

# 平安年年红债券宝集合资产管理计划

## 2009 年第二季度资产管理报告

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 4 月 1 日—2009 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》)、《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:2009年4月1日—2009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 楼

电话: 0755-82413593

传真: 0755-82408101

联系人: 石玲娜

## (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4月1日- 2009年6月30日
1	集合计划本期利润	2,594,087.41
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,807,151.05
3	单位集合计划期末可供分配净收益	0.0327
4	期末集合计划资产净值	161,686,387.62
5	期末单位集合计划资产净值	1.0421
6	本期集合计划净值增长率	1.63%
7	集合计划累计净值增长率	4.21%

### （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

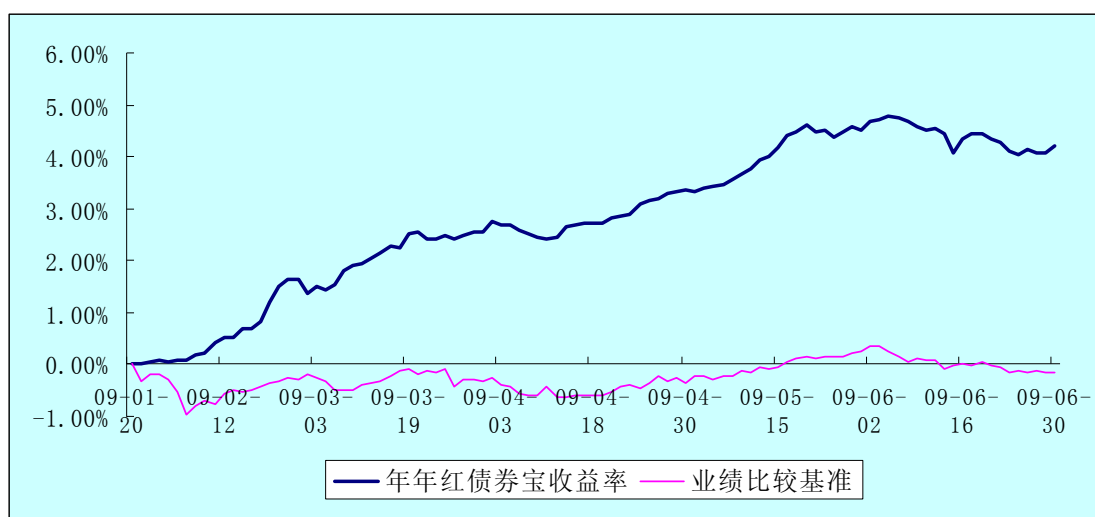
4、本期集合计划净值增长率=(本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷  
期初单位集合计划资产净值) × (本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本

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. 6. 30 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6月30日，集合计划单位净值为 1.0421元，单位累计净值为 1.0421元，本期净值增长率为1.63%，集合计划累计净值增长率为4.21%。

### （二）投资经理简介

杨刚先生，现任平安证券资产管理事业部执行总经理，12年证券行业从业经历，1996年至今先后就职于大鹏证券综合研究所、平安证券综合研究所和平安证券资产管理事业部，历任行业研究员、二级部门经理、品质管理主管、机构销售主管、宏观策略研究主管、综合研究所副所长等职，具备丰富的上市公司研究及投资管理经验。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、投资回顾

二季度，国内外陆续公布的经济数据喜忧参半，如美国失业率继续上升，国内外CPI、PPI继续下行，国内工业增加值、发电量下降等，但世界主要经济体的经济数据开始出现回暖迹象，如国外投资者信心指数有所提升，大宗商品价格上涨，国内房地产投资也有回暖苗头等。

二季度，诺贝尔经济学得主克鲁格曼访华，并预期全球经济可能低迷持续5-10年；国务院副总理王岐山5月份在苏州表示，经济尚未见底。时隔9个月的

国内IPO重启在即，国内股市预期走强。本季度中期，美国中长期国债收益率出现大幅度上升，市场的通胀预期增加。

由此我们仍认为，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，为保持经济增长，我国的低利率水平仍将维持较长时间，市场流动性仍将十分充裕，并依然认为，尽管目前投资者已趋谨慎，但部分交易所中高等级企业债仍具估值优势，适合配置需求，因此，我们仍维持较高的债券仓位，同时适当调仓，增加了对新券的申购配置，以取得更安全的收益。

