

东方红 1 号集合资产管理计划资产管理报告

(2005 年 6 月 24 日—2006 年 6 月 23 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》”)及其他有关规定制作。

中国证监会对东方红1号集合资产管理计划(下称“集合计划”或“本集合计划”)出具了无异议函(证监函[2005]40号),但中国证监会对本集合计划作出的任何决定,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2006年7月*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。

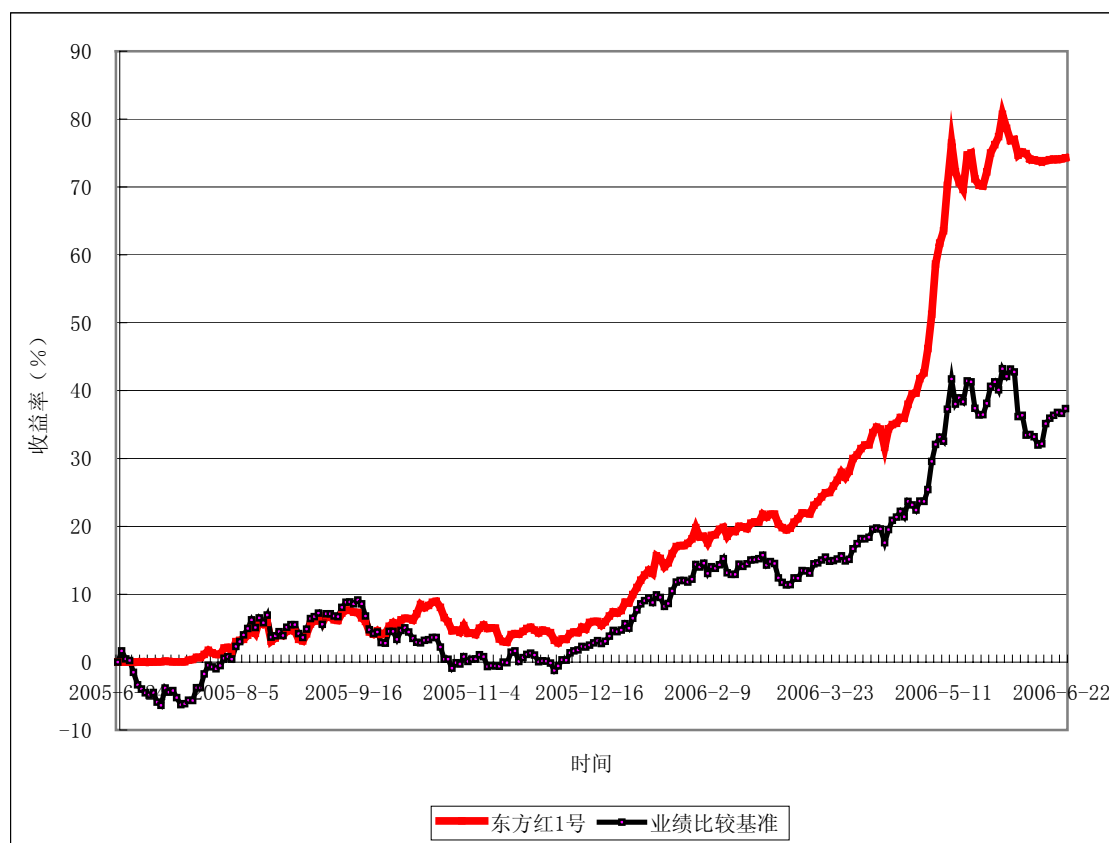
一、主要财务指标

1、主要财务指标

单位:人民币元

	主要财务指标	2005年6月24日—2006年6月23日
1	期初净值	632,160,014.00
	期初单位净值	1.00
2	加:本期累计收益	469,559,151.93
	本期单位累计收益	0.7428
3	减:本期分红	237,692,141.23
	本期单位分红	0.376
4	减:管理人第1年提取的业绩报酬	219,770,428.87
	管理人第1年提取的单位业绩报酬	0.34765
5	期末资产净值	644,256,595.83
	期末单位净值	1.0191

