

银河金星 1 号集合资产管理计划季度报告

(2013 年第一季度)

第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人招商银行股份有限公司于2013年4月12日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2013年01月01日至2013年03月31日。

第二节 集合资产管理计划概况

名称	银河金星1号集合资产管理计划
类型	开放式、非限定性、存续期五年
成立日	2009年4月8日
报告期末份额总额	322,430,109.49
投资目标	本计划将以股票投资为主，在主动控制风险的前提下，基于管理人对中国经济发展特征的洞察，投资于中国经济主导产业中的优势企业，以期最大限度地分享中国经济增长的成果，实现集合计划资产的保值增值目标。
投资理念	分享中国经济增长的成果。
投资基准	本集合计划业绩比较基准=沪深 300 指数×70%+中证债券指数×30%

管理人	中国银河证券股份有限公司
托管人	招商银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

第三节 集合资产管理计划主要财务指标和业绩表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-11,414,774.34
净值增长率	-5.54%
期末资产净值	193,387,162.25
期末每份额净值	0.5998
期末每份额累计净值	0.6258

二、业绩表现

截止 2013 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 0.5998 元，累计单位净值 0.6258 元，本期集合计划净值增长率-5.54%。

三、本期每份额增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① - ②
2013 年第 1 季度	-5.54%	-0.34%	-5.20%

第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

宫德，男，2006 年获英国设菲尔德哈勒姆商业与金融学院风险管理专业硕士学位，5 年证券从业经验。2007 年回国后先后加入招商证券股份有限公司和招商证券（香港）有限公司，历任机构部交易员，机构销售等职，主要负责向 QFII 等境外机构客户提供交易和投资建议等服务工作。2012 年 7 月加入银河证券资产管理总部，任职总监，团队负责人。

二、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2013年1季度上证指数从整体振幅上看,波动几乎为零,但其间振幅剧烈,新年前上涨约8%,而新年后又几乎全部跌回。除消费板块(食品饮料和医药外),大部分权重板块如煤炭、地产、银行、有色、钢铁,基建等跌幅甚至超过20%,个别券商甚至创了1949点反弹以来的新低。

银河金星1号虽错过1949点反弹最低点加仓的机会,但投资主办人在1月份果断加仓,而在新年后针对估值快速修复的状况,金星1号又及时减仓,避过了2月份市场的整体下跌。3月和4月份传统上是中国的基建投资旺季,资本市场除2005年和2008年特殊历史背景外,10多年来资本市场一直在这两月里表现较好。基于这一判断,投资主办人在3月下旬又再次提高仓位,尤其增加了以银行、券商、和汽车为代表的低估值蓝筹股,但由于管理层对市场的一系列干预措施(如银监会8号文),截至3月底,资本市场并未如投资主办人预料的方向发展,银行和券商股大幅下跌,导致该产品净值出现下滑,总体上1季度银河金星收益约为-5%。

2、市场展望和投资策略

对于2013年二季度,金星投资主办人认为市场运行情况将更加复杂。一方面经济的弱复苏可以预期,这一点通过PMI数据可以得到验证。此外CPI同比增长较一季度会明显回落,预计在2.5%左右。外海市场如欧美和日本经济复苏也是大概率事件,基本上央行利率应该保持在一个比较低的水平,货币相对宽松。从以上这些基本面分析中国股票市场理应迎来过往数年所不多见的投资良机。

但从另一方面来说,市场对IPO的重新开启充满恐惧,一旦管理层处理不当,不排除出现恐慌性下跌,此外管理层对银行和房地产的监管措施出台越来越密集,一些临时措施如果超越市场预期,下跌也很难避免。此外股指期货和融券制度使中国市场拥有了绝好的做空工具,如运作得当,短期收益程度要远远超过股市中长线投资,这在一定程度上会分流股票市场的资金。更重要的是这些做空的机构完全可以利用媒体的影响制造投资者心理上的恐慌而在个别券种上获益,更增加了中线投资的难度。

