中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险投资账户2016年年中报告

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（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。

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、投资三大主营业务为一体、核心金融与互联网金融业务并行发展的个人金融生活服务集团之一。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。

中国平安致力于成为国际领先的个人金融生活服务提供商，坚持“科技引领金融，金融服务生活”的理念，通过“综合金融+互联网”和“互联网+综合金融”两个模式，聚焦“大金融资产”和“大医疗健康”两大产业，围绕保险、银行、资产管理、互联网金融四大板块，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。在用户、客户及迁徙方面，持续以客户为中心，为客户提供完善的金融服务， 以实现“一个客户、一个账户、多项服务、多个产品”为目标，积极推进用户、客户间的迁徙。核心金融业务方面，向客户提供专业的一站式金融服务，并利用互联网升级综合金融模式，扩大服务范围，提升服务效率和体验。在互联网金融业务方面，围绕用户的“医、食、住、行、玩”需求，不断完善线上平台，提供多种服务和产品，将金融嵌入线上生活服务。

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金融生活服务集团。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、平安大华基金，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，经过多年的部署和努力，2015 年平安互联网业务蓬勃发展，互联网用户规模高速增长。截至 2015 年 12 月 31 日，平安互联网用户规模约 2.42 亿，较年初增长 75.9% ；互联网金融公司的用户规模近 1.83 亿。

中国平安拥有 87 万名寿险销售人员和约 27.5 万名正式雇员。截至 2015 年 12 月 31 日，集团总资产达 4.77 万亿元，归属母公司股东权益为 3,342.48 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 2015 年《福布斯》“全球上市公司 2000 强”中名列第 32 位；美国《财富》杂志“全球领先企业 500 强”名列第 96 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 2016“BrandZTM 最具价值中国品牌 100 强”及“全球品牌 100 强”中，分别排名第 9 位及第 68 位；在全球最大的品牌咨询公司 Interbrand 发布的“最佳中国品牌排行榜”中，名列第六位，并蝉联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。公司多年来在教育慈善、环境保护及志愿者服务等公益事业中持续投入，深耕发展，运用互联网平台将公益提升到3.0时代，积极回应社会热点问题，引导员工、客户和公众共同参与社会公益活动。公司因此获得广泛的社会褒奖：连续十四年获评“中国最受尊敬企业”称号，连续九年荣获“最具责任感企业”赞誉，多次荣获国际环保大会颁发的“国际碳金奖”。

第三部分　平安投资连结保险投资账户2016年年中报告

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，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，无投资比例限制。

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	平安基金投资账户	平安发展投资账户	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%				
2001/4/30-2001/12/31	-1.26%		2.77%			
2001/12/31-2002/12/31	0.80%	3.09%	4.49%			
2002/12/31-2003/12/25	6.30%	3.61%	3.01%			
2003/8/28-2003/12/25				1.02%		
2003/12/25-2004/12/31	-0.87%	0.44%	2.91%	2.00%		
2004/12/31-2005/12/29	3.31%	4.66%	2.63%	5.43%		
2005/12/29-2006/12/28	71.25%	39.34%	2.74%	13.95%		
2006/12/28-2007/12/27	93.08%	52.14%	3.51%	26.95%		
2007/12/27-2008/12/31	-31.57%	-16.54%	4.14%	1.92%	-37.58%	3.83%

2008/12/31-2009/12/31	43.59%	24.14%	3.55%	3.99%	52.24%	1.38%
2009/12/31-2010/12/31	-3.25%	-2.55%	3.47%	2.22%	-8.80%	2.07%
2010/12/31-2011/12/31	-20.19%	-11.75%	3.94%	1.48%	-28.29%	3.96%
2011/12/31-2012/12/31	0.90%	2.56%	4.00%	3.33%	11.26%	4.06%
2012/12/31-2013/12/31	7.60%	6.95%	4.25%	2.38%	13.15%	4.22%
2013/12/31-2014/12/31	20.64%	15.08%	5.08%	9.40%	5.04%	5.71%
2014/12/31-2015/12/31	36.27%	29.26%	4.15%	10.02%	55.41%	3.71%
2015/12/31-2016/6/30	-14.03%	-8.13%	2.10%	-2.37%	-10.56%	1.19%
设立以来累计收益率	317.99%	272.47%	74.63%	115.20%	17.36%	35.34%

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）2016 年上半年市场回顾

股市方面，上半年整个市场以宽幅震荡为主，汇率贬值及熔断导致市场超调，后在政策宽松、经济企稳以及盈利改善的影响下市场出现反弹，4 月下旬以来受政策冲击的影响市场再度转跌，总体来看上半年市场的特征在于政策多变导致市场宽幅震荡。市场风格方面，上半年市场经历了三次相对有效的风格切换，一次是年初下跌以金融股为代表的避险配置；一次是降准后周期股的反弹；一次是消费股集中抱团。

债市方面，上半年整体呈现震荡格局。上半年 10 年国债累计上行 2bp，10 年国开累计上行 6bp，中债综合指数累计上涨 1.35%，国债指数累计上涨 1.57%，金融债指数累计上涨 1.13%，企业债指数累计上涨约 2.17%。年初，由于人民币兑美元大幅贬值、股市大幅下跌，风险偏好下降，叠加年初机构配置需求，债券收益率下行 10BP。1 月中下旬后，随着信贷

