

银河安心收益 2 号集合资产管理计划季度报告

(2013 年第四季度)

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中国光大银行股份有限公司于2014年1月15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10月1日至2013年12月31日。

第二节 集合资产管理计划概况

名称	银河安心收益2号集合资产管理计划
类型	开放式、限定性、无固定存续期
成立日	2013年5月31日
报告期末份额总额	125,320,976.36 份
投资目标	本集合计划主要投资于债券、债券基金、分级基金优先份额及其他固定收益产品，同时积极寻求各类具备确定性收益特征的投资机会，争取为委托人创造持续稳定回报。
投资策略	优选固定收益产品进行投资，同时积极捕捉其它市场的低风险投资机会。多产品、多市场、多策略分散风险，争取为委托人创造长期稳定的绝对回报。

投资基准	3年期银行定期存款利率
风险收益特征	本集合计划以固定收益类资产为主要投资标的，权益类资产的投资比例不超过20%，管理人以自有资金参与份额对应的资产为限，对符合条件的委托人份额承担有限亏损补偿责任。 本集合计划风险高于货币型基金，低于股票型及混合型基金，属于较低风险型理财产品。
管理人	中国银河证券股份有限公司
托管人	中国光大银行股份有限公司
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	-6,118,381.17
净值增长率	-4.47%
期末资产净值	117,836,978.84
期末每份额净值	0.940
期末每份额累计净值	0.940

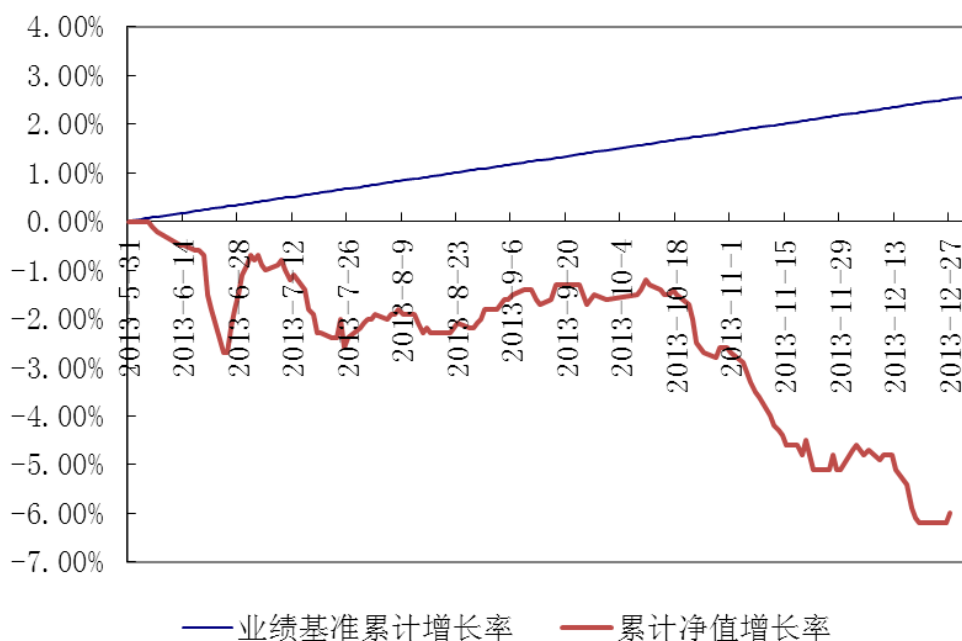
二、业绩表现

截止 2013 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.940 元，累计单位净值 0.940 元，本期集合计划净值增长率-4.47%。

三、本期每份额增长率与投资基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	① - ②
本报告期	-4.47%	1.09%	-5.56%

四、自集合计划合同生效以来份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：截至日期为 2013年12月31 日。本集合计划于2013年5月31日成立。

第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

王跃文先生

七年期货、十一年证券从业经验。先后就职于中国国际期货有限公司基金部、国信证券资产管理部、国都证券资产管理部；管理过多种不同规模、不同风格的理财产品。现任中国银河证券资产管理总部执行总经理。

魏慧君先生

经济学硕士，拥有中国证券从业资格，通过 CFA 三级。2006 年 9 月进入银河证券研究所基金研究中心，长期从事基金评价及基金投资价值研究。2010 年 5 月加入银河证券资产管理总部，先后从事产品研发、投资研究工作，现任安心收益 1 号、安心收益 2 号投资主办人。

