

平安年年红 1 号集合资产管理计划

2008 年半年度报告

计划管理人：平安证券有限责任公司

计划托管人：中国农业银行

报告期

2008 年 3 月 7 日—2008 年 6 月 30 日

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务试行办法》(以下简称《试行办法》)、《关于证券公司开展集合资产管理业务有关问题的通知》(以下简称《通知》)及其他有关规定制作。

中国证监会对年年红1号集合资产管理计划(下称“集合计划”或“本集合计划”)出具了核准批复(证监许可[2008]137号),但中国证监会对本集合计划做出的任何决定,均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明参与本集合计划没有风险。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本信托计划资产,但不保证本集合计划一定盈利,也不保证最低收益。

托管人已于2008年7月14日复核了本报告。本报告未经审计。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指以外均为人民币元。

本报告起止时间为:2008年3月7日—2008年6月30日

一、集合计划简介

(一)基本资料

集合计划名称:平安年年红1号集合资产管理计划

集合计划类型: 非限定性集合资产管理计划

集合计划成立日: 2008年3月7日

集合计划成立规模(总份额): 294, 159, 038. 00份

集合计划报告期末计划总份额: 294, 159, 038. 00份

集合计划存续期: 三年

集合计划管理人: 平安证券有限责任公司

集合计划托管人: 中国农业银行

(二)管理人简介

名称: 平安证券有限责任公司

法定代表人: 陈敬达

注册资本: 18 亿元人民币

办公地址: 深圳市福田区八卦三路平安大厦

电话: 0755-82413595, 82413593

传真: 0755-82408101

联系人: 胡秋, 张秀红

(三)托管人简介

名称: 中国农业银行

法定代表人：项俊波
注册资本：1,338.65 亿元人民币
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：同上
电话：010-68727028
传真：010-68297044
联系人：邓剑军

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	主要财务指标	2008年3月7日-2008年6月30日
1	集合计划本期净收益（元）	-35,865,914.12
2	单位集合计划期末可供分配净收益（元）	0.00
3	期末集合计划资产净值（元）	205,338,022.77
4	期末单位集合计划资产净值（元）	0.6981
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.6981
6	本期集合计划净值增长率	-30.19%
7	集合计划累计净值增长率	-30.19%