在管理层政策越来越难以提前判断的前提下,第二季度投资主办人更主要采用波段操作的策略,在低估值的蓝筹股上(主要为银行、汽车、保险等)寻找机会。

4 月份由于市场对前期的利空预期较为充分，且市场估值下跌较多，投资主办人相对看好。5 月和 6 月如果市场出现明显上扬且 IPO 重启逼近的情况下，投资主办人会再次对市场情况进行判断，降低仓位，以避免不确定性造成的风险。此外关于房地产行业的分析还需要根据国家政策的变化进行实时修正。投资主办人的房地产行业一直采取谨慎的态度主要原因为房地产的投资性需求随着金融杠杆的消失、以及税负不断加重，投资性需求会不断下降，传统依靠房地产行业拉动中国内需的方式正在发生变化，且这种变化对股票市场具有深远的影响。

三、风险控制报告

在报告期内，本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管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》等其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行中国银河证券股份有限公司内部控制和风险管理制，加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本集合计划合同规定。

在报告期内，投资主办人按照资产管理投资决策委员会授权的范围进行投资，投资范围和投资比例符合产品说明书规定，无越权交易行为发生。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证集合资产安全，保护投资者利益。

第五节 托管人报告

银河金星 1 号集合资产管理计划

2013 年一季度托管人报告

托管人声明，在本报告期内，资产托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守了《证券公司客户资产管理业务

管理办法》及其他有关法律法规、资产管理合同、托管协议，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内资产管理人在投资运作、集合计划资产净值的计算、利润分配、计划份额申购赎回价格的计算、计划费用开支等问题上，不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，遵守了《证券公司客户资产管理业务管理办法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照资产管理合同的规定进行。

资产管理人报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特此报告。

招商银行资产托管部

二〇一三年四月十二日

第六节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
银行存款	7,141,749.93	3.68%
股票	165,136,775.27	85.07%
基金	14,397,800.00	7.42%
清算备付金	5,107,158.26	2.63%
交易保证金	366,906.62	0.19%
其他资产	1,978,342.33	1.02%
合计	194,128,732.41	100.00%

（注： 1. 其他资产包括：应收利息、应收证券清算款；
2. 因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。）

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序列	证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值%
1	600016	民生银行	1,300,000	12,532,000.00	6.48%
2	000049	德赛电池	184,800	9,404,472.00	4.86%
3	600030	中信证券	760,000	9,249,200.00	4.78%
4	600028	中国石化	1,207,010	8,919,803.90	4.61%

5	600831	广电网络	1,000,000	7,830,000.00	4.05%
6	002490	山东墨龙	660,000	7,405,200.00	3.83%
7	601328	交通银行	1,500,000	7,065,000.00	3.65%
8	601288	农业银行	2,360,000	6,372,000.00	3.29%
9	600256	广汇能源	300,000	6,357,000.00	3.29%
10	601166	兴业银行	359,922	6,226,650.60	3.22%

注：本集合计划报告期末共持有38只股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

注：本集合计划报告期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序列	证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值%
1	150019	银华锐进	10,000,000	6,580,000.00	3.40%
2	510030	价值ETF	1,600,000	3,932,800.00	2.03%
3	150013	双禧B	5,000,000	3,885,000.00	2.01%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

注：本集合计划报告期末未持有权证。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	339,461,238.93
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	17,031,129.44
报告期末份额总额	322,430,109.49

第八节 重要事项提示

中国银河证券股份有限公司2013年1月16日发布《关于明确公司领导人员工作分工的通知》（银河证券[2013]33号），根据2013年1月5日公司执行委员会会议关于经营管理层成员分工调整的有关决定，由尹岩武分管资产管理总部。

上述事项我公司已按照规定进行公告。

第九节 信息披露的查阅方式

网址：<http://www.chinastock.com.cn>

热线电话：4008-888-888

中国银河证券股份有限公司

二〇一三年四月十五日