

# **东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划 2013 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：2014 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 2014 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（特殊普通合伙）出具了东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划 2013 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：2013 年 1 月 1 日—2013 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 .....	10
五、	财务报告 .....	11
六、	投资组合报告 .....	13
七、	集合计划份额变动 .....	16
八、	重要事项提示 .....	16
九、	备查文件目录 .....	17

## 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： 32,084,001.70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（特殊普通合伙）  
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)	504,969.76
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	351,422.22
期末集合计划资产净值(元)	31,467,096.02
期末单位集合计划资产净值(元)	0.981
期末单位集合计划累计资产净值(元)	0.981
本期集合计划单位净值增长率	-0.41%

## 三、 管理人报告

### (一) 投资结果

截止 2013 年 12 月 31 日,本集合计划单位净值 0.981 元,累计单位净值 0.981 元,本年度集合计划单位净值增长率为-0.41%。

### (二) 投资主办人简介

许文波先生,吉林大学硕士,证券行业从业年限 12 年;历任东北证券分析师、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;现任东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划、东北证券融通一期集合资产管理计划投资主办人。

### (三) 投资主办人工作报告

#### 1. 市场以及操作回顾

2013 年 A 股市场全年维持了非常鲜明的结构性行情特征,虽然上证指数在一季度初即达到年内高位随后震荡下跌,但以创业板指数为首的代表中小盘风格的板块却全年大多时间逐级走强。最终,上证指数、上证 50、沪深 300 等指数都出现了明显的下跌,而创业板指数与上证 50 指数之间涨幅的差距更是达到接近 100%的悬殊程度,令人惊愕。我们认为这种异常鲜明的结构性表现是证券市场在经济转型期的特定阶段一种非常态反应,体现出市场参与主体各方对于经济改革、经济转型、新兴产业、科技创新等方面的未来预期极端强烈。年初大家所期待的经济强复苏,实则已经被 GDP 增速下台阶、增长方式转变以及更

多的利率高企和潜在信用风险所扰断，整个资本市场进入了一种谈周期、谈蓝筹色变的状态。

2013 年，主要指数方面，上证指数、沪深 300、深证综指、中小板、创业板指数分别涨跌-6.75%、-7.64%、20.03%、26.34%、74.73%。本集合计划截止 2013 年 12 月 31 日，产品净值为 0.981 元，收益率-0.41%，期间上证指数和沪深 300 指数均出现了显著的调整，尽管优于主板类的代表指数，但没能取得正值，并远落后小盘类指数大幅走高的表现。

回顾产品 2013 年的投资历程，大致可以分为两个阶段：第一阶段是在第一季度前半段，基于对市场格局的判断，产品整体仓位提升较快，并以配置当时市场表现活跃的估值修复型品种为主。而第二阶段在一季度最后一个月开始，我们对于长期看好的公司进行了逐渐的逢低配置，这部分品种整体走势保持稳定，并逐渐稳定了净值的表现。产品的仓位经过两个阶段的调整之后，整体的变化是从波动到下降，后逐渐提升的过程，尤其在 6 月底市场大幅波动之后，我们认为市场系统性风险初步得到释放，所以仓位上升较快，至年底维持在 7 成以上的水平。

## 2. 市场展望与投资策略

展望 2014 年，海外发达经济体方面，美国经济仍处于温和复苏阶段，QE 退出将影响全球资本的风险偏好，欧洲经济仍处于底部盘整阶段，复苏比较缓慢；海外新兴市场国家经济增长质量将面临考验，基本面脆弱的国家恐怕会受到冲击。而展望国内，资金价格高企会抑制需求，而库存水平的上升会进一步制约产出扩张，经济自然状态下会有缓慢回落的迹象。海外资金价格上升、国内利率市场化的推进以及地方政府愈加迫切的融资需求，但国内的流动性从总体去杠杆持续角度讲仍将保持紧张，央行的政策取向即使有所调整也难言宽松，信用风险的担忧仍未有效缓解，而 IPO 压力又很重，整体 A 股的投资环境比 2013 年而言可能略差。

基于以上分析，综合考虑市场的投资情绪和整体表现，A 股 2014 年的趋势性机会恐怕仍将非常不明显，越来越多的还是会显示出改革和转型背景下的结构性机会，有限的资金仍将追逐那些符合经济转型方向的领域和个股机会。但与此同时，经历了 2013 年以创业板为代表的对小市值公司和品种的充分挖掘，2014 年的结构性表现恐怕更加极端与局限。对于国企改革与蓝筹股的整体表