（二）财务指标计算公式

1、单位集合计划本期期末可供分配净收益 = 集合计划本期期末可供分配净收益 ÷ 期末集合计划份额

2、期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

3、单位集合计划累计资产净值 = 期末集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红

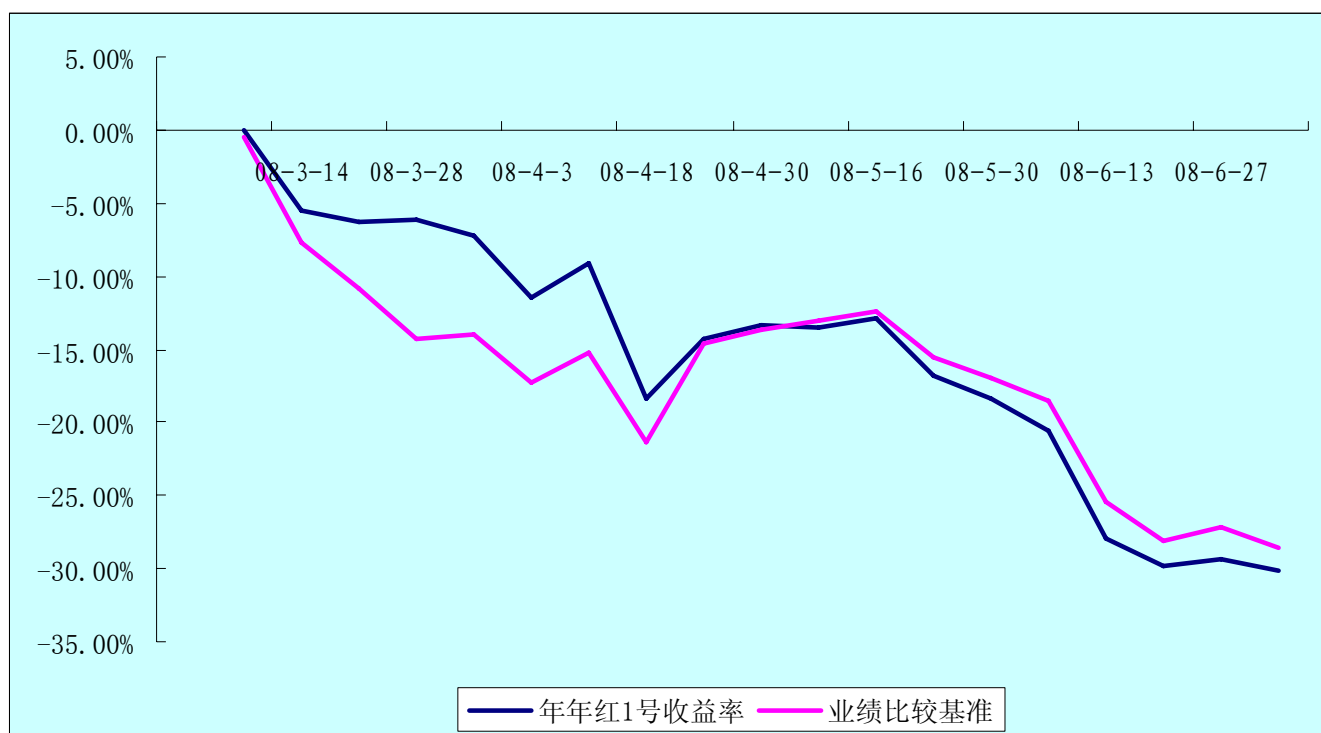
4、本期集合计划净值增长率 = (本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 期初单位集合计划资产净值) × (本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本

期第一次分红后单位集合计划资产净值) × …… × (期末单位集合计划资产净值 ÷ 本期最后一次分红后单位集合计划资产净值) - 1

5、集合计划累计净值增长率 = (第一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

(三) 集合资产管理计划累计净值历史走势图

2008. 3. 7—2008. 6. 30 净值增长率与比较基准对比



业绩比较基准=天相开放式基金指数×50%+上证综指×35%+天相转债指数×5%+银行活期存款利率×10%

(四) 收益分配情况

报告期内，本集合计划未分红。

三、集合资产管理计划管理人报告

（一）业绩表现

截止2008年6月30日，集合计划单位净值为 0.6981元，单位累计净值为 0.6981元，本期净值增长率为-30.19%，集合计划累计净值增长率为-30.19%。

（二）投资经理简介

李林岭女士，投资理财一部副总经理，西南财经大学金融学博士，具有8年证券从业经历，在宏观经济分析、基金债券等方面有较深的研究和较为丰富的投资经验。

（三）投资经理工作报告

1、投资回顾

受国内、外各种复杂因素影响，今年以来A股市场呈单边深幅回落趋势，下跌速度与幅度均远远超出市场预期。高企的CPI引发市场通胀忧虑，上市公司盈利能力下滑、大额融资，加之“大小非解禁”带来的资金压力，是导致今年A股市场单边、深幅回落的主要原因；而国际市场上，高油价、通胀、次债风波、以及越南金融危机等因素，导致全球股票市场均呈现下跌趋势。4月下旬，在限

售解除股票流通指导意见、印花税调减等一系列利好政策下推动，A股市场强劲反弹；随后公布的4月份CPI涨幅仍居高不下，宏观经济内忧外患的预期暂未解除，A股市场在短暂反弹之后5月又呈单边下跌走势；受央行6月上旬大幅提高准备金率的货币政策，市场信心缺失，上证综指6月20.31%的月跌幅创出了A股市场14年以来最大单月跌幅。

本报告期内，年年红1号严格执行本计划投资策略和平安证券资产管理事业部投资备选库制度。本计划成立于2008年3月7日，截止2008年6月30日，单位净值增长率为-30.19%，同期上证综指和沪深300指数增长率分别为-37.26%和-40.41%，开放式基金指数下跌28.36%。二季度末，账户股票资产配置比例为41.36%，基金资产配置比例为35.55%。股票资产所属行业重点为零售、商业、食品、能源和通讯设备制造业；而基金资产重点配置于存续期短、折价率高的封闭式基金和选股能力强、投资风格灵活的开放式基金。

