平安养老保险股份有限公司个人投资连结保险投资账户2023年年度报告

第一部分 平安养老保险股份有限公司注册资料

一、公司法定名称：平安养老保险股份有限公司

公司英文名称：Ping An Annuity Insurance Company of China, Ltd.

二、公司法定代表人：甘为民

三、公司注册办公地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1333号12楼、20楼、21楼、24楼。

四、公司经营范围：团体养老保险及年金业务；团体人寿保险及年金业务；团体长期健康保险业务；个人养老保险及年金业务；个人长期健康保险业务；短期健康保险业务；意外伤害保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；养老保险资产管理产品业务；受托管理委托人委托的以养老保障为目的的人民币、外币资金；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；与资产管理业务相关的咨询业务；经保险监督管理机构批准的其他业务。

第二部分 平安养老保险股份有限公司简介

平安养老险以“专业的养老资产管理机构”和“领先的健康管理保障服务供应商”为目标，聚焦民生服务事业并支持养老健康产业发展。截至2023年12月底，平安养老险累计为443万团体客户提供了年金、保险、资管及政保服务，正在为46.3万团体客户、1.24亿个人客户提供年金、保险、资管及政保服务。公司自主研发的官方线上客户服务平台“好福利”APP，集养老年金、保险保障、健康管理为一体，致力于为企业员工提供专业、贴心、高效服务。

第三部分 平安个人投资连结保险投资账户2023年年度报告

一、平安个人投资连结保险投资账户简介

（一）投资账户名称：平安积极进取投资账户、平安货币避险投资账户

（二）账户设立时间：2023年4月7日

（三）投资目标：

平安积极进取投资账户将通过主要投资于上市权益类资产、不动产类资产、其他金融资产及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种，按照绝对收益思路构建投资组合、进行组合管理，力争在较低回撤的基础上获得持续的超额收益。

平安货币避险投资账户将通过主要投资于流动性资产、固定收益类资产及法律法规允许或监管部门批准的其它投资品种，在本金安全和保持高流动性的前提下，采取多种灵活策略，追求资产保值的同时具有稳定长期的增值。

（四）投资组合规定和投资工具：

平安积极进取账户将主要投资于股票、股票型基金、混合型基金、权益类保险资产管理产品，以及监管部门批准的其他投资项目。本账户投资于权益类资产的比例为账户资产的60%-95%；投资于流动性资产、固定收益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产等资产的比例为账户资产的5%-40%，其中，流动性资产的投资比例不低于账户资产的5%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的100%。

平安货币避险账户将主要投资于在国内依法公开发行上市的债券型证券投资基金、货币市场基金、政府债券、准政府债券、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券、货币市场类保险资产管理产品、固定收益类保险资产管理产品、银行存款、债券回购以及监管部门批准的其他投资项目。本账户的流动性资产的比例不低于账户价值的5%。本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的100%。

（五）投资风险：

平安个人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。

由于平安积极进取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，账户持有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投资较长期限及承担较高风险以获得可能更高的长期回报的账户持有人。

由于平安货币避险账户将主要投资于流动性资产和固定收益类资产，因此，本投资账户具有低风险收益的特征，适合风险偏好较低的账户持有人。

二、平安个人投资连结保险投资账户管理人报告

（一）历史业绩

业绩周期	平安货币避险投资账户	平安积极进取投资账户
2023/4/7-2023/12/31	1.58%	-17.30%

注1：以上账户均于2023年4月7日设立；

注2：投资连结保险投资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单位净值卖出价。

（二）本期市场及投资回顾

1、宏观经济回顾

2023年，我国GDP为1260582亿元，按不变价格计算，比上年增长5.2%，经济呈现波动回升态势。2023年第一季度，我国经济较快修复，实现良好开局，第二季度，国内经济增长动能放缓，第三季度，随着稳增长政策的持续发力，经济增长逐步好转，第四季度，受外需走弱、地产下行等影响，经济增长又再度放缓，总体来看，全年经济曲折修复。

