国海金贝壳 4 号（创新优选）集合资产管理计划
2014 年第 2 季度资产管理报告

（2014 年 04 月 01 日 - 2014 年 06 月 30 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 7 月 17 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04月01日- 2014年06月30日
1	集合计划本期利润	2037329.44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	3050.30元
3	报告期末集合计划资产净值	93112271.43元
4	报告期末单位集合计划资产净值	0.8559元
5	报告期末单位集合计划累计资产净值	0.8559元
6	本期集合计划净值增长率	2.09%
7	集合计划累计净值增长率	-14.41%

（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06月30日，集合计划单位净值为0.8559元，累计单位净值为0.8559元。本期集合计划净值增长率为2.09%，累计净值增长率为-14.41%。

(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年二季度回顾

二季度，A股市场波澜不兴，围绕2050点上下几十点窄幅波动，指数的运行空间越来越狭窄，三角形整理趋于尾声。纵观二季度，为应对经济下滑态势，政府前瞻性地出台了一系列以“微刺激”为主的稳增长措施并辅以定向宽松的货币政策相配合。指数表现差强人意，但市场活跃度还是有所增加。从上半年各主要市场指数来看，创业板表现最好，是唯一收益为正的指数；深圳成指则表现最差。从各行业来看，代表新兴产业的信息服务、信息设备、电子、休闲服务等表现较佳，而采掘、农林牧渔、食品饮料、商业贸易、家用电器等表现较差。

债券市场方面，持续的货币宽松与资金利率维持低位的格局，打消了市场对短期资金面存在不确定性预期的忧虑，127号文的出台提升了银行等机构非标转标债的配置需求，债券市场走出一波攀升行情。利率债方面，长端品种优于短端品种，政策性金融债表现优于国债。

在此背景下，本计划于二季度重点围绕新兴行业中的新能源汽

车、节能环保、军工等板块品种进行了投资，并基于对蓝筹股的估值修复预期，重点配置了保险、券商板块。整体仓位上保持了中位水平，在满足流动性的前提下将部分闲余资金用于逆回购操作及债券投资。

2、2014年三季度展望

展望三季度，定向宽松政策措施的实施效应开始逐步体现，二季度连续几个月的经济数据显示经济已出现企稳回升态势，资金面的宽松、无风险收益率的回落都为股市提供了相对平稳、宽松的运行环境。沪港通的开启，扩大RQFII额度、加快审批流程等，可以预期未来外资借道进入中国资本市场的步伐会有所加快。综上，我们认为三季度股市会维持一个稳中攀升的格局，市场的重心会逐步上移。当然，我们会关注那些不确定性因素，密切跟踪并及时预判地产行业的下滑态势、信托市场可能存在的违约风险、新股发行的节奏及融资规模变化等等对市场的影响。

综合以上判断，我们对A股持谨慎乐观的看法，预计三季度上证综指运行空间在1950-2300点。在风格配置上，会兼顾大小盘、低估值蓝筹与新兴成长等风格的均衡配置，预防市场风格轮动进一步加剧的风险。在行业配置和主题投资方面，在保持非银行金融（券商和保险）配置的基础上，进一步深度挖掘新能源汽车产业链相关优质标的，积极关注涉及军工方面的北斗、通用航空、航空发动机等细分行业的投资机会，对受益经济转型、产业升级的环保、医疗设备、智能装备等行业长期进行跟踪。

（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	14,766,219.58	10,299,312.66
结算备付金	1,002,666.44	3,810,846.08
存出保证金	87,520.23	81,475.80
交易性金融资产	58,325,412.14	33,109,903.15
其中：股票投资	47,497,512.60	17,085,197.11
债券投资	10,827,899.54	
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	21,002,100.00	46,002,360.00
应收证券清算款		21,033,989.10
应收利息	348,713.69	21,312.54
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
资产合计:	95,532,632.08	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	2,216,115.24	2,690,223.52
应付赎回款		
应付管理人报酬	89,985.58	112,731.07

应付托管费	18,747.00	342,582.56
应付销售服务费		
应付交易费用	95,512.83	163,388.13
应付税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债		
负债合计	2,420,360.65	3,308,925.28
所有者权益:		
实收基金	108,795,066.66	133,514,245.00
未分配利润	-15,682,795.23	-22,463,970.95
所有者权益合计	93,112,271.43	111,050,274.05
负债与持有人权益总计:	95,532,632.08	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	2,647,227.14	4,501,857.85
1、利息收入	357,475.95	822,363.30
其中：存款利息收入	55,935.97	137,593.20
债券利息收入	73,121.95	73,121.95
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	228,418.03	611,648.15
2、投资收益（损失以"-"填列）	255,472.05	3,259,134.36
其中：股票投资收益	-53,709.05	2,954,389.62
债券投资收益	577.00	577.00
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		-17,772.20
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	308,604.10	321,939.94
3、公允价值变动损益（损失以"-"填列）	2,034,279.14	420,360.19
4、其他收入（损失以"-"填列）		
二、费用	609,897.70	1,707,858.50
1、管理人报酬	275,402.51	579,393.22
2、托管费	57,375.57	120,706.98
3、销售服务费		
4、交易费用	272,619.62	962,701.16
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	4,500.00	45,057.14

三、 利润总额	2,037,329.44	2,793,999.35

(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	15768886.02	16.51
股票	47497512.60	49.72
债券	10827899.54	11.33
买入返售金融资产	21002100.00	21.98
其他资产	436233.92	0.46
合计	95532632.08	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	002392	北京利尔	567752	5,217,640.88	5.6036%
2	002249	大洋电机	374481	5,205,285.90	5.5903%
3	601555	东吴证券	680000	4,841,600.00	5.1997%
4	122825	11景德镇	46000	4,761,000.00	5.1132%
5	601336	新华保险	220000	4,648,600.00	4.9925%
6	000970	中科三环	380000	4,514,400.00	4.8483%
7	600837	海通证券	490000	4,483,500.00	4.8152%
8	601318	中国平安	92000	3,619,280.00	3.8870%
9	002532	新界泵业	260000	2,496,000.00	2.6806%
10	300072	三聚环保	110234	2,203,577.66	2.3666%

3、集合计划份额变动情况

单位：份

报告期初总份额	119778049.35
报告期间参与份额	0.00
报告期间退出份额	10982982.69
报告期末基金份额总额	108795066.66

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

二〇一四年七月十八日