

# 平安年年红债券宝集合资产管理计划

## 2009 年第一季度资产管理报告

计划管理人：平安证券有限责任公司

计划托管人：招商银行股份有限公司

报告期

2009 年 1 月 21 日—2009 年 3 月 31 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》)、《证券公司集合资产管理业务实施细则(试行)》及其他有关规定制作。

中国证监会对年年红债券宝集合资产管理计划(以下简称“集合计划”或“本集合计划”)出具了核准批复(证监许可[2008]1191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集合计划资产,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2009年4月15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:2009年1月21日—2009年3月31日

# 一、集合计划简介

## (一)基本资料

集合计划名称:平安年年红债券宝集合资产管理计划

集合计划类型: 限定性集合资产管理计划

集合计划成立日: 2009年1月21日

集合计划成立规模(总份额): 155, 152, 611. 05份

集合计划报告期末计划总份额: 155, 152, 611. 05份

集合计划存续期: 八年

集合计划管理人: 平安证券有限责任公司

集合计划托管人: 招商银行股份有限公司

## (二)管理人简介

名称: 平安证券有限责任公司

法定代表人: 杨宇翔

注册资本: 18 亿元人民币

办公地址: 深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

电话: 0755-82413593

传真: 0755-82408101

联系人: 刘红, 张秀红

## (三)托管人简介

名称: 招商银行股份有限公司

住所：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：秦晓

联系方式：（0755）83195226

## 二、主要财务指标

### （一）主要财务指标

单位：元

项目	主要财务指标	2009年1月21日- 2009年3月31日
1	集合计划本期利润	3,939,689.16
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,260,046.99
3	单位集合计划期末可供分配净收益	0.0146
4	期末集合计划资产净值	159,092,300.21
5	期末单位集合计划资产净值	1.0254
6	本期集合计划净值增长率	2.54%
7	集合计划累计净值增长率	2.54%

### （二）财务指标计算公式

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

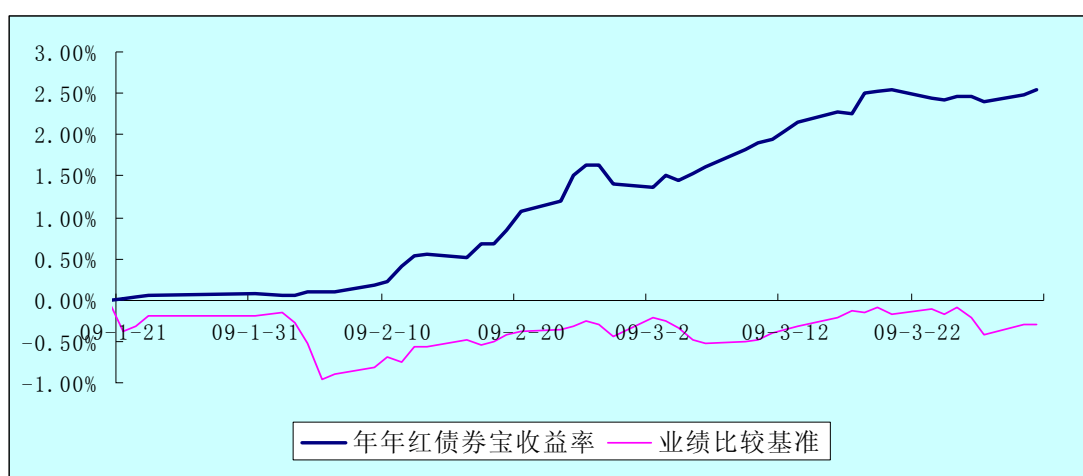
4、本期集合计划净值增长率=(本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷  
期初单位集合计划资产净值) × (本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本  
期第一次分红后单位集合计划资产净值) × …… × (期末单位集合计划资产净值

÷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

图 2009. 1. 21—2009. 3. 31 净值增长率与比较基准对比



业绩比较基准=80%\*中证全债指数+20%\*银行活期存款利率

### (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

截止至2009年3月31日，集合计划单位净值为 1.0254元，单位累计净值为 1.0254元，本期净值增长率为2.54%，集合计划累计净值增长率为2.54%。

### （二）投资经理简介

周宠女士，现任平安证券资产管理事业部投资部投资经理。曾供职于平安研究所从事钢铁\有色金属行业研究，荣获2006年STARMINE金属和采矿行业的亚洲区最佳分析师第一名，材料行业的香港/中国区最佳分析师第一名，证券从业经验8年。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、投资回顾

今年 1 月 21 日，平安债券宝正式成立，时值债市指数高位，秉着安全第一原则，未有确定性机会之前保持很低的仓位，成功规避了市场下跌风险。

2 月初，全球性金融危机仍在继续恶化，为刺激经济发展，市场资金十分充裕，国内债市基本面良好，但是由于投资者对宏观数据的担忧，尤其贷款增加远超市市场预期，市场出现了难得的小幅调整，其后关键年期国债发行又受到追捧，债市升势得以重新确认，我们抓住这非常难得的建仓时机，迅速完成对关键券种的建仓，踏上了新一轮债市小牛市行情。在 2 月下旬，信用债上涨趋势确立，