数据大幅走强，稳增长政策不断加码，市场对经济企稳的预期增强。媒体公布央行与商业银行座谈会纪要也修正了市场对货币政策过于宽松的预期，二者导致债券出现调整。春节之后，受房贷政策放松等因素影响，房地产销售异常火爆，带动地产投资增速回升，进一步确认了经济企稳。而受天气等因素影响，食品价格暴涨，而大宗工业品价格也出现一轮暴涨，使市场对通胀的预期提升，债券收益率继续上行。从 1 月中旬至 4 月，长端利率（10 年期国开债）调整幅度近 50BP。5-6 月，随着人民日报刊登“权威人士谈当前中国经济”文章，市场对政策重心的判断由强刺激向供给侧改革倾斜，加上经济动能走弱、通胀下行，以及英国脱欧事件驱动全球风险偏好下降，债券收益率由高点回落 25BP。

（三）账户投资回顾

1、 基金账户

2016 年上半年基金账户净值下跌 14.03%。投资经理在去年末对市场保持偏谨慎态度，仓位和结构均较为均衡，开局比较稳定。但是在市场大幅下跌中，预估偏早，在 3000 点附近开始建仓；而且市场 2 月份进入反弹后，结构上做了均衡处理，进一步减持成长股，时机并不太好，使得组合进攻性不够，致使 2 月末开始排名落后。经历过几次股灾后，今年市场风险偏好有所降低，策略和仓位管理的重要性正在降低，结构性地挖掘确定性机会开始占优，我们发现基金品种也呈现明显的分化，

部分经过长期验证、长期优秀的基金品种业绩落后，不太适应市场；而最近一年经历大换血、机制向好的基金公司脱颖而出，其中一些新锐基金经理表现出强大的新人红利，积极心态和选股能力使得业绩突出。在这种情况下，本帐户因为腾挪空间有限、规模较大，组合和资金的集中效率偏慢，有一定效果，但尚不足以扭转落后局面。

2、 发展账户

2016 年上半年发展账户净值下跌 8.13%。A 股市场今年上半年的表现基本呈“L”型，年初的熔断导致两地市场暴跌，一个月内上证综指最大跌幅接近 1000 点；2 月开始市场基本呈横盘震荡，结构性行情特征明显。组合年初误判了形势，认为在经过去年两次大幅下跌之后风险已经得到了较大程度的释放，维持了中性偏高的权益仓位开局。但年初的汇率快速贬值和熔断大幅降低了风险偏好。组合在权益仓位上恢复到中性水平，并且在市场稳定下来之后，积极调整组合结构，积极挖掘结构性热点和新的主题。资产逐步向新能源汽车、电子、白酒等行业景气度较好的行业集中。

3、保证收益账户

2016 年上半年保证收益账户净值上涨 2.10%。账户净值表现稳健并完成了 2.1 亿存款转让，以保证流动性需求。

4、价值增长账户

2016 年上半年价值账户净值下跌 2.37%。该账户净值表现下跌主要是因为年初配有少量权益所致。投资经理增加了固定收益配置，提高了杠杆比例，提高了债券久期。

5、精选权益账户

2016 年上半年精选权益帐户净值下跌 10.56%。2016 年初在下跌中过早进行了加仓，导致 1 月份组合回撤较大， 影响了业绩排名；之后逐步利用市场的结构性机会，逐步将排名追赶到目前的前 1/2。

6、货币账户

2015 年上半年货币账户净值上涨 1.19%。账户净值表现稳健，保持了良好的流动性管理。

（四）2016 年下半年市场展望

股市：从逻辑上来看，下半年事件性因素较多且利率环境仍存变数；边际上来看，风险偏好和利率环境产生的估值波动将是主导市场的主要因素。总体看来，三季度市场环境优于四季度，市场有望展开小幅反弹，但受制于汇率及信用风险压力，反弹空间相对有限。盈利层面来看，目前市场已经较多地体现了盈利改善的预期，然而经济数据回归下行通道，盈利预期或很难出现进一步的正面变化，尽管实际盈利数据会对市场底部形成支撑；利率层面来看，政策的不确定性导致预期混乱，但经济走弱以及英国退欧背景下市场或重启政策宽松和利率下行的预期。真正的货币宽松需得到美联储鸽派信号的确认；风险

偏好层面来看，年初以来风险偏好拾级而上，在G20等因素催化下三季度或存阶段性改善条件；市场风险主要包括美元指数阶段性上行施压人民币汇率、信用债到期风险、厄尔尼诺和金融去杠杆。

投资经理将在一段时间内保持中性仓位，不断优选品种，积极参与到结构性行情中。择机加仓长期看好的成长股。

债市：展望下半年，管理人认为债券市场仍有机会。首先，经济从一季度的景气高点回落，通胀阶段性下行，国内基本面对债市仍有支撑；此外，英国脱欧事件使全球经济增长和金融市场面临更大的不确定性，外部环境和避险情绪也对债市形成利好；同时，联储加息进一步放缓，全球央行货币宽松空间再度打开，令国内央行的宽松政策也有更大想象空间。但也需要关注如下两个风险：一是由供给侧改革推进及企业加快出清导致不断增加的债券违约风险；二是银行委外业务的发展或将受制于相关政策的收紧。

投资经理将保持债券的高杠杆和久期，抓住债券市场中长期资本利得机会。管理好流动性。

（五）投资管理人简介

平安资产管理有限责任公司（以下简称“平安资产管理”）是平安集团“保险、银行、资产管理、互联网金融及其他”四大板块中“资产管理板块”的核心成员之一，是中国资本市场的重要参与者和影响者。

平安资产管理于2005年在上海成立，前身是平安集团投资管理中心，投资管理业务起步于1997年，在过去二十年中经历国内外金融危机的砥砺，是国内最早的专业资产管理机构之一。

作为“平安战车”的进攻前锋，平安资产管理的主要业务范围包括受托管理保险资金，以及为第三方各类机构客户和资金提供资产管理及投资咨询服务。其投资领域涵盖资本市场及非资本市场等多个领域，具有长期丰富的资产管理经验、以及跨市场资产配置和全品种投资能力。