2、集合计划累计收益率与比较基准收益率的历史走势对比图



(本集合计划的业绩比较基准是：上证综合指数*80% + 上证国债指数*20%)

二、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截止到2006年6月23日，集合计划单位净值为1.0191元，集合计划累计净值增长率为39.51%，集合计划累计收益率74.28%。

(二) 投资经理简介

顾凌云，男，1976年出生，复旦大学硕士，注册会计师，证券从业时间7年。1998年进入东方证券受托资产管理业务总部，从事行业研究和投资管理工作，现任高级投资经理。

(三) 投资经理工作报告

东方红1号集合资产管理计划于2006年6月24日完成了1年的投资运作，取得了比较理想的投资收益。

进入2006年的第二季度，市场经历了5月份快速上涨，6月份的大幅振荡。随着新股发行以及再融资的大规模开始，市场陷入徘徊。为了保证投资收益的稳定增长，我们在6月初进行了大幅度减仓，一定程度规避了市场的调整，保持净值稳定。

我们认为，2006年下半年市场整体向好的格局并没有因为融资速度加快而发生根本性变化。随着“股权分置改革”的顺利推进，IPO的重新启动，上市公司质量将逐步提高，整个

资本市场将引来更大的发展机遇。我们将继续保持积极稳妥的投资策略，围绕“创新”、“资源”、“服务”以及“并购”这几大主题进行资产配置，努力保持计划净值稳定增长。

（四）内部性声明

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》及其他法律法规的规定，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最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对各项业务风险的事前、事中一线监控和事后评估，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险管理部主要通过实时监控系统定期对财务核算、投资交易及合规性进行了全面细致的审查，对业务中出现的问题，风险管理部已进行及时的风险揭示，并督促相关部门尽快解决。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。

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由东方证券风险管理部负责。风险管理部采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查以及绩效评估等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

我们认为，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、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；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；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。

三、集合计划财务报告

（一）资产负债表：

日期：2006年6月23日

单位：人民币元

资 产	期 末 数	负债及持有人权益	期 末 数
资 产：		负债：	
银行存款	710,639,444.00	应付证券清算款	
清算备付金	4,569,355.91	应付赎回款	
交易保证金	160,000.00	应付赎回费	
应收证券清算款	138,429.45	应付管理人报酬*	219,770,428.87
应收股利		应付托管费	145,569.53
应收利息	20,206.67	应付佣金	991,369.41
应收申购款		应付利息	
其他应收款	50,034,221.71	应付收益	
股票投资市值	99,585,901.48	未交税金	

其中：股票投资成本	86,268,225.59	其他应付款	
债券投资市值		卖出回购证券款	
其中：债券投资成本		短期借款	
配股权证		预提费用**	80,000.00
买入返售证券		其他负债	
待摊费用		负债合计	220,987,367.81
基金投资市值	96,404.42	持有人权益：	
其中：基金投资成本	96,404.42	实收基金	632,160,014.00
		未实现利得	13,317,675.89
		未分配收益	-1,221,094.06
		持有人权益合计	644,256,595.83
资产合计：	865,243,963.64	负债与持有人权益总计	865,243,963.64

*业绩报酬计算见《关于东方红1号集合资产管理计划第一次提取业绩报酬的公告》。

**为2005年度审计费用。

（二）经营业绩表

经营业绩表

单位：人民币元

序号	项目	本期数 2006 年 3 月 24 日至 2006 年 06 月 23 日本期数	累计数 2005 年 6 月 24 日至 2006 年 06 月 23 日计数
1	一、收入	354,788,970.52	458,161,156.16
2	1、股票差价收入	324,334,137.25	422,334,712.37
3	2、债券差价收入		272,061.82
4	3、基金差价收入	4,669,857.62	4,767,220.62
5	4、债券利息收入		5,551.75
6	5、存款利息收入	452,566.25	1,403,219.28
7	6、股利收入	2,000,794.53	3,477,871.48
8	7、基金红利收入	616,491.45	2,780,786.86
9	8、买入返售证券收入		-
10	9、权证差价收入	22,715,123.42	23,119,731.98
11	10、其他收入		-
12	二、费用	220,419,603.74	221,690,108.99
13	1、管理人报酬	219,770,428.87	219,770,428.87
14	2、托管费	567,492.46	1,828,293.93
15	3、卖出回购证券支出		-
16	4、利息支出		-
17	5、其他费用	81,682.41	91,386.19
18	其中：上市年费		-
19	银行手续费	1,263.91	8,459.51
20	信息披露费		2,508.18
21	审计费用	80,000.00	80,000.00

