# 国海金贝壳 4 号（创新优选）集合资产管理计划
# 2012 年度资产管理报告

（2012 年 01 月 01 日－2012 年 12 月 31 日）

## 重要提示

本报告依据《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》及其他有关规定制作。

中国证监会于 2011 年 4 月 1 日对国海金贝壳 4 号（创新优选）集合资产管理计划(下称“集合计划”或“本集合计划”)出具核准文件(证监许可[2011]483 号)，但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，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。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，委托人在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划合同及风险揭示书。

托管人已于 2012 年 3 月 22 日复核了本报告。

本报告中财务数据已经国富浩华会计师事务所审计。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告中的内容由管理人负责解释。

# 一、集合资产管理计划概况

**产品名称：**国海金贝壳 4 号（创新优选）集合资产管理计划

**产品类型：**非限定性集合资产管理计划

**成立日期：**2011 年 6 月 23 日

**成立规模：**569,009,465.67 份

**存续期限：**5 年

**投资目标：**把握中国经济发展主线，充分挖掘具有增长潜力和竞争优势的创新类企业，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，为委托人寻求良好的投资回报与长期稳健的资产增值。

**投资策略：**本集合计划将在充分挖掘具有增长潜力和竞争优势创新类企业的基础上，结合对宏观经济环境、产业政策、股票市场估值水平、债券市场收益率变化、资金供求关系等多方面因素的考虑，在遵守本集合计划投资范围和投资比例的前提下，积极、主动地对权益类资产、固定收益类资产等各类资产进行灵活配置、动态调整，力求实现资产的稳健增值。

**风险收益特征：**预期收益和风险均较高。

**管理人：**国海证券股份有限公司

**托管人：**交通银行股份有限公司

# 二、主要财务指标

## （一）主要财务指标

| 序号 | 主要财务指标 | 2012年01月01日- 2012年12月31日 |
|---|---|---|
| 1 | 集合计划本期利润 | -26,623,295.05元 |
| 2 | 集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -31,651,692.95元 |
| 3 | 报告期末集合计划资产净值 | 158,860,883.45元 |
| 4 | 报告期末单位集合计划资产净值 | 0.8163元 |
| 5 | 报告期末单位集合计划累计资产净值 | 0.8163元 |
| 6 | 本期集合计划净值增长率 | -12.12% |
| 7 | 集合计划累计净值增长率 | -18.37% |

## （二）财务指标的计算公式

1、报告期末单位集合计划资产净值=报告期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、报告期末单位集合计划累计资产净值=报告期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

3、本期集合计划净值增长率=（本期末单位集合计划资产净值-上期末单位集合计划资产净值+本期单位集合计划已分红收益）/上期末单位集合计划资产净值×100%

4、集合计划累计净值增长率=（报告期末单位集合计划累计资产净值-1）×100%

# 三、集合计划管理人报告

## (一)业绩表现

截至2012年12月31日，集合计划单位净值为0.8163元，累计单位净值为0.8163元。本期集合计划净值增长率为-12.12%，累计净值增长率为-18.37%。

## (二)投资主办人简介

张志立先生,工学硕士，15年证券从业经历。曾先后担任国海证券股份有限公司首席证券分析师、专家组副组长，民生证券资产管理业务总监（总裁助理）兼资产管理部总经理，现任国海证券股份有限公司证券资产管理分公司副总经理；善于独立思考，投资逻辑严谨，具有良好的宏观策略把握能力。2012年10月起任本集合计划投资主办人。

## (三)投资主办人工作报告

1、2012年投资运作回顾

2012年是错综复杂的一年，宏观经济下滑，大量产能过剩带来企业业绩增速下降，全年大多数时间和大多数个股出现了大幅下跌，投资环境恶劣，债券市场主要机会出现在下半年，下半年呈震荡格局。