2、市场展望及投资计划

随着前期紧缩性的货币政策效果逐渐见效，预期通货膨胀有望逐步回落。A股市场从高点下跌以来，上证指数已下跌55.32%，沪深300已下跌52.61%。当前A股市场估值水平大幅降低，以沪深300指数为例，2008年动态市盈率15倍左右，已低于美国标准普尔指数，投资价值凸现。

就短期来看，虽然08年的上市公司业绩增长率有所下滑，但依然能够保持25—30%的增长率。根据国际统计局公布的数据，1-5月份全国规模以上工业企业实现利润同比增长20.9%，比1-2月份提高了4.4%，高出市场的基本预期，从行业看，煤炭、饮料制造、造纸、化工等行业利润增速明显加快，银行和房地产增速虽有下滑，但中期业绩仍有望实现50%以上的增长。

就长期来看，A 股市场的未来趋势必定取决于实体经济。改革开放以来我国国民经济持续快速增长，GDP 年增长率长期保持在 10%左右，消费需求稳定增长，固定资产投资和进出口增长率保持在较高水平，国民经济长期趋势向好，上市公司平均利润增长率保持在 20%以上，而其中的优秀上市公司，一批真正代表民族经济脊梁的企业业绩年复合增长率高达 40-50%。成长性投资是我们坚持的投资理念，我们坚信，只有持续成长的公司才能持续为股东创造价值，才能有效抵御通胀风险，实现资产增值、财富积累的目标。坚定持有此类业绩持续高增长的优质个股，就能够分享中国经济增长的盛宴。

“高成长、高景气”上市公司是账户股票资产配置方向，重点关注通胀受益行业及处于产业链两端的优质上市公司，如消费、零售、上游资源、通讯设备、新能源、节能减排等行业龙头公司。看好中国，就应长期持有这批全球成长性最高的公司，持有这批投资回报率与持有时间成正比的最优秀公司。

“精选投资开放式基金、策略投资封闭式基金、灵活配置指数基金”是账户基金资产配置思路。首先，对历史业绩优异、净值增长持续稳定的开放式基金，尤其是选股能力强、投资风格灵活的基金进行精选投资，以有效把握市场投资机会、获取超额投资收益；其次，基于管理人对封闭式基金的长期、系统跟踪，策略配置短存续期、折价率高、净值增长潜力大的封闭式基金；第三，在 A 股市场震荡加剧的预期下，指数基金仍不失为较佳的灵活配置品种，管理人将积极把握此类投资机会。

（四）风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务试行办法》、《关于证券公司开展集合资产管理业务有关问题的通知》及其他相关法律法规的规定，严格执行平安证券内部合规管理制度以及《年年红1号集合资产管理计划合同》，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求长期稳健利益。

本报告期内，本集合计划的交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；运作中无违法违规或未履行集合计划合同承诺的行为，无损害集合计划持有人利益的行为；投资管理符合相关法律法规、集合资产管理合同和说明书规定。

2、风险控制报告

本报告期内，平安证券风险管理委员会及风险管理部门独立地对本集合计划的投资运作进行风险控制和检查，风险管理部采用授权管理、逐日监控、风险分析和绩效评估等多种方式，定期对业务授权、投资交易及制度执行等进行全面细致的审查，对业务中可能出现的问题，及时进行风险揭示，并定期向公司管理层提交风险管理报告。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及

