



# 平安理财宝——一周年投资报告

2009年2月

## 致投资者的信

尊敬的投资人：

不平常的2008年终已过去，我们迎来了崭新的2009年。值此新春佳节暨平安理财宝成立一周年之际，衷心感谢您一年来对平安理财宝的支持与信赖！祝您和您的家人在新的一年里身体健康、万事如意、生活美满、阖家欢乐！

截至2009年2月3日，平安理财宝运作届满一年，一年来的收益率为-22.92%，同期沪深300指数下跌57.40%，同类基金加权平均下跌42.24%，上证指数下跌55.89%。平安理财宝与42只晨星积极配置型基金同期业绩相比，排名第5。虽然相对业绩优异，但由于股市持续暴跌的速度和幅度超出预期，平安理财宝的绝对收益依然为负值，对此我们深致歉意。

一年间，平安理财宝独具的保险功能也为投资者“雪中送炭”。一些投资者家庭不幸遭遇火灾，平安理财宝的保险功能及时发挥作用，在第一时间为受灾家庭提供到位的家庭财产保险理赔，让投资者深受感动。凭借稳健的投资业绩、创新的综合金融服务功能，平安理财宝被评为“2008年中国10大保险理财产品”，受到了投资者与业界的一致认可。

作为专业的机构投资管理人，我们肩负着您的信任和重托，尽心竭力为您创造财富和价值。展望2009年，最困难的时期已经过去。随着国家大力度经济刺激计划的逐步落实，中国经济有望率先走出低谷。理财宝投资团队会专注宏观经济、实体行业及市场结构的全方位研究，审时度势，为您捕捉稍纵即逝的每一个投资机会。

再次感谢您对平安理财宝的信任与支持，我们定将继续努力，不负重托！

中国平安财产保险股份有限公司  
平安资产管理有限责任公司  
2009年2月4日

## 近期投资重点摘要

继续稳定增加权益资产配置，加强精选品种，增加交易机会的把握；根据需要降低债券配置，对债券持防守策略。

## 业绩表现（数据截至2009年2月3日）

最新净值：0.7708元

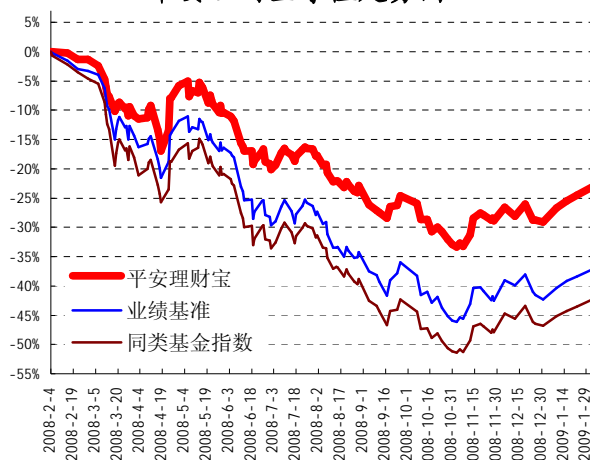
	1月	3月	6月	1年	设立以来
平安理财宝	8.66%	15.56%	-6.31%	-22.92%	-22.92%
业绩基准	9.18%	16.93%	-13.40%	-37.03%	-37.03%
同类基金指数	8.59%	18.70%	-15.87%	-42.24%	-42.24%
沪深300	16.02%	27.54%	-25.76%	-57.40%	-57.40%
中信全债	-0.59%	4.41%	6.59%	7.60%	7.60%

数据来源：平安资产、天相系统（同类基金为混合型基金）

## 业绩比较基准：

沪深300指数涨跌幅 × 60% + 中信标普全债指数涨跌幅 × 35% + 银行活期存款利率 × 5%

平安理财宝净值走势图



平安资产管理有限责任公司  
PING AN ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

## 宏观经济概览

### 1、全球经济和市场概览

#### (1) 全球经济环境

风险资产的信贷利差缩小后，全球信贷紧缩状况初步得到缓解。美国众议院通过了8190亿美元的财政刺激方案，奥巴马政府的贸易保护色彩浓厚。受信贷紧缩影响，欧元区内需求及劳动力市场将面临更多的打击。如果G7经济在整个2009年甚至2010年都持续恶化，亚洲出口以及GDP增速将在更长时间内被拖累。

#### (2) 全球股市

全球股市的见底过程可能会伴随着显著波动而持续很长一段时间。积极的货币政策使美股遭受了最严重的抛售。虽然欧洲的股票估值低于美股，但美国的政策反应及宏观前景均要强于欧洲。

