

东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划 2012 年年度报告

管理人：东北证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2013 年 3 月 25 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》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称《实施细则》）、《关于发布〈证券公司客户资产管理业务规范〉的通知》（以下简称《业务规范》）及其他有关规定由集合资产管理计划管理人编制。

中国证监会 2011 年 11 月 21 日对本集合计划出具了核准文件《关于核准东北证券股份有限公司设立东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划的批复》（证监许可 [2011]1842 号），但中国证监会对本集合计划作出的任何决定，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、托管人承诺以诚实信用、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，也不保证最低收益。

集合资产管理计划托管人中国建设银行股份有限公司于 2013 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务报告和投资组合报告等内容。

中准会计师事务所有限公司出具了东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划 2012 年度审计报告。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2012 年 6 月 21 日—2012 年 12 月 31 日

目 录

一、	集合资产管理计划概况	4
二、	主要财务指标	6
三、	管理人报告	6
四、	托管人报告	9
五、	财务报告	10
六、	投资组合报告	12
七、	集合计划份额变动	14
八、	重要事项提示	14
九、	备查文件目录	15

一、 集合资产管理计划概况

(一) 基本资料

名称： 东北证券 6号核心优势集合资产管理计划

类型： 非限定性集合资产管理计划

成立日： 2012年 6月 21日

报告期末份额总额： 102,048,819.72份

存续期： 本集合计划不设固定存续期

投资目标： 本集合计划通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择，积极把握行业和个股投资机会，精选具有核心价值优势的优质上市公司股票，动态优化投资组合，在控制风险的前提下，力求实现集合计划资产长期稳健增值。

投资策略： 本集合计划在分析和判断宏观经济发展趋势、经济周期和市场环境变化趋势的基础上，对相关资产类别的预期收益进行监控，动态调整权益类资产、固定收益类资产和现金资产等大类资产配置，自上而下灵活配置资产；通过深入的基本面研究，精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的上市公司。在构建和管理投资组合的过程中，重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域，并根据市场节奏动态优化配置资产组合。

管理人： 东北证券股份有限公司

托管人： 中国建设银行股份有限公司

注册登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司

(二) 管理人

名称： 东北证券股份有限公司

住所： 吉林省长春市自由大路 1138号证券大厦

法定代表人： 矫正中
联系地址： 上海市浦东新区源深路 305号 2楼
管理人联系人： 焦志常
联系电话： 021-20361060
传真： 021-20361038
网址： www.nesc.cn

(三) 托管人

名称： 中国建设银行股份有限公司
住所： 北京市西城区金融大街 25号
法定代表人： 王洪章
联系地址： 北京市西城区闹市口大街 1号院 1号楼
托管业务批准文号： 中国证监会证监基字 1998【12】号
托管部门联系人： 田青
联系电话： 010—67595096
公司网址： www.ccb.com

(四) 注册登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司
办公地址： 中国北京市西城区金融大街 27号投资广场22-23层
公司网址： www.chinaclear.cn

(五) 会计师事务所和经办注册会计师

名称： 中准会计师事务所有限公司
地址： 北京首体南路22号国兴大厦4层
法定代表人： 田雍
经办注册会计师： 支力 韩波
联系电话： 010-88356177
传真： 010-88354837

二、 主要财务指标

主要财务指标	本期数
集合计划本期利润(元)	-2,250,820.66
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,688,797.75
期末集合计划资产净值(元)	100,533,067.13
期末单位集合计划资产净值(元)	0.985
期末单位集合计划累计资产净值(元)	0.985
本期集合计划单位净值增长率	-1.50%

三、 管理人报告

(一) 投资结果

截止 2012 年 12 月 31 日,本集合计划单位净值 0.985 元,累计单位净值 0.985 元,本年度集合计划单位净值增长率为 -1.50%

(二) 投资主办人简介

王明威先生,复旦大学数学学士,华东理工大学工商管理硕士,在公司证券投资部门和资产管理部门有十多年的自营投资和资产管理投资经验。

许文波先生,吉林大学硕士,十一年证券行业从业经历。2001 年起加入东北证券,曾先后担任分析师、投资经理助理、高级投资经理、定向资产管理业务投资主办人、东北证券 1 号、2 号集合资产管理计划投资主办人助理等职务。

