

平安年年红 1 号集合资产管理计划

2009 年第三季度资产管理报告

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 7 月 1 日—2009 年 9 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10月21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7月1日—2009年9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: 317, 711, 803. 60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: 30 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7月1日-2009年9月30日
1	集合计划本期净收益（元）	-9,010,799.68
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）	171,080,844.19
4	期末单位集合计划资产净值（元）	0.5385
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.5385
6	本期集合计划净值增长率	-11.39%
7	集合计划累计净值增长率	-46.15%

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. 9. 30 净值增长率与比较基准对比

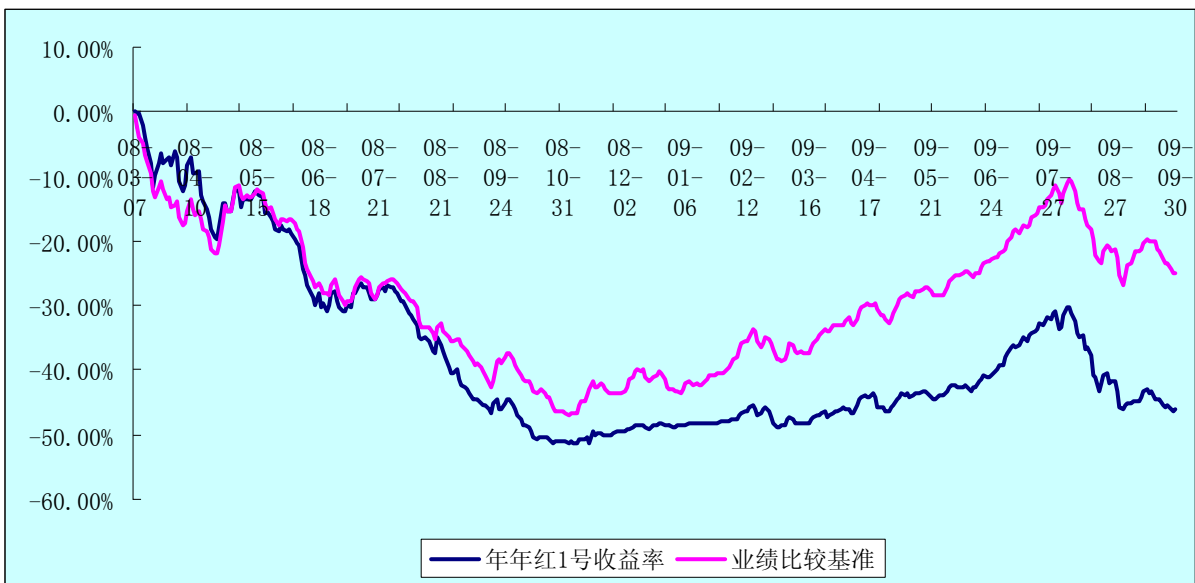
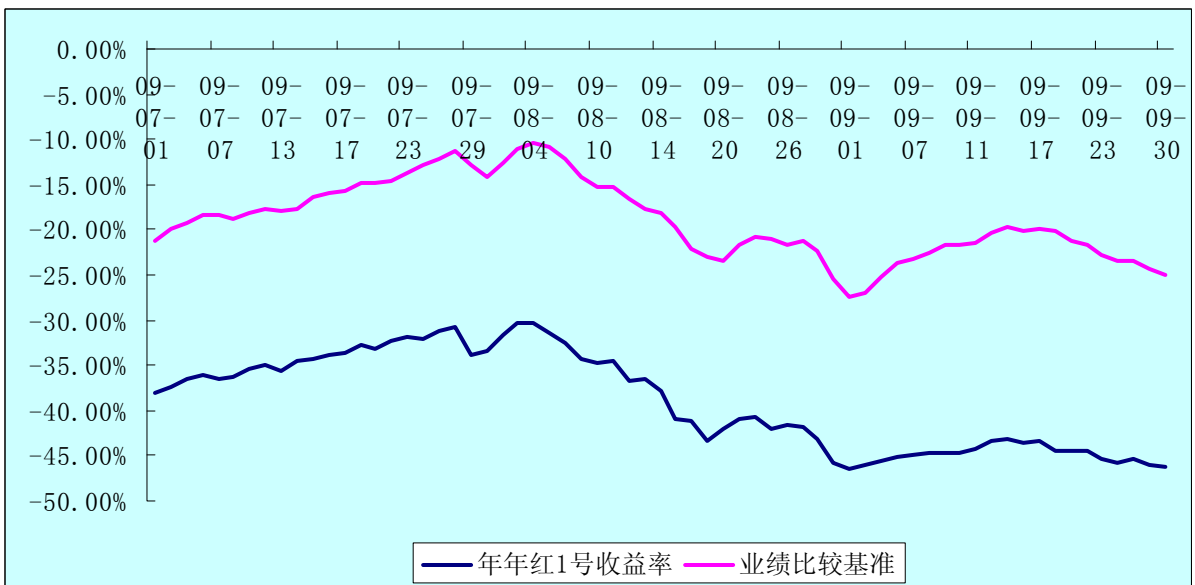


