

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：二〇一四年七月二十一日

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7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4月1日至2014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：21,786,752.43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）	58,273.88
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动	-837,674.78

损益后的净额	
期末集合计划资产净值（元）	21,066,326.06
期末单位集合计划资产净值（元）	0.967
期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.967
本期集合计划单位净值增长率	0.31%

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 6 月 30 日，本集合计划单位净值 0.967 元，累计单位净值 0.967 元，报告期内单位净值增长率 0.31%。

（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 年第二季度，市场经历了调整后持续小幅反弹的走势，最终二季度上证指数出现了小幅的上涨，而创业板、中小板则继续保持了上攻态势。这主要反应出在投资者对经济悲观预期较为充分的情况下，结合政府不断出台的微刺激政策，仍然以转型为契机对整个市场进行缩容炒作的现状。而在上个季度中我们所期待的市场风格切换实则并未发生，市场更多的呈现出更加极端和更加集中的对于中小市值科技股以及向新兴产业转型的公司的追捧。整体来看随着炒作的不断深入，结构性风险积聚，市场的资金受到热点炒作和新股开闸的双重分流，后期市场可能会面临一定程度的调整。

二季度军工、TMT 等板块出现了反身向上的逆袭走势，这一方面基于一些领域的转型特征鲜明，想象空间巨大，另一方面也基于传统行业在经济周期作用下不甚景气。市场的细分行业表现也经历了从去年的电子、传媒转向了今年的通讯和互联网，从大众消费品转向了消费服务，从医药转向了生物和医疗服务，所以整体来看，市场按照自身的逻辑演进和外部市场的热烈炒作，而营造出了一大批高估值和疑似反转股，也刺激了场内上市公司在一些热点产业中的积极并购，市

场在为经济转型服务的特征十分显著。

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，同时在预期市场风险开始积聚之后降低了整体的仓位，收缩了持仓品种，降低了产品净值的波动，但同时对于长期关注的公司仍然保持观察和跟踪，在市场结构性风险有所释放时会考虑重新提升仓位。

2、市场展望与投资策略

展望2014年的第三季度，市场在对经济增速下台阶有一定接受度之后，可能接下来会更需要适应上市公司中报的增速下滑，传统行业增速低落，而新兴行业中的成长公司，因为两年时间的反复炒作，又大多透支预期，今年这些转型、更时髦的公司，大多还没有贡献业绩，所以中报对于市场炒作人气会有压制影响。此外，微刺激政策密集出台的窗口期已过，后面需要验证的是政策的有效性，中观和微观经济的企稳迹象仍然有待观察。

市场的风险也集中在去杠杆和打破刚性兑付的各类事件冲击方面，以及对于地产销量增速加速下滑的基础上对于相关产业的担忧。但我们认为，从短期来看，不断爆出的各类信用事件确实可能冲击市场相对较为脆弱的神经，但中长期来看，各类刚性兑付以及隐性的刚性兑付预期的打破，实则对于我们这个市场有利，会使我们市场的吸引力提升，更好的发挥资源配置的功能。而地产行业的降速、降温，也会更多的激励整体市场的创新和消费服务业的发展。

我们整体看重的还是以各个行业之中，具备非常稳定而强大的竞争优势，同时基本长期不受到宏观经济波动的影响，能够持续正向累积的公司，在大家不太看好的所谓传统行业中寻找实际上有优越的生意模式，以及足够安全边际的公司。对于具备核心优势的新兴产业公司，我们也会在自己能力范围内跟踪关注，通过学习和观察找到未来可能有持续前景的公司。

在未来一段时间内，我们会力争把握我们理解范围之内的机会，在我们没有把握时有所选择的放弃和警惕，并且对于我们所投资的公司，不断学习、思考，相信我们所投资的公司并不遥远的将来，都会将更好的回报呈现出来。而我们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

2014 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。

2014 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。

2014 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。

2014 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(2014 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

2014 年 7 月 21 日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2014-6-30)

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	2,828,061.61	短期借款	
清算备付金	366,415.27	交易性金融负债	
交易保证金	6,798.33	衍生金融负债	
交易性金融资产	9,956,357.22	卖出回购金融资产款	
其中:		应付证券清算款	66,827.68
股票投资	6,132,859.00	应付赎回款	0.00
债券投资	3,674,390.00	应付管理人报酬	20,860.68
资产支持证券		应付托管费	3,476.77
基金投资	149,108.22	应付销售服务费	0.00
衍生金融资产	0.00	应付交易费用	14,980.93
买入返售金融资产	5,000,050.00	应交税费	
应收证券清算款	2,990,834.51	应付利息	
应收利息	31,394.28	应付利润	0.00
应收股利		其他负债	7,439.10
应收申购款			
其他资产		负债合计:	113,585.16
		持有人权益:	
		实收集合计划资金	21,786,752.43
		未分配利润	-720,426.37
		持有人权益合计	21,066,326.06
资产合计:	21,179,911.22	负债及持有人权益合计:	21,179,911.22

(二) 集合计划经营利润表 (2014-4-1 至 2014-6-30)

单位: 元

项目	本期金额
一、集合计划收入	167,631.82
1、利息收入	52,881.88
其中:	
存款利息收入	8,935.93
债券利息收入	13,996.70
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	29,949.25
2、投资收益 (损失以“-”填列)	-781,198.72
其中:	

股票投资收益	-1,028,876.52
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	247,677.80
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	895,948.66
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	109,357.94
1、管理人报酬	67,144.22
2、托管费	11,190.65
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	26,258.03
5、利息支出	0.00
其中：	
卖出回购金融资产支出	
6、其他费用	4,765.04
三、集合计划经营业绩	58,273.88

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	6,132,859.00	28.96%
债 券	3,674,390.00	17.35%
基 金	149,108.22	0.70%
买入返售金融资产	5,000,050.00	23.61%
银行存款及清算备付金合计	3,194,476.88	15.08%
其他资产	3,029,027.12	14.30%
合 计	21,179,911.22	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（%）
应收证券清算款	2,990,834.51	14.12%
应收利息	31,394.28	0.15%
存出保证金	6,798.33	0.03%
合 计	3,029,027.12	14.30%

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	6,050	858,979.00	4.08%
2	600900	长江电力	130,000	808,600.00	3.84%
3	600886	国投电力	150,000	765,000.00	3.63%
4	000895	双汇发展	18,000	644,220.00	3.06%
5	601006	大秦铁路	100,000	631,000.00	3.00%
6	600066	宇通客车	33,000	532,620.00	2.53%
7	600563	法拉电子	15,000	498,750.00	2.37%
8	000423	东阿阿胶	12,000	399,840.00	1.90%
9	002022	科华生物	15,000	345,750.00	1.64%
10	002032	苏 泊 尔	25,000	342,250.00	1.62%

（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	1,699,005.00	8.07%
2	110019	恒丰转债	9,500	939,455.00	4.46%
3	113001	中行转债	7,000	712,320.00	3.38%
4	110015	石化转债	3,000	323,610.00	1.54%

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	149,108.22	0.71%

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	25,271,768.60
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	3,485,016.17
报告期末份额总额	21,786,752.43

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。

（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 4 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

二〇一四年七月二十一日