

# 平安步步高集合资金信托计划

## 2009 年一季度报告

信托计划受托人：平安信托投资有限责任公司

信托计划管理人：平安证券有限责任公司

报告期

2009 年 01 月 01 日—2009 年 3 月 31 日

# 目 录

目 录 .....	1
重要提示 .....	2
一、信托计划概况 .....	3
二、主要财务指标 .....	3
(一) 主要财务指标 .....	3
(二) 信托计划累计净值增长率走势图 .....	4
三、投资管理人报告 .....	4
(一) 业绩表现 .....	4
(二) 投资经理简介 .....	4
(三) 投资经理工作报告 .....	5
四、信托计划财务报告 .....	7
(一) 信托计划资产负债表 .....	7
(二) 信托计划经营业绩表 .....	7
(三) 集合计划份额变动 .....	8
五、信托计划投资组合报告 .....	8
(一) 资产组合情况 .....	8
(二) 按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细 .....	9
六、备查文件 .....	10

## 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》”），《中华人民共和国信托法》（以下简称“《信托法》”）及其他有关规定，由本集合资金信托计划投资管理人编制。该集合资金信托计划受托人平安信托投资有限责任公司于2009年4月10日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告两部分内容。投资管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本信托计划资产，不保证投资收益，也不保证承担投资损失。

投资管理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投资管理人负责解释。

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01月01日—2009年3月31日

## 一、信托计划概况

名称：                  平安步步高集合资金信托计划

成立日：                2007年9月19日

存续期                  3年

受托人：                平安信托投资有限责任公司

投资管理人：            平安证券有限责任公司

## 二、主要财务指标

### （一）主要财务指标

单位：人民币（元）

序号	主要财务指标	2009年1月1日- 2009年3月31日
1	信托计划本期净收益（元）（含未实现和已实现收益）	3,930,332.13
2	单位信托计划期末可供分配净收益（元）	0.00
3	期末信托计划资产净值（元）	89,215,398.26
4	期末单位信托计划资产净值（元）	61.14
5	期末单位信托计划累计资产净值（元）	61.14
6	本期信托计划净值增长率	4.53%
7	信托计划累计净值增长率	-38.86%

## (二) 信托计划累计净值增长率走势图



## 三、投资管理人报告

### (一) 业绩表现

截止2009年3月31日，信托计划单位净值为61.14元，本期净值增长率为4.53%。

### (二) 投资经理简介

易胜，经济学硕士，从业八年，2000年进入平安证券综合研究所，从事市场策略研究，2005年进入平安证券资产管理事业部。经过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，在上市公司内在价值的评估方面具有独到见解与洞察能力，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**

经过去年四季度全面“休克”后，在政府投资强力驱动下，我国经济逐步出现结构性回暖。政府继公布四万亿投资计划后，又陆续出台了十大产业振兴规划，全面显示以政府投资为特征的积极财政政策。投资计划的迅速实施减缓了经济下滑的速度，主要工业品由于库存回补产量上升，固定资产投资强力反弹，PMI、新开工项目计划投资额等领先指标逐步反弹。投资的强劲抵消了消费和出口的继续下滑。流动性是经济复苏的血液。M2增速大大超出全年17%的目标，新增贷款规模连续两个月超过万亿，这不仅为实体经济提供了资金支持，也提升了股票市场估值水平。A股市场年后震荡回升，政策频繁出台使得市场出现了以板块轮动和热点频发为主要特征的结构行情。

年初，由于尚无法得出基本面探底反转的结论，账户以风险控制为主要投资策略，未进行股票型基金投资而维持了较低的股票基金配置比例。随着部分经济数据的回暖，账户在2月份逐步提高了股票基金配置比例，并采取了波段操作。资产配置上以封闭式基金和持有较多银行地产股票的开放式基金为主。由于账户有效仓位较低，一季度业绩表现欠佳。

## 2、投资展望

随着一季度部分领先指标的反弹，二季度，投资相关行业仍将继续复苏，而出口和消费增速仍可能处于下滑中，经济全面复苏有待观察。流动性方面，1 季度信贷投放规模超预期可能压缩全年剩余信贷投放规模，但二季度仍可维持充裕的局面。值得担心的是，经过一季度大幅上涨后，A 股整体静态估值水平将随着一季度下滑的业绩公布而变高，后市要么需要更多的流动性来抬高估值，要么有增长的盈利预期消化估值。基于这个角度，我们认为，二季度市场估值水平将一定程度受到流动性的抑制，但经济的结构性复苏也大大降低了系统性风险，在未出现新的驱动力量情况下，二季度市场区间运行的概率较大。我们预计，二季度相对估值较低的行业和利润有望继续增长或逐步回升的行业有望获得超额收益。因为，在流动性仍充裕的情形下，相对估值较低的行业存在补涨的可能，银行、钢铁、地产和商业股票有望得到资金的青睐。另一方面，二季度业绩有望继续增长或逐步回升的行业具备基本面支持和投资价值，这些行业主要受益于政府投资的加速，例如工程机械和建筑工程行业。此外，二季度区域概念和 3G 等主题投资机会也值得关注。