作为中国领先的资产管理机构之一，平安资产管理肩负着为客户创造财富增值的使命，面对日益开放和成熟的市场环境，致力于在最广大的空间内用专业为客户创造价值，提供一站式、全方位的资产管理服务及解决方案的同时，分散投资风险，实现资产保值增值。

截至2015年12月31日，平安资产管理公司注册资本15亿元，资产管理总规模达1.9万亿元，是中国最大的资产管理机构之一，第三方资产管理规模及客户数位居行业第一，并受到国际鉴证ISAE3402的权威认可。

历经十年磨砺，平安资产管理的综合竞争力已位居国内前列，同时第三方资产管理业务也达到了国际标准，频获国内外权威奖项认可：

- 2009-2015年连续6年入选“亚洲百强资产管理机构”，位

居中国资产管理机构前三强，非国有企业第一名
——国际著名金融杂志《Institutional Investor》（机构投资者）

- 2014-2015 年两度蝉联“最佳保险资产管理机构大奖”
  ——《证券时报》“中国最佳财富管理机构”

- 2015 年荣获“最佳投资管理团队”
  ——中国保险保障基金

- 2015 年荣获“最具发展潜力保险资产管理公司”
  ——《21 世纪经济报道》“中国资产管理年会”

- 2014 年荣获“最佳保险资产管理机构大奖”
  ——《理财周刊》“保险行业年度大奖”

- 2012 年荣获“中国最佳资产管理机构”
  ——亚洲知名金融媒体《The Asset》“3A 年度投资大奖”

- 业内第一家通过 ISAE 3402 鉴证
  ——作为目前国际公认的、标准最高、最权威的鉴证准则，是对平安资管第三方资产管理业务国际化标准的鉴证与肯定

四、平安投资连结保险投资账户 2016 年年中财务报告

（二零一六年六月三十日）

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
2016年06月30日
人民币元

	附注四	2016年06月30日 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	348, 791, 207	37, 146, 383	49, 564, 080	14, 226, 057	485, 873, 775	1, 517, 280
交易性金融资产	2	16, 798, 241, 804	–	11, 108, 706, 885	1, 585, 819, 932	2, 271, 380, 136	216, 107, 104
应收利息	3	330, 505, 409	12, 713, 608	6, 431, 635	38, 500, 085	222, 518	488
定期存款	4	3, 810, 000, 000	337, 000, 000	–	200, 000, 000	–	–
应收款项类投资	5	–	–	–	630, 981, 644	–	–
买入返售金融资产	6	1, 402, 240, 000	180, 000, 450	–	–	389, 970, 000	–
其他资产	7	5, 888, 902	–	2, 771, 630	332, 815	19, 551, 362	171, 077
资产合计		22, 695, 667, 322	566, 860, 441	11, 167, 474, 230	2, 469, 860, 533	3, 166, 997, 791	217, 795, 949
负债与投保人权益							
负债							
卖出回购金融资产	8	–	–	–	520, 000, 000	–	–
其他负债	9	92, 713, 696	282, 868	52, 718, 831	13, 334, 548	44, 579, 861	231, 022
负债合计		92, 713, 696	282, 868	52, 718, 831	533, 334, 548	44, 579, 861	231, 022
投保人权益							
累计净资产	10	22, 602, 953, 626	566, 577, 573	11, 114, 755, 399	1, 936, 525, 985	3, 122, 417, 930	217, 564, 927
负债与投保人权益合计		22, 695, 667, 322	566, 860, 441	11, 167, 474, 230	2, 469, 860, 533	3, 166, 997, 791	217, 795, 949

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 (续)
2015年12月31日
人民币元

	附注四	2015年12月31日 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	211, 832, 478	45, 868, 828	185, 795, 575	18, 076, 550	700, 391, 559	5, 896, 705
交易性金融资产	2	23, 148, 349, 841	–	13, 614, 411, 802	2, 041, 362, 831	2, 897, 232, 922	223, 475, 327
应收利息	3	439, 240, 370	9, 075, 737	16, 697, 458	65, 313, 049	170, 898	3, 129
定期存款	4	3, 810, 000, 000	577, 000, 000	–	200, 000, 000	–	–
应收款项类投资	5	–	–	–	536, 201, 918	22, 520, 000	–
买入返售金融资产	6	99, 990, 000	–	–	–	–	–
其他资产	7	884, 173	–	11, 388, 939	3, 643, 972	17, 839, 159	481, 588
资产合计		27, 710, 296, 862	631, 944, 565	13, 828, 293, 774	2, 864, 598, 320	3, 638, 154, 538	229, 856, 749
负债与投保人权益							
负债							
卖出回购金融资产	8	1, 350, 000, 000	–	100, 000, 000	500, 000, 000	–	–
其他负债	9	223, 725, 228	322, 173	151, 964, 349	12, 942, 309	166, 112, 317	170, 487
负债合计		1, 573, 725, 228	322, 173	251, 964, 349	512, 942, 309	166, 112, 317	170, 487
投保人权益							
累计净资产	10	26, 136, 571, 634	631, 622, 392	13, 576, 329, 425	2, 351, 656, 011	3, 472, 042, 221	229, 686, 262
负债与投保人权益合计		27, 710, 296, 862	631, 944, 565	13, 828, 293, 774	2, 864, 598, 320	3, 638, 154, 538	229, 856, 749

后附的财务报表附注为本投资连结保险个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
投资连结保险个险投资账户
投资收益表
2016半年度
人民币元

