

# 平安年年红 1 号集合资产管理计划

## 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：中国农业银行

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7月9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:360,233,157.24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交易广场8层

电话:0755-82413593

传真:0755-82408101

联系人:石玲娜

## (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4月1日-2009年6月30日
1	集合计划本期净收益（元）	9,126,591.28
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）	218,899,010.54
4	期末单位集合计划资产净值（元）	0.6077
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.6077
6	本期集合计划净值增长率	13.06%
7	集合计划累计净值增长率	-39.23%

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. 6. 30 净值增长率与比较基准对比

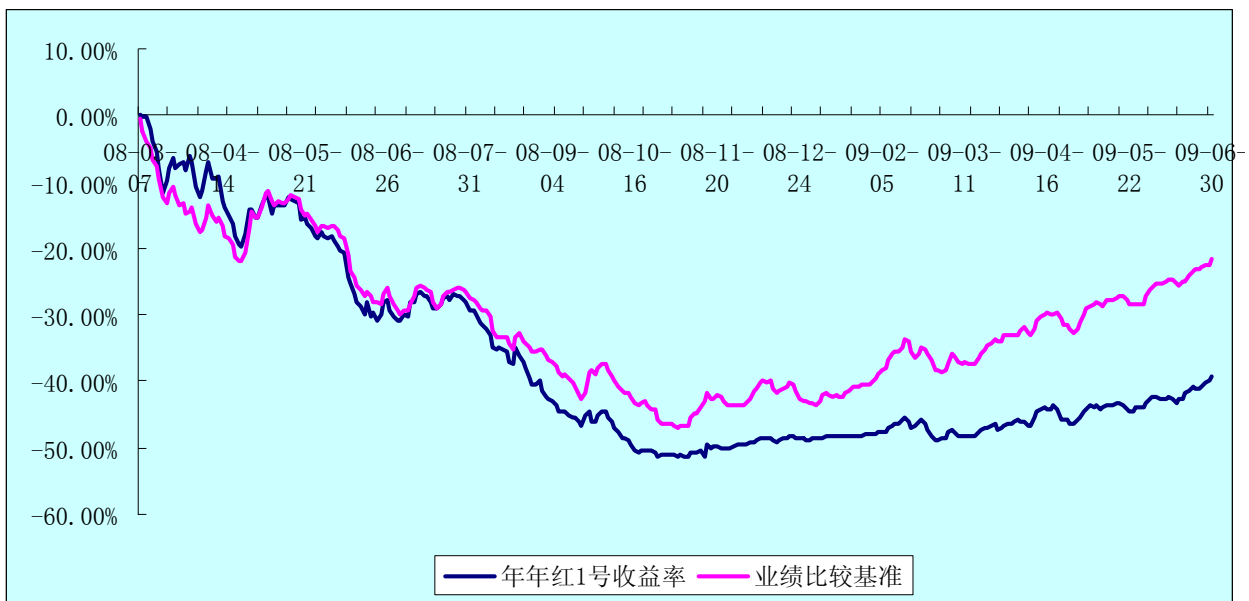
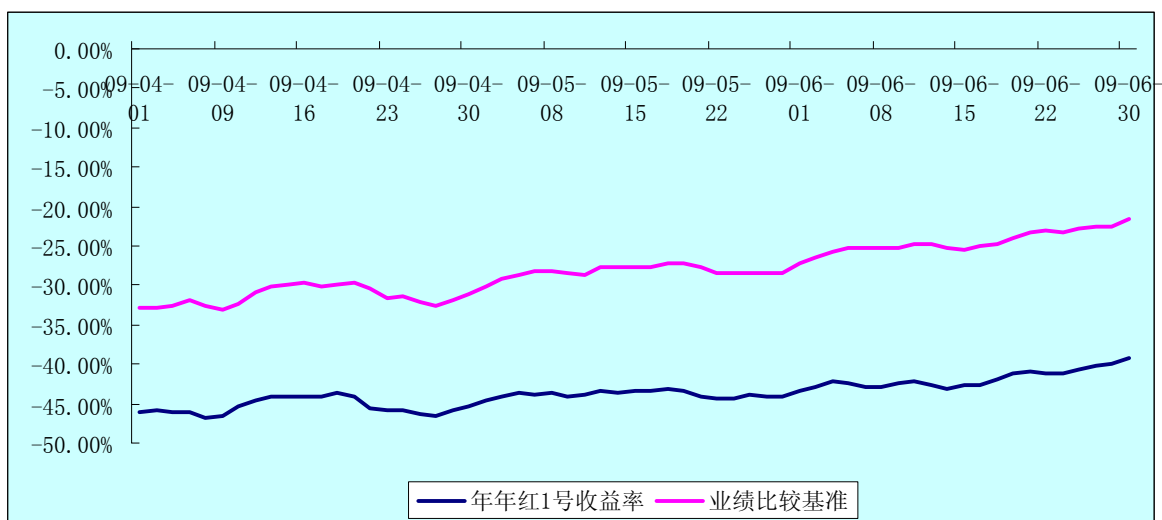


