

平安年年红 1 号集合资产管理计划

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：中国农业银行

报告期

2009 年 1 月 1 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1号集合资产管理计划(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]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13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1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: 436, 777, 342. 81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: 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

(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：2600亿元人民币

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

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	2009年1月1日-2009年3月31日
1	集合计划本期净收益（元）	-6,915,736.76
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）	234,785,056.74
4	期末单位集合计划资产净值（元）	0.5375
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.5375
6	本期集合计划净值增长率	4.69%
7	集合计划累计净值增长率	-46.25%

注：集合计划本期净收益为本期利润总额扣除本期公允价值变动

（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 1 2008. 3. 7—2009. 3. 31 净值增长率与比较基准对比

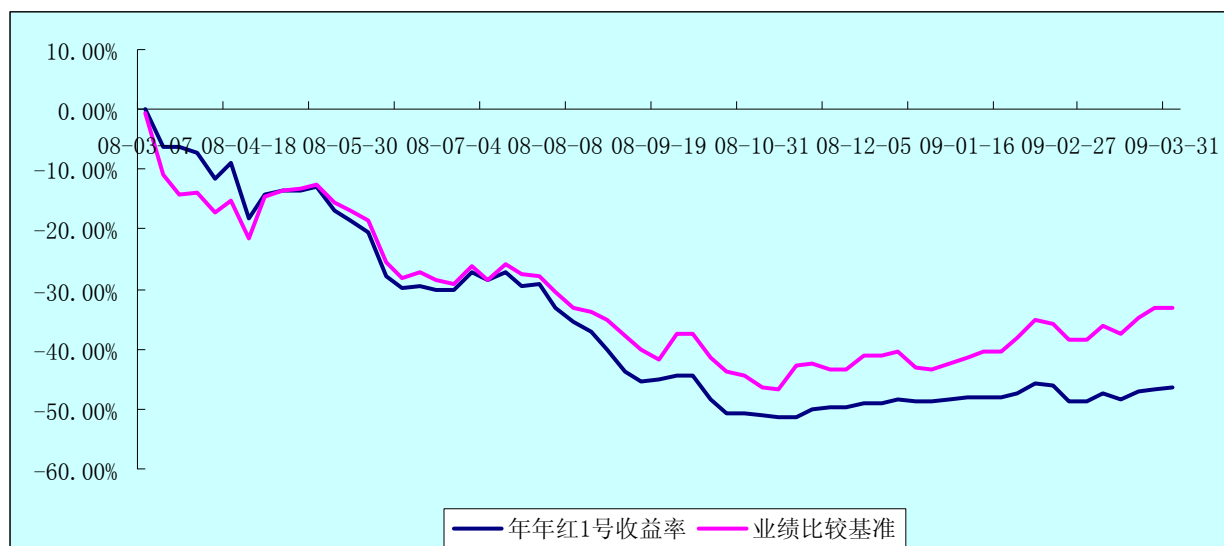
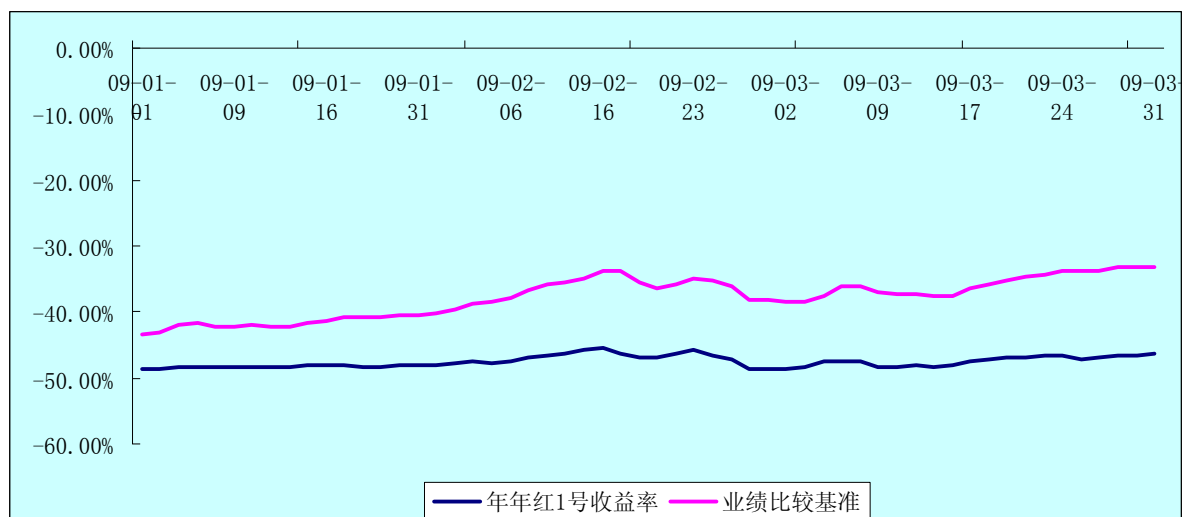