我们进一步增持信用债至近满仓，效果良好。

3 月份上半月，各主要经济体数据继续恶化，伴随着又多国的降息，而我国“两会”并无超预期的政策和方案，加上我国 10 年期国债的发行仍受到追捧，受此影响，国内债市继续牛市行情。但考虑到市场尚存不确定性因素较多，如股市债市“跷跷板”等，开始较大幅减仓，如低票面利率债券等。3 月 18 日，美国宣布准备大规模“印钞”，美、日、欧 2 月份的 CPI 均止跌回升，英国央行还表示已经做好随时升息的准备，国内 IPO 预期重启，国内债市重趋谨慎，我们保持保守仓位。

总之，一季度内我们主要采取了信用债、中短久期（3-5 年）及配置+波段的策略，取得了良好投资业绩，产品净值保持稳定增长态势。

## 2、市场展望及投资计划

目前各主要经济体的部分数据开始显示经济回暖，这加大了投资者对通胀的担忧，但我们以为全球经济下行周期未改变，全球低利率环境短期将不大可能改变，我国CPI仍将处低位水平，资金将依然充裕。经济一季度国内债市多数品种出现回调，本轮债券牛市已近尾声，投资者已趋谨慎，债券投资风险加大。随着流动性的下降，信用债的交易型机会将显著减少，但部分交易所AA企业债仍具有估值优势，适合配置需求。

二季度，我们将继续关注经济数据的变化，关注经济下行趋势和政府“有形之手”的角力。在操作策略上，我们将在严控信用风险前提下继续配置估值优势品种，另外，我们还将探索更多新的盈利模式和投资机会，争取产品净值继续稳定增长，保持良好投资业绩。

## （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》、《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》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《平安年年红债券宝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：2009年3月31日

单位：元

资 产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	56,638,028.95	短期借款	0.00
结算备付金	874,626.44	交易性金融负债	0.00
存出保证金	250,000.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	90,327,182.75	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	90,327,182.75	应付赎回款	0.00
资产支持证券投资	0.00	应付管理人报酬	67,256.82
基金投资	0.00	应付托管费	16,141.62
衍生金融资产	0.00	应付销售服务费	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付交易费用	14,680.17
应收证券清算款	8,289,503.83	应付税费	0.00
应收利息	3,054,422.23	应付利息	0.00
应收股利	0.00	应付利润	0.00
应收申购款	0.00	其他负债	250,000.00
其他资产	6,614.62	负债合计	348,078.61
		所有者权益：	
		实收基金	155,152,611.05
		未分配利润	3,939,689.16
		所有者权益合计	159,092,300.21
资产合计：	159,440,378.82	负债与持有人权益总计：	159,440,378.82

## (二) 集合资产管理计划经营业绩表

日期：2009年1月21日至2009年3月31日

单位：元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	4,169,047.59	4,169,047.59
1、利息收入	1,020,218.46	1,020,218.46
其中：存款利息收入	169,357.21	169,357.21
债券利息收入	850,861.25	850,861.25
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,457,841.99	1,457,841.99
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	1,457,841.99	1,457,841.99
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
基金红利收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	1,679,642.17	1,679,642.17
4、其他收入（损失以“-”填列）	11,344.97	11,344.97
二、费用	229,358.43	229,358.43
1、管理人报酬	148,395.70	148,395.70
2、托管费	35,614.96	35,614.96
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	45,330.67	45,330.67
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	17.10	17.10
三、利润总额	3,939,689.16	3,939,689.16

## 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	57,512,655.39	36.07%
债 券	90,327,182.75	56.65%
应收利息	3,054,422.23	1.92%
其它资产	8,546,118.45	5.36%
合计	159,440,378.82	100.00%

注：“其他资产”包括“存出保证金”、“其他资产”、“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

单位：元

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	122007	08 莱钢债	145,000.00	15,515,000.00	9.75%
2	112002	08 中联债	148,469.00	15,326,454.87	9.63%
3	122013	08 北辰债	139,820.00	15,321,475.60	9.63%
4	122012	08 保利债	135,000.00	14,766,300.00	9.28%
5	112006	08 万科 G2	135,432.00	14,630,718.96	9.20%
6	122983	09 南钢联	138,720.00	14,364,456.00	9.03%
7	112001	08 粤电债	3,419.00	356,875.22	0.22%
8	126017	08 葛州债	570.00	45,902.10	0.03%

### (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
155,152,611.05	0	0	155,152,611.05

---

## 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平安年年红债券宝集合资产管理计划的批复》，证监许可[2008]1191号
- 2、《平安年年红债券宝集合资产管理计划说明书》
- 3、《平安年年红债券宝集合资产管理计划合同》
- 4、《平安年年红债券宝集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批准文件、营业执照

### （二）存放地点及查阅方式：

查阅地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

网址：[www.pingan.com.cn](http://www.pingan.com.cn)

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

二〇〇九年四月十三日