图 2 2009. 4. 1—2009. 6. 30 净值增长率与比较基准对比



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

截止至2009年6月30日，集合计划单位净值为 0.6077元，单位累计净值为0.6077元，本期净值增长率为13.06%，集合计划累计净值增长率为-39.23%。

## （二）投资经理简介

易胜先生，经济学硕士，从业九年，历任平安证券综合研究所研究员、资产管理事业部执行副总经理。经过资本市场多年的熊牛洗礼，在投资实践中形成了价值与成长的投资理念，投资风格稳健，在A股、B股市场投资方面均有不俗的业绩表现。

## （三）投资经理工作报告

### 1、投资回顾

二季度，市场在犹豫中震荡上行，最终指数留下了月线6连阳。回顾上半年行情，政策激励、流动性充裕和经济复苏预期三大关键词，成为助推股市一路走好的关键因素。陆续出台的宏观经济数据逐步印证了市场对于经济继续复苏的预期。在地产投资加快作用下，固定资产投资延续了高速增长的势头，5月年度累计投资总额同比增长32.9%，比4月加快2.4个百分点。消费名义增速尽管仍处15%的低位，但扣除物价下跌的影响，实际增速已经开始上升，这符合消费触底反弹的预期。受海外经济体缓慢复苏影响，出口增速仍有反复，不过这也在市场预期之中。PMI指数继续攀升至53.2，保持在“牛熊分界线”之上。此外，前5月新增信贷规模达5.84万亿元，且M1增速加快显示货币具有活期化趋势，这进一步保证了市场充裕的流动性。

经济的复苏和充裕流动性使得市场在二季度继续强劲上涨。上证指数一路上行，仅在4月和5月下旬略有调整，至6月末再次创出新高。市场风格上，从前期中小股和题材股成功过度为大盘蓝筹的价值回归行情。受到基本面复苏支撑的行业成为资金追逐的热点，投资加快、楼市量价齐升带动地产板块强势上行。利差扩大预期及经济复苏使得本身估值偏低的银行板块投资价值显现，6月份成为最强势的板块之一。

二季度，账户操作根据市场风格的轮换在操作策略上有所调整，提高了账户整体持仓比例，降低了单只股票的持仓而转为更注重大类资产的配置，投资品种向地产、金融、资源类和消费

类等行业集中，同时注重一些交易型机会。基金投资方面，提高了股票型基金的配置比例，赎回了原有的低收益债券型和货币型基金，加大了指数型基金投资比例，考虑到市场上涨时杠杆性带来的超额收益，本账户也配置了部分创新型封闭式基金。

## 2、市场展望及投资计划

回顾上半年，无论是实体经济还是股票市场，流动性始终是分析的一个关键变量。因为流动性释放后，其要么进入实体经济，要么进入金融市场。受到流动性推动，市场上半年在经济复苏怀疑声中一路上涨，由于绝对估值很低，几乎所有股票都大幅上涨。当前，上证综指平均市盈率达到25倍，整体估值不算便宜。未来市场驱动因素是我们考虑的重点。从宏观层面看，市场对于经济复苏已基本达成共识，未来实体经济的复苏更多的是对于预期的验证，并不会带来太多超预期的宏观数据。因而，我们认为，我们需要把投资逻辑从宏观逐步转向中观和微观，即重点关注经济复苏的具体形态，关注哪些行业可以通过业绩增长来消化估值。从目前的经济走势看，以地产的复苏带动经济复苏是一条较为明显的路径。受益于地产复苏，机械、建材、钢铁、家电、银行等中下游行业也将复苏，进而带动这些行业业绩改善。市场另一驱动因素是流动性。由于经济复苏的基础不牢固，管理层多次重申要继续保持适度宽松的货币政策，这将使得市场流动性稳定释放，尽管流动性迟早将因通胀而收缩，但短期内CPI负增长显示央行仍将按兵不动。因而，我们认为，在流动性充裕环境下，受到业绩改善推动，市场整体仍有向上的空间，业绩有明显改善预期的地产、金融等大市值行业值得中长期看好。