面对不利的市场环境，出于风险控制的目的，在股票投资方面，平均仓位低于30%，在投资标的上遵守产品契约要求，主要投资于具有制度创新、组织创新和技术创新的行业和企业，如券商、节能环保等和业绩确定性增长的公司；在债券投资方面，上半年以不超过10%的比例配置了部分企业债和债券型基金，下半年因收益率较低进行了减持。

截至2012年底，本集合计划单位净值为0.8163元，去年净值增长率为-12.12%，同期沪深300指数涨幅为3.96%，产品业绩表现大不如人意，在此我们向投资者表示深深的歉意。

2、2013年投资展望

2013年，随着美国经济的逐步复苏和欧洲债务危机的减缓，外部不确定性因素明显减少。两会后，新一届政府开始施政，投资增速的

周期性高峰有望随之而至。新一轮经济周期有望在调结构的大背景下启动，资本市场也将迎来长期的发展机遇。

其一，以城镇化为抓手，着力实现十八大提出的到2020年人均收入翻番的目标，年均经济增速不低于7%，经济的中长期增速调升，众多行业的产能过剩程度将减轻。企业市场环境改善，盈利能力有望恢复或提高，给周期性行业带来重估机会。

其二，经济结构调整和产业升级将培育一批新的经济增长点和新兴产业群，政策推动和市场拉动下，新兴产业的成长明显加快。相关公司将呈现估值上升和盈利增长的双轮驱动的局面，为资本市场带来新的活力。

其三，房地产鼓励刚需，抑制投资投机的结构性调控政策，有利于将投资性资金挤出这一最大的市场。挤出效应将为资本市场带来新增资金来源，而真实的住房需求得到满足的同时，清水房的减少将增加对下游装修、家电、家纺、家具和汽车的需求。扩大房地产产业链的拉动作业，有利于扩大消费和内需。

其四，美国经济复苏，失业率下降，虽带来QE提前退出的预期，但对我国实体经济明显利好。美国消费占经济比重达70%，消费大国的消费意愿增强将有利地促进我国出口的增长，净出口的增加将对经济增长形成较大贡献。QE退出将引发大宗商品价格下行，有利于减缓输入型通胀，有利于我国实体经济运行。虽然存在热钱外逃的可能，但在目前市场不是缺资金而是缺对实体经济信心的环境下，应该是利大于弊。

因此，2013年是资本市场值得期待的一年，将存在周期性行业的估值修复和成长性行业的价值提升双重驱动，双轮驱动虽然是视经济

数据和政策逐渐展开，但总体趋势是随经济周期的启动而向上的。

对于固定收益类资产，在存在通胀预期的情况下，我们认为机会有限，将采取防御策略，低仓位和短久期应对，提高组合对流动性风险的抵抗能力。

**（四）内部监察报告**

1、集合计划运作合规性声明

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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责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。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害投资人利益的行为，本集合计划的投资管理符合各项法律法规的规定。

2、内部监察报告

本报告期内，本集合计划管理人通过每日的风险监控，加强对各项业务风险的事前防范、事中监控和事后评估，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。

本集合计划管理人高度重视业务一线的岗位控制，证券资产管理分公司内部设立风险管理岗位，履行一线风险管理责任，负责拟订风险控制制度和流程并组织实施，识别、评估和防范资产管理业务中各环节各类风险。合规部对集合资产管理计划的运作合规风险、操作风险等进行全面的监督和检查，对业务流程和规章制度的完善及执行进

行了长期的跟踪督查，对资产管理业务的投资交易过程进行了后台监控。稽核监察部每年开展一次对证券资产管理分公司的现场稽核，对其经营活动的合规性、内部控制的有效性等情况进行稽核。

通过以上措施，我们认为，在本报告期内，本集合计划管理人的行为遵循了相关法律法规、公司规章制度的规定，符合本集合计划资产管理合同和说明书的约定，未出现诸如账外经营、与其他业务混合操作、挪用资产、内幕交易、操纵市场等行为；本集合计划持有的证券符合规定的品种和比例要求；相关信息披露和财务数据皆真实、准确和完整。

