

东北证券 6号核心优势 集合资产管理计划季度报告

(2013年第二季度)

集合计划管理人：东北证券股份有限公司

集合计划托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十七日

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》）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。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

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 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期间：2013 年 4 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日。

一、集合资产管理计划概况

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：47,415,910.88份

存续期：不设固定期限

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、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	本期数
集合计划本期利润（元）	-1,300,138.10
集合计划本期利润扣减本期公允价值	293,277.97

变动损益后的净额	
期末集合计划资产净值(元)	44,288,893.03
期末单位集合计划资产净值(元)	0.934
期末单位集合计划累计资产净值(元)	0.934
本期集合计划单位净值增长率	-2.91%

三、管理人报告

(一) 业绩表现

本集合计划在 2012年 6月 21日成立,截止 2013年 6月 30日,本集合计划单位净值 0.934元,累计单位净值 0.934元,报告期内单位净值增长率 -2.91%

(二) 投资主办人简介

姜涛先生,上海财经大学金融学院经济学硕士,中级经济师;八年证券投资从业经历;历任国泰君安证券股份有限公司研究所分析师、国盛证券股份有限公司资产管理总部投资经理、太平洋保险公司资产管理总部投资经理、西藏证券股份有限公司投资产品中心负责人、华安证券股份有限公司资产管理总部投资主办人、东北证券股份有限公司上海分公司投资管理部高级投资经理。

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、市场回顾与分析

2013年第二季度,市场经历了前两个月的震荡反弹,但伴随六月“钱荒”的打击,出现了断崖式的猛烈下跌,最终上证指数、沪深 300等主要指数都出现了 10%以上的下跌幅度,但同时,创业板指数却表现得异常强势。市场的这种走势,仍然反映出了预期的落空与现实的打击。市场对于复苏与改革的预期,随着尚未有实质性的制度变革与宏观经济数据的逐渐走弱而落空,现实中,周期性行业大多基本面继续疲弱,而资金面在六月又遭遇了几年来最紧张的考验,最终验证了我们上个季度对于估值修复行情告一段落,市场进入调整市道的整体判断。

随着市场以大市值蓝筹品种不断创出新低,而以中小市值成长概念标榜的创业板个股奋力不断创出新高,市场的结构性机会和风险正在逆转。我们在二季度

的市场中又看到了市盈率 7Q 8Q 9Q甚至 10Q倍仍然被强烈追捧的热门股，另一边却是 1Q 9 8甚至 7倍，5倍的不被抛弃的蓝筹股，市场短期极端一边倒的行为比 2012年年中时表现得更甚。当然，买入和抛弃都是要有理由的，而理由对今天资本市场这些聪明而新鲜的头脑来说是这世界上最容易找到的东西，或许，这就是人性永远不变的“趋利避害”。

2 市场展望与投资策略

展望 2013年的第三季度，市场在强势复苏的乐观预期落空之后，进而转向担忧经济会有一个阶段性的硬着陆冲击的悲观预期，可惜对于现实来说，总是比最好的希望坏一些，也会比最坏的担忧好一些，况且，几十年来中国经济硬着陆与崩溃论时常不绝于耳，但一次都没有被验证过。

无论市场表现得多么极端，但价格和价值仍然是我们继续投资下去的最重要准则。我们曾经在年度管理人报告中，阐明我们对于 2013年的主要资产将配置在“硬资产+成长+复苏”的基础上，现在看来，既然复苏无法把握，那么，我们的着眼点就会更加集中在以低价买入长期存在并能提供合理回报的“硬资产”公司，以及具备长期核心竞争优势的优质成长性公司。

谈到无法把握的复苏，在这个不确定的市场中我们不能把握的变化多种多样，新的管理层的意图无法把握，即使我们有无数喜欢揣测上意的专家、学者与分析师；新的经济转型的方向与效果无法把握，那些处于新经济风口浪尖、闪耀着诱人光环的新公司群，大多是来了又去的流星；更难把握的还有投资者的情绪，越来越多的聪明人听厌了老故事，又有越来越多的更聪明人的编织出新故事——所有的泡沫批上“新”与“变”的外衣不断的产生和破灭，而我们开始慢慢认识到长期投资的本质是立足于那些“不变”的东西。

我们的组合刚刚经历了六月底暴跌的考验，接下来我们仍将立足于长期分红、长期较高的资产收益率以及足够低估或者合理的价格来选择公司，长期分红带来的是熊市中的缓冲器以及企业分享价值的理念，长期较高的资产收益率代表了竞争中的护城河，足够低估或者合理的价格保证了合理的隐含收益率。

我们在接下来会在风险控制的前提之下，对越来越有吸引力的优质公司股票增加配置，力争找到长期可以穿越周期的优质资产，给投资者带来稳定的回报。

（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》、《试行办法》、《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。本报告期内，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符合有关法规的规定。

2 风险控制报告

本集合计划自 2012年 6月 21日成立，开始投资管理运作，截至 2013年 6月 30日，管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

在本报告期内，管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书以及管理人相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的内幕交易和违规交叉交易等行为。

四、托管人报告

东北证券 6号核心优势集合资产管理计划

2013年第二季度托管人报告

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号核心优势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。