		2016年01月01日至2016年06月30日止期间					
	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	111, 900, 648	14, 462, 132	808, 467	6, 409, 071	2, 635, 373	42, 326
投资收益	12	(191, 330, 207)	-	(445, 588, 102)	(37, 394, 505)	(250, 116, 322)	2, 176, 979
公允价值变动损益	13	(2, 047, 529, 067)	-	(1, 496, 850, 486)	(11, 469, 034)	(107, 791, 251)	847, 794
小计		(2, 126, 958, 626)	14, 462, 132	(1, 941, 630, 121)	(42, 454, 468)	(355, 272, 200)	3, 067, 099
投资业务支出							
卖出回购证券支出		5, 766, 075	-	500, 577	3, 047, 088	-	-
投资账户资产管理费	14	136, 967, 184	1, 816, 325	66, 456, 090	12, 741, 991	17, 216, 438	383, 986
业务及管理费	15	(105, 627, 987)	-	(79, 255, 226)	1, 068, 048	(3, 663, 117)	67, 159
营业税金及附加		213, 178	-	29, 955	62, 049	27	-
小计		37, 318, 450	1, 816, 325	(12, 268, 604)	16, 919, 176	13, 553, 348	451, 145
投资利润		(2, 164, 277, 076)	12, 645, 807	(1, 929, 361, 517)	(59, 373, 644)	(368, 825, 548)	2, 615, 954

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 (续)
2015半年度
人民币元

		2015年01月01日至2015年06月30日止期间					
	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	103, 659, 564	11, 237, 658	1, 344, 508	6, 148, 273	856, 827	468, 642
投资收益	12	4, 785, 463, 947	-	4, 256, 165, 583	201, 649, 872	1, 731, 733, 518	2, 271, 169
公允价值变动损益	13	2, 326, 939, 637	-	916, 591, 315	23, 634, 470	188, 568, 693	1, 267, 954
小计		7, 216, 063, 148	11, 237, 658	5, 174, 101, 406	231, 432, 615	1, 921, 159, 038	4, 007, 765
投资业务支出							
卖出回购证券支出		29, 826, 019	-	4, 235, 207	7, 250, 288	370, 686	3, 370
投资账户资产管理费	14	154, 589, 691	1, 353, 978	83, 453, 478	14, 450, 719	22, 324, 828	303, 904
业务及管理费	15	134, 862, 721	-	51, 500, 811	2, 990, 518	10, 741, 518	21, 686
营业税金及附加		245, 742, 773	-	220, 854, 510	7, 799, 963	96, 829, 989	-
小计		565, 021, 204	1, 353, 978	360, 044, 006	32, 491, 488	130, 267, 021	328, 960
投资利润		6, 651, 041, 944	9, 883, 680	4, 814, 057, 400	198, 941, 127	1. 790, 892, 017	3, 678, 805

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
2016半年度
人民币元

		2016年01月01日至2016年06月30日止期间					
	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		26,136,571,634	631,622,392	13,576,329,425	2,351,656,011	3,472,042,221	229,686,262
本年净转入/(转出)资金		(1,369,340,932)	(77,690,626)	(532,212,509)	(355,756,382)	19,201,257	(14,737,289)
本年投资利润		(2,164,277,076)	12,645,807	(1,929,361,517)	(59,373,644)	(368,825,548)	2,615,954
年末余额		22,602,953,626	566,577,573	11,114,755,399	1,936,525,985	3,122,417,930	217,564,927

		2015年01月01日至2015年06月30日止期间					
	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		21,958,944,254	416,797,759	11,171,984,945	2,345,916,032	2,884,938,937	155,627,029
本年净转入/(转出)资金		(1,256,787,140)	184,064,740	(1,307,084,077)	(69,037,606)	(851,387,420)	68,582,917
本年投资利润		6,651,041,944	9,883,680	4,814,057,400	198,941,127	1,790,892,017	3,678,805
年末余额		27,353,199,058	610,746,179	14,678,958,268	2,475,819,553	3,824,443,534	227,888,751

中国平安人寿保险股份有限公司

2016 年 06 月 30 日投资连结保险个险投资账户财务报表及附注

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

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；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以及平安团体退休金投资连结保险。同时，本公司为上述投资连结保险共设置9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”)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》、《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。本公司的投资连结保险托管人为中国建设银行股份有限公司及中国银行股份有限公司，托管人均具备中国银监会和中国证监会颁布的托管资格。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本投资连结保险个险投资账户财务报表根据中国保监会发布的《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）和下述附注三主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月及以后期间颁布的企业会计准则（包括基本准则、具体准则、应用指南和其他相关规定）编制的2015年度财务报表及有关财务会计记录为基础而编制的。

本投资连结保险个险投资账户财务报表以投资连结保险个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个险投资账户于2016年06月30日的财务状况以及2016半年度的经营成果。

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个险投资账户（以下简称“投连个险账户”）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

本公司投连个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

本公司投连个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

本公司投连个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）：

三、重要会计政策和会计估计（续）

3. 金融工具（续）

（i） 金融工具的确认和终止确认（续）

- 收取金融资产现金流量的权利届满；
- 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(1)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(2)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，或者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，是指本公司投连个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

本公司投连个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。本公司投连个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。

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，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计（续）

3. 金融工具（续）

（ii）金融工具分类和计量（续）

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。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得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。

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

本公司投连个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用计入其初始确认金额。其他金融负债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负债。

对于其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。在确定实际利率时，考虑了金融负债合同各方之间支付或收取的，属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及溢价或折价等因素。交易费用指直接归属于购买、发行或处置金融工具新增的外部费用。

三、重要会计政策和会计估计（续）

3. 金融工具（续）

（iv）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，本公司投连个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。