现，过低的估值和偏紧的流动性的矛盾恐怕还将纠结一段时间，但不排除向下空间已经很小并有阶段性脉冲机会。

市场趋势形成之后会不断自我强化，以结构性品种表现为主的市场已经运行了一年时间，看似还有继续的惯性，但如此复杂的背景下我们倾向于不以线性看法来预测市场，并以此为依据来制定我们的投资计划。我们期望能够以一致的标准来管理产品的长期资产，跟随市场趋势而离去的人创造了新的机会，对整体环境谨慎的同时，我们认为长期优质的公司的价格目前处于历史上最便宜的阶段，仍将逐步增持这部分资产。同时，我们也会更多关注经济转型下产业格局的长期变化，寻找新兴领域的确定性机会。

总之，2014 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拥有更好的资产，更理想的长期回报。

#### **(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》、《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 2013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。

2013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。

2013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。

2013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（2013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

2014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	888,913.07	短期借款	
清算备付金	419,535.68	交易性金融负债	
交易保证金	5,813.37	衍生金融负债	
交易性金融资产	23,083,458.89	卖出回购金融资产款	
其中：		应付证券清算款	135,790.55
股票投资	19,632,111.00	应付赎回款	0.00
债券投资	3,291,788.60	应付管理人报酬	32,470.06
资产支持证券		应付托管费	5,411.69
基金投资	159,559.29	应付销售服务费	0.00
衍生金融资产	0.00	应付交易费用	14,446.46
买入返售金融资产	4,000,040.00	应交税费	
应收证券清算款	3,255,473.41	应付利息	
应收利息	21,980.36	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	20,000.00
应收申购款			
其他资产		负债合计：	208,118.76
		持有人权益：	
		实收集合计划资金	32,084,001.70
		未分配利润	-616,905.68
		持有人权益合计	31,467,096.02
资产合计：	31,675,214.78	负债及持有人权益合	
		计：	31,675,214.78

## (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	1,762,413.03
1、利息收入	472,029.80
其中：	
存款利息收入	141,157.82
债券利息收入	54,621.38
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	276,250.60
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,136,835.69
其中：	
股票投资收益	574,233.80
债券投资收益	130,504.03
资产支持证券投资收益	
基金投资收益	18,019.17
权证投资收益	0.00
衍生工具收益	
股利收益	414,078.69
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	153,547.54
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	1,257,443.27
1、管理人报酬	602,287.48
2、托管费	100,381.16
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	523,230.69
5、利息支出	0.00
其中：	
卖出回购金融资产支出	
6、其他费用	31,543.94
三、集合计划经营业绩	504,969.76

### (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	2013年 1月 1日至 2013年 12月 31日		
	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）	102,048,819.72	-1,515,752.59	100,533,067.13
二、本期经营活动产生的增减变动额（本期净利润）		504,969.76	504,969.76
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）	-69,964,818.02	393,877.15	-69,570,940.87
其中：1参与款	5,472,064.78	-65,664.78	5,406,400.00
2退出款	-75,436,882.80	459,541.93	-74,977,340.87
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）	32,084,001.70	-616,905.68	31,467,096.02

## 六、 投资组合报告

### (一) 资产组合情况

日期：2013年 12月 31日

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	19,632,111.00	61.98%
债券	3,291,788.60	10.39%
基金	159,559.29	0.50%
银行存款及清算备付金合计	1,308,448.75	4.13%
买入返售金融资产	4,000,040.00	12.63%
其他资产	3,283,267.14	10.37%
合计	31,675,214.78	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	21,980.36	0.07%
应收证券清算款	3,255,473.41	10.28%
存出保证金	5,813.37	0.02%
合计	3,283,267.14	10.37%

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：2013年12月31日

序号	代码	股票名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	000895	双汇发展	38,000	1,789,040.00	5.69%
2	600886	国投电力	450,000	1,768,500.00	5.62%
3	600519	贵州茅台	12,500	1,604,750.00	5.10%
4	600900	长江电力	240,000	1,516,800.00	4.82%
5	000423	东阿阿胶	36,000	1,424,160.00	4.53%
6	601006	大秦铁路	190,000	1,404,100.00	4.46%
7	600438	通威股份	110,000	984,500.00	3.13%
8	600583	海油工程	102,000	791,520.00	2.52%
9	600066	宇通客车	44,000	772,640.00	2.46%
10	600600	青岛啤酒	15,000	734,250.00	2.33%

