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2024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：杨铮

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、3701、41、44、45、46层。

四、公司经营范围：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

中国平安保险（集团）股份有限公司于1988年诞生于深圳蛇口，是中国第一家股份制保险企业，在各级政府及监管部门、广大客户和社会各界的支持下，中国平安成长为国内金融牌照最齐全、业务范围最广泛的综合金融集团之一，致力于成为国际领先的综合金融、医疗养老服务提供商。中国平安在香港联合交易所主板（2318.HK）及上海证券交易所（601318.SH）两地上市。

平安集团旗下专业公司主要包括以保险、银行、资管为代表的综合金融业务和以平安健康、北大国际医院为代表的的医疗健康业务，涵盖金融、医疗、养老的各个领域。中国平安深化"综合金融+医疗养老"服务体系，提供专业的"金融顾问、家庭医生、养老管家"服务，让客户享有"省心、省时、又省钱"的综合金融、医疗养老消费体验。

第三部分 平安团体投资连结保险投资账户2024年度年度报告

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。本账户为以权益类证券投资为主要投资对象的积极进取型投资账户。

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。本账户为主要投资于权益类证券投资和固定收益类资产的平衡型投资账户。

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。本账户为以投资于固定收益类资产为主并有限度投资于权益类证券投资的稳健型投资账户。

（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%
2020/12/31-2021/12/31	9.58%	3.88%	2.22%
2021/12/31-2022/12/31	-16.45%	-11.5%	-0.36%
2022/12/31-2023/12/31	-6.98%	-5.04%	2.29%
2023/12/31-2024/12/31	7.77%	5.02%	3.00%
设立以来-2024/12/31	899.07%	402.07%	183.94%

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

基本面，2024年中国面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，经济缓慢复苏，总体保持了平稳发展态势，但消费仍显不足，投资也偏弱，出口波动较大，房地产市场仍低迷。基本面主要经济数据：2024年，中国GDP总体保持平稳增长，但增速有所放缓。通胀数据、通胀增速温和回升，但整体仍然较低。CPI同比从年初负值区间逐渐恢复到正增长，但整体水平仍不高；PPI同比持续处于负值区间，国内工业品处于较严重的通缩状态。实体经济数据，年初PMI指数表现较为疲软，但随后逐渐回暖，尤其是四季度指数持续稳定高于荣枯线，显示出制造业活动的扩张态势，政策效果逐步显现。中国规模以上工业增加值2024年总体保持平稳增长。中国社会消费品零售总额总体较弱，增速有所放缓。全国固定资产投资总体（累计）呈边际走弱趋势，政府投资保持一定增长，民间投资意愿有所下降。金融数据，社会融资规模增量有所减少，存量保持稳定增长但增速放缓；中国金融机构新增人民币贷款呈现波动性增长，不同月份的信贷投放力度存在差异，实体融资需求整体偏弱；M1增速从年初的正增长转为负增长，至四季度跌幅收窄；M2增速相对平稳，但整体呈现下降趋势。进出口数据，美元计出口增速总体呈波动回升趋势，保持了较强韧性；进口增速在年内波动较大，反映出国内需求的不稳定。

政策面，2024年，我国实施了积极的财政政策和稳健的货币政策。货币政策方面，降息/降准幅度提升；货币政策工具箱新设立临时正逆回购、国债买卖、买断式逆回购、互换便利等给予央行更强的流动性调控能力，扩展了基础货币投放渠道，同时也优化了长短各类期限的流动性供给，主要是针对存款市场的监管政策和自律机制，规范非银同业存款的相关监管措施发布。财政政策方面，2024年财政政策财政主要聚焦于高质量发展和化债，9月底推出一揽子稳增长措施，11月全国人大常委会通过了《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》，批准了6万亿分三年的隐性债务置换计划，重点讨论债务置换措施。

海外方面，美国作为全球最大经济体，经济活动保持较强增长态势，全年GDP预计接近3%，劳动力数据波动较大、修正后整体显韧性，通胀逐步回落，至四季度小幅反弹；美联储在坚持抑制通胀与提振就业两个目标之间平衡，交互影响全年的降息预期，9月FOMC会议降息周期开启，至年末连续三次降息，累计降幅达100BP。