（v） 以摊余成本计量的金融资产减值

本公司投连个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。

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。

本公司投连个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。

三、重要会计政策和会计估计（续）

3. 金融工具（续）

（vi）金融资产转移

本公司投连个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。

本公司投连个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. 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款

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连个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。

本公司投连个险账户投资业务收入主要包括利息收入、投资收益和公允价值变动损益。

利息收入为货币资金和买入返售证券的利息收入，于估值日按存出资金的时间和实际利率确认。

投资收益主要包括基金投资收益、债券投资收益、股票投资收益及贷款及应收款项投资收益。

基金投资收益包括基金分红收入、基金买卖差价收入及增值税（2016年5月1日及以后）。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。

三、重要会计政策和会计估计（续）

5. 收入确认原则（续）

债券投资收益包括债券利息收入、债券买卖差价收入及增值税（2016年5月1日及以后）。债券利息收入在债券实际持有期内于每日计提，并按债券面值与票面利率计算的金额入账。债券买卖差价收入于实际成交日确认，并按成交金额与其成本的差额入账。

股票投资收益包括股票股利收入、股票买卖差价收入及增值税（2016年5月1日及以后）。其中，股票股利收入包括现金股利收入及股票股利收入。对于现金股利收入，于除息日根据宣告的派息比例计算入账；对于股票股利收入，于除权日确认根据股东大会决议，按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定股票数量入账。股票买卖差价收入于实际成交日确认，并按成交金额与其成本的差额入账。

公允价值变动损益为以公允价值计量且其变动计入当期损益的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

营业税金包括已实现利得营业税和未实现利得营业税。已实现利得营业税按税法规定就证券买卖差价等收入按适用的税率5%计算；未实现利得营业税按照中国保监会的规定就各投资账户未实现资本利得的5%计算。税金附加包括城市维护建设税及教育费附加等，按照营业税、增值税（2016年5月1日及以后）的一定比例计缴。

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个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《关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》及中国保监会资金运用相关的监管规定对投资连结保险投资账户投资的资产配置范围及流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的投资条件和比例限制作出规定。本公司投连个险账户按照上述规定以及各个险投资连结保险产品说明书中列示的投资策略、资产配置范围和比例限制等进行投资。本公司投连个险账户均具有明确的投资业绩比较基准。

三、重要会计政策和会计估计（续）

8. 投资组合（续）

本公司投连个险账户均单独核算，单独管理，与本公司管理的其他资产、投资账户均不存在任何债权债务关系，也无任何买卖、交易、财产转移及利益输送行为。

本公司投连个险账户每个交易日确定一次单位价格，单位价格均在本公司网站上进行披露。

四、财务报表项目附注

1. 货币资金

货币资金主要为本公司投连个险账户存放于银行的活期存款、存放于证券公司证券交易账户的存出投资款及其他在途结算款。

2. 交易性金融资产

(1) 发展账户

	2016年06月30日			2015年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	11,564,518,083	12,305,977,563	741,459,480	13,236,427,913	15,947,927,506	2,711,499,593
债券	4,343,569,130	4,492,264,241	148,695,111	6,974,238,270	7,200,422,335	226,184,065
	15,908,087,213	16,798,241,804	890,154,591	20,210,666,183	23,148,349,841	2,937,683,658

	2016年06月30日		2015年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	2,096,670,092	17%	2,690,458,749	17%
债券型基金	1,408,443,157	11%	977,041,739	6%
货币市场基金	802,273,664	7%	537,792,332	3%
混合基金	7,998,590,650	65%	11,742,634,686	74%
	12,305,977,563	100%	15,947,927,506	100%
债券				
政府债	433,579,000	10%	1,831,454,000	25%
金融债	709,051,000	15%	1,466,266,000	20%
企业债	3,349,634,241	75%	3,902,702,335	55%
	4,492,264,241	100%	7,200,422,335	100%

四、财务报表主要项目注释（续）

2. 交易性金融资产（续）

（1） 发展账户(续)

债券评级		2016年06月30日 AAA/A-1以下	2016年06月30日 AAA/A-1	2015年12月31日 AAA/A-1以下	2015年12月31日 AAA/A-1
政府债	账面余额	433,579,000	-	-	-
	占比	100%	-	-	-
金融债	账面余额	709,051,000	-	109,825,000	1,356,441,000
	占比	100%	-	7%	93%
企业债	账面余额	1,914,112,887	1,435,521,354	2,341,848,867	1,560,853,468
	占比	57%	43%	60%	40%
		3,056,742,887	1,435,521,354	2,451,673,867	2,917,294,468

于2016年06月30日，本公司投资连结保险发展账户的交易性金融资产中无作为本公司投资连结保险精选权益账户在银行间市场进行正回购交易形成的卖出回购资产交易余额的抵押品(2015年12月31日：1,385,072,000元)。截至本投连个险账户财务报表批准日，本投连个险账户的上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

于2016年06月30日，本公司投资连结保险发展账户在证券交易所质押库的债券面值为107,000元(2015年12月31日：107,000元)。质押库债券在存放质押库期间流通受限。在满足不低于债券回购交 易余额的条件下，本公司投资连结保险发展账户可在短期内转回存放在质押库的债券。

（2） 基金账户

	2016年06月30日 成本	2016年06月30日 市值	2016年06月30日 浮盈	2015年12月31日 成本	2015年12月31日 市值	2015年12月31日 浮盈
基金	10,161,782,834	10,670,200,515	508,417,681	11,169,444,643	13,171,666,637	2,002,221,994
债券	403,807,069	438,506,370	34,699,301	404,999,691	442,745,165	37,745,474
	10,565,589,903	11,108,706,885	543,116,982	11,574,444,334	13,614,411,802	2,039,967,468