图 2 2009. 7. 1—2009. 9. 30 净值增长率与比较基准对比



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9月30日，集合计划单位净值为0.5385元，单位累计净值为0.5385元，本期净值增长率为-11.39%，集合计划累计净值增长率为-46.15%。

（二）投资经理简介

赵海焰，西南财经大学金融学硕士，曾就职于易方达基金管理有限公司，任交易员、深证100ETF基金助理。2008年加入平安证券资产管理事业部，历任研究员、投资经理。具有较强的选时、选股能力和行业配置能力，投资风格灵活。

（三）投资经理工作报告

1、投资回顾

7月份大盘继续上涨，8月份沪深两市出现了巨幅调整，9月份，A股市场先扬后抑，全月走出了倒V型轨迹。9月初期，市场环境得到一定的改善，维稳政策和宏观经济向好的数据促使了

市场在深跌后反弹。月初，银监会表态银行次级债扣除规则的缓冲机制，令投资者对上市银行资本充足率以及信贷扩张大幅下降担忧缓解，同时外管局增加QFII额度也缓解了市场资金面紧张的预期。基本面方面，8月份的经济数据陆续公布，地产投资和新开工大幅提速，物价指数大幅回升，经济继续复苏的局面极大地提振了市场信心。下半月，国庆长假的不确定性及IPO（创业板）提速使得投资者预期趋谨慎，市场步入调整。从市场表现看，9月份的市场热点呈现轮动的格局。跌幅较大的地产和有色都有过阶段性优异表现，但由于投资者担忧经济复苏强度难以超预期，这些强周期板块在下半月遭遇抛售。医药、商业和食品饮料等业绩增长较稳定的板块股价波动较小。从市场风格看，题材股，小市值股票，甲流，物联网，创投概念都轮番受到资金的追捧，但总体来说，题材股的持续性不强。

9月份宏观经济数据不乐观，我们判断整体性的投资机会减弱，所以账户维持了中等的仓位。

2、市场展望及投资计划

最新公布的9月份PMI为54.3，环比小幅上升0.3，创出继去年5月份以来的新高，该先行指标继续处于牛熊分界线之上，显示宏观经济复苏的路径越来越明朗化。从经济增长角度看，季度GDP增长前低后高、逐步上升的态势非常明显。在宏观经济增长同时，上市公司业绩改善没有悬念。我们看到影响企业成本的燃料动力价格购进指数和PPI再次出现了剪刀差的走势，企业的毛利水平将得到稳步的提升，考虑到去年同期较低的基数水平，3季度企业盈利有望出现一定幅度的反弹，业绩复苏的力量将为A股市场提供支撑。同时，市场当前也正处于政策逐步正常化的一个过渡期，这主要表现在资金供需层面。宽松货币政策的逐步回归正常将一定程度上收缩信贷规模，IPO融资与再融资的正常化也会继续分流市场资金，投资者对于资金压力的担忧使得市场估值大幅提升的空间受到限制，这使得市场提前大幅透支明年业绩缺乏条件。因而，市场上升也将面临一个估值天花板压力，我们对市场短期上升的幅度保持谨慎。对于中长期市场趋势，我们认为需要观察经济复苏的进度尤其是出口的复苏。尽管我们对于宽松经济政策退出持正面

