

东北证券 6 号核心优势 集合资产管理计划季度报告

(2014 年第一季度)

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：二〇一四年四月二十一日

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2014年4月21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：2014年1月1日至2014年3月31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: 25,271,768.60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）	-284,069.97
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,070,323.29
期末集合计划资产净值（元）	24,360,875.00
期末单位集合计划资产净值（元）	0.964
期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.964
本期集合计划单位净值增长率	-1.73%

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2014年3月31日，本集合计划单位净值0.964元，累计单位净值0.964元，报告期内单位净值增长率-1.73%。

（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、市场回顾与分析

2014年第一季度，市场经历了开年之后的下跌-反弹-下跌的一波三折的走势，最终一季度上证指数出现了一定程度的下跌，反应出在面临经济增速下台阶背景下，市场参与者对于前景展望的悲观预期释放的过程。而在上个季度中我们所展望的A股投资环境略差于2013年，及蓝筹向下空间有限，中小市值高估值板块存在结构性风险的判断被市场逐步验证。伴随悲观预期的释放，市场的系统性风险进一步下降，下一阶段结构性风险的释放会带来更好的投资机会。

随着市场风险偏好的降低，我们在一季度市场中看到了去年被反复炒作的医药、TMT在开年第一个月受到极度追捧，到最终反而整体性大幅下跌，全季表现垫底的巨大反差，也看到去年下半年以来利空不断的地产板块在两会之后的整体性估值修复。此外，非常局限的一些高景气行业走势仍然独立，而蓝筹品种整体

走势比较稳定，部分受到国企改革预期的品种开始走强。

6号产品在这个季度仍然坚持过去的长期投资策略，主要持仓保持相对稳定，同时也根据年报的情况选择一些看好的公司丰富现有组合。

一季度，主要指数方面，上证指数、沪深300、深证成指、中小板综合指数、创业板综合指数分别涨跌-3.91%、-7.89%、-11.48%、-0.93%、3.63%。截至一季度末，根据我们的统计，今年以来偏股混合型基金收益率中位数大约为-3.81%，普通股票型基金收益率中位数大约为-4.50%。券商类集合理财产品总体表现略好于同类基金产品。6号产品一季度收益率-1.73%，优于主板指数，没能取得正收益，并没能超越中小盘类指数。

2、市场展望与投资策略

展望2014年的第二季度，市场在期盼宏观经济过度失速背景下政府货币政策的超预期放松之外，更需关注的仍是市场自身的均值回归导致的风格切换过程，换而言之，在反复追逐的成长股难以满足不断高涨的预期之后，市场很可能在波澜不惊的情况下，去注目传统行业中业绩扎实，以转型或国企改革为契机从而带来的很多龙头公司的价值发现。

去年四季度以来维持到今年一季度的移动互联网的相关公司的热烈炒作，一方面是科技与大众消费相结合共振的阶段产物，另一方面却也印证出传统企业需要转型的倒影，但由此衍生出美股向A股的映射之类的体系，我们认为难以被市场长期验证，市场利用高涨情绪的炒作，大多会因大量互联网产业公司的短命和赢家通吃的规则而回归。

而以蓝筹为代表的大型风格指数，在经历了几乎整个2013年到2014年一季度的沉寂之后，随着这些大型公司稳定的盈利前景、提高的分红率、以及更吸引人的混合所有制改革，对于产业资本的吸引力提升的同时，对于二级市场来说也具备非常充足的安全边际和稳定回报预期。在开年展望时我们预期这部分品种更多的是脉冲式机会，但抛开整体来看，不排除其中一些结构性个股走出持续性的价值回归和价值发现行情。对于这部分我们过去认为是硬资产的公司，我们仍然会加紧跟踪，并且以足够低估的价格或更好的控制回撤的方式加入到我们未来的组合中去。

在系统性风险一步步释放充分，对于经济的悲观预期沉入谷底的阶段，我们

在未来一段时间内会考虑增加整体股票资产的配置比重，相信我们所投资的公司 在并不遥远的将来，都会将更好的回报呈现出来。而我们也会一如既往的控制好 最大回撤，让投资者放心的持有这些能够穿越时代的更好的资产。

