

平安理财宝家庭投资型保险

2008 年半年度报告

产品发行人：中国平安财产保险股份有限公司
投资管理人：平安资产管理有限责任公司
托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2008 年 8 月

重要提示

本产品的产品发行人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本产品的托管人中国建设银行根据本产品合同规定，于2008年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、产品份额变动情况、财务报表的内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本产品的投资管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产,但不保证产品一定盈利。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。

目 录

第一章 产品简介	4
第二章 主要财务指标、产品净值表现.....	6
第三章 管理人报告	8
第四章 托管人报告	10
第五章 财务会计报告.....	11
第六章 产品份额持有人情况.....	12
第七章 产品份额变动情况.....	13
第八章 重大事项揭示.....	14
第九章 备查文件	15

第一章 产品简介

1. 产品基本资料

产品名称:	平安理财宝家庭投资型保险
产品简称:	平安理财宝
产品运作方式:	开放式
产品合同生效日:	2008年2月4日
报告期末份额总额:	1,715,719,456.30份
产品合同存续期:	5年

2. 产品说明

投资目标:	对未来市场趋势做出主动判断,在预设的资产配置比例限制下,实施灵活的战略资产配置;在股票投资部分,精选成长性高且估值合理的股票进行投资,追求资产的快速稳健增值,力争实现显著超越比较基准的超额收益
投资策略:	以宏观经济、宏观政策、市场运行特征等方面的综合分析结果为依据,对未来市场趋势做出判断,在预设的限制条件下确定大类资产的具体配置比例,实施灵活的战略资产配置。股票投资采取“自下而上”的方法精选具有高成长性且估值合理的股票进行投资
业绩比较基准:	沪深300指数涨跌幅×60%+中信标普全债指数涨跌幅×35%+银行活期存款利率×5%
风险收益特征:	本产品属于中等风险的偏股配置型理财产品,其风险和预期收益水平高于固定收益类产品,低于股票型产品

3. 产品发行人

名称:	中国平安财产保险股份有限公司
注册地址:	广东省深圳市八卦岭工业区551栋平安大厦5楼
办公地址:	广东省深圳市八卦岭工业区551栋平安大厦5楼
邮政编码:	518029
国际互联网地址:	www.pingan.com
法定代表人:	任汇川

信息披露负责人:	张平方
客户服务与投诉电话:	95512
传真:	0755-82414813

4、投资管理人

名称:	平安资产管理有限责任公司
注册地址:	上海市静安区常熟路8号静安广场裙楼2楼
办公地址:	上海市浦东新区上丰路1288号(二号楼)6楼
邮政编码:	201201
国际互联网地址:	www.pingan.com
法定代表人:	陈德贤
信息披露负责人:	金晶
联系电话:	021-38635370
传真:	021-33827202

5. 产品托管人

名称:	中国建设银行股份有限公司
注册地址:	北京市金融大街25号
办公地址:	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码:	100032
国际互联网地址:	www.ccb.com
法定代表人:	郭树清
信息披露负责人:	尹东
联系电话:	(010) 67595003
传真:	(010) 66275853
电子信箱:	yindong.zh@ccb.cn