(三) 投资主办人工作报告

1. 市场以及操作回顾

2012 年 A 股市场全年保持弱势格局,除最后一个月强劲反弹之外整体波动幅度不大。年内上证综指、沪深 300、深成指、中小板综指、创业板综指涨幅分别约为 3.17%、7.55%、2.22%、-1.63%和-1.91%。管理人认为市场表现主要是基于国内经济见底时间延迟和弱复苏进程的不确定性困扰,同时上市公司盈利相比宏观经济数据出现了更显著的增速下滑导致的,经济转型叠加经济衰退周期带来各行各业的正常发展都开始受到明显的扰动,各项宏观及行业数据始终使大家在预期落空与将信将疑的情绪中左右摇摆,典型的表现是 2012 年的 7 月初大盘蓝筹股的集体跳水,9 月底的上证指数数次下破 2000 点,以及在 12 月

开始以银行为代表的强劲的估值修复行情。在这中间，两会的召开和新一届国家领导人明确之后，市场情绪也产生了相对正面的反应，大家对于制度变革的期待，从社会到资本市场，都产生了新的期待。

本集合计划于 2012 年 6 月 21 日正式成立并运作，截止 12 月 31 日，产品净值为 0.985 元，期间上证指数和沪深 300 指数经过剧烈下跌和快速反弹之后，基本持平。回顾自产品成立以来 5 个多月的投资历程，大致可以分为两个阶段：第一阶段是在 9 月 21 日首次开放前，基于对市场格局的判断，管理人加大了固定收益类品种的投资力度，严控权益类品种的投资仓位，使得产品净值基本维持在 1 元附近。而第二阶段在首次开放结束后，由于部分投资者赎回等原因，间接抬升了本集合计划权益类投资品种的仓位，净值稍有波动，而 12 月伊始的行情，我们对于银行股的估值修复幅度和力度判断认为有待观察，导致阶段稍弱于市场的表现。

2. 市场展望与投资策略

展望 2013 年，管理人认为，随着新政府的上任，对于经济复苏的预期将逐渐明确，同时对于改革市场也给予高度期望，在这种情况下，市场可能会承接 2012 年底的亢奋状态，将情绪带动的估值修复行情持续数月，而最终上市公司的盈利数据可能将较难印证强复苏格局的形成，从而因预期差产生较为剧烈的震荡格局。而此轮估值修复实则难以摆脱中国证券市场向成熟市场逐渐过渡接轨的大背景，因此修复的终点不宜有太高期待。另一方面，新股发行体制的改革将使市场的在停发期形成的供需平衡再度打破，新的退市制度、市场对于融券及个股期权等方面的创新意图，都会对整个市场的估值形成明显的干扰，估值倍数的提升空间必然是结构性、阶段性的。

基于以上市场判断，管理人认为主要的投资策略仍应以选择公司和坚持长期的投资理念为主要指导。资产配置以适度控制仓位、淡化风险为主，同时对于在经济衰退周期中表现过硬的稳定公司和仍然保持有良好成长性的公司择机逐渐配置，同时加强对于长期有潜力公司的财务数据和经营状况的跟踪，找到并确认公司在去产能、去库存、去成本等方面的努力，以及可能由此带来的盈利拐点。概括起来说，就是“硬资产+成长+复苏”为主的配置思路。对于市场给予较低预期，保持较好的盈利水平，但是因短期增速不够显著的公司加以选择，真正找到具备核心优势的公司进行长期投资。

总之，2013 年的投资管理，我们仍会将严控风险作为最主要前提，珍惜投资人投入的每一分钱，每一份信任，保持耐心和谨慎的态度，着眼未来，立足长期，力争让每一位投资者有好的投资收获。

(四) 风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，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、谨慎勤勉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。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理、信息披露符合有关法规和计划合同的规定。

2、风险控制报告

本报告期内，管理人的证券资产管理业务部门根据自身业务特点建立顺序递进、权责统一、相互制衡、严密有效的内部风险管理机制，严格按照岗位手册和业务程序进行业务操作，并设置合规专员负责对本集合计划的实施过程各环节的合法合规性进行监督和审查。

集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估。管理人的风险控制部门依据有关法规的规定，针对本集合计划的运作特点，建立相应风险监控指标，确定调整风险监控阈值，利用公司风险监控系統每日动态监控本集合计划的风险监控指标的变化情况，对预警事项进行分析、核查并跟踪处理，同时运用合规检查与合规审查等多种方式对集合计划的管理运作进行合规管理，确保集合计划规范运作。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

四、 托管人报告

东北证券 6号核心优势集合资产管理计划

2012年度托管人报告

中国建设银行根据《东北证券 6号核心优势集合资产管理计划合同》和《东北证券 6号核心集合资产管理计划托管协议》，自2012年 6月 21日起托管东北证券 6号核心优势集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2012年度期间，中国建设银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2012年度期间，中国建设银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2012年度期间，中国建设银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中国建设银行复核了本计划资产管理报告(2012年度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

