国海金贝壳4号（创新优选）集合资产管理计划
2015年第2季度资产管理报告

（2015年04月01日－2015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2015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	2015年04月01日－2015年06月30日
1	集合计划本期利润	19,373,015.01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	37,955,693.95元
3	报告期末集合计划资产净值	145,038,427.04元
4	报告期末单位集合计划资产净值	1.4963元
5	报告期末单位集合计划累计资产净值	1.4963元
6	本期集合计划净值增长率	18.59%
7	集合计划累计净值增长率	49.63%

（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2015年06月30日，集合计划单位净值为1.4963元，累计单位净值为1.4963元。本期集合计划净值增长率为18.59%，累计净值增长率为49.63%。

（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、集合等多只产品，在担任山西证券首只集合资产管理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

二季度，A股市场延续着强劲的上涨态势，中小创反复活跃，虽然中途有过短暂的休整但很快又重拾升势。进入六月后，由于市场连续上涨后一直缺乏明显调整，获利盘堆积较重，心态趋于谨慎，加之管理层清理场外配资，加强两融监管，市场风向急转而下。伴随着价格的下跌，先由较高的配资比例账户出现平仓现象，继而蔓延至低比例配资账户甚至两融账户，强平成为市场最大的做空动力，A股出现了连续、恐慌性的下跌，中小市值股票成为重灾区。

在此背景下，本计划二季度主要针对新兴行业成长股进行了投资，对部分绩优蓝筹股也有所参与，并对国企改革、国防军工等主题品种进行了投资，仓位上整体保持了适度水平，临近6月底时随着大盘的回落逐步加仓，提高了仓位。

展望2015年三季度，我们认为，牛市的根基并没有发生动摇，市场的下跌源于去杠杆，经过连续快的下跌后，市场整体估值已经回归到合理的水平。面对股市流动性枯竭危机，政府出台系列利好政策扶持股市，力度不断加码，在国家资金的强力救市下，市场人气和信心

必将得到极大的提升。经过反复震荡筑底后，我们预计市场运行格局由快牛向慢牛转变，上证综指运行空间在3500-4600点。

投资策略方面，保持谨慎乐观态度，看好保险、券商等非银板块，同时把握泥沙俱下后被市场错杀的优质品种的长线投资机会。主题投资方面，我们仍然保持对国企改革、一带一路、生态环保、国防军工等方面的关注。操作上，均衡配置，发挥仓位管理的及时性和有效性，在重点品种投资上保持密切的研究和跟踪。

（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。风险管理部及法律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	11,143,097.06	27,497,594.34
结算备付金	1,131,373.63	953,072.71
存出保证金	178,826.14	110,734.14
交易性金融资产	134,837,772.61	43,461,561.60
其中：股票投资	131,819,772.61	43,424,561.60
债券投资		37,000
资产支持证券投资		
基金投资	3,018,000	
衍生金融资产		

买入返售金融资产		
应收证券清算款	109,031.29	
应收利息	8,362.84	4,213.77
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
资产合计:	147,408,463.57	72,027,176.56
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		402,906.37
应付赎回款		
应付管理人报酬	471,527.42	74,731.58
应付托管费	98,234.87	15,569.06
应付销售服务费		
应付交易费用	1,800,274.24	166,995.48
应付税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债		
负债合计	2,370,036.53	660,202.49
所有者权益:		
实收基金	96,930,990.03	74,102,981.75
未分配利润	48,107,437.01	-2,736,007.68
所有者权益合计	145,038,427.04	71,366,974.07
负债与持有人权益总计:	147,408,463.57	72,027,176.56

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	21,575,682.68	39,894,815.30
1、利息收入	141,042.76	167,192.59
其中：存款利息收入	125,656.11	150,590.07
债券利息收入	0.00	16.42
资产支持证券利息收入	0.00	
买入返售金融资产收入	15,386.65	16,586.10
2、投资收益（损失以"-"填列）	40,017,318.86	52,346,563.50
其中：股票投资收益	39,600,424.91	51,933,404.43
债券投资收益	0.00	20,065.12

资产支持证券投资收益	0.00	
基金投资收益	212,532.95	188,732.95
权证投资收益	0.00	
衍生工具收益	0.00	
股利收益	204,361.00	204,361
3、公允价值变动损益（损失以"-"填列）	-18,582,678.94	-12,618,940.79
4、其他收入（损失以"-"填列）	0.00	
二、费用	2,202,667.67	3,331,778.25
1、管理人报酬	403,207.71	590,366.79
2、托管费	84,001.59	122,993.08
3、销售服务费	0.00	
4、交易费用	1,705,223.94	2,581,483.95
5、利息支出	0.00	
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	
6、其他费用	10,234.43	36,934.43
三、利润总额	19,373,015.01	36,563,037.05

(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	12,274,470.69	8.33
股票	131,819,772.61	89.42
债券	0	0
买入返售金融资产	0	0
其他资产	3,314,220.27	2.25
合计	147,408,463.57	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	600298	安琪酵母	390,000	13,564,200.00	9.3521%
2	000601	韶能股份	1,295,567	12,113,551.45	8.3520%
3	300334	津膜科技	406,000	11,834,900.00	8.1598%
4	000666	经纬纺机	534,000	10,712,040.00	7.3857%
5	300360	炬华股份	195,927	8,636,462.16	5.9546%
6	300194	福安药业	222,000	5,871,900.00	4.0485%

7	002056	横店东磁	182,800	5,717,984.00	3.9424%
8	300335	迪森股份	320,000	5,452,800.00	3.7596%
9	000988	华工科技	280,000	4,986,800.00	3.4383%
10	000960	锡业股份	240,000	4,836,000.00	3.3343%

3、集合计划份额变动情况

单位：份

报告期初总份额	56336623.36
报告期间参与份额	71773830.44
报告期间退出份额	31179463.77
报告期末基金份额总额	96930990.03

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）集合资产管理计划集合资产管理合同》

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

二〇一五年七月二十一日