6. 信息披露

登载半年度报告正文的 发行人互联网网址:	www.pingan.com
半年度报告置备地点:	产品发行人、投资管理人、产品托管人处

第二章 主要财务指标、产品净值表现

一、主要财务指标

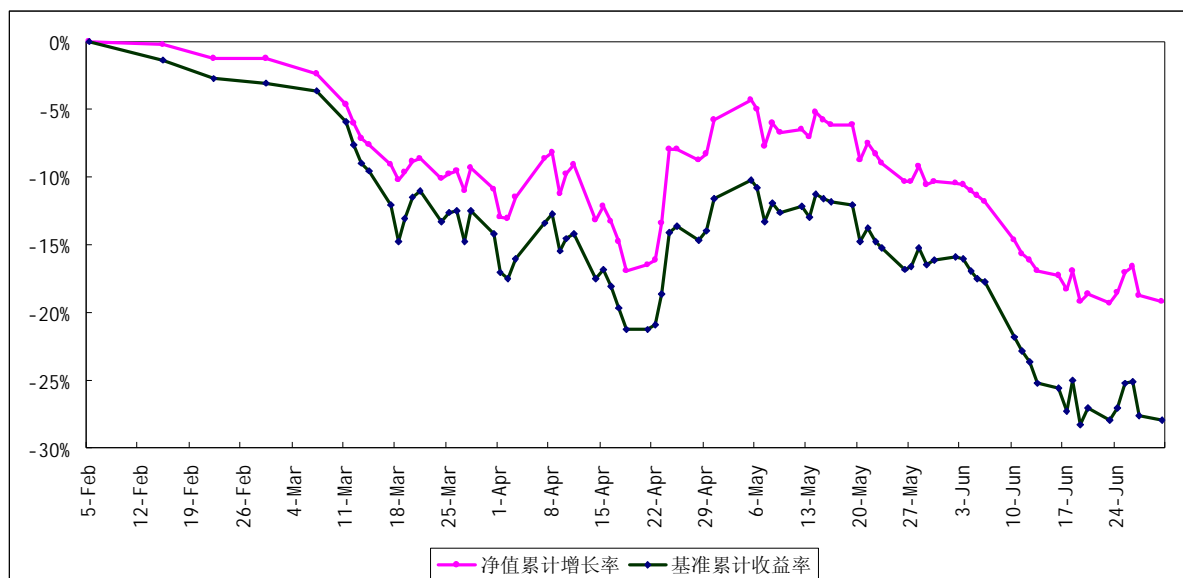
序号	主要财务指标	2008年2月4日至2008年6月30日
1	本期利润	-334,896,499.50
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-106,259,088.89
3	加权平均份额本期利润	-0.1904
4	期末产品资产净值	1,386,985,627.50
5	期末产品份额净值	0.8084
6	加权平均净值利润率	-20.85%
7	本期份额净值增长率	-19.16%
8	份额累计净值增长率	-19.16%

二、产品净值表现

1. 本产品份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去一 个月	-9.80%	1.36%	-14.15%	2.05%	4.35%	-0.69%
过去三 个月	-9.29%	1.83%	-16.07%	2.00%	6.78%	-0.17%
过去六 个月	-19.16%	1.54%	-28.09%	1.84%	8.93%	-0.30%
自产品 合同生 效日起 至今	-19.16%	1.54%	-28.09%	1.84%	8.93%	-0.30%

2. 本产品合同生效以来产品份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较



第三章 管理人报告

第一节 投资管理人及投资经理情况

一、投资管理人情况

平安资产管理有限责任公司（以下简称“平安资产管理公司”），成立于2005年5月，注册资本人民币5亿元，注册地上海。

平安资产管理公司的母公司——中国平安保险(集团)股份有限公司是中国第一家以保险为核心的，融证券、信托、银行、资产管理、企业年金等多元金融业务为一体的综合金融服务集团，成立于1988年，总部位于深圳。2004年6月和2007年3月，中国平安集团先后在香港联交所主板及上海证交所上市。

平安资产管理公司的业务范围包括投资研究、股票投资、债券投资、基金投资、外汇投资、货币市场投资、基础建设投资、私人股权投资等多个领域。截至2007年底，平安资产管理公司资产管理规模超过4700亿元人民币，拥有长期成功的大额资产投资管理经验。

二、投资经理简介

陈锦泉：平安资产管理有限责任公司投资管理部（保险）副总经理，9年证券投资工作经历，曾任安徽证券投资总部投资经理，2001年5月加盟中国平安集团投资管理中心，历任研究员、组合经理助理、组合经理、高级组合经理。目前带领团队负责平安理财宝与平安全部投连账户400亿资产的管理，连续5年业绩均超越基准并位居同业前列。

第二节 对报告期内产品运作的遵规守信情况的说明

在本报告期内，本产品的投资管理人本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用的产品资产，在认真控制投资风险的基础上，为产品份额的持有人谋求利益，严格遵守了中国保监会颁布的保险资金运用的法律规定及其他法律法规、本产品合同的规定，未发生违反前述规定和损害产品份额持有人利益的行为。

第三节 报告期内产品投资策略的业绩表现的说明与解释

本产品上半年业绩好于业绩基准，主要来自于资产配置方面的贡献，体现了我们对宏观经济和市场趋势的宏观把握能力。1季度，我们对宏观经济进行了全面地分析，修正了我们原来谨慎乐观的看法，在投资策略上主要采取了控制仓位的策略，追求在控制风险的基础上寻找投资机会。在行业和品种选择方面，主要基调是抵御通胀，远离紧缩，稳定收益。寻找能够抵御