本季度后期，受美国10年期国债收益率的大幅上升（约160BP），以及国内投资者对IPO重启的乐观预期，尤其是债券基金在遭赎回而被动出售债券的影响，我国债市出现一波下跌行情，尤其是交易所信用债调整较多，最终也导致本产品净值出现一定的下跌。不过，该次债市调整基本也在我们的意料之中，尽管其幅度略微高于我们的预期，但仍是可接受的范围。

## 2、市场展望及投资计划

我们的观点——无近忧、有远虑，年内我国债市将在震荡中前进。

正面因素：1、尽管全球经济有触底迹象，历史经验表明复苏将会是较长的过程，国内经济可能先于发达经济体，但经济增长模式的转型同样需要较长时间，因此国内股市应该并非很乐观，债市资金被分流的影响有限；2、尽管长期来看全球通胀隐忧较大，但基于产能利用率的考虑，短期内国内通胀应该不大可能；3、预计国内低利率环境将维持较长时间，市场资金充裕，以促进经济复苏。

负面因素：1、站在比较优势角度，我国将先行复苏预期下，外围资金可能涌入国内股市、房市，分流债市资金；2、全球流动性泛滥可能带来资产价格的

泡沫，尤其是大宗商品价格的上涨，且输入型通胀是较大隐忧；3、国内IPO重启，对债市资金有分流作用，尤其是对交易所债券造成负面冲击。4、机构投资者对债市有分歧，但持谨慎的观点较多。

投资策略：继续在严控信用风险前提下，配置中高信用等级信用债，控制组合久期，关注流动性，适当争取波段机会；考虑到可能的股市机会，争取择机配置股票型基金，以及可转债和新股机会，以均衡股债跷跷板效应，最终取得稳健、均衡的投资回报。

## （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门日常监控、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6月30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	17,602,592.84	短期借款	0.00
结算备付金	64,490.05	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	139,154,783.40	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	139,154,783.40	应付赎回款	0.00
资产支持证券投资	0.00	应付管理人报酬	66,577.66
基金投资	0.00	应付托管费	15,978.62
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	5,515.88

应收证券清算款	594,000.00	应付税费	0.00
应收利息	4,358,593.49	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	0.00	负债合计	338,072.16
		所有者权益：	
		实收基金	155,152,611.05
		未分配利润	6,533,776.57
		所有者权益合计	161,686,387.62
资产合计：	162,024,459.78	负债与持有人权益总计：	162,024,459.78

## (二) 集合资产管理计划经营业绩表

日期：2009年4月1日至2009年6月30日

单位：元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	2,864,496.82	7,033,544.41
1、利息收入	2,175,985.96	3,196,204.42
其中：存款利息收入	63,448.56	232,805.77
债券利息收入	2,112,537.40	2,963,398.65
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）	901,574.50	2,359,416.49
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	901,574.50	2,359,416.49
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）	-213,063.64	1,466,578.53
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00	11,344.97
二、费用	270,409.41	499,767.84
1、管理人报酬	200,643.83	349,039.53
2、托管费	48,154.49	83,769.45
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	21,200.11	66,530.78
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	410.98	428.08
三、利润总额	2,594,087.41	6,533,776.57

## 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	17,667,082.89	10.90%
债 券	139,154,783.40	85.89%
应收利息	4,358,593.49	2.69%
其它资产	844,000.00	0.52%
合计	162,024,459.78	100.00%

注：“其他资产”包括“存出保证金”、“证券清算款”等项目。

### (二) 按市值占净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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	112003	08 泰达债	144,740	15,838,898.20	9.80%
2	122967	09 闽漳龙	150,000	14,986,500.00	9.27%
3	122962	09 宁交通	150,000	14,946,000.00	9.24%
4	122983	09 南钢联	143,720	14,778,727.60	9.14%
5	122986	09 春华债	141,000	14,523,000.00	8.98%

### (三) 按市值占净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	-	-	0	0.00	0.00%

### (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) 投资主办人变更

因工作调整，本集合计划投资经理已于2009年5月6日变更为杨刚先生。

### (二) 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。

### (三) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。

### (四) 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。

### (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 楼

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

二〇〇九年七月十五日