图 2 2009. 1. 1—2009. 3. 31 净值增长率与比较基准对比



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

截止至2009年3月31日，集合计划单位净值为 0.5375元，单位累计净值为 0.5375元，本期净值增长率为4.69%，集合计划累计净值增长率为-46.25%。

(二) 投资经理简介

李林岭女士，资产管理事业部执行副总经理，西南财经大学金融学在读博士，

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

进入2009年，尽管国内外经济形势依然严峻，但受国家四万亿投资计划和十大行业振兴规划等政策的刺激，同时在银行信贷超预期增长带来充足流动性的推动下，A股市场延续了2008年四季度以来的走势，演绎了独立于周边市场的反弹行情，在2月17日创出了2009年以来的新高点位2402.81点，之后市场逐步回落，最低跌至2037.02点，最大跌幅为18%。进入3月份，2月经济数据对市场趋势形成压力，指数出现反复震荡。但随着数据公布完毕，特别是两会结束后，指数在技术形态上进入三角形整理的末端，最终市场在大宗商品反弹激发的蓝筹股推动下，选择了向上突破。经过三月下旬连续二周的上扬，上证综指已接近前期高点，而深证成指创出了反弹以来的新高。

虽然我们对09年扩张性货币政策和政府投资计划有所预期，认为将制约市场进一步的下跌空间，但年初市场由于流动性充裕而形成的强劲反弹走势仍超出了我们的预期。根据对09年经济和A股市场走势的判断，我们在年初制定了“仓位控制+仓位有效”的防守性策略，在一、二月份账户操作相对比较保守，但随着强势反弹行情判断的清晰，账户操作转变为相对主动，除了基础配置品种，增加了波段和主题性投资机会的把握。在3月9日账户开放期新增7300多万资金的基础上，账户股票及股票型基金持仓比例至3月31日提高至51.54%。从具体行业配置分析，我们重点对了受益于政府投入增长相对确定的行业如输变电设备、铁路建

设和铁路设备等，以及受经济周期影响较小的医药行业进行了配置，同时我们也在行情演绎过程中选择了一些资源类行业、券商、地产行业以及涨幅较小的食品饮料行业作为了交易型品种。在基金投资方面，通过对基金2008年年报的分析，我们选择了择股和择时能力相对较强的股票型基金作为投资品种，但基金整体投资思路还是将开放式基金作为基础资产配置，账户一直维持一定比例的股票型基金配置比例。

2、市场展望及投资计划

二季度，保增长计划的落实将继续体现在拉动内需上，扩张性财政政策有望加速实施，以政府投资为主的固定资产投资将加速展开。1-2月份计划投资额大幅度增长87.5%，这一固定资产投资领先指标显示未来的投资仍有较大的空间。政府投资将推动经济结构调整和产业转移，加快中西部地区经济发展。在流动性充裕为支持，借助政策利好的刺激，市场有机会进一步走高，突破2400点应该是水到渠成的事。展望后市大盘上涨空间，上证指数震荡区间上移到2200-2600点之间，在乐观情绪下，不排除存在突破2600点这一估值上限的可能。但由于宏观基本面仍不明朗，经济周期仍处于走出低谷的初期过程，企业经营基本面的情况难以迅速改善，市场仍将以信心恢复为主导，未来不确定因素依然较多，市场区间震荡的运行格局短期内仍难以改变。