通胀侵蚀的上游行业，能够转移成本的下游产业，以及受通胀影响较小的稳定增长行业，规避受通胀影响最大的中游行业，远离受信贷紧缩影响最大的行业。此外，在具体投资过程中较好地执行分散投资的策略，避免过分集中带来的风险。同时，我们充分发挥账户在资产配置上的灵活性，通过参与反弹把握了部分交易性的机会。

第四节 宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

我们认为本轮中国经济增长的高峰已经过去，而持续的通胀压力将对未来的经济增长、企业盈利、消费支出等方面产生负面影响。如果未来通胀压力不能控制，必然要以严厉的利率政策和降低经济增长的代价才能控制住，因此通货膨胀不但是经济增长、企业盈利的大敌，也是资本市场的大敌。而从经济调整的周期来看，我们认为持续的时间将会延续到 2009 年。

尽管股票市场经过近 50% 的下跌，释放了大部分风险，估值水平回到合理的水平，但是企业的盈利状况仍将延续增长下降的态势，我们对于盈利增长和盈利稳定性保持密切关注。而在固定收益类资产方面，尽管当前由于控制信贷导致投资固定收益资产的资金非常充裕，但是我们认为只要通胀水平持续保持在较高的水平，那么当前的债券收益率的吸引力就是不足够的。因此，不论是在股票还是债券市场上，我们认为下半年均不会出现大的机会。我们坚持整体保持防守策略的思想，即控制权益的仓位，控制债券的久期，对于各类资产，精选品种，保持波段操作的思想，充分分散资产，捕捉相对吸引力的机会，以绝对收益为核心思想指导账户的运作。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《平安理财宝家庭投资型保险产品合同》和《平安理财宝家庭投资型保险产品托管协议》，托管平安理财宝家庭投资型保险产品。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在平安理财宝的托管过程中，严格遵守了保险产品合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害平安理财宝份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、保险产品合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对平安理财宝投资管理人——平安资产管理有限责任公司在平安理财宝投资运作方面进行了监督，对平安理财宝资产净值计算、产品费用开支等方面进行了认真的复核，未发现平安理财宝投资管理人有损害产品份额持有人利益的行为。

由平安理财宝投资管理人——平安资产管理有限责任公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、产品份额变动内容真实、准确和完整。

第五章 财务会计报告

资产负债表

2008年6月30日

人民币元

资产		2008年6月30日	2007年12月31日
货币资金:	1	274,829,626.62	0.00
活期存款		177,666,298.43	0.00
其他货币资金		97,163,328.19	0.00
存出保证金	2	803,158.12	0.00
交易性金融资产	3	1,097,841,661.25	0.00
其中:股票投资		588,664,491.57	0.00
债券投资		509,177,169.68	0.00
应收利息	4	10,169,141.34	0.00
衍生工具	5	1,169,038.08	0.00
待摊费用	6	76,414.75	
其他资产	7	4,809,328.32	0.00
资产合计		1,389,698,368.48	0.00
负债			
应付赎回款		732,420.25	
应交税金	8	21,738.78	0.00
应付管理人报酬		1,555,344.47	0.00
应付托管费		172,816.08	0.00
应付保险费		230,421.40	

负债合计		2,712,740.98	0.00
所有者权益			0.00
实收资本	9	1,715,719,456.30	
损益平准金	10	6,162,670.70	
累计投资收益		(334,896,499.50)	0.00
所有者权益合计		1,386,985,627.50	0.00
负债及所有者权益合计		1,389,698,368.48	0.00
产品份额总额（份）		1,715,719,456.30	0.00
产品份额净值		0.8084	0.00

利润表

截至 2008 年 6 月 30 日

人民币元

科目名称		2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
一 投资业务收入			
利息收入	11	1,536,343.82	0.00
投资收益	12	(96,366,867.43)	0.00
公允价值变动损益	13	(228,637,410.61)	0.00
小计		(323,467,934.22)	
二 投资业务支出			
回购利息支出		421,678.75	0.00
营业税金及附加		21,738.78	0.00
业务及管理费	14	10,985,147.75	0.00

小计		11,428,565.28	
三 投资利润		(334,896,499.50)	0.00

净资产变动表
2008年6月30日
人民币元

2008年2月4日至2008年6月30日

转入资金		
年初余额		0.00
本期净转入(转出)份额		1,715,719,456.30
本期转入(转出)损益平准金		6,162,670.70
期末余额		1,721,882,127.00
累计投资收益		
年初余额		0.00
本期投资利润		(334,896,499.50)
期末余额		(334,896,499.50)
投资者权益合计		1,386,985,627.50