四、财务报表主要项目注释（续）

2. 交易性金融资产（续）

(2) 基金账户(续)

	2016年06月30日		2015年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	1,431,965,894	13%	1,037,008,094	8%
债券型基金	235,845,443	2%	232,817,826	2%
货币市场基金	1,574,733,081	15%	1,913,808,202	15%
混合基金	7,427,656,097	70%	9,988,032,515	75%
	10,670,200,515	100%	13,171,666,637	100%
债券				
金融债	-	-	-	-
企业债	438,506,370	100%	442,745,165	100%
	438,506,370	100%	442,745,165	100%

		2016年06月30日		2015年12月31日	
债券评级		AAA/A-1以下	AAA/A-1	AAA/A-1	AAA/A-1
金融债	账面余额	-	-	-	-
	占比	-	-	-	-
企业债	账面余额	327,571,370	110,935,000	442,745,165	-
	占比	75%	25%	100%	-
		327,571,370	110,935,000	442,745,165	-

于2016年06月30日，本公司投资连结保险基金账户的交易性金融资产中无作为本公司投资连结保险精选权益账户在银行间市场进行正回购交易形成的卖出回购资产交易余额的抵押品（2015年12月31日：107,415,000元）。截至本投连个险账户财务报表批准日，本投连个险账户的上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

(3) 价值增长账户

	2016年06月30日			2015年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	435,634,673	466,759,947	31,125,274	563,042,993	590,727,715	27,684,722
股票	394	341	(53)	395	414	19
债券	1,045,115,150	1,119,059,644	73,944,494	1,361,780,694	1,450,634,702	88,854,008
	1,480,750,217	1,585,819,932	105,069,715	1,924,824,082	2,041,362,831	116,538,749

四、财务报表主要项目注释（续）

2. 交易性金融资产（续）

(3) 价值增长账户(续)

	2016年06月30日		2015年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
股票型基金	121,502,148	26%	284,442,402	48%
债券型基金	345,257,796	74%	176,079,892	30%
货币市场基金	3	0%	3	0%
混合基金	-	-	130,205,418	22%
	466,759,947	100%	590,727,715	100%
股票				
金融、保险业	341	100%	414	100%
	341	100%	414	100%

	2016年06月30日		2015年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
债券				
政府债	70,007,000	6%	120,182,000	8%
金融债	51,800,000	5%	422,604,000	29%
企业债	997,252,644	89%	907,848,702	63%
	1,119,059,644	100%	1,450,634,702	100%

		2016年06月30日		2015年12月31日	
债券评级		AAA/A-1以下	AAA/A-1	AAA/A-1以下	AAA/A-1
政府债	账面余额	70,007,000	-	-	-
	占比	100%	-	-	-
金融债	账面余额	-	51,800,000	-	422,604,000
	占比	-	100%	-	100%
企业债	账面余额	321,514,644	675,738,000	334,088,702	573,760,000
	占比	32%	68%	37%	63%
		391,521,644	727,538,000	334,088,702	996,364,000

于2016年06月30日，本公司投资连结保险价值增长账户的交易性金融资产中，账面余额为人民币598,891,252元的债券作为本公司投资连结保险价值增长账户在银行间市场进行正回购交易形成的卖出回购资产交易余额的抵押品(2015年12月31日：531,950,000元)。截至本投连个险账户财务报表批准日，本投连个险账户的上述卖出回购资产抵押品均已赎回。

于2016年06月30日，本公司投资连结保险价值增长账户在证券交易所质押库的债券面值为50,000,000元(2015年12月31日：50,000,000元)。质押库债券在存放质押库期间流通受限。在满足不低于债券回购交易余额的条件下，本公司投资连结保险价值增长账户可在短期内转回存放在质押库的债券。

四、财务报表主要项目注释（续）

2. 交易性金融资产（续）

(4) 精选权益账户

	2016年06月30日			2015年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	10,000,000	17,020,217	7,020,217	10,000,000	16,400,738	6,400,738
股票	1,957,490,820	2,254,357,593	296,866,773	2,475,554,355	2,880,832,184	405,277,829
债券	2,000	2,326	326	-	-	-
	1,967,492,820	2,271,380,136	303,887,316	2,485,554,355	2,897,232,922	411,678,567

	2016年06月30日		2015年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
债券型基金	17,020,217	100%	16,400,738	100%
	17,020,217	100%	16,400,738	100%
股票				
制造业	1,948,636,668	85%	2,178,041,718	77%
批发和零售贸易	90,443,636	4%	4,051	0%
传播与文化业	84,064,517	4%	3,658	0%
采掘业	79,707,523	4%	1,092	0%
金融、保险业	36,867,129	2%	42,344,174	1%
房地产业	14,638,120	1%	152,753,142	5%
信息技术业	-	0%	301,922,075	10%
社会服务业	-	0%	205,759,508	7%
建筑业	-	0%	2,546	0%
农、林、牧、渔业	-	0%	220	0%
	2,254,357,593	100%	2,880,832,184	100%
债券				
企业债	2,326	100%	-	-
	2,326	100%	-	-

四、财务报表主要项目注释（续）

2. 交易性金融资产（续）

(4) 精选权益账户(续)

		2016年06月30日		2015年12月31日	
债券评级		AAA/A-1以下	AAA/A-1	AAA/A-1以下	AAA/A-1
企业债	账面余额	2,326	-	-	-
	占比	100%	-	-	-
		2,326	-	-	-

于2016年06月30日，本公司投资连结保险精选权益账户的交易性金融资产无作为本公司投资连结保险精选权益账户在银行间市场进行正回购交易形成的卖出回购资产交易余额的抵押品(2015年12月31日：无)。