#### (3) 全球债市

全球经济基本面仍支撑主权类债券及高品质企业债券的价值。各国政府的财政刺激方案支持了中期债券的供应量。私人支出的减少及个人储蓄的上升会减轻债券收益率压力，但收益率状况最终取决于企业的复苏程度以及风险厌恶情绪的消退。

#### (4) 全球汇市

短期内美元走强，欧元区日益恶化的经济状况以及近期西班牙主权信用评级下调，都增强了市场对欧元前景的担忧。外部环境日益恶化，中国来年的国际收支顺差将会减少，也会在一定程度上削弱支撑人民币强势的因素。

### 2、国内宏观经济纵览

12月贸易顺差金额比11月略有减少，同比增幅继续上升。工业产值同比增速微升至5.7%，贷款同比增速从11月的16%升至12月的18.8%，宽松的货币政策已产生影响。尽管工业生产和货币供应量增长有所回升，主要经济指标仍呈回落态势。2008年第四季度GDP自2001年第三季度以来首次跌破8%大关，同比增速放缓至6.8%。通胀同比涨幅放缓至1.2%，通缩可能出现并维持几个月。

外部环境的急剧恶化促使政府采取积极措施以刺激国内需求及就业。收入补贴、价格和税费下调有助于减少个人/企业的成本负担，并刺激消费和投资。在全球经济持续恶化的背景下，支撑人民币升值的基本面因素可能有所削弱，但基本态势仍未改变。

## 一周年市场回顾

### 1、A股市场回顾

A股市场在08年经历了快速、大幅下跌，上证指数从07年10月的6124高点一路下跌到08年10月的1665低点，幅达高跌73%，一度为全球市场跌幅之最。随着上证指数的大幅下跌，没有任何一个行业能够幸免。受益于国家政策的扶植，08全年建筑行业跌幅收窄到50%左右，农林牧渔的跌幅也相对较少，其它跌幅在60%以内的都是传统的防御型行业；而大宗商品等周期性行业跌幅高达70%以上。进入09年后，A股市场总体呈上涨态势。截至2009年2月3日，沪深300指数报收于2108.91点，今年以来上涨16.02%。

### 2、债券市场回顾

由于经济形势快速变化，2008年央行的货币政策出现大转折，成为影响债券市场的主要因素。年初，面对通胀压力上升，央行决定实行“从紧”的货币政策；下半年经济增速开始降温、CPI大幅回落，“保增长”成为货币政策的主要目标，货币政策由“从紧”转向“适度宽松”。在基本面和政策面的支撑下，债券市场走出一轮牛市。08年12月信贷数据大幅反弹，使得市场对于09年经济增长可预期有所改变，加之前期市场收益率下降幅度过大，机构获利盘较重，09年1月债券市场大幅调整，国债收益率整体回升。未来央行可能在货币政策出台节奏上略有调整，这将加大债券市场的波动性。

## 一周年投资操作回顾

**1、股票投资：**08年初通过对宏观经济状况和市场供求关系的判断，采取稳步建仓的方式开始理财宝帐户的投资管理。通过分析大小非以及市场供求状况、CPI高涨、大宗商品价格巨幅波动、海外市场金融风暴等多种因素，我们在08全年的投资过程中，严格控制权益类资产的仓位，采取精选品种和积极交易相结合的策略。从08年3季度开始，我们强力推进固定收益类资产的配置，提升了帐户的整体业绩。09年1月，周边市场企稳，国家陆续出台多个行业支持政策，08年12月的GDP数据也超出市场的预期，投资者的信心得到恢复，理财宝投资方面稳步增加权益资产，同时积极进行结构调整。

**2、债券投资：**08年上半年CPI持续上涨时，央行不断调升利率，债券资产的吸引力逐步增加。08年3季度我们认为CPI有见顶迹象，加息接近尾声，果断大幅增加债券资产的配置，在权益资产收益率低迷时，有效提升了帐户收益。本月，我们小幅减少债券资产，积极进行结构调整。

## 近期投资策略

**1、股票投资：**市场环境持续宽松，继续稳定增加权益资产配置，加强精选品种，增加交易机会的把握。

**2、债券投资：**根据需要降低债券配置，对债券持防守策略。

---

**风险提示：**本投资月报所提供的资讯仅供参考，本公司不对其中的任何错漏或疏忽承担任何法律责任。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用账户资产，但不保证账户一定盈利，也不保证最低收益。提醒投资者注意投资风险，在进行投资前请仔细参阅本产品《产品说明书》以及中国保险监督管理委员会指定的信息披露媒体上正式公告的有关信息。

---