一、基本情况

中国平安财产保险股份有限公司(以下简称“本公司”)的平安理财宝家庭投资型保险投资账户是经向中国保监会报批后设立的。上述投资账户的投资对象为银行存款、依法发行的债券、股票及中国保监会允许投资的其他金融工具。

二、主要会计政策

1. 编制基础

本财务报表是根据财政部于2006年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,下同)、等有关要求而编制。

2. 会计期间

平安理财宝投资账户的会计年度自公历1月1日至12月31日，本会计期间自2008年2月4日至2008年6月30日。

3. 记账本位币

平安理财宝投资账户以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

平安理财宝投资账户以权责发生制为记账基础。平安理财宝投资账户的各项资产以市价法计价，任何上市流通的有价证券，以其在估值日证券交易所挂牌的收盘价估值，估值日无交易的，以最近交易日的市场收盘价估值。银行间债券采用估值技术进行估值。

5. 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。

(1) 工具的确认和终止确认

平安理财宝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。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

平安理财宝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。

平安理财宝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；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。

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。

(2) 金融工具分类和计量

平安理财宝投资账户的金融资产于初始确认时分为以下两类：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。平安理财宝投资账户的金融负债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负债及其他金融负债。平安理财宝投资账户目前的金融负债均划分为其他金融负债。金融资产或金融负债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或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产或金融负债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：

- 1) 取得该金融资产目的是为了在短期内出售或回购；
- 2) 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；
- 3) 属于衍生金融工具。对于此类金融资产，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失均计入当期损益。

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。

(3) 衍生工具

平安理财宝投资账户的衍生工具主要为投资分离交易的可转换债券时获得的股票认购权证。衍生工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

6. 买入返售及卖出回购协议

买入返售及卖出回购业务按发生时实际支付或收到的款项入账，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，卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。

买入返售及卖出回购业务分别按实际利率法在返售或回购期间内确认为利息收入和利息支出。

7. 收入确认原则

收入只有在经济利益很可能流入从而导致资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

平安理财宝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、定期存款和买入返售证券的利息收入，于估值日按本金、适用利率和时间比例的方式计提入账。

投资收益主要包括债券和股票投资收益。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。

公允价值变动收益为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

8. 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的税率 5% 征收。营业税金附加包括城市维护建设税及教育附加费等，乃按营业税之一定比例计缴。

9. 投资组合

平安理财宝投资账户按照中国保监会颁布的《保险公司投资证券投资基金管理暂行办法》、《保险机构投资者股票投资管理暂行办法》等有关规定对平安理财宝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、国债资金的比例以及投资于股票的比例等作出规定。平安理财宝投资账户按照上述规定以及平安理财宝家庭投资型产品合同（含说明书）中列示的投资组合限制等进行投资。

三、财务报表项目附注

1. 货币资金

货币资金主要为平安理财宝投资账户存放于银行的存期为 3 个月以内的定期存款、活期存款和应收证券登记结算机构或证券交易对手方办理资金结算的款项。

2. 存出保证金

存出保证金核算因办理业务需要存出或交纳的各种保证金款项，包括席位保证金、权证存出保证金等。

3. 交易性金融资产

平安理财宝账户的投资明细情况如下：

	2008 年 6 月 30 日		
	成本	市值	浮盈（浮亏）
债券投资	512,586,448.46	509,177,169.68	(3,409,278.78)
股票投资	813,694,175.50	588,664,491.57	(225,029,683.93)
	1,326,280,623.96	1,097,841,661.25	(228,438,962.71)

本公司的债券及股票投资于 2008 年 6 月 30 日的市值是根据本会计期间最后交易日的市价而计算的。

4. 应收利息

应收利息为本公司截止 2008 年 6 月 30 日平安理财宝账户应收未收的银行存款利息收入、证券交易保证金利息收入、买入返售证券利息收入及债券利息收入等。

5. 衍生工具

平安理财宝投资账户的衍生工具主要为投资分离交易的可转换债券时获得的股票认购权证。

投资账户的衍生工具明细情况如下：

	2008年6月30日		
	权证成本	权证市值	权证浮盈（浮亏）
平安理财宝账户	1,367,485.98	1,169,038.08	(198,447.90)