下半年上证指数底部将继续向上，反弹高点有望再被改写，运行区间底部将较上半年有所抬高。短期阻碍市场上行的因素除了技术反弹阻力外，新股发行尤其是大盘股的发行可能会分流市场资金，引发调整。我们将关注大盘股发行对市场的影响。操作策略上，基于中长期看好市场趋势，我们仍将保持较高仓位配置比例，品种上仍以重配大金融、地产行业为主。当市场出现过快上涨时，账户也将考虑用适当资金做择时操作，力求获取超额收益。

## （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6月30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	41,955,720.51	27,471,959.26	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	970,130.84	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	180,402,435.69	122,235,630.86	卖出回购金 融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	129,178,721.51	4,202,840.34	应付证券清 算款	4,070,103.69	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	140,963.25	102,044.61
基金投资	51,223,714.18	118,032,790.52	应付托管费	35,240.79	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	179,015.77	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	5,963.99	5,913.71	应付利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	188,717.78	应付利润	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	其他负债	9,916.99	20,000.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	4,435,240.49	158,297.12
			所有者权益：		
			实收基金	360,233,157.24	294,159,038.00
			未分配利润	-141,334,146.70	-143,150,065.96
			所有者权益 合计	218,899,010.54	151,008,972.04
				0.00	0.00
资产合计：	223,334,251.03	151,167,269.16	负债与持有 人权益总计：	223,334,251.03	151,167,269.16

## (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	29,095,027.67	39,982,256.72
1、利息收入	72,102.42	147,039.03
其中：存款利息收入	72,102.42	147,039.03
债券利息收入	0.00	
资产支持证券利息收入	0.00	
买入返售金融资产收入	0.00	
2、投资收益（损失以“-”填列）	10,290,508.76	4,097,168.76
其中：股票投资收益	9,031,213.82	10,063,196.39
债券投资收益	0.00	
资产支持证券投资收益	0.00	
基金投资收益	-947,890.73	-8,811,261.97
权证投资收益	0.00	
衍生工具收益	0.00	
股利收益	2,207,185.67	2,845,234.34
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	18,639,483.92	35,639,472.04
4、其他收入（损失以“-”填列）	92,932.57	98,577
二、费用	1,328,952.47	2,131,930.16
1、管理人报酬	463,686.64	796,295.59
2、托管费	115,921.57	199,073.80
3、销售服务费	0.00	
4、交易费用	741,496.83	1,122,130.21
5、利息支出	0.00	
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	
6、其他费用	7,847.43	14,430.56
三、利润总额	27,766,075.20	37,850,326.56

### (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
436,777,342.81	2,772,377.45	-79,316,563.02	360,233,157.24

## 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	42,925,851.35	19.22%
股 票	129,178,721.51	57.84%
基 金	51,223,714.18	22.94%
其他资产	5,963.99	0.00%
合计	223,334,251.03	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	519690	交银稳健	5,781,212.00	11,780,953.81	5.38%
2	000001	华夏成长	7,300,081.15	10,366,115.23	4.74%
3	601601	中国太保	400,000.00	8,952,000.00	4.09%
4	150001	瑞福进取	9,800,000.00	8,281,000.00	3.78%
5	600801	华新水泥	309,988.00	7,430,412.36	3.39%
6	600383	金地集团	420,000.00	6,770,400.00	3.09%
7	000869	张裕 A	120,000.00	6,756,000.00	3.09%

8	160706	嘉实 300	8,000,000.00	6,480,000.00	2.96%
9	510880	红利 ETF	2,500,000.00	5,912,500.00	2.70%
10	600875	东方电气	150,000.00	5,835,000.00	2.67%

## 六、重要事项提示

### （一）投资经理变更

因工作调整，本集合计划投资经理已于2009年5月20日变更为易胜先生。

（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交易广场 8 层

网址: [www.pa18.com](http://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

二〇〇九年七月十四日