

央视 50 平衡集合资产管理计划季度报告

(2014 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中国光大银行股份有限公司于2014年4月11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：2014年1月1日至2014年3月31日。

第二节 集合资产管理计划概况

名称	央视50平衡集合资产管理计划
类型	开放式、非限定性、存续期十年
成立日	2012年9月27日
报告期末份额总额	104,016,763.23份
投资目标	本集合计划主要采取恒定混合战略等资产配置策略,运用指数投资组合管理技术,在有效降低组合波动率的基础上,实现集合计划资产保值增值目标。
投资理念	在工业化和城镇化的推动下,中国经济在今后较长时期仍将保持较快增长态势,为资本市场的繁荣和发展奠定了坚实的基础。秉承被动投资理念,在资产配置和组合管理方面采用透明规则,能够有效克服人性弱点对投资绩效的负面影响。

投资基准	本集合计划的业绩比较基准为 60% × 央视财经 50 指数收益率+40% × 一年期存款基准利率。
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	-3,954,963.00
净值增长率	-3.59%
期末资产净值	103,415,080.19
期末每份额净值	0.994
期末每份额累计净值	1.019

二、业绩表现

截止 2014 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值 0.994 元，累计单位净值 1.019 元，本期集合计划净值增长率-3.59%。

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	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
2014 年一季度	-3.59%	0.43%	-4.93%	0.71%	1.34%	-0.28%

第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

赵胜利，北京交通大学工业管理工程专业毕业，中国人民大学在职研究生，

经济学硕士学位。拥有中国证券从业资格，逾 15 年证券从业经验。1997 年，就职于中华会计师事务所，先后参加齐鲁石化等十几家公司股份制改造和上市公司定期财务审计工作；1998-2000 年，就职于中国信达信托投资有限公司，在证券投资部为中国石油等大型企业客户管理受托账户；2000 年，加入中国银河证券研究所，先后负责市场策略和汽车行业研究工作，高级研究员。从 2008 年 1 月，转入中国银河证券资产管理总部工作。从 2010 年 12 月起，担任银河 99 指数集合计划投资主办人。从 2012 年 9 月 27 日起，担任央视 50 平衡集合计划投资主办人。从 2013 年 4 月 22 日起，担任银河金星 1 号集合计划投资主办人，从 2013 年 5 月 21 日起，担任银河智远有限补偿 1 号集合计划投资主办人。现任资产管理总部总监、投资经理。

二、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2014 年一季度，沪深 300 指数下跌 7.88%，央视财经 50 指数下跌 8.68%。宏观经济基本面下滑、信用风险逐步释放和股票供给增多等因素是股票市场下跌的主要原因。

报告期内，按照央视财经 50 指数构建股票组合。权益类资产配置比例逐步提高到 50% 左右。

报告期内，集合计划净值增长率为 -3.59%，超越业绩基准 1.34 个百分点。从风险管理角度看，集合计划净值增长率标准差为 0.43%，明显低于业绩基准 0.71% 的水平。信息比率为 3.13，实现投资目标。

2、市场展望和投资策略

影响股票市场走势的主要因素包括宏观经济基本面、政策面、资金面和股票供给情况。预计二季度我国宏观经济继续探底，但下滑幅度不会太大。从中期看，人民币贬值和利率下降有利于经济复苏。由于就业情况没有明显恶化，传统保增长的政策不会出台，但是国务院促进资本市场健康发展的政策将逐步落地。从回购市场看，短期利率水平低于去年同期。股票供给的压力随着新股发行的恢复将逐渐增大。综上所述，股票市场将在弱势中寻求新的平衡。

本集合计划继续借鉴指数投资理念，采取恒定混合战略等资产配置策略，主

要投资央视50指数成份股。在追求收益的同时，注意控制集合计划单位净值回撤幅度。

三、风险控制报告

在本报告期内，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 risk 管理制度，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

本计划托管人—中国光大银行根据《央视 50 平衡集合资产管理计划资产管理合同》和《央视 50 平衡集合资产管理计划资产托管协议》，在托管央视 50 平衡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，对央视 50 平衡集合资产管理计划管理人—中国银河证券股份有限公司 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 3 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》、《央视 50 平衡集合资产管理计划资产管理合同》及其相关法律法规的规定，计划管理人所编制和披露的《央视 50 平衡集合资产管理计划季度报告（2014 年第一季度）》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 04 月 11 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
股票	51,179,940.71	49.30%
基金	10,471,510.37	10.09%
买入返售资产	36,000,700.00	34.68%
银行存款	4,404,384.82	4.24%
其他资产	1,748,611.76	1.68%
合计	103,805,147.66	100.00%

（注：1. 其他资产包括：结算备付金、存出保证金、应收利息、应收股利、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

序号	证券代码	证券名称	数量	证券市值	市值占净值%
1	600016	民生银行	467,933	3,584,366.78	3.47%
2	600887	伊利股份	85,713	3,071,096.79	2.97%
3	601318	中国平安	81,460	3,059,637.60	2.96%
4	002415	海康威视	128,198	2,237,055.10	2.16%
5	000002	万科 A	264,926	2,143,251.34	2.07%
6	000651	格力电器	76,312	2,136,736.00	2.07%
7	600519	贵州茅台	12,815	1,982,480.50	1.92%
8	601398	工商银行	563,217	1,943,098.65	1.88%

9	600406	国电南瑞	128,635	1,816,326.20	1.76%
10	601939	建设银行	412,862	1,651,448.00	1.60%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券资产。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	证券代码	证券名称	数量	证券市值	市值占净值%
1	510300	300ETF	1,000,000	2,141,000.00	2.07%
2	519517	汇添富货币 B	8,330,510.37	8,330,510.37	8.06%

五、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	证券代码	证券名称	证券市值	市值占净值%
1	204001	GC001	10,000,050.00	9.67%
2	204007	GC007	26,000,650.00	25.14%

六、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

七、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的指数投资部分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	110,033,456.70
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	6,016,693.47
报告期末份额总额	104,016,763.23

第八节 重要事项提示

1. 我公司管理的央视50平衡集合资产管理计划（以下简称“央视50平衡”）

原投资主办人为赵胜利先生和许启刚先生。现因工作需要，经我公司研究决定，许启刚先生自2013年12月31日起不再担任该产品投资主办人，央视50平衡投资主办人由赵胜利先生单独担任。

2. 根据央视50平衡集合资产管理计划《管理合同》和《说明书》的有关约定，本集合资产管理计划自2014年3月28日起暂停办理参与业务，但可以正常办理退出业务。

3. 管理人已于2013年12月10日获得中国证券监督管理委员会《关于核准中国银河证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可[2013]1556号），获准设立全资证券资产管理子公司，即“银河金汇证券资产管理有限公司”（以下简称“金汇资产管理公司”），注册资本为人民币5亿元，业务范围为证券资产管理业务。目前金汇资产管理公司正在积极筹建中，各项筹建工作进展顺利，计划于近期申请企业法人营业执照，并在规定时间内向监管部门申请《经营证券业务许可证》。

根据监管部门批复要求，在金汇资产管理公司取得《经营证券业务许可证》后，本集合资产管理计划的管理人将由“中国银河证券股份有限公司”变更为“银河金汇证券资产管理有限公司”。

以上事项，管理人已按照相关规定进行了公告。

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

二〇一四年四月二十二日