的理解，但也不能忽视其对投资者情绪的负面影响。

我们预计未来一段时间A股市场进入箱体震荡格局的概率较大。市场可能在短期因素包括经济数据公布、外围市场、业绩公布的刺激下波动运行。强周期的行业在某些因素刺激下可能会有阶段性的趋势性投资机会，估值较低的行业有望获得稳定的平均收益。基于以上判断，我们倾向于选择波段操作的投资策略。投资方向宜从追逐前期高 β 的强周期行业轮动转换至在经济温和回升的现实下，寻找结构性的机会，回归到估值和业绩（ α 收益），未来自下而上地去选择行业和个股才会获得超额收益。

（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9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	74,136,429.25	27,471,959.26	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	313,013.40	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			卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	67,922,773.75	4,202,840.34	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	218,440.43	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
资产支持			应付管理人报酬		
证券投资	0.00	0.00		117,215.64	102,044.61
基金投资	28,897,145.56	118,032,790.52	应付托管费	29,303.95	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		
应收证券清算款	0.00	1,244,222.84		257,880.12	10,741.37
应收利息	12,385.53	5,913.71	应付税费	0.00	0.00
应收股利	13.65	188,717.78	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
			其他负债	14,957.67	20,000.00

其他资产	0.00	0.00	负债合计	419,357.38	158,297.12
			所有者权益：		
			实收基金	317,711,803.60	294,159,038.00
			未分配利润	-146,630,959.41	-143,150,065.96
			所有者权益合计	171,080,844.19	151,008,972.04
				0.00	0.00
资产合计：	171,500,201.57	151,167,269.16	负债与持有人权益 总计：	171,500,201.57	151,167,269.16

(二) 集合资产管理计划经营业绩表

日期：2009年7月1日至2009年9月30日

单位：元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	-23,307,657.25	16,674,599.47
1、利息收入	75,973.35	223,012.38
其中：存款利息收入	75,903.53	222,942.56
债券利息收入	69.82	69.82
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）	-7,731,656.31	-3,634,487.55
其中：股票投资收益	-165,926.03	9,897,270.36
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	-7,646,540.15	-16,457,802.12
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	80,809.87	2,926,044.21
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-15,698,102.21	19,941,369.83
4、其他收入（损失以“-”填列）	46,127.92	144,704.81
二、费用	1,401,244.64	3,533,174.80
1、管理人报酬	430,457.79	1,226,753.38
2、托管费	107,614.49	306,688.29
3、销售服务费		
4、交易费用	857,912.28	1,980,042.49
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	5,260.08	19,690.64
三、利润总额	-24,708,901.89	13,141,424.67

(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
360,233,157.24	294,562.23	-42,815,915.87	317,711,803.60

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	74,449,442.65	43.41%
股 票	67,922,773.75	39.60%
基 金	28,897,145.56	16.85%
债 券	218,440.43	0.13%
其他资产	12,399.18	0.01%
合计	171,500,201.57	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	600481	双良股份	1,100,000.00	15,807,000.00	9.24%
2	600779	水井坊	1,000,000.00	15,390,000.00	9.00%
3	519690	交银稳健	5,781,212.00	11,016,677.59	6.44%
4	000001	华夏成长	7,300,081.15	9,862,409.63	5.76%
5	000869	张裕A	139,917.00	8,604,895.50	5.03%
6	600519	贵州茅台	50,000.00	8,243,000.00	4.82%

7	600785	新华百货	323,325.00	8,241,554.25	4.82%
8	000759	武汉中百	786,600.00	7,976,124.00	4.66%
9	110012	易方达科汇	3,737,511.40	4,567,238.93	2.67%
10	110013	易方达科翔	2,801,122.37	3,442,579.39	2.01%

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7月24日变更为赵海焰先生。

（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

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

二〇〇九年十月二十一日