账户二季度的投资策略是：基本保持股票型基金中等配置比例，积极寻求行业补涨机会，加强波段操作。资产品种上，继续维持有分红预期和折价安全垫的封闭式基金较高配置比例，加大配置银行股较多的 50ETF 和钢铁股较多的红利 ETF，择机加大银行、地产配置较多的开放式基金。在市场运行至区间上限时减持场内基金，市场调整进入认可点位则增加基金配置。

## 四、信托计划财务报告

### (一) 信托计划资产负债表

单位：人民币（元）

代码	科目名称	期末余额	借贷
1	资产	89,294,137.71	借
1002	银行存款	5,204,413.37	借
100201	银行存款-活期存款	5,204,413.37	借
1004	交易保证金	7,575,422.30	借
100403	交易保证金-信托业务	7,575,422.30	借
1010	交易性金融资产	76,514,302.04	借
10101	交易性金融资产-基金	76,514,302.04	借
101011	交易性金融资产-基金-成本	87,487,169.79	借
101012	交易性金融资产-基金-公允价值变动	10,972,867.75	贷
1121	应收股利	-	借
11211	应收股利-基金	-	借
2	负债	145,925,784.00	贷
2400	实收信托	145,925,784.00	贷
	实收信托-资金信托/不分明细	145,925,784.00	贷
3	所有者权益	60,560,591.73	借
3141	利润分配	60,560,591.73	借
314105	利润分配-未分配利润	60,560,591.73	借
5	损益	3,928,945.44	贷
5111	利息收入	26,398.10	贷
511102	利息收入-定期利息收入	2,396.25	贷
511105	利息收入-存款利息收入	8,225.07	贷
511106	利息收入-保证金利息收入	15,776.78	贷
5120	公允价值变动损益	4,796,155.57	贷
512001	公允价值变动损益-交易性金融资产	4,796,155.57	贷
5120010200	公允价值变动损益-交易性金融资产-基金	4,796,155.57	贷
5201	投资收益	674,473.55	借
520102	投资收益-交易性金融资产	674,473.55	借
52010202	投资收益-交易性金融资产-基金	674,473.55	借
5201020201	投资收益-交易性金融资产-基金-差价收入	1,193,484.53	借
5201020202	投资收益-交易性金融资产-基金-红利收入	640,170.66	贷
5201020203	投资收益-交易性金融资产-基金-交易费用	121,159.68	借
5502	营业费用	219,134.68	借
550237	营业费用-管理费	219,134.68	借

5502370500	营业费用-管理费-托管费	43,826.94	借
5502370600	营业费用-管理费-受托人报酬	175,307.74	借

## (二) 信托计划经营业绩表

单位：人民币（元）

项目	行次	2009年1月1日-2009年3月31日
一、已实现信托计划收入	1	-449,091.05
其中：股票（新股）差价收入	2	0.00
基金差价收入	3	-475,489.15
存款利息收入	4	26,398.10
减：信托计划费用	5	338,907.67
其中：信托计划管理人报酬	6	174,198.39
信托计划托管费	7	43,549.60
其他费用—交易费用	8	121,159.68
二、已实现信托计划收益	9	-787,998.72
加：未实现收益	10	4,718,330.85
其中：股票（新股）投资收益	11	0.00
基金投资收益	12	4,718,330.85
三、信托计划经营业绩	13	3,930,332.13

## (三) 集合计划份额变动

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
1,496,009.79	0.00	36,751.95	1,459,257.84

# 五、信托计划投资组合报告

## (一) 资产组合情况

时间：2009-3-31

资产类别	总市值	占资产净值%
可用资金	31,573,988.49	35.39%
股票	0.00	0.00%
基金	57,720,149.22	64.70%
应付费用	-78,739.45	-0.09%
合计	89,215,398.26	100.00%

注：本信托计划现金类资产包含货币型基金。

## （二）按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	证券代码	证券名称	持仓数量	期末市值	市值占净值比
1	110006	方达货币 A	8,372,253.48	8,372,253.48	9.38%
2	270006	广发优选	6,002,748.89	7,992,660.15	8.96%
3	110002	方达策略	2,037,936.10	6,358,360.63	7.13%
4	270004	广发货币	6,208,223.97	6,208,223.97	6.96%
5	000001	华夏成长	4,888,097.31	5,596,871.42	6.27%
6	110012	易方达科汇	4,602,592.23	5,523,110.68	6.19%
7	500008	基金兴华	4,900,000.00	4,321,800.00	4.84%
8	162206	荷银货币	4,213,675.37	4,213,675.37	4.72%
9	519682	交银增利 C	3,867,965.58	4,105,458.67	4.60%
10	500018	基金兴和	5,350,000.00	3,910,850.00	4.38%

## 六、备查文件

(一) 备查文件目录

《资产管理合同》

(二) 存放地点及查阅方式:

地点: 平安证券有限责任公司人事行政部机要室

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—22622275

传真: 0755—82400862