资金面，资金价格和流动性分层现象存在一定变化，在税期、跨月/季/年、OMO大量到期等部分时点略现偏紧；同时，央行通过多次调整政策利率和存款准备金率，并利用多种公开市场工具，进行相应量的对冲操作，有效调节了市场流动性，维护资金面平稳。截至年末，全年R001上行32BP至2.15%，DR001上行1BP至1.66%，R007下行2BP至2.23%，DR007上行7BP至1.98%。数量方面，年初以来，5-9月共计五个月净投放，其余七个月为单月净回笼，清晰体现了"逆周期"的调节力度；全年央行公开市场货币总投放稳步放量，合计净回笼44018亿，其中，逆回购净回笼21858亿（投放375867亿，到期397725亿），MLF净回笼19860亿，国库现金定存净回笼1800亿，央票发行500亿。

债市回顾：

2024年中国面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，经济缓慢复苏，总体保持了平稳发展态势，但消费不足，投资偏弱，出口波动较大，房地产市场提振不足，使得市场交易逻辑从强预期向弱现实反复转换，市场对基本面判断的趋同性比以往更强，对大趋势的理解决定了国内无风险利率中枢整体下移。

2024年主要期限利率品种波动区间和幅度：2年国债中枢1.71%，波动区间（1.05%，2.27%），10年国债中枢2.22%，波动区间（1.68%，2.56%），30年国债中枢2.42%，波动区间（1.91%，2.84%）。截至12月31日（相比2023/12/29），2年国债和2年国开债利率下行107BP和94BP分别收于1.14%和1.37%，10年国债和10年国开债利率下行88BP和95BP分别收于1.68%和1.73%，30Y国债收益率下行91BP收于1.91%，曲线整体下移。

信用品种方面，全年信用债资产荒格局延续，收益率震荡下行。具体看，1-7月在信用资产荒影响下，收益率波动下行较顺畅，信用利差压缩至历史低位；8月后，市场扰动因素增加，利率新低后监管加码，机构止盈情绪升温，宏观政策积极转向后，股市走强居民风险偏好提升，在理财-债基赎回反馈冲击下，信用市场出现较大调整，信用利差走阔；10月中旬以后，随着理财负债端企稳，信用债收益逐步修复。相比2023年底，2024年底信用利差有所分化，短端信用利差（vs国债）较2023年末走扩3-15BP，中长端信用利差（除银行二永外）压缩6-33BP不等，信用期限利差短端压缩、长端大多走扩。

年度，市场各主要债券指数，中债总财富指数、中债国债总财富指数、中债金融债总财富指数和中债企业债总财富指数年度涨幅分别为8.32%、9.54%、6.94%和5.66%。

A股市场回顾：

2024年A股市场收获效应集中于2月及9月的两次反转，全年市场交易聚焦于资金面研判及政策预期。年初，市场下跌破年线，小微盘股大幅回撤、量化私募产品被挤压下风险传导外溢至全市场，叠加雪球等产品平仓，市场出现流动性风险，2月市场情绪极度悲观下最低到2600点附近。 2月6日汇金扩大ETF增持范围，7日新证监会主席上任，市场情绪有所回暖，指数全年第一次反转。4月"新国九条"、地产政策预期发酵、证监会就分红和退市等问题给予正面回应，指数中枢稳步上移。6月，海外美联储议息放鹰，其年内降息预期大幅走弱。此后，国内地产政策落地后的政策验证期缺乏基本面改善信号，海外套息交易平仓也一定程度给A股带来负面影响，投资者抱团核心红利股，对基本面数据反应钝化，政策空窗期上证击破2700关口。9月24日，降息降准、降低存量房贷款利率、为六大行补充核心一级资本、创设5000亿元"证券基金保险互换便利"和3000亿元"股票回购增持再贷款"等宽松政策集中发布，政策强度大超预期。后中央政治局会议政策再强化政策底确认信号，伴随海外开启降息周期，指数全年第二次反转，市场成交额快速放大至两万亿以上，市场短期显著普涨。国庆后财政政策力度等略不及市场预期，指数随政策落地出现下台阶式回撤，政策驱动交易告一段落。伴随11月特朗普当选，宽基指数延续震荡，流动性偏宽下小盘股显著占优，主题交易较为火爆。