# 四、集合计划财务报告

## (一)集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表

单位:人民币元

| 资　　产 | 期末余额 | 年初余额 |
|---|---|---|
| **资　产：** | | |
| 银行存款 | 18,043,306.47 | 60,072,222.67 |
| 结算备付金 | 1,579,699.05 | 3,821,567.47 |
| 存出保证金 | 260,757.94 | 335,037.53 |
| 交易性金融资产 | 47,136,500.12 | 90,372,359.90 |
| 其中：股票投资 | 27,540,440.32 | 53,007,458.82 |
| 　　债券投资 | 16,596,059.80 | 12,050,356.01 |
| 　　资产支持证券投资 | - | - |
| 　　基金投资 | 3,000,000.00 | 25,314,545.07 |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 90,004,800.00 | 190,009,500.00 |
| 应收证券清算款 | 2,009,163.94 | - |
| 应收利息 | 130,980.57 | 1,008,812.51 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| **资产合计:** | 159,165,208.09 | 345,619,500.08 |
| **负债和所有者权益** | **期末余额** | **年初余额** |

| | | |
|---|---|---|
| **负债:** | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 应付证券清算款 | - | 11,044,738.46 |
| 应付赎回款 | - | - |
| 应付管理人报酬 | 160,011.95 | 347,327.47 |
| 应付托管费 | 10,801.09 | 602,241.80 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 133,511.60 | 796,453.21 |
| 应付税费 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 其他负债 | - | - |
| **负债合计** | 304,324.64 | 12,790,760.94 |
| **所有者权益:** | | |
| 实收基金 | 194,610,594.62 | 358,301,746.32 |
| 未分配利润 | -35,749,711.17 | -25,473,007.18 |
| **所有者权益合计** | 158,860,883.45 | 332,828,739.14 |
| **负债与持有人权益总计:** | 159,165,208.09 | 345,619,500.08 |

## 2、集合计划利润表

单位: 人民币元

| **项目** | **2012 年度** | **2011 年度** |
|---|---|---|
| **一、收入** | -17,094,342.63 | -26,437,791.49 |
| 1、利息收入 | 3,060,754.91 | 4,710,719.84 |
| 其中：存款利息收入 | 970,156.38 | 1,260,327.79 |
| 债券利息收入 | 579,617.04 | 561,408.41 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 1,510,981.49 | 2,888,983.64 |
| 2、投资收益（损失以"-"填列） | -25,183,655.44 | -28,571,065.83 |
| 其中：股票投资收益 | -27,464,699.49 | -27,697,828.43 |
| 债券投资收益 | 339,162.01 | -540,123.35 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 基金投资收益 | 1,159,234.28 | -865,614.05 |
| 权证投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 782,647.76 | 532,500.00 |
| 3、公允价值变动损益（损失以"-"填列） | 5,028,397.90 | -2,578,145.50 |
| 4、其他收入（损失以"-"填列） | 160.00 | 700.00 |

| | | |
|---|---|---|
| **二、费用** | 9,528,952.42 | 9,623,461.56 |
| 1、管理人报酬 | 2,815,242.16 | 2,890,760.51 |
| 2、托管费 | 586,508.77 | 602,241.80 |
| 3、销售服务费 | - | - |
| 4、交易费用 | 6,059,744.63 | 6,061,798.48 |
| 5、利息支出 | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6、其他费用 | 67,456.86 | 68,660.77 |
| **三、 利润总额** | -26,623,295.05 | -36,061,253.05 |