2023年全年，市场需求逐步恢复，生产供应较为充足，我国消费市场价格基本稳定。2023年12月份，全国居民消费价格同比下降0.3%。其中，城市下降0.3%，农村下降0.5%；食品价格下降3.7%，非食品价格上涨0.5%；消费品价格下降1.1%，服务价格上涨1.0%。2023年，受国际油价下行、国内消费市场供应充足等因素影响，全国居民消费价格指数（CPI）比上年上涨0.2%，各月CPI同比涨幅有所波动，总体呈前高后低，2023年12月份，全国居民消费价格环比上涨0.1%。2023年全年，扣除食品和能源价格的核心CPI上涨0.7%，保持温和上涨，影响CPI上涨约0.50个百分点。2023年，在大宗商品价格下行和上年同期基数较高等因素影响下，工业生产者出厂价格指数（PPI）比上年下降3.0%，受国际市场因素影响较大的6个行业合计下拉PPI约1.51个百分点，占总降幅的五成多，是影响PPI下行的主要因素。

2023年12月，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，比上月下降0.4个百分点，制造业景气水平有所回落。从企业规模看，大型企业PMI为50.0%，比上月下降0.5个百分点，位于临界点；中、小型企业PMI分别为48.7%和47.3%，比上月下降0.1和0.5个百分点，均低于临界点。2023年12月，非制造业商务活动指数为50.4%，比上月上升0.2个百分点，高于临界点，表明非制造业扩张有所加快。其中，服务业商务活动指数为49.3%，与上月持平；建筑业商务活动指数为56.9%，比上月上升1.9个百分点，反映建筑业活动继续扩张。

在全球经济复苏乏力、全球贸易投资较为低迷等因素影响下，外部需求疲弱对我国出口形成了一定冲击，但我国外贸仍表现出强劲韧性和综合竞争力，2023年，我国进出口贸易总额达到41.76万亿元，比上年增长0.2%，外贸运行总体平稳，进出口规模逐季抬升，持续向好态势。2023年，我国对共建“一带一路”国家进出口19.47万亿元，增长2.8%，占进出口总值的46.6%，提升1.2个百分点。对拉美、非洲分别进出口3.44万亿和1.98万亿元，分别增长6.8%和7.1%，贸易伙伴多元共进。此外，民营企业进出口增长6.3%，提升3.1个百分点，在外贸中的比重也有所提升。

2023年，人民银行精准有力实施稳健的货币政策，适时强化逆周期调节，有效支持了实体经济发展。2023年3月和9月，人民银行分别降准0.25个百分点，全年两次降准释放长期资金超1万亿元，加大货币信贷支持经济力度；6月份，人民银行调降多项政策利率，公开市场操作（OMO）、常备借贷便利（SLF）、中期借贷便利（MLF）均下调10个基点，带动1年期和5年期贷款市场报价利率（LPR）下降10个基点，8月份，人民银行再次下调政策利率，常备借贷便利（SLF）下调10个基点，中期借贷便利（MLF）则较前次下降15个基点，带动1年期贷款市场报价利率（LPR）下降10个基点，有效降低融资成本。截至2023年12月末，广义货币（M2）余额和社会融资规模存量同比分别增长9.7%和9.5%，货币信贷保持合理增长。

2023年，人民银行适时上调跨境融资宏观审慎调节参数、下调外汇存款准备金率，调节外汇市场供求，人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

2、账户投资回顾：

平安积极进取账户：2023年国内经济弱修复，具体来看，2023年一季度景气高开，经济快速修复；二季度随着修复脉冲释放，经济动能放缓，5月处于年内低点；三季度在政策稳增长带动下，叠加大宗回升引发的补库存效应，经济逐月好转；四季度新一轮化债约束地方政府支出，叠加地产销售投资低位，经济再度逐月放缓。叠加场内资金减量博弈影响，2023年权益市场冲高回落，沪深300全年跌幅为11.38%。组合操作方面，2023年第二季度开始逐步建仓，建仓完成后仓位维持在80%-95%范围内。结构方面，维持消费成长的配置主线。操作上保持谨慎，同时适应市场风格。