中国建设银行投资托管业务部

2013年 3月 25日

五、 财务报告

(一) 资产负债表

东北证券 6号核心优势集合资产管理计划

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	8,308,014.18	短期借款	
清算备付金	1,862,480.61	交易性金融负债	
交易保证金	70,793.80	衍生金融负债	
交易性金融资产	28,538,011.07	卖出回购金融资产款	
其中：		应付证券清算款	108,932.54
股票投资	15,046,317.00	应付赎回款	
债券投资	5,522,120.20	应付管理人报酬	101,185.52
资产支持证券		应付托管费	16,864.27
基金投资	7,969,573.87	应付销售服务费	
衍生金融资产		应付交易费用	80,969.73
买入返售金融资产	62,002,820.00	应交税费	
应收证券清算款	30,801.87	应付利息	
应收利息	63,097.66	应付利润	
应收股利		其他负债	35,000.00
应收申购款			
其他资产		负债合计：	342,952.06
		持有人权益：	
		实收集合计划资金	102,048,819.72
		未分配利润	-1,515,752.59
		持有人权益合计	100,533,067.13
资产合计：	100,876,019.19	负债及持有人权益合计：	100,876,019.19

(二) 利润表

东北证券 6号核心优势集合资产管理计划

单位：人民币元

项目	本期金额
一、集合计划收入	-329,926.73
1 利息收入	1,255,723.30
其中：	
存款利息收入	230,438.87
债券利息收入	77,537.76
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	947,746.67
2 投资收益（损失以“-”填列）	-2,024,227.12

其中：	
股票投资收益	-1,819,747.31
债券投资收益	122,526.64
资产支持证券投资收益	
基金投资收益	-1,543,036.67
权证投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	1,216,030.22
3 公允价值变动损益（损失以“-”填列）	437,977.09
4 其他收入（损失以“-”填列）	600.00
二、费用	1,920,893.93
1 管理人报酬	1,347,314.37
2 托管费	224,552.37
3 销售服务费	
4 交易费用	301,030.03
5 利息支出	
其中：	
卖出回购金融资产支出	
6 其他费用	47,997.16
三、集合计划经营业绩	-2,250,820.66

（三）所有者权益（集合计划净值）变动表

东北证券 6号核心优势集合资产管理计划

单位：人民币元

项目	本期金额		
	实收集合资产	未分配利润	所有者权益合计
一、成立时所有者权益（集合计划净值）	324,347,243.45	-	324,347,243.45
二、本期经营活动产生的增减变动额（本期净利润）		-2,250,820.66	-2,250,820.66
三、本期集合计划份额交易产生的增减变动额（减少以“-”号填列）	-222,298,423.73	735,068.07	-221,563,355.66
其中：1 参与款	9,735,899.41	-141,679.41	9,594,220.00
2 退出款	-232,034,323.14	876,747.48	-231,157,575.66
四、本期向集合计划份额所有者分配利润产生的增减变动额			-

五、期末所有者权益 (集合计划净值)	102,048,819.72	-1,515,752.59	100,533,067.13
-----------------------	----------------	---------------	----------------

六、投资组合报告

(一) 资产组合情况

日期：2012年12月31日

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
股票	15,046,317.00	14.92%
债券	5,522,120.20	5.47%
基金	7,969,573.87	7.90%
银行存款及清算备付金合计	10,170,494.79	10.08%
买入返售金融资产	62,002,820.00	61.46%
其他资产	164,693.33	0.16%
合计	100,876,019.19	100.00%

注：其他资产：包括应收利息、应收证券清算款、存出保证金三项。

项目名称	金额(元)	占总资产比例(%)
应收利息	63,097.66	0.06%
应收证券清算款	30,801.87	0.03%
存出保证金	70,793.80	0.07%
合计	164,693.33	0.16%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

(二) 期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

日期：2012年12月31日

序号	代码	股票名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	300070	碧水源	70,000.00	2,807,000.00	2.79%
2	600519	贵州茅台	13,000.00	2,717,260.00	2.70%
3	002051	中工国际	70,000.00	2,058,000.00	2.05%
4	600900	长江电力	240,000.00	1,648,800.00	1.64%
5	002022	科华生物	145,000.00	1,522,500.00	1.51%
6	600886	国投电力	250,000.00	1,440,000.00	1.43%
7	601088	中国神华	27,000.00	684,450.00	0.68%
8	600048	保利地产	50,000.00	680,000.00	0.68%
9	000895	双汇发展	11,000.00	636,900.00	0.63%
10	601006	大秦铁路	90,000.00	608,400.00	0.61%