6. 待摊费用

待摊费用为平安理财宝投资帐户已经发生的、影响产品份额净值小数点后第四位，应在受益期内分摊计入本期和以后各期的信息披露费用。

7. 其他资产

其他资产主要为其他应收款，结算备付金，应收股利。

8. 应交税金

应交税金主要为本公司平安理财宝投资账户已计提未缴纳的营业税金及附加。

9. 实收资本

实收资本反映自平安理财宝投资账户建账日起，投资者申购和赎回平安理财宝投资账户的累计份额。

10. 损益平准金

损益平准金为非利润转化而形成的损益平准项目，如申购、转换转入、赎回、转换转出款中所含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。

11. 利息收入

利息收入为平安理财宝投资帐户的存款利息收入和结算备付金利息收入。

2008年6月30日	
存款利息收入	1,495,119.72
备付金利息收入	41,224.10
小计	1,536,343.82

12. 投资收益

投资收益为本公司平安理财宝投资账户投资于债券及股票所获的投资收益,以及产品手续费返还收入。

账户债券、股票投资收益明细

2008年2月4日至2008年6月30日

债券利息收入	4,117,929.64
--------	--------------

债券买卖差价收益	418,053.43
债券买卖交易费用	(12,027.70)
债券投资收益合计	4,523,955.37
股票分红收入	7,065,535.76
股票买卖差价收益	(102,792,579.56)
股票买卖交易费用	(9,119,244.34)
股票投资收益合计	(104,846,288.14)
衍生工具投资收益	3,885,511.21
理财产品手续费返还收入	69,954.13
投资收益合计	(96,366,867.43)

13. 公允价值变动损益

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认与计量》，平安理财宝投资账户资产根据持有目的划分为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，采用公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

14. 业务及管理费

业务及管理费是平安理财宝投资帐户根据合同条款提取的投资账户投资管理费，托管费，保险费，此三项费用每日计算，逐日累计。并按月支付，每日应计提的投资管理费与托管费按前一日产品投资账户资产净值的 1.5% 的年费率计提，保险费按前一日产品投资账户资产净值的 0.2% 的年费率计提。

业务及管理费还包括信息披露费用和银行结算费用。

业务及管理费明细	2008 年 2 月 4 日至 2008 年 6 月 30 日
投资管理费	8,697,761.64
托管费	966,418.01
保险费	1,288,557.29
信息披露费	23,585.25
银行结算费用	8,825.56
合计	10,985,147.75

四、关联方交易

本公司平安理财宝投资账户中的债券及股票买卖交易均通过平安资产管理有限责任公司在证券交易所的席位进行。平安资产管理有限责任公司作为本公司平安理财宝投资帐户的投资管理人，按正常商业条款向本公司收取资产管理费。

第六章产品份额持有人情况

报告期末产品份额持有人户数

报告期末产品份额持有人户数（户）：	46,158
报告期末平均每户持有产品份额（份）：	37,170.58

第七章 产品份额变动情况

本产品份额变动情况如下：

单位：份

项目	份额（份）
产品合同生效日的产品份额总额	1,772,523,328.52
本报告期期初产品份额总额	1,772,523,328.52
加：本报告期期间产品总申购份额	6,077,166.91
减：本报告期期间产品总赎回份额	62,881,039.13
本报告期期末产品份额总额	1,715,719,456.30

第八章 重大事项揭示

- 1、本报告期内未召开持有人大会。
- 2、产品托管人的托管部门在本报告期内发生重大人事变动：2008年6月13日，中国证券监督管理委员会核准产品托管人——中国建设银行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。
- 3、本产品财产、托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。
- 4、本报告期内本产品投资策略未改变。
- 5、本报告期内本产品未进行收益分配。
- 6、本报告期内本产品未更换会计师事务所。
- 7、产品发行人、投资管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

第九章 备查文件

一、备查文件目录

- 1、《平安理财宝家庭投资型保险产品合同》；
- 2、《平安理财宝家庭投资型保险产品说明书》；
- 3、《平安理财宝家庭投资型保险产品托管协议》；

二、存放地点：产品发行人、投资管理人、产品托管人处

三、查阅方式：网站：www.pingan.com

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本产品发行人中国平安财产保险股份有限公司，全国客服电话：95512。

中国平安财产保险股份有限公司
平安资产管理有限责任公司
2008年8月22日