时。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

四、集合资产管理计划财务报告

(一) 集合资产管理计划资产负债表

日期：2008年6月30日

单位：元

资 产	期 末 余 额	年 初 额	负债和所有者权益	期 末 额	年 初 额
资 产：			负债：		
银行存款	24,187,073.50		短期借款		
结算备付金	622,492.12		交易性金融负债		
存出保证金			衍生金融负债		
交易性金融资产	155,873,983.67		卖出回购金融资产款		
其中：股票投资	84,928,991.66		应付证券清算款		
债券投资			应付赎回款		
资产支持证券投资			应付管理人报酬	148,712.79	
基金投资	70,944,992.01		应付托管费	37,178.21	
衍生金融资产			应付销售服务费		
买入返售金融资产			应付交易费用	39,541.26	
应收证券清算款	24,868,910.00		应付税费		
应收利息	10,995.74		应付利息		
应收股利			应付利润		
应收申购款			其他负债		
其他资产			负债合计	225,432.26	
			所有者权益：		
			实收基金	294,159,038.00	
			未分配利润	-88,821,015.23	
			所有者权益合计	205,338,022.77	
资产合计：	205,563,455.03		负债与持有人权益总计：	205,563,455.03	

(二) 集合资产管理计划经营业绩表

日期：2008年3月7日至2008年6月30日

单位：元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	-86,636,644.78	-86,636,644.78
1、利息收入	204,639.31	204,639.31
其中：存款利息收入	204,639.31	204,639.31
债券利息收入		
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入		
2、投资收益（损失以“-”填列）	-33,886,182.98	-33,886,182.98
其中：股票投资收益	-29,763,748.87	-29,763,748.87
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	-21,088,873.16	-21,088,873.16
权证投资收益		
衍生工具收益		
基金红利收益		
股利收益	16,966,439.05	16,966,439.05
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-52,955,101.11	-52,955,101.11
4、其他收入（损失以“-”填列）		
二、费用	2,184,370.45	2,184,370.45
1、管理人报酬	627,162.35	627,162.35
2、托管费	156,790.56	156,790.56
3、销售服务费		
4、交易费用	1,395,777.06	1,395,777.06
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	4,640.48	4,640.48
三、利润总额	-88,821,015.23	-88,821,015.23

(三) 集合资产管理计划份额变动

单位:份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
0	294,159,038.00	0	294,159,038.00

五、集合资产管理计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

项 目	期末市值(人民币元)	占总资产比例%
银行存款和清算备付金	24,809,565.62	12.07%
股 票	84,928,991.66	41.32%
基 金	70,944,992.01	34.51%
其他资产	24,879,905.74	12.10%
合计	205,563,455.03	100.00%

注：“其他资产”包括“交易保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“其他应收款”、“应收证券清算款”等项目。

（二）按市值占净值比例大小排序的前十名证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	持仓数量	期末市值	市值占净值比例
1	000063	中兴通讯	249,000	15,587,400.00	7.59%
2	600583	海油工程	594,658	12,957,597.82	6.31%
3	184706	基金天华	14,429,998	12,712,828.24	6.19%
4	600519	贵州茅台	89,906	12,459,173.48	6.07%
5	600694	大商股份	342,256	11,739,380.80	5.72%
6	002024	苏宁电器	280,926	11,602,243.80	5.65%
7	000001	华夏成长	8,300,000	10,167,500.00	4.95%
8	270006	广发优选	5,137,203.31	9,146,276.77	4.45%
9	000937	金牛能源	197,243	8,714,195.74	4.24%
10	000021	华夏优增	4,451,726.15	8,079,882.96	3.93%

六、重要事项提示

- （一）本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- （二）本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- （三）本报告期内集合计划的投资组合策略、投资决策程序未发生改变。
- （四）本报告期内本集合计划投资经理没有发生变更。
- （五）本报告期内本集合计划没有投资于管理人、托管人及与管理人、托管人有关联方关系的公司发行的证券。

七、备查文件

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会《关于核准平安证券有限责任公司设立年年红1号集合资产管理计划的批复》，证监许可[2008]137号

-
- 2、《平安年年红1号集合资产管理计划说明书》
 - 3、《平安年年红1号集合资产管理计划合同》
 - 4、《平安年年红1号集合资产管理计划托管协议》
 - 5、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式:

查阅地址: 深圳市福田区八卦三路平安大厦

网址: www.pa18.com

信息披露电话: 0755—82413593

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人平安证券有限责任公司。

平安证券有限责任公司

二〇〇八年七月十四日