## (三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

日期：2013年12月31日

序号	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	110007	博汇转债	16,500	1,686,465.00	5.36%
2	110019	恒丰转债	8,580	847,017.60	2.69%
3	113001	中行转债	6,500	625,040.00	1.99%
4	110015	石化转债	1,400	133,266.00	0.42%

注：本集合计划报告期末共持有4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：2013年12月31日

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	159,559.29	0.51%

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) 按行业分类的股票投资组合

日期：2013年 12月 31日

行业	数量	市值	净值比
B 采矿业	134,000	1,505,760.00	4.79%
C 制造业	558,500	12,179,170.00	38.70%
C13 农副食品加工业	148,000	2,773,540.00	8.81%
C15 酒、饮料和精制茶制造业	27,500	2,339,000.00	7.43%
C17 纺织业	30,000	714,300.00	2.27%
C27 医药制造业	71,000	2,012,860.00	6.40%
C29 橡胶和塑料制品业	77,000	667,590.00	2.12%
C33 金属制品业	40,000	582,400.00	1.85%
C35 专用设备制造业	5,000	167,600.00	0.53%
C36 汽车制造业	44,000	772,640.00	2.46%
C38 电气机械和器材制造业	80,000	1,530,580.00	4.86%
C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	36,000	618,660.00	1.97%
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业	690,000	3,285,300.00	10.44%
F 批发和零售业	36,300	684,981.00	2.18%
G 交通运输、仓储和邮政业	230,000	1,976,900.00	6.28%
合计	1,648,800	19,632,111.00	62.39%

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。

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元人民币上交国库。

## 七、 集合计划份额变动

单位：份	
期初份额总额	102 048 819.72
报告期间总参与份额	5 472 064.78
红利再投资份额	0
报告期间总退出份额	75 436 882.80
报告期末份额总额	32 084 001.70

## 八、 重要事项提示

### （一）本集合计划管理人相关事项

- 1、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、托管业务的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址没有发生变更。
- 3、本集合计划的管理人及其高级管理人员没有受到任何处罚。
- 4、本集合计划的管理人 2013 年 11 月 21 日发布公告，公司资产管理业务自 2013 年 11 月 19 日起由总裁杨树财先生直管。

### （二）本集合计划托管人相关事项

- 1、本集合计划托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划托管人、财产、托管业务的诉讼事项。
- 2、本集合计划托管人办公地址没有发生变更。
- 3、本集合计划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。
- 4、本集合计划托管人2013年12月5日发布任免通知,聘任黄秀莲为中国建设银行投资托管业务部副总经理。

### **(三) 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、本集合计划投资主办人于 2013 年 1 月 7 日发生变更。本集合计划投资主办人原投资主办人为王明威先生、许文波先生共同担任。2013 年 1 月 7 日起，王明威先生不再担任东北证券 6 号投资主办人，由姜涛先生、许文波先生共同担任东北证券 6 号投资主办人。2013 年 1 月 8 日，本集合计划管理人在公司网站上发布了《东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划投资主办人变更的公告》。同时向中国证券业协会、吉林证监局、上海证监局备案。

4、在报告期内，东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划管理合同变更于 2013 年 1 月 9 日正式生效。2012 年 12 月，经托管人同意，管理人对《东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划管理合同》的相关条款进行变更。管理人于 2012 年 12 月 7 日在公司网站发布了《东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划管理合同变更通告》，并向委托人邮寄合同变更通告。本次合同变更于 2014 年 1 月 9 日开始生效。合同变更生效后，管理人向中国证券业协会、吉林证监局、上海证监局备案。

5、本集合计划投资主办人于 2013 年 7 月 31 日发生变更。原投资主办人姜涛先生不再担任东北证券 6 号投资主办人，由许文波先生独立担任本集合计划投资主办人。2013 年 8 月 1 日，本集合计划管理人在公司网站上发布了《东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划投资主办人变更的公告》。同时向中国证券业协会、吉林证监局、上海证监局备案。

## **九、 备查文件目录**

### **(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](http://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 一四年三月二十五日