截至年末，主要宽基指数中，上证综指、沪深300、深圳成指、中小板指和创业板指涨幅分别为12.67%、14.68%、9.34%、6.01%和13.23%；股票型基金指数上涨9.74%。行业表现来看，申万31个一级行业指数21个上涨，10个下跌，涨幅居前行业是银行（34.39%）、非银金融（30.17%）、通信（28.82%）、军工电器（25.44%）、电子（18.52%）；表现居后行业是医药生物（-14.33%）、农林牧渔（-11.56%）、美容护理（-10.34%）、食品饮料（-8.03%）和轻工制造（-6.01%）。

2、账户投资回顾

进取投资账户：2024年年度账户投资收益率为7.77%。2024年资本市场波谲云诡，权益和债券投资都再度突破历史范式。A股市场整体呈现先抑后扬、一波三折的走势。全年上证指数、深证成指、创业板指分别上涨12.67%、9.34%、13.23%。权益基金方面，全年被动指数基金大幅跑赢主动基金。上半年价值风格、周期板块领涨；9月24日各部委陆续发声表示要稳定经济和资本市场，A股触底后强力反弹，科技、券商一骑绝尘，市场成交额和换手率均有所提升，市场活跃度增强；11月开始市场开启散户模式，主动基金再度大幅跑输被动。 债券市场，全年趋势稳定，长久期利率策略一路领先，公募主动债基利率中枢持续上移至历史最高分位。账户操作上，在24年各类资产收益率持续下行、流动性宽松和权益资产估值性价比较高的前提下，我们对权益和债券市场均保持一定乐观，组合全年以基准为中枢配置资产。股票部分上半年超配高股息和周期资源品种，9月24日之后加大组合弹性，增加科技、券商等高波动品种。固收部分，组合开年延续去年的信用债基为主的策略，由于久期过低，错失了一季度债市行情；二季度开始，组合持续增加久期，对组合收益贡献显著。

平衡投资账户：2024年年度账户投资收益率为5.02%。2024年A股市场走势先抑后扬，一波三折，市场机会集中于2月及9月两次反转，主要交易矛盾聚焦资金面研判及政策预期。全年上证指数、深证成指、创业板指分别上涨12.67%、9.34%、13.23%。权益基金方面，全年被动指数基金大幅跑赢主动基金。上半年价值风格、周期板块领涨；9月24日降息降准、降低存量房贷款利率、为六大行补充核心一级资本、创设5000亿元"证券基金保险互换便利"和3000亿元"股票回购增持再贷款"等宽松政策集中发布，政策强度大超预期，A股触底后强力反弹，科技、券商一骑绝尘，市场成交额和换手率均有所提升，市场活跃度增强；11月开始市场开启散户模式，主动基金再度大幅跑输被动。 债券市场，2024年度广谱利率中枢下移，全年债市震荡走强，收益率呈现整体下行态势，公募主动债基利率中枢持续上移至历史最高分位。账户操作上，在24年各类资产收益率持续下行、流动性宽松和权益资产估值性价比较高的前提下，我们对权益和债券均保持乐观，组合全年以基准为中枢配置资产。股票部分上半年超配高股息和周期资源品种，9月24日之后提高组合弹性，增加科技、券商高波品种配置。固收部分，开年延续信用债基为主的策略，二季度开始持续增加组合久期。

稳健投资账户：2024年年度账户投资收益率为3.00%。2024年，政府执行了积极的财政政策和稳健的货币政策，债市全年在经济基本面弱修复和资金整体均衡的背景下，年度广谱利率中枢下移，全年债市震荡走强，收益率呈现整体下行态势。具体来看，年初-4月中旬：宽货币预期提升，债市供给严重不足，"资产荒"下机构欠配。4月下旬-9月中旬：基本面持续偏弱，资产荒延续，稳经济和稳汇率双重预期驱动高频监管由提示风险转向直接行动干预。9月底-11月中上旬：会议密集召开，稳增长政策出台，风险偏好提升，债市先弱后强。11月下旬-12月底：顶层定调部署新年，机构抢跑货币宽松和年底配置行情，利率大幅向下突破。账户操作上，年初组合久期从1年左右提升至1.5年，一季度中枢维持在1.5年附近，对持仓结构进行优化，强化票息和骑乘收益。二季度，卖出期限短、绝对收益偏低的信用债，置换为中长期限、利差相对占优的信用债，将组合组合久期从1.5年提升至1.9年附近，同时，增加中长端久期暴露，把握信用债的结构性机会。三季度逐步由进攻转向防守，7月初减仓银行二永债和利率债，适当降低组合久期以规避短期市场调整；待利率上行至合意水平重新加仓利差具备相对优势的长端和超长端信用债，适当提升组合久期，把握收益率重新回落的机会。8月初把握市场情绪高点，将部分信用债置换为利率债，提升组合流动性；8月市场调整初期迅速减仓利率债，降低组合久期；8月下旬资金宽松得到确认、收益率调整相对充分，重新加仓中短端信用品种，把握杠杆套息和资本利得机会。9月以后组合整体转向防御，以绝对收益为导向，陆续减仓，久期压降至1.2年附近。11月以后，考虑到跨年行情在即，12月债券市场历史胜率较高，组合买入性价比具备优势的各期限信用品种，将组合久期提升至1.8年以上。12月继续布局开年，加仓的同时调整优化持仓结构，将组合久期提升至2年以上。

