国海金贝壳4号（创新优选）集合资产管理计划
2014年第1季度资产管理报告

（2014年01月01日－2014年03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2014年4月16日复核了本报告，本报告未经审计。

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	2014年01月01日- 2014年03月31日
1	集合计划本期利润	756669.91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	2370588.86元
3	报告期末集合计划资产净值	100424130.29元
4	报告期末单位集合计划资产净值	0.8384元
5	报告期末单位集合计划累计资产净值	0.8384元
6	本期集合计划净值增长率	0.81%
7	集合计划累计净值增长率	-16.16%

（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2014年03月31日，集合计划单位净值为0.8384元，累计单位净值为0.8384元。本期集合计划净值增长率为0.81%，累计净值增长率为-16.16%。

（二）投资主办人简介

闫二兵先生，12年证券从业经历。曾就职于山西证券，先后管理过定向、集合理财产品，在担任山西证券首只集合理财产品投资主办人期间，取得了优异的成绩。个人崇尚价值成长投资理念，擅长于价值发现和上市公司的动态分析。自2013年12月起任本集合计划投资主办人。

（三）投资主办人工作报告

1、2014年一季度回顾

一季度，A股市场先扬后抑，市场走势呈现两极分化。元月伊始，成长股表现抢眼，延续去年以来的上涨行情，手游、医疗器械、新能源汽车等热点层出不穷，创业板指数迭创新高，而同期的金融地产等蓝筹板块表现依然疲弱。但进入二月下旬后，陆续发布的经济数据预示经济增速下滑超预期，同时已披露年报的成长股业绩整体亦低于预期，这就导致了市场对成长型股票的业绩持续性质疑，中小市值板块随即进入调整期。与此同时，伴随国企改革的持续推进、优先股政策的出台，以银行、地产为代表的蓝筹股开始企稳回升。

债券市场方面，随着一季度流动性的改善、债券供给低迷、年初机构配置需求旺盛，债券市场全面回暖。受基本面下滑以及资金面宽松的影响，信用债市场出现了一波小牛市行情，但随后出现的超日债违约打破公募债券市场的刚性兑付“潜规则”，信用债收益率走高，尤其以中低评级信用债首当其冲。

在此背景下，本计划于一季度主要投资了环保、券商、保险、新能源汽车、国防军工等板块品种，对一些调整较为充分且业绩增长确定的成长股进行逐步布局，取得了一定收益。对债券和转债持谨慎态度，未进行重点投资。

2、2014年二季度展望

展望二季度，股票市场最大的关注点是经济增速的下滑程度和政府“稳增长”措施的推进强度。政府加大在公租房、铁路设备、环保、农田水利等领域的投资力度，这或将给市场带来一定投资机会。国企改革和混合所有制改革的扩大也将成为市场长期的投资主题。

基于此，我们认为创业板、高成长股的结构性牛市暂告一段落，大多没有业绩支撑的股票将继续调整，具备真正成长性且业绩增长确定的品种在经过市场充分调整后仍会面临大的机会。“稳增长”措施的陆续出台，以及管理层对资本市场的扶持政策均给大盘蓝筹估值修复行情提升了动力，券商、保险，地产等板块的后市表现值得期待。

此外，二季度市场将面临的不确定性因素依然很多：1）信托、非标等高风险产品进入兑付高峰期，信用体系风险爆发事件可能上演；2）IPO预计5月份再次开闸、创业板上市条件放宽，将导致股市资金分流，且对现有上市企业估值优势形成压制；3）实体经济下滑能否企稳回升。

综上，我们认为2014年一季度上证指数运行空间在2000-2300点。股票方面，低价蓝筹股存在短期的估值修复行情，但长期仍然看好新兴产业的成长股，重点方向是国企改革、国防军工、医疗服务、新能源汽车行业板块。债券方面，整体策略维持防御性策略，维持组合短久期，加大配置安全性高、收益相对较高的高评级短久期公司债和逆回购，继续蛰伏，等待更好的投资品种和投资时机。

（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》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《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	10,423,647.28	10,299,312.66
结算备付金	1,672,066.54	3,810,846.08
存出保证金	73,255.72	81,475.80
交易性金融资产	31,655,890.82	33,109,903.15
其中：股票投资	31,655,890.82	17,085,197.11
债券投资		
资产支持证券投资		
基金投资		16,024,706.04
衍生金融资产		
买入返售金融资产	43,002,970.00	46,002,360.00
应收证券清算款	13,979,187.94	21,033,989.10
应收利息	24,420.26	21,312.54
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
资产合计:	100,831,438.56	114,359,199.33
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		2,690,223.52
应付赎回款		
应付管理人报酬	104,015.97	112,731.07
应付托管费	63,331.41	342,582.56
应付销售服务费		
应付交易费用	239,960.89	163,388.13

应付税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债		
负债合计	407,308.27	3,308,925.28
所有者权益:		
实收基金	119,778,049.35	133,514,245.00
未分配利润	-19,353,919.06	-22,463,970.95
所有者权益合计	100,424,130.29	111,050,274.05
负债与持有人权益总计:	100,831,438.56	114,359,199.33

2、集合计划利润表

单位:人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	1,862,505.71	1,862,505.71
1、利息收入	464,887.35	464,887.35
其中：存款利息收入	81,657.23	81,657.23
债券利息收入		
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	383,230.12	383,230.12
2、投资收益（损失以"-"填列）	3,003,662.31	3,003,662.31
其中：股票投资收益	3,008,098.67	3,008,098.67
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	-17,772.20	-17,772.20
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	13,335.84	13,335.84
3、公允价值变动损益（损失以"-"填列）	-1,613,918.95	-1,613,918.95
4、其他收入（损失以"-"填列）		
二、费用	1,097,960.80	1,097,960.80
1、管理人报酬	303,990.71	303,990.71
2、托管费	63,331.41	63,331.41
3、销售服务费		
4、交易费用	690,081.54	690,081.54
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	40,557.14	40,557.14
三、利润总额	756,669.91	756,669.91

(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	12095713.82	12.00
股票	31655890.82	31.39
基金	0.00	0.00
买入返售金融资产	43002970.00	42.65
其他资产	14076863.92	13.96
合计	100831438.56	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"、"信托投资"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证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数 量(股/份)	证券市值（元）	占资产净值比例
1	002249	大洋电机	374481	4,999,321.35	4.9782%
2	601555	东吴证券	680000	4,862,000.00	4.8415%
3	002392	北京利尔	567752	4,615,823.76	4.5963%
4	601336	新华保险	150000	3,027,000.00	3.0142%
5	601100	恒立油缸	296644	2,856,681.72	2.8446%
6	002358	森源电气	109399	2,346,608.55	2.3367%
7	300217	东方电热	119090	2,206,737.70	2.1974%
8	300072	三聚环保	120000	2,148,000.00	2.1389%
9	000880	潍柴重机	195099	1,611,517.74	1.6047%
10	000733	振华科技	140000	1,538,600.00	1.5321%

3、集合计划份额变动情况

单位：份

报告期初总份额	133514245.00
报告期间参与份额	0.00
报告期间退出份额	13736195.65
报告期末基金份额总额	119778049.35

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》

4、《国海金贝壳4号（创新优选）集合资产管理计划托管协议》

5、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24层

网址：www.ghzq.com.cn　　信息披露电话：0755-82835793

投资者对本报告有任何疑问，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

二〇一四年四月二十一日