2013年第二季度期间，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。

2013年第二季度期间，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。

2013年第二季度期间，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（2013年第二季度报告）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 7月 16日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2013-6-30)

单位：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	4,659,552.67	短期借款	
清算备付金	695,232.48	交易性金融负债	
交易保证金	77,144.58	衍生金融负债	
交易性金融资产	21,922,963.91	卖出回购金融资产款	
其中：		应付证券清算款	86,009.92
股票投资	17,902,871.51	应付赎回款	
债券投资	3,868,965.10	应付管理人报酬	45,338.54
资产支持证券		应付托管费	7,556.44
基金投资	151,127.30	应付销售服务费	
衍生金融资产		应付交易费用	28,593.88
买入返售金融资产	12,000,120.00	应交税费	
应收证券清算款	5,050,734.74	应付利息	
应收利息	60,560.42	应付利润	
应收股利		其他负债	9,916.99
应收申购款			
其他资产		负债合计：	177,415.77
		持有人权益：	
		实收集合计划资金	47,415,910.88
		未分配利润	-3,127,017.85
		持有人权益合计	44,288,893.03
资产合计：	44,466,308.80	负债及持有人权益合计：	44,466,308.80

(二) 集合计划经营利润表 (2013-4-1至 2013-6-30)

单位：元

项目	本期金额
一、集合计划收入	-1,075,934.80
1 利息收入	163,430.06
其中：	
存款利息收入	45,258.60
债券利息收入	10,154.51
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	108,016.95
2 投资收益 (损失以“-”填列)	354,051.21
其中：	

股票投资收益	107,384.48
债券投资收益	-5,315.36
资产支持证券投资收益	
基金投资收益	
权证投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	251,982.09
3 公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-1,593,416.07
4 其他收入(损失以“-”填列)	
二、费用	224,203.30
1 管理人报酬	149,347.69
2 托管费	24,891.29
3 销售服务费	
4 交易费用	41,914.22
5 利息支出	
其中：	
卖出回购金融资产支出	
6 其他费用	8,050.10
三、集合计划经营业绩	-1,300,138.10

六、投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
股票	17,902,871.51	40.26%
债券	3,868,965.10	8.70%
基金	151,127.30	0.34%
银行存款及清算备付金合计	5,354,785.15	12.04%
买入返售金融资产	12,000,120.00	26.99%
其他资产	5,188,439.74	11.67%
合计	44,466,308.80	100.00%

注：1 其他资产：包括应收利息、应收证券清算款和存出保证金三项。

2. 其他资产：

项目名称	金额(元)	占总资产比例(%)
应收利息	60,560.42	0.14%
应收证券清算款	5,050,734.74	11.36%
存出保证金	77,144.58	0.17%
合计	5,188,439.74	11.67%

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

序号	代码	股票名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	600900	长江电力	380,000.00	2,629,600.00	5.94%
2	300039	上海凯宝	196,000.00	2,479,400.00	5.60%
3	000602	金马集团	170,000.00	2,261,000.00	5.11%
4	600519	贵州茅台	10,900.00	2,096,833.00	4.73%
5	000895	双汇发展	51,000.00	1,960,440.00	4.43%
6	600886	国投电力	435,000.00	1,470,300.00	3.32%
7	000423	东阿阿胶	27,000.00	1,044,360.00	2.36%
8	601006	大秦铁路	170,000.00	1,009,800.00	2.28%
9	002022	科华生物	37,000.00	547,970.00	1.24%
10	601877	正泰电器	22,000.00	436,480.00	0.99%

(三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	110007	博汇转债	15,710.00	1,633,840.00	3.69%
2	110003	新钢转债	13,530.00	1,402,655.10	3.17%
3	110019	恒丰转债	5,000.00	532,200.00	1.20%
4	113001	中行转债	3,000.00	300,270.00	0.68%

注：本集合计划报告期末持有 4 支债券。

(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	基金名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	161812	银华 100	216,205.00	151,127.30	0.34%

注：本集合计划报告期末持有 1 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) 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，贵州茅台（600519）受到行政处罚。

贵州茅台（600519）于 2013 年 2 月 23 日发布公告称，贵州茅台酒股份有限公司控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于 2013 年 2 月 22 日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》（黔价处 [2013]1 号）。该决定书认为：贵州茅台酒销售有限公司对全国经销商向第三人销售茅台酒的最低价格进行限定，违反了《中华人民共和国反垄断法》第十四条的规定。为此，根据《中华人民共和国反垄断法》第四十六条、《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条的规定给予处罚，限贵州茅台酒销售有限公司自收到该决定书之日起十五日内将罚款二亿四千七百万人民币上交国库。

七、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	57,807,509.74
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	10,391,598.86
报告期末份额总额	47,415,910.88

八、重要事项提示

(一) 本集合计划管理人及托管人相关事项

1 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

2 本集合计划管理人及托管人办公地址没有发生变更。

3 本集合计划的管理人、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。

(二) 本集合计划相关事项

- 1 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。
- 2 本报告期内集合计划未进行收益分配。
- 3 本集合计划没有投资于管理人及与管理人有关联方关系的公司发行的证券。

九、备查文件目录及查阅方式

(一) 本集合计划备查文件目录

- 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

二〇一三年七月十七日