平安货币避险账户：2023年中国经济在复杂的内外部环境下曲折修复，债券市场总体走势较强。年初经济数据和信贷数据明显改善，与市场预期较为一致，债券市场走势震荡；3月份至8月份，经济基本面转弱，叠加货币政策的超预期利好，债券市场持续下行，10年期国债收益率在8月最低下行至2.54%；9月份至10月份，在稳增长政策和资金面收紧的影响下，债券市场进入阶段性调整，收益率有所反弹；11月份至12月份，由于通胀水平大幅低于预期，叠加存款利率年内出现第三次下调，债券市场再度转牛，收益率重回下行通道。组合操作方面，2023年第二季度开始建仓，基于高流动性和高安全性的风险收益目标，主要配置流动性较好、风险较低且收益较为稳定的固定收益类保险资产管理产品，整体操作以获取稳定收益为主。

（三）投资展望

1、市场展望

展望2024年，中国经济复苏温和但无系统性风险，A股盈利预期小幅转正，目前估值处于底部区间，全年看预期盈利估值小幅修复，资金面小幅改善，A股小幅正收益。结构层面，关注低估值，低涨幅、盈利预期改善的板块。

当前国内经济恢复的基础尚不牢固，地产周期仍然偏弱，在稳增长和防风险目标下，需要财政、货币等各项政策配合发力，支撑经济企稳复苏并延续修复态势。2023年12月中央会议指出，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，预计2024年在财政政策适度发力的同时，货币政策将继续维持宽松，保持流动性合理充裕。展望2024年，资金面有望保持均衡宽松，由于地产复苏偏慢的拖累，经济基本面或继续弱修复，债券市场走势预计偏强，收益率将呈现震荡下行的格局。

2、下阶段投资策略

（1）平安积极进取账户：

2024年预期盈利估值小幅修复，A股小幅正收益。节奏层面，维持中性仓位，逢低加仓；结构层面，以周期底部的消费股和高股息价值股为底仓，关注科技的结构性机会以及下半年新能源可能的反转机会。

（2）平安货币避险账户：

展望2024年，基本面短期内仍有利于债券市场，债券收益率下行的趋势可能延续，组合操作方面，将以高流动性、收益稳定且风险较低的固定收益类资产为主，严控信用风险，根据流动性和债券市场变化及时调仓，保持较好流动性的同时力争取得稳定的增值回报。

3、投资风险

关注海外通胀超预期风险；地缘关系持续紧张。

三、平安投资连结保险投资账户2023年年度财务报告

平安养老保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
资产负债表
2023年12月31日
人民币元

		2023年12月31日		
	附注四	平安积极进取投资账户	平安货币避险投资账户	合计
资产				
货币资金	1	888,310	5,003	893,313
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	3,967,863	5,096,395	9,064,258
存出保证金		1,958	–	1,958
应收利息	3	205	–	205
其他资产	4	10,553	–	10,553
资产合计		4,868,889	5,101,398	9,970,287
负债与投保人权益				
负债				
其他负债	5	76,631	1,431	78,062
负债合计		76,631	1,431	78,062
投保人权益				
累计净资产	6	4,792,258	5,099,967	9,892,225
负债与投保人权益合计		4,868,889	5,101,398	9,970,287

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

平安养老保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
投资收益表
2023年度
人民币

		2023年度		
	附注四	平安积极进取投资账户	平安货币避险投资账户	合计
投资业务收入				
利息收入	7	9,707	831	10,538
投资收益	8	(303,168)	90,352	(212,816)
公允价值变动收益	9	(593,329)	(1,661)	(594,990)
小计		(886,790)	89,522	(797,268)
投资业务支出				
投资账户资产管理费	10	(53,370)	(10,855)	(64,225)
业务及管理费	11	(664)	(618)	(1,282)
小计		(54,034)	(11,473)	(65,507)
投资利润		(940,824)	78,049	(862,775)

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

平安养老保险股份有限公司
投资连结保险投资账户
净资产变动表
2023年度
人民币元

	2023年度		
	平安积极进取投资账户	平安货币避险投资账户	合计
累计净资产			
年初余额	–	–	–
本年净转入资金	5,733,082	5,021,918	10,755,000
本年投资利润	(940,824)	78,049	(862,775)
年末余额	4,792,258	5,099,967	9,892,225