22	其他	418.50	418.50
23	三、净收益	134,369,366.78	236,471,047.17
24	加：未实现收益	-42,152,230.26	13,317,675.89
25	四、经营业绩	92,217,136.52	249,788,723.06

(三) 收益分配表

集合计划收益分配表

单位：人民币元

项目	行次	本期数 2006 年 3 月 24 日至 2006 年 06 月 23 日	累计数 2005 年 6 月 24 日至 2006 年 06 月 23 日
本期净收益	1	134,369,366.78	236,471,047.17
加：期初净收益	2	65,436,413.00	
加：本期损益平准金	3		
可供分配净收益	4	199,805,779.78	236,471,047.17
减：本期已分配净收益	5	201,026,873.84	237,692,141.23
期末净收益	6	-1,221,094.06	-1,221,094.06

资产净值变动表

日期：2006 年 3 月 24 日至 2006 年 06 月 23 日

单位：人民币元

项 目	行 次	金 额
一、期初净值	1	753,066,333.15
二、本期经营活动：	2	
净收益	3	134,369,366.78
未实现利得	4	-42,152,230.26
经营活动产生的净值变动数	5	92,217,136.52
三、本期单位交易：	6	
申购款	7	
赎回款	8	
单位交易产生的净值变动数	9	
四、本期向持有人分配收益：	10	
向持有人分配收益产生的净值变动数	11	201,026,873.84
五、期末净值	12	644,256,595.83

四、集合计划投资组合报告（2006年6月23日）

1、资产组合情况：

资产组合情况表

单位：人民币元

	期末市值	占期末总资产比例%
银行存款和清算备付金	715,208,799.91	82.66%
交易保证金	160,000.00	0.02%
证券清算款	138,429.45	0.02%
股票	99,585,901.48	11.51%
货币市场基金	96,404.42	0.01%
其他应收款	50,032,687.89	5.78%
其它资产	21,740.49	0.00%
合计	865,243,963.64	100.00%

2、业投资组合表：

行业板块投资组合表

日期：2006年06月23日

单位：人民币元

行业	数量	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业	0	0.00	0.00%
B 采掘业	0	0.00	0.00%
C 制造业	10,316,954	72,971,437.74	11.33%
C0 食品、饮料	0	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	29,300	656,613.00	0.10%
C5 电子	1,543,480	11,143,925.60	1.73%
C6 金属、非金属	5,530,420	36,489,415.80	5.66%
C7 机械、设备、仪表	1,761,754	15,301,563.34	2.38%
C8 医药、生物制品	1,452,000	9,379,920.00	1.46%
C99 其他制造业	0	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00	0.00%
E 建筑业	422,011	11,326,775.24	1.76%
F 交通运输、仓储业	0	0.00	0.00%
G 信息技术业	0	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	160,000	1,819,200.00	0.28%
I 金融、保险业	0	0.00	0.00%

J 房地产业	1,500,150	10,786,088.50	1.67%
K 社会服务业	0	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0	0.00	0.00%
M 综合类	0	0.00	0.00%
未上市新股	302, 500	2,682,400.00	0.42%
合计	12,701,615	99,585,901.48	15.46%

3、股票投资明细

股票投资前十名组合

单位：人民币元

股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比
600117	G 西 钢	3,000,000	15,270,000.00	2.37%
000657	中钨高新	850,000	11,330,500.00	1.76%
600970	中材国际	422,011	11,326,775.24	1.76%
000733	振华科技	1,543,480	11,143,925.60	1.73%
600262	北方股份	946,200	10,644,750.00	1.65%
600201	金宇集团	1,452,000	9,379,920.00	1.46%
600383	金地集团	980,000	8,398,600.00	1.30%
000786	北新建材	1,000,420	5,992,515.80	0.93%
000811	G 冰 轮	815,554	4,656,813.34	0.72%
600804	鹏 博 士	680,000	3,896,400.00	0.60%