（三）下阶段市场展望及投资策略

进取投资账户：展望2025年，对上半年的权益和债券均不悲观。虽然我们预期走出通缩还需要更长时间，企业盈利修复最快也要到下半年，但是市场流动性充裕，且估值合理，并且稳增长政策工具箱储备充裕。账户操作计划，资产配置上，依然以基准中枢为锚，不准备做过多偏离，努力通过品种选择获得超额收益。权益部分，均衡配置，小幅超配科技和红利主题；债权部分维持长久期。时间上，上半年，预期在3月两会前后权益资产可能在风格上需要再平衡，如果经济刺激政策超预期，将大幅增加顺周期和大盘成长品种配置；债权部分预期阶段性波动加大，组合将择机降低久期，但是由于从政策出台到实体修复会有时滞，预期二季度债市可能会回归弱现实走势。下半年随着经济走出低谷，将考虑增加权益配置，降低固收配置。当然以上计划将随着政策和基本面环境变化而动态调整和应对。

平衡投资账户：展望2025年，尽管经济走出通缩还需要更长时间，企业盈利修复可能需要等到下半年，但是货币市场保持宽松、财政政策更加积极，稳增长政策工具箱储备充裕，股市估值比较合理，投资经理对来年权益市场和债市均不悲观。账户操作计划，在资产配置上以组合基准为中枢不做过多偏离，争取通过品种选择获得超额收益。权益部分小幅超配科技和红利，债权部分持续跟踪宏观价格数据有无修复，修复前维持长久期。时间上，上半年如果经济刺激政策超预期，将大幅增加顺周期和大盘成长品种配置；债权部分在市场波动加大阶段择机降低久期，待债市回归弱现实走势时拉长久期。下半年，随着经济走出低谷，将考虑增加权益配置，降低固收配置。以上计划将随着政策和基本面环境变化而动态调整和应对。

稳健投资账户：展望债市，目前看2025年基本面仍利好债市，货币政策和财政政策的配合将对市场产生重要影响，利率中枢或震荡下行，但政策利率下降对于无风险利率的影响可能边际递减。后续重点关注：政策预期扰动，关注政策预期对市场的影响，特别是利率债供给增加和财政增量政策预期的变化。债市可能的波动：行为前置、定价后置，助推债市行情波动加大，2025年预计债市"预期抢跑"和"止赢抢跑"仍将超预期。当然，美联储降息不确定性增加，可能也对国内经济和债券市场产生影响。账户操作计划，2025年组合运作将继续坚持绝对收益导向。在市场机会大于风险的环境下，一方面继续秉承票息策略为主的操作思路，稳步积累收益安全垫；另一方面，在风险预算允许的范围内，更灵活地把握市场的趋势和结构性机会，努力为账户获取资本利得增厚。

三、平安团体投资连结保险投资账户2024年财务报告

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
资产负债表
2024年12月31日
人民币元

		2024年12月31日		
	附注四	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	1,095,524	15,930,391	40,493,946
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	2,006,123,912	185,370,071	674,628,158
应收利息	3	76,162,421	4,108,955	881,398
定期存款	4	720,000,000	60,000,000	38,000,000
其他资产	5	19,946,747	229,885	995,751
资产合计		2,823,328,604	265,639,302	754,999,253
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产	6	561,590,531	-	-
其他负债	7	8,537,280	2,341,001	6,215,524
负债合计		570,127,811	2,341,001	6,215,524
投保人权益				
累计净资产	8	2,253,200,793	263,298,301	748,783,729
负债与投保人权益合计		2,823,328,604	265,639,302	754,999,253