(5) 货币账户

	2016年06月30日			2015年12月31日		
	成本	市值	浮盈	成本	市值	浮盈
基金	213,446,004	216,107,104	2,661,100	221,662,020	223,475,327	1,813,307
	213,446,004	216,107,104	2,661,100	221,662,020	223,475,327	1,813,307

	2016年06月30日		2015年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
基金				
债券型基金	63,767,407	30%	62,726,539	28%
货币市场基金	152,339,697	70%	160,748,788	72%
	216,107,104	100%	223,475,327	100%

四、财务报表主要项目注释（续）

3. 应收利息

应收利息为本公司投连个险账户应收未收的银行存款利息收入、债券利息收入、贷款和应收款项利息收入、证券交易保证金利息收入及买入返售金融资产利息收入等。本公司投连个险账户应收利息的账龄均在1年以内且未逾期，因此无需计提减值准备。

4. 定期存款

2016年06月30日本公司投连个险账户的定期存款年利率为4.35%至6.40%(2015年12月31日：3.90%至6.40%)。

5. 应收款项类投资

	2016年06月30日		2015年12月31日	
	账面余额	占净值比例	账面余额	占净值比例
价值增长帐户				
保险公司资产管理计划	230,981,644	10%	336,201,918	14%
债权计划	200,000,000	8%	200,000,000	9%
信托计划	200,000,000	8%	-	-
	630,981,644	26%	536,201,918	23%
精选权益帐户				
保险公司资产管理计划	-	-	22,520,000	1%
	-	-	22,520,000	1%

本公司投连个险账户的应收款项类投资主要为保险公司资产管理计划、债权计划和信托计划等。其中保险公司资产管理计划投资的基础资产包括银行存款、固定收益证券、预期回报的其他金融资产以及债券正逆回购、货币市场基金等金融工具。债权计划及信托计划主要投资于工业企业贷款和地产开发等。

6. 买入返售金融资产

2016年06月30日，本公司投连个险账户的买入返售金融资产的担保物均为债券，其公允价值与账面价值大致相等。

四、财务报表主要项目注释（续）

7. 其他资产

其他资产主要为其他应收款、应收股利、存出保证金以及内部往来。内部往来主要为本公司投连个险账户因投资活动进行资金转入或转出时所需时间差异形成的应收款项。内部往来款项不计利息，但定期结算。

8. 卖出回购金融资产款

于2016年06月30日，本公司投连个险账户账面余额合计约人民币598,891,252元(2015年12月31日：人民币2,024,437,000元)的债券投资作为在银行间市场进行正回购交易形成的卖出回购资产交易余额的抵押品。但本公司投连个险账户承诺以约定条件回购有关资产，因此有关资产并不满足金融资产终止确认的条件。截至本投连个险账户财务报表批准日，本公司投连个险账户的上述卖出回购资产已全部赎回。

本公司投连个险账户在证券交易所进行债券正回购交易时，证券交易所要求本公司连个险账户在回购期间持有的证券交易所交易的债券/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

于2016年06月30日，本公司投连个险账户在证券交易所质押库的债券面值为50,107,000元。质押库债券在存放质押库期间流通受限。在满足不低于债券回购交易余额的条件下，本公司投连个险账户可在短期内转回存放在质押库的债券。

9. 其他负债

其他应付款主要为本公司投连个险账户投资资产估值增值计提的营业税金及附加、应付资产管理费、应付托管费、应付证券清算款以及内部往来。内部往来主要为本公司投连个险账户因投资活动进行资金转入或转出时所需的时间差异形成的应付款项。内部往来款项不计利息，但定期结算。

四、财务报表主要项目注释（续）

10. 累计净资产

累计净资产反映自投连个险账户建账日起，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。

	2016年01月01日至2016年06月30日止期间					
（单位数）	发展账户	保证账户	基金账户	价值增长账户	精选权益账户	货币账户
年初单位数	6, 431, 949, 154	369, 295, 503	2, 782, 727, 901	1, 066, 422, 460	2, 642, 915, 375	171, 733, 928
本年净转入/（转出）单位数	(375, 039, 210)	(44, 860, 681)	(131, 748, 457)	(166, 647, 172)	18, 575, 734	(10, 986, 104)
年末单位数	6, 056, 909, 944	324, 434, 822	2, 650, 979, 444	899, 775, 288	2, 661, 491, 109	160, 747, 824

	2015年01月01日至2015年06月30日止期间					
（单位数）	发展账户	保证账户	基金账户	价值增长账户	精选权益账户	货币账户
年初单位数	6, 985, 312, 810	253, 818, 910	3, 118, 714, 842	1, 170, 914, 149	3, 412, 197, 049	120, 660, 936
本年净转入/（转出）单位数	(304, 025, 493)	110, 045, 059	(254, 031, 749)	(32, 307, 643)	(657, 280, 565)	52, 248, 107
年末单位数	6, 681, 287, 317	363, 863, 969	2, 864, 683, 093	1, 138, 606, 506	2, 754, 916, 484	172, 909, 043

四、财务报表主要项目注释（续）

10. 累计净资产（续）

本公司投连个险账户年末或距年末最后一个估值日单位净值如下：

	发展 账户	保证 账户	基金 账户	价值增长 账户	精选权益 账户	货币 账户
2015年12月31日	4.0543	1.7104	4.8618	2.2043	1.3121	1.3375
2016年06月30日	3.7247	1.7463	4.1799	2.1520	1.1736	1.3534