（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2014年3月31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

2014 年第一季度托管人报告

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。

2014 年第一季度期间，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。

2014 年第一季度期间，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。

2014 年第一季度期间，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(2014 年第一季度报告)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

2014年4月21日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2014-3-31)

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	4,060,802.82	短期借款	
清算备付金	30,389.13	交易性金融负债	
交易保证金	5,192.00	衍生金融负债	
交易性金融资产	19,920,556.76	卖出回购金融资产款	
其中:		应付证券清算款	0.00
股票投资	16,355,390.00	应付赎回款	0.00
债券投资	3,419,887.60	应付管理人报酬	26,019.44
资产支持证券		应付托管费	4,336.57
基金投资	145,279.16	应付销售服务费	0.00
衍生金融资产	0.00	应付交易费用	16,313.87
买入返售金融资产	0.00	应交税费	
应收证券清算款	388,224.34	应付利息	
应收利息	26,078.83	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	23,699.00
应收申购款			
其他资产		负债合计:	70,368.88
		持有人权益:	
		实收集合计划资金	25,271,768.60
		未分配利润	-910,893.60
		持有人权益合计	24,360,875.00
资产合计:	24,431,243.88	负债及持有人权益合计:	24,431,243.88

(二) 集合计划经营利润表 (2014-1-1 至 2014-3-31)

单位: 元

项目	本期金额
一、集合计划收入	-152,203.75
1、利息收入	23,918.73
其中:	

存款利息收入	8,504.19
债券利息收入	12,794.87
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	2619.67
2、投资收益（损失以“-”填列）	1178270.78
其中：	
股票投资收益	1,178,270.78
债券投资收益	0.00
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	0.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-1,354,393.26
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	131,866.22
1、管理人报酬	84,005.07
2、托管费	14,000.86
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	28,852.97
5、利息支出	0.00
其中：	
卖出回购金融资产支出	
6、其他费用	5,007.32
三、集合计划经营业绩	-284,069.97

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	16,355,390.00	66.94%
债券	3,419,887.60	14.00%
基金	145,279.16	0.59%
银行存款及清算备付金合计	4,091,191.95	16.75%
其他资产	419,495.17	1.72%
合计	24,431,243.88	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	26,078.83	0.11%
应收证券清算款	388,224.34	1.59%
存出保证金	5,192.00	0.02%
合计	419,495.17	1.72%

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	600519	贵州茅台	10,000	1,547,000.00	6.35%
2	601006	大秦铁路	210,000	1,402,800.00	5.76%
3	600900	长江电力	230,000	1,327,100.00	5.45%
4	000895	双汇发展	32,000	1,257,280.00	5.16%
5	600886	国投电力	235,000	1,081,000.00	4.44%
6	000423	东阿阿胶	28,000	954,800.00	3.92%
7	600066	宇通客车	50,000	803,000.00	3.30%
8	002014	永新股份	95,000	763,800.00	3.14%
9	600517	置信电气	38,000	682,480.00	2.80%
10	600271	航天信息	33,000	642,180.00	2.64%

(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	16,500	1,731,510.00	7.11%
2	110019	恒丰转债	9,080	889,567.60	3.65%
3	113001	中行转债	6,500	635,050.00	2.61%
4	110015	石化转债	1,600	163,760.00	0.67%

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	225,239.00	145,279.16	0.60%

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也未到受到公开谴责、处罚。

七、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	32,084,001.70
报告期内总参与份额	0
红利再投资份额	0
报告期内总退出份额	6,812,233.10
报告期末份额总额	25,271,768.60

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2014年1月22日发布公告，公司资产管理业务自2014年1月21日起由庞飒副总裁协助总裁分管。

(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。

（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、本集合计划于 2014 年 1 月 20 日网上定价发行申购浙江跃岭股份有限公司（股票代码：002725）首次公开发行股票，中签股票份额于 2014 年 1 月 22 日入帐，投资金额为 7,680.00 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 0.0256%。本集合计划的管理人东北证券股份有限公司是浙江跃岭股份有限公司（股票代码：002725）公开发行股票的保荐机构（主承销商）。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：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
二〇一四年四月二十一日