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
资产负债表 (续)
2024年12月31日
人民币元

		2023年12月31日		
	附注四	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	1,947,740	14,803,082	68,263,817
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	1,983,978,640	202,856,374	675,576,733
应收利息	3	59,128,549	2,150,911	582,901
定期存款	4	920,000,000	60,000,000	20,000,000
其他资产	5	236,074	72,574	1,163,015
资产合计		2,965,291,003	279,882,941	765,586,466
负债与投保人权益				
负债				
卖出回购金融资产	6	664,997,275	-	-
其他负债	7	13,059,842	3,492,014	6,393,199
负债合计		678,057,117	3,492,014	6,393,199
投保人权益				
累计净资产	8	2,287,233,886	276,390,927	759,193,267
负债与投保人权益合计		2,965,291,003	279,882,941	765,586,466

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
投资收益表
2024年1月1日至2024年12月31日止期间
人民币元

		2024年1月1日至2024年12月31日止期间		
	附注四	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	9	26,358,482	2,095,228	1,058,909
投资收益	10	62,283,137	(569,924)	9,464,328
小计		103,937,164	13,359,287	54,786,819
投资业务支出				
卖出回购证券支出		(10,601,723)	-	-
投资账户资产管理费	12	(22,981,538)	(3,298,182)	(11,014,713)
业务及管理费	13	(1,120,758)	(232,491)	(1,525,385)
税金及附加		(175,514))	(3,525)	(35,433)
小计		(34,879,533)	(3,534,198)	(12,575,531)
投资利润/(亏损)		69,057,631	9,825,089	42,211,288

		2023年1月1日至2023年12月31日止期间		
	附注四	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	9	34,451,646	2,218,403	1,212,446
投资收益	10	41,303,620	(10,849,656)	(55,184,499)
公允价值变动损益	11	10,527,746	(1,757,703)	9,642,861
小计		86,283,012	(10,388,956)	(44,329,192)
投资业务支出				
卖出回购证券支出		(9,533,876)	-	-
投资账户资产管理费	12	(23,321,934)	(3,732,662)	(12,444,982)
业务及管理费	13	(570,139)	(52,190)	(78,857)
税金及附加		(271,884)	(3,304)	-
小计		(33,697,833)	(3,788,156)	(12,523,839)
投资利润/(亏损)		52,585,179	(14,177,112)	(56,853,031)

中国平安人寿保险股份有限公司
投资连结保险团险投资账户
净资产变动表
2024年1月1日至2024年12月31日止期间
人民币元

		2024年1月1日至2024年12月31日止期间		
	附注四	稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
累计净资产	8			
期初余额		2,287,233,886	276,390,927	759,193,267
本期净转出资金		(103,090,724)	(22,917,715)	(52,620,826)
本期投资利润		69,057,631	9,825,089	42,211,288
期末余额		2,253,200,793	263,298,301	748,783,729

		2023年1月1日至2023年12月31日止期间		
	附注四	稳健投资账户	平衡投资账户	进取投资账户
累计净资产	8			
期初余额		2,401,256,672	313,848,198	852,430,601
本期净转出资金		(166,607,965)	(23,280,159)	(36,384,303)
期末余额		2,287,233,886	276,390,927	759,193,267

后附的财务报表附注为本投资连结保险团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
2024年12月31日投资连结保险团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，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，经原中国保监会批准，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、3701、41、44、45、46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或原中国银行保险监督管理委员会("以下简称原中国银保监会")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、股票及国家金融监督管理总局允许投资的其他金融工具。于2024年12月31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(2023年12月31日：同)，托管人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(以下简称"投连团险账户")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编制。附注三中与金融工具相关的会计政策和会计估计仍按照财政部于2006年2月15日印发的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》、《企业会计准则第37号——金融工具列报》的相关规定制定，除金融工具之外的会计政策和会计估计按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定制定。

本投连团险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。

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(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。

（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

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。

（三）重要会计政策和会计估计(续)

3. 金融工具(续)

(iii) 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。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。

(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。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。在估值时，本公司投连团险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。

(v) 金融资产减值

本公司投连团险账户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