(三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

日期：2012年12月31日

序号	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	122757	11丹东债	30,000.00	3,094,500.00	3.08%

2	113002	工行转债	9,500.00	1,041,010.00	1.04%
3	110020	南山转债	5,000.00	530,250.00	0.53%
4	113001	中行转债	4,500.00	433,575.00	0.43%
5	110003	新钢转债	2,030.00	209,049.40	0.21%
6	110022	同仁转债	1,330.00	155,556.80	0.15%
7	113003	重工转债	550.00	58,179.00	0.06%

注：本集合计划报告期末共持有 7 只债券。

(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

日期：2012年 12月 31日

序号	代码	基金名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	150028	信诚 500A	5,760,056.00	5,541,173.87	5.51%
2	150018	银华稳进	2,600,000.00	2,428,400.00	2.42%

注：本集合计划报告期末持有 2 支基金。

(五) 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。

(六) 按行业分类的股票投资组合

日期：2012年 12月 31日

行业	数量	市值	净值比
B 采掘业	27,000	684,450.00	0.68%
C 制造业	177,882	4,956,854.20	4.93%
C0 食品、饮料	24,000	3,354,160.00	3.34%
C1 纺织、服装、皮毛	7,882	63,844.20	0.06%
C6 金属非金属	1,000	16,350.00	0.02%
C8 医药生物制品	145,000	1,522,500.00	1.51%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	490,000	3,088,800.00	3.07%
F 交通运输、仓储业	90,000	608,400.00	0.61%
J 房地产业	53,128	713,938.80	0.71%
K 社会服务业	144,700	4,993,874.00	4.97%
合计	982,710	15,046,317.00	14.97%

注：本报告中因四舍五入原因，持仓板块报告中市值占总净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

(七) 投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的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受到公开谴责、处罚。

七、 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	324,347,243.45
报告期内总参与份额	9,735,899.41
红利再投资份额	0
报告期内总退出份额	232,034,323.14
报告期末份额总额	102,048,819.72

八、 重要事项提示

(一) 本集合计划管理人相关事项

1、2012年1月11日，公司董事田奎武先生因工作原因于辞去公司第七届董事会董事职务。

2、2012年1月31日，公司召开2012年第一次临时股东大会，选举崔伟先生为公司第七届董事会董事。

3、2012年度，公司高级管理人员无变动。

4、本集合计划管理人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产的诉讼事项。

5、本集合计划管理人办公地址由上海市浦东新区北张家浜路128号5楼变更为上海市浦东新区源深路305号2楼。

6、本集合计划的管理人没有受到任何处罚。

(二) 本集合计划托管人相关事项

1、2012年11月15日，本集合计划托管人中国建设银行股份有限公司发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管业务部总经理，其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2012〕961号）。聘任郑绍平为中国建设银行投资托管业务部副总经理，其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2012〕1036号）。

2、2012年1月16日，本集合计划托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自2012年1月16日起，王洪章先生就任董事长、执行董事。

3、2012年11月15日，根据工作需要，中国建设银行投资托管服务部更名为投资托管业务部。

4、本集合计托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计财产、托管业务的诉讼事项。

5、本集合计托管人办公地址没有发生变更。

6、本集合计的托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

(三) 本集合计相关事项

1、本报告期内集合计的投资组合策略没有发生重大改变。

2、本报告期内集合计未进行收益分配。

3、本集合计于2012年6月29日申购天治稳健双盈基金，投资金额为900万元，该投资金额占当日东北证券6号核心优势集合资产管理计划资产净值的比例为2.7739%。天治稳健双盈基金是天治基金管理有限公司管理的一支债券型基金。本集合计的管理人东北证券股份有限公司第二大股东吉林省信托有限责任公司同时为天治基金管理有限公司的第一大股东。本次交易完成后，在管理人网站上发布公告，并向证券交易所报告。同时向吉林证监局、上海证监局备案。

九、 备查文件目录

(一) 本集合计备查文件目录

1、中国证监会《关于核准东北证券股份有限公司设立东北证券6号核心优势集合资产管理计划的批复》（证监许可[2011]1842号）

2、《东北证券6号核心优势集合资产管理计划说明书》

3、《东北证券6号核心优势集合资产管理计划管理合同》

4、《东北证券6号核心优势集合资产管理计划托管合同》

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：上海市浦东新区源深路305号2楼

网址：www.nesc.cn

客户服务电话：4006-000686

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东北证券股份有限公司。

东北证券股份有限公司

二 一三年三月二十六日