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

（一）本公司基本情况

平安养老保险股份有限公司(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2004年12月1日经保险监督管理机构《关于核准平安养老保险股份有限公司开业的批复》(保监发改[2004]1617号)之批准，由中国平安保险(集团)股份有限公司及其四家子公司共同发起设立，于2004年12月13日经原中华人民共和国国家工商行政管理总局核准登记，2020年9月2日完成工商登记变更，企业法人营业执照注册号为91310000770212499 1，注册地址为中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1333号12楼、20楼、21楼、24楼。2022年3月30日、2022年7月22日，经保险监督管理机构批准，本公司注册资本分别增加人民币21.50亿元及45.94亿元，该等增资完成后，于2023年12月31日，本公司注册资本和实收资本都为人民币116.03亿元。

本公司的经营范围包括团体养老保险及年金业务；团体人寿保险及年金业务；团体长期健康保险业务，个人养老保险及年金业务；个人长期健康保险业务；短期健康保险业务；意外伤害保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；养老保险资产管理产品业务；受托管理委托人委托的以养老保障为目的的人民币、外币资金；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；与资产管理业务相关的咨询业务；经保险监督管理机构批准的其他业务。

本公司的投资连结保险为平安富汇金生养老年金保险(投资连结型)。同时，本公司为上述投资连结保险共设置2个投资账户：平安积极进取投资账户(以下简称“积极账户”)、平安货币避险投资账户(以下简称“避险账户”)。上述各账户是依照保险监督管理机构发布的《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)等有关规定及上述投资连结保险的有关条款，并经向保险监督管理机构报批后设立。

上述投资账户的投资对象为银行存款、依法发行的证券投资基金、债券、股票及保险监督管理机构允许投资的其他金融工具。于2023年12月31日，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，托管人具备保险监督管理机构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

本财务报表根据保险监督管理机构发布的《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编制。

本投资连结保险投资账户财务报表以持续经营为基础编制。

（三）重要会计政策和会计估计

1.会计年度

本公司投资连结保险投资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

本公司投资连结保险投资账户以人民币为记账本位币。

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

本公司投资连结保险投资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。

满足下列条件之一的，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)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

- 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。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本公司投资连结保险投资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。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。

金融资产的后续计量取决于其分类：

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。

金融负债分类和计量

本公司投资连结保险投资账户的金融负债于初始确认时分类为其他金融负债。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。

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。不存在活跃市场的，本公司投资连结保险投资账户采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司投资连结保险投资账户采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。估值技术包括参考市场参与者最近进行的有序交易中使用的价格、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。对于现金流量折现分析，估计未来现金流量乃根据管理层最佳估计，其所使用的折现率乃类似工具的市场折现率。若干金融工具使用考虑合约及市场价格、相关系数、货币时间价值、信用风险、收益曲线变化因素及/或提前偿还比率的定价模型进行估值。使用不同定价模型及假设可能导致公允价值估计的重大差异。

金融资产减值

本公司于资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的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，且本集团能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事件：

- 发行方或债务人发生严重财务困难；
- 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；
- 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- 权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

金融资产转移

本公司投资连结保险投资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。

本公司投资连结保险投资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.买入返售协议及卖出回购协议

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

本公司投资连结保险投资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，于估值日按他人使用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、股票投资收益及保险公司资产管理产品的投资收益。

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，对成交金额与其成本的差额进行增值税价税分离后入账。

股票投资收益包括股票股利收入及股票买卖差价收入。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，对成交金额与其成本的差额进行增值税价税分离后入账。

保险公司资产管理产品的投资收益包括分红收入及买卖差价收入。分红收入于宣告发放日确认，按发行方宣告的红利派息比例计算的金额入账。买卖差价收入于实际成交日确认，对成交金额与其成本的差额进行增值税价税分离后入账。

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.税项

本公司投资连结保险投资账户缴纳增值税，就应税投资收益按6%的税率计算销项税，并由本公司在扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

税金及附加包括城市维护建设税及教育费附加等，本公司投资连结保险投资账户的税金及附加按增值税的一定比例计缴。

7.投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司投资连结保险投资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

保险监督管理机构颁布的《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》及保险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。投资连结保险投资账户按照上述规定以及平安富汇金生养老年金保险(投资连结型)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。投资连结保险投资账户均具有明确的投资业绩比较基准。

