	附注四	2020 年 01 月 01 日至 2020 年 06 月 30 日止期间 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	20,405,751	939,160	905,203
投资收益	12	82,733,866	16,622,836	52,112,449
公允价值变动损益	13	(46,720,235)	12,589,874	52,764,071
小计		56,419,382	30,151,870	105,781,723
投资业务支出				
卖出回购证券支出		(6,441,636)	–	–
投资账户资产管理费	14	(13,178,157)	(2,035,792)	(5,718,697)
业务及管理费	15	3,241,886	(26,781)	(38,345)
税金及附加		(410,954)	(2,928)	(2,904)
小计		(16,788,861)	(2,065,501)	(5,759,946)
投资利润		39,630,521	28,086,369	100,021,777

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
2021 年 01 月 01 日至 2021 年 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注四	2021 年 01 月 01 日至 2021 年 06 月 30 日止期间 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		2,650,892,442	394,690,623	1,016,848,957
本年净转出资金		(92,075,001)	(11,261,295)	(19,428,902)
本年投资利润		40,513,558	7,544,255	57,508,435
年末余额		2,599,330,999	390,973,583	1,054,928,490

	附注四	2020 年 01 月 01 日至 2020 年 06 月 30 日止期间 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		2,765,782,635	331,565,486	776,946,877
本年净转出资金		(86,718,143)	852,331	(9,217,849)
本年投资利润		39,630,521	28,086,369	100,021,777
年末余额		2,718,695,013	360,504,186	867,750,805

(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%。本公司总部位于深圳市福田区福田街道益田路 5033 号平安金融中心 14、15、16、37、41、44、45、46、54、58、59 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 E 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 2021 年 6 月 30 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(2020 年 12 月 31 日:同),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 2021 年 6 月 30 日的财务状况以及 2021 年 01 月 01 日至至 2021 年 06 月 30 日止期间的经营成果。

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