在判断二季度市场行情走势的基础上，二季度的投资策略，在市场维持强势的基础上，操作会相对比较积极，会尽量把握交易型品种的投资机会。但市场进入2500以上区域后，操作会回归谨慎，整体仓位进行控制，偏重于行业和个股选择，持股会转为相对比较集中，对于题材炒作型的持仓或涨幅较大的投资品种将

及时了结。在资产配置上仍是以股票为主，股票型基金仍是作为基础配置。行业和个股选择上以继续围绕政策刺激下的产业投资为主线，关注输变电设备、工程机械等行业景气回升带来的投资机会，同时会在以下线索中寻找机会：宽松的流动性对房地产、券商行业带来的机会；世界范围的通胀预期将导致黄金、石油、金属、煤炭价格上升对行业形成良好预期，以及主题性的投资机会，如上海本地股及新能源等。

（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：2009年3月31日

单位：元

资 产	期 末 余 额	年 初 余 额	负债和所有者权益	期 末 余 额	年 初 余 额
资 产：			负债：		
银行存款	71,694,599.05	27,471,959.26	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	642,445.78	20,824.71	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	162,663,588.83	122,235,630.86	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	99,413,527.04	4,202,840.34	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	133,416.90	102,044.61
基金投资	63,250,061.79	118,032,790.52	应付托管费	33,354.21	25,511.14
衍生金融资产	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应付交易费用	83,528.08	10,741.37
应收证券清算款	0.00	1,244,222.84	应付税费	0.00	0.00
应收利息	16,706.29	5,913.71	应付利息	0.00	0.00

应收股利	22,947.08	188,717.78	应付利润	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	其他负债	4,931.10	20,000.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	255,230.29	158,297.12
			所有者权益：		
			实收基金	436,777,342.81	294,159,038.00
			未分配利润	-201,992,286.07	-143,150,065.96
			所有者权益合计	234,785,056.74	151,008,972.04
				0.00	0.00
资产合计：	235,040,287.03	151,167,269.16	负债与持有人权益总计：	235,040,287.03	151,167,269.16

(二) 集合资产管理计划经营业绩表

日期：2009年1月1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	10,887,229.05	10,887,229.05
1、利息收入	74,936.61	74,936.61
其中：存款利息收入	74,936.61	74,936.61
债券利息收入	0.00	0.00
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）	-6,193,340.00	-6,193,340.00
其中：股票投资收益	1,031,982.57	1,031,982.57
债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-7,863,371.24	-7,863,371.24
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	638,048.67	638,048.67
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	16,999,988.12	16,999,988.12
4、其他收入（损失以“-”填列）	5,644.32	5,644
二、费用	802,977.69	802,977.69
1、管理人报酬	332,608.95	332,608.95
2、托管费	83,152.23	83,152.23
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	380,633.38	380,633.38
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	6,583.13	6,583.13
三、利润总额	10,084,251.36	10,084,251.36

(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
294,159,038.00	151,356,583.81	-8,738,279.00	436,777,342.81

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	72,337,044.83	30.77%
股 票	99,413,527.04	42.30%
基 金	63,250,061.79	26.91%
其他资产	39,653.37	0.02%
合计	235,040,287.03	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	003003	华夏现金	14,410,096.53	14,410,096.53	6.14%
2	519078	添富增收	11,341,923.85	11,977,071.59	5.10%
3	519682	交银增利C	9,130,752.37	9,691,380.57	4.13%
4	600875	东方电气	239,901.00	9,001,085.52	3.83%
5	000568	泸州老窖	389,903.00	8,375,116.44	3.57%
6	000001	华夏成长	7,300,081.15	8,358,592.92	3.56%
7	600517	置信电气	360,000.00	7,992,000.00	3.40%
8	000792	盐湖钾肥	130,000.00	7,512,700.00	3.20%
9	600030	中信证券	250,000.00	6,367,500.00	2.71%
10	600089	特变电工	216,000.00	6,149,520.00	2.62%

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.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

二〇〇九年四月十三日