投资单位数与本公司公布的单位净值的乘积为投资连结保险各投资账户的投保人权益。

上述单位净值为卖出价，买入价等于卖出价乘以1.02。

11. 利息收入

本公司投连个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。

12. 投资收益

	2016年01月01日至 2016年06月30日止期间	2015年01月01日至 2015年06月30日止期间
发展账户		
基金		
分红收入	185,063,712	350,673,265
买卖差价收益	(541,415,833)	4,134,309,435
股票		
买卖差价收益	-	15,837,586
债券		
利息收入	127,401,164	144,722,931
买卖差价收益	37,620,750	139,920,730
	(191,330,207)	4,785,463,947

四、财务报表主要项目注释（续）

12. 投资收益（续）

	2016年01月01日至 2016年06月30日止期间	2015年01月01日至 2015年06月30日止期间
基金账户		
基金		
分红收入	288, 828, 480	361, 454, 840
买卖差价收益	(747, 346, 360)	3, 852, 335, 236
债券		
利息收入	12, 906, 200	24, 649, 450
买卖差价收益/(亏损)	23, 578	17, 726, 057
	(445, 588, 102)	4, 256, 165, 583
价值增长账户		
基金		
分红收入	9, 768, 468	8, 475, 447
买卖差价收益	(97, 456, 109)	109, 238, 111
股票		
分红收入	15	-
买卖差价收益	-	8, 837, 361
债券		
利息收入	28, 457, 698	37, 974, 372
买卖差价收益/(亏损)	6, 219, 633	13, 177, 346
债权计划、信托计划及保险公司资产管理计划		
利息收入	15, 615, 790	23, 947, 235
	(37, 394, 505)	201, 649, 872

四、财务报表主要项目注释（续）

12. 投资收益(续)

	2016年01月01日至 2016年06月30日止期间	2015年01月01日至 2015年06月30日止期间
精选权益账户		
股票		
分红收入	12, 212, 788	13, 592, 931
买卖差价收益	(266, 477, 404)	1, 713, 884, 247
债券		
利息收入	10, 070	2, 528, 464
买卖差价收益	3, 734, 224	204, 150
保险公司资产管理计划		
利息收入	404, 000	1, 523, 726
	(250, 116, 322)	1, 731, 733, 518
货币账户		
基金		
分红收入	2, 176, 979	982, 079
买卖差价收益	-	25, 264
债券		
利息收入	-	1, 443, 616
买卖差价(亏损）/收益	-	(179, 790)
	2, 176, 979	2, 271, 169

四、财务报表主要项目注释（续）

13. 公允价值变动损益

	2016年01月01日至 2016年06月30日止期间	2015年01月01日至 2015年06月30日止期间
发展账户		
基金	(1,970,040,113)	2,407,193,091
债券	(77,488,954)	(80,253,454)
	(2,047,529,067)	2,326,939,637
基金账户		
基金	(1,493,804,313)	919,685,138
债券	(3,046,173)	(3,093,823)
	(1,496,850,486)	916,591,315
价值增长账户		
基金	3,440,552	20,297,870
股票	(72)	105
债券	(14,909,514)	3,336,495
	(11,469,034)	23,634,470
精选权益账户		
基金	619,479	1,240,056
股票	(108,411,055)	187,837,187
债券	326	(508,550)
	(107,791,251)	188,568,693
货币账户		
基金	847,794	1,008,464
债券	-	259,490
	847,794	1,267,954

四、财务报表主要项目注释（续）

14. 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。对于发展账户、保证账户、基金账户和价值增长账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例为每月不超过投资账户资产最高值的0.2%，同时年率不超过2.0%。对于精选权益账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，以年率计算为投资账户资产净值的1.2%。对于货币账户，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，以年率计其收取的最高比例为账户资产的1.0%。

2016年01月01日至2016年06月30日止期间，本公司向投连个险账户收取的投资账户资产管理费费率如下(以年率计)：

	发展 账户	保证 账户	基金 账户	价值增长 账户	精选权益 账户	货币 账户
行政管理费	–	–	–	–	–	–
资产管理费	1.20%	0.60%	1.20%	1.20%	1.20%	0.35%
	1.20%	0.60%	1.20%	1.20%	1.20%	0.35%

15. 业务及管理费

本公司投连个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/(冲回)的营业税金、增值税金（2016年5月1日及以后）及附加。

五、 投资风险

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：

(i) 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；
(ii) 市场风险：投资账户将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；
(iii) 利率风险：投资账户所投资资产的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响；
(iv) 信用风险：投资账户所投资的银行存款或债券可能承担存款银行或债券发行人违约风险。

五、 投资风险（续）

（v） 流动性风险：投资账户的流动性风险一方面来自份额持有人可随时要求赎回投连险份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。截止 2016 年 06 月 30 日，投资账户的流动资产均大于账户价值的 5%，投资于基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的投资余额均未超过账户价值的 75%。同时，针对本账户的特点，公司制定了相应的流动性管理方案。上述对流动资产的管理措施，符合《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》的规定。

第四部分　备查文件目录

一、《平安世纪理财投资连结保险》中国保监会批准备案文件

二、《平安聚富年年投资连结保险》中国保监会批准备案文件

三、《平安聚富步步高投资连结保险》中国保监会批准备案文件

四、《平安赢定金生投资连结保险》中国保监会批准备案文件

五、《平安世纪才俊投资连结保险》中国保监会批准备案文件

六、《平安聚富年年终身寿险》（投资连结型，2012）中国保监会批准备案文件

七、《平安世纪才俊终身寿险》（投资连结型，2012）中国保监会批准备案文件

八、《平安E财富两全保险》（投资连结型）中国保监会批准备案文件

八、 报告期内披露的各项公告原件

九、 中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程