二、投资主办人工作报告

1、报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

报告期内债券市场继续承压，资金面紧平衡的局面贯穿始终。中债总净价指

数下跌 2.78%，中信标普全债指数下跌 1.2%，各期限基准利率收益率上移幅度超过 50BP，利率曲线进一步平坦化，市场对短端资金面的担忧持续发酵。信用利差持续扩大，已经大幅突破历史 75%分位。

在此背景下，各类债券市场投资品种均遭遇了净值的普遍下跌。为控制风险，管理人加大了对长久期、高杆杠场内债券分级基金的减持幅度，同时考虑到利率市场化带来的长期影响，对部分股票分级的 A 端份额进行了减持。

2、市场展望和投资

目前市场的焦点在于利率市场化进程对股市、债市、实体经济的影响。国外利率市场化进程中利率会先上升，高位盘整后下降。同时各类资产的表现依次是货币市场牛市、债券反弹、股市系统性上升。

目前我们可能处于利率市场化的早中期，无风险收益率的快速攀升对债券形成极大压力，市场未来预期和机会成本的不确定也使投资人对债券投资趋于谨慎，债市短期大幅上涨可行性偏小，但绝对收益已具有配置价值。下季度，本集合计划将增加国债回购和货币资产的投入，稳定账户净值。

在没有出现高通胀的情况下高利率不太可能长期存在。此次利率攀升的重要原因之一是政府为经济、金融去杠杠主动调整的结果。但作为支付工具的货币越来越贵是不正常的，长期会导致通货紧缩。我们相信政府不会任由高利率对实体经济造成伤害，放长期看，目前债券市场配置价值显现。

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，投资主办人按照合同规定的投资范围进行投资，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

本计划托管人—中国光大银行根据《银河安心收益 2 号集合资产管理计划资产管理合同》和《银河安心收益 2 号集合资产管理计划资产托管协议》，在托管银河安心收益 2 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守《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》及各项法规规定，对银河安心收益 2 号集合资产管理计划管理人—中国银河证券股份有限公司 2013 年 10 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

在报告期内，中国银河证券股份有限公司，遵守了《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》等有关法律法规。

信息披露符合《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》、《银河安心收益 2 号集合资产管理计划资产管理合同》及其相关法规的规定，计划管理人所编制和披露的《银河安心收益 2 号集合资产管理计划季度报告（2013 年第四季度）》中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息是真实、准确的。

中国光大银行 投资与托管业务部

2014年1月15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
债券投资	1,051,706.28	0.88%
证券投资基金	59,889,937.41	50.37%
买入返售金融资产	53,001,125.00	44.57%
银行存款	4,624,993.81	3.89%
清算备付金	191,732.81	0.16%
交易保证金	65,505.82	0.06%
其他资产	85,427.68	0.07%
合计	118,910,428.81	100.00%

（注：1. 其他资产包括：应收股利、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基金明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	市值占净值比例
1	240007	华宝兴业货币 B	10,002,000	10,002,000.00	8.49%
2	150020	汇利 A	6,810,586	6,599,457.83	5.60%
3	150046	丰利 B	3,852,100	4,830,533.40	4.10%
4	150022	申万收益	6,000,000	4,482,000.00	3.80%
5	150035	聚利 B	3,690,900	4,358,952.90	3.70%
6	161216	双债 A	3,919,000	3,785,754.00	3.21%
7	150041	天盈 B	2,822,302	3,527,877.50	2.99%
8	150085	中小板 A	3,014,400	3,086,745.60	2.62%
9	150021	汇利 B	2,918,822	2,767,043.26	2.35%
10	150078	回报 B	2,618,332	2,702,118.62	2.29%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名买入返售金融资产明细

序号	代码	名称	市值（元）	市值占净值比例
1	204001	GC001	10,000,050.00	8.49%
2	204007	GC007	43,001,075.00	36.49%

四、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	市值占净值比例
1	122023	09 万业债	2,610	260,973.90	0.22%
2	010107	21 国债(7)	1,800	175,230.00	0.15%
3	111039	08 奈伦债	1,350	134,176.50	0.11%
4	010303	03 国债（3）	1,410	126,730.80	0.11%
5	122857	10 九华债	590	57,879.00	0.05%
6	112056	11 远兴债	550	53,067.30	0.05%

7	111060	10 佳城投	500	50,199.00	0.04%
8	122135	12 宝泰隆	500	46,990.00	0.04%
9	122126	11 庞大 02	300	30,258.00	0.03%
10	124079	12 保国资	300	29,304.00	0.02%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

注：本集合计划报告期末未持有股票。

六、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	157,728,951.86
报告期间总参与份额	0
红利再投资份额	0
报告期间总退出份额	32,407,975.50
报告期末份额总额	125,320,976.36

第八节 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

二〇一四年一月二十二日