本公司各投资连结保险投资账户均单独核算，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。

积极账户、避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）财务报表主要项目注释

1.货币资金

货币资金主要为本公司投资连结保险投资账户存放于银行的活期存款及存放于证券公司证券交易账户的存出投资款。

2.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

（1）积极账户

	2023年		
	成本	市值	浮盈/(浮亏)
交易性金融资产			
股票	4,561,192	3,967,863	(593,329)
合计	4,561,192	3,967,863	(593,329)

	2023年	
	账面余额	占比
股票		
制造业	2,961,653	75.00%
信息技术业	140,924	4.00%
交通运输、仓储业	190,662	5.00%
社会服务业	400,686	10.00%
金融、保险业	122,252	2.00%
批发和零售贸易	151,686	4.00%
合计	3,967,863	100%

（2）避险账户

	2023年		
	成本	市值	浮盈
交易性金融资产			
基金	256,051	256,051	–
其他	4,842,005	4,840,344	(1,661)
合计	5,098,056	5,096,395	(1,661)

	2023年	
	账面余额	占比
基金		
货币型基金	256,051	100%
合计	256,051	100%

	2023年	
	账面余额	占比
其他		
保险资管产品	4,840,344	100%
合计	4,840,344	100%

3.应收利息

应收利息为本公司投资连结保险投资账户计提和应收未收的银行存款利息收入、结算备付金利息收入等。本公司投资连结保险投资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.其他资产

其他资产主要为应收结算备付金及应收股利。

5.其他负债

其他负债主要为本公司投资连结保险投资账户投资资产的应付佣金、应付资产管理费、应付托管费、应交增值税、应交增值税税金及附加。

6.累计净资产

累计净资产反映自投资连结保险各投资账户建账日起，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。

	2023年	
(单位数)	积极账户	避险账户
年初单位数	–	–
本年净转入单位数	5,844,327	5,072,243
年末单位数	5,844,327	5,072,243

本公司投资连结保险各投资账户于2023年12月最后估值日公告的投资单位价格如下：

	积极账户	避险账户
2023年12月29日	0.8203	1.0055

上述单位价格为卖出价，积极账户及避险账户的买入价均等于卖出价。

7.利息收入

本公司投资连结保险投资账户利息收入主要包括银行存款、买入返售金融资产以及结算备付金等产生的利息收入。

8.投资收益

	2023年度
积极账户	
股票	
分红收入	43,662
买卖差价亏损	(346,830)
合计	(303,168)
避险账户	
基金	
分红收入	6,051
保险资管产品	
分红收入	81,135
买卖差价收益	3,166
合计	90,352

9.公允价值变动收益

	2023年度
积极账户	
股票	(593,329)
避险账户	
资管产品	(1,661)

10.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。投资账户的资产管理费年收取比例根据该投资账户资产类型确定，但最高不超过2%。

本公司向投资连结保险投资账户收取的投资账户资产管理费费率如下(以年费率计)：

	积极账户	避险账户
资产管理费	1.500%	0.300%

11.业务及管理费

投资连结保险投资账户业务及管理费主要包括银行结算费用、托管费以及投资费用。

（五）投资风险

投资连结保险投资账户的投资风险主要是组合资产市场价格波动的市场风险，此外还包括债券利率风险、债券、基础设施投资计划、信托计划、存款等资产的信用风险以及因证券市场交易量不足导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。

（六）流动性管理方案

针对投资连结保险投资账户可能出现的流动性风险，包括因证券市场交易量不足，导致证券不能迅速、低成本地变现的风险，管理人应提前对可能出现的流动性风险预警并作出相应流动性安排，具体措施如下：

(i)账户资产至少保有5%或以上的流动性资产，包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过1年的政府债券，准政府债券等，以保证账户资产具有较好变现能力；

(ii)为应对可能发生的流动性风险，管理人与市场机构保持密切沟通，每个资产评估日都对账户的净保费进行预测，以便管理人可以提前安排账户头寸，确保投保人退出及时得以支付。

备注：截止2023年末本公司投资连结保险投资账户无债券持仓。

（七）报告期内资产托管银行变更情况

2023年4月7日至2023年12月31日，本公司投资连结保险资产托管银行无变更。

第四部分 备查文件目录

一、报告期内披露的各项公告原件

二、平安养老保险股份有限公司营业执照和公司章程