### 3. 所有者权益变动表

| 项 目 | 2012 年度 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（集合计划净值） | 358,301,746.32 | -25,473,007.18 | 332,828,739.14 |
| 二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期净利润） | - | -26,623,295.05 | -26,623,295.05 |
| 三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（减少以"-"号填 | -163,691,151.70 | 16,346,591.06 | -147,344,560.64 |
| 其中：1、集合计划认购、申购款 | 104,931.75 | -6,117.52 | 98,814.23 |
| 2、集合计划赎回款 | -163,796,083.45 | 16,352,708.58 | -147,443,374.87 |
| 四、本期向集合计划份额持有人分配利润产生的集合计划净值变动数 | - | - | - |
| 五、期末所有者权益（集合计划净值） | 194,610,594.62 | -35,749,711.17 | 158,860,883.45 |
| **项 目** | **2011 年度** | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（集合计划净值） | - | - | - |
| 二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期净利润） | - | -36,061,253.05 | -36,061,253.05 |
| 三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（减少以"-"号填 | 358,301,746.32 | 10,588,245.87 | 368,889,992.19 |
| 其中：1、集合计划认购、申购款 | 569,009,465.67 | - | 569,009,465.67 |
| 2、集合计划赎回款 | -210,707,719.35 | 10,588,245.87 | -200,119,473.48 |
| 四、本期向集合计划份额持有人分配利润产生的集合计划净值变动数 | - | - | - |
| 五、期末所有者权益（集合计划净值） | 358,301,746.32 | -25,473,007.18 | 332,828,739.14 |

## (二)集合计划投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

| 资产类别 | 期末市值(元) | 占资产总值比例（%） |
|---|---|---|
| 银行存款及结算备付金 | 19,623,005.52 | 12.33 |
| 股票 | 27,540,440.32 | 17.30 |
| 债券 | 16,596,059.80 | 10.43 |
| 基金 | 3,000,000.00 | 1.88 |
| 买入返售金融资产 | 90,004,800.00 | 56.55 |
| 其他资产 | 2,400,902.45 | 1.51 |
| 合计 | 159,165,208.09 | 100.00 |

注:“其它资产”包括“交易保证金”、“应收股利”、“应收利息”“其他应收款”、“应收证券清算款”等项目。

2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数 量（股） | 证券市值（元） | 占资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 300159 | 新研股份 | 180,000 | 2,844,000.00 | 1.7902 |
| 2 | 000630 | 铜陵有色 | 150,000 | 2,835,000.00 | 1.7846 |
| 3 | 000998 | 隆平高科 | 130,000 | 2,662,400.00 | 1.6759 |
| 4 | 600502 | 安徽水利 | 170,000 | 1,989,000.00 | 1.2520 |
| 5 | 000960 | 锡业股份 | 100,000 | 1,988,000.00 | 1.2514 |
| 6 | 600256 | 广汇能源 | 100,000 | 1,639,000.00 | 1.0317 |
| 7 | 002428 | 云南锗业 | 60,000 | 1,407,600.00 | 0.8861 |
| 8 | 600703 | 三安光电 | 100,000 | 1,368,000.00 | 0.8611 |
| 9 | 601928 | 凤凰传媒 | 180,000 | 1,220,400.00 | 0.7682 |
| 10 | 600549 | 厦门钨业 | 30,000 | 1,169,400.00 | 0.7361 |

3、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数 量（张） | 证券市值（元） | 占资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 113002 | 工行转债 | 60,000 | 6,571,200.00 | 4.1364 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 60,000 | 6,167,400.00 | 3.8823 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 40,090 | 3,857,459.80 | 2.4282 |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

4、集合计划份额变动情况

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期初总份额 | 358,301,746.32 |
| 报告期间参与份额 | 104,931.75 |
| 报告期间退出份额 | 163,796,083.45 |
| 报告期期末基金份额总额 | 194,610,594.62 |

# 五、备查文件目录

(一)本集合计划备查文件目录

1、中国证监会批准国海金贝壳4号（创新优选）集合资产管理计划推广的文件

2、《国海金贝壳4号（创新优选）集合资产管理计划说明书》

3、《国海金贝壳4号（创新优选）集合资产管理合同》

3、《国海金贝壳4号（创新优选）集合资产管理计划托管协议》

4、管理人业务资格批件、营业执照

(二)存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区竹子林教育科技大厦3层c区

网址：www.ghzq.com.cn

信息披露电话：0755-82835820

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人国海证券股份有限公司。

国海证券股份有限公司

二〇一三年三月二十九日