4、货币市场基金投资明细

单位：人民币元

序号	代码	名称	期末市值	占资产净值的比例
1	003003	华夏现金增利基金	96,404.42	0.015%

5、集合计划份额变动

(1) 本集合计划在2006年6月26日确认退出份额如下：

单位：人民币元

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
632, 160, 014. 00	0	90, 420, 635. 20	541, 739, 378. 80

(2) 退出金额计算方法：

按照东方红 1 号集合资产管理计划说明书和合同中规定：退出金额为退出总额扣减退出费后的余额，计算结果保留到小数点后两位，第三位四舍五入。扣除业绩报酬后的集合计划份额净值为 1.0191 元，退出费率为 0.5%。

退出金额的计算公式为：

退出总额=退出份额×扣除业绩报酬后的集合计划份额净值 1.0191

退出费=退出总额×退出费率 0.5%

退出金额=退出总额-退出费

五、重要事项揭示

- (一) 在本报告期内本集合计划管理人和托管人的董事长、总经理没有发生变更;
- (二) 在本报告期内本集合计划投资经理没有发生变更;
- (三) 在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。

六、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《东方红1号集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红1号集合资产管理合同》
- 3、《关于同意东方证券股份有限公司设立东方红1号集合资产管理计划的批复》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 查阅方式

网址: www.dfzq.com.cn

信息披露电话: 021-962506

投资者对本报告书如有任何疑问,可咨询管理人东方证券股份有限公司。

东方证券股份有限公司
2006年6月23日

关于东方红 1 号集合资产管理计划第一次提取业绩报酬的公告

根据《东方红 1 号集合资产管理合同》和《东方红 1 号集合资产管理计划说明书》，因我公司管理的东方红 1 号集合资产管理计划（以下简称“东方红 1 号”）第一年收益率大于 2.25%，因此我公司作为管理人应于第一年的最后一个工作日（即 2006 年 6 月 23 日）提取业绩报酬，业绩报酬的计算公式如下：

年收益率（R）	计提比例	年业绩报酬（F）计算方法
当 $2.25\% < R \leq 7\%$	30%	$F = A * (R - 2.25\%) \times 30\%$
当 $7\% < R \leq 10\%$	40%	$F = A \times (7\% - 2.25\%) \times 30\% + A \times (R - 7\%) \times 40\%$
当 $R > 10\%$	50%	$F = A \times (7\% - 2.25\%) \times 30\% + A \times (10\% - 7\%) \times 40\% + A \times (R - 10\%) \times 50\%$

* 注：A：管理人在对集合计划运作的第 1 年收益计提业绩报酬时，A 为集合计划成立日的总净值；

其中，收益率 R 的计算方法为：

$$\text{第1年收益率} = \frac{\text{第1年年末份额净值} + \text{第1年份额累计分红} - \text{份额面值}}{\text{份额面值}}$$

因此，

$$R = (\text{2006 年 6 月 23 日份额净值 1.3668 元} + \text{第一年份份额累积分红 0.376 元} - \text{份额面值 1.00 元}) / \text{份额面值 1.00 元} = 74.28\%$$

管理人提取业绩报酬为：

$$F = A \times (7\% - 2.25\%) \times 30\% + A \times (10\% - 7\%) \times 40\% + A \times (74.28\% - 10\%) \times 50\% = 219770428.87 \text{ 元（即每一份额提取业绩报酬为 0.34765 元）}$$

A 为东方红 1 号成立日净值 632160014.00 元。

经第一年两次向客户分红和我公司提取业绩报酬后，东方红 1 号 2006 年 6 月 23 日的单位净值为 1.0191 元。

东方红 1 号于 2006 年 6 月 24 日进入第二年的新一期封闭运作，以 1.0191 元作为单位初始净值，仅在经管理人精心运作、东方红 1 号单位净值达到 1.0420 元以上（即当期收益 2.25% 以上）后，管理人才能按上述公式累进提取业绩报酬。

以上各项均经东方红 1 号托管人中国农业银行复核、确认。

特此公告。

