

东北证券 6 号核心优势 集合资产管理计划季度报告

(2014 年第三季度)

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：二〇一四年十月二十七日

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2014年10月27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7月1日至2014年9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：11,996,595.64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）	1,412,105.18
集合计划本期利润扣减本期公允价值	404,526.94

变动损益后的净额	
期末集合计划资产净值（元）	12,606,363.78
期末单位集合计划资产净值（元）	1.051
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.051
本期集合计划单位净值增长率	8.69%

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9月30日，本集合计划单位净值1.051元，累计单位净值1.051元，报告期内单位净值增长率8.69%。

（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投资主办人、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年第三季度，市场出现了久违的全面强劲上升走势，无论之前走强的创业板、中小板，还是一直以来走弱的上证指数、沪深300，在三季度都有整体不错的涨幅，且热点不断扩散，除了中小市值成长股、转型股受追捧之外，蓝筹股的估值修复也开始启动。最终，三季度市场扭转了年内的市场颓势，并保持了非常良好的气氛和情绪，对于后市的预期也开始向上修正。市场格局也发生了深刻的变化，从过去不断的缩容炒作过渡到正在逐渐形成增量资金推动的新格局，在新股市值配售基础上开始累积了一定的赚钱效应，吸引增量资金进一步进场，致使市场整体性回暖的感觉愈发明显。

三季度多种主题开始在逐步转热的市场中不断发酵，在上个季度表现突出的军工、TMT等板块仍然保持活跃的同时，以并购重组、转型、国企改革和沪港通等事件为推动力的主题机会也在不断涌现。在赚钱效应和增量资金的推动下，市场投资者看似已经很少纠结经济的基本面真实情况如何，以及上市公司的整体盈利变动趋势和盈利质量，而更多的是关注转型方向，和未来潜在的改革空间，这

也说明在市场利率水平向下的背景下，市场风险偏好水平的大幅提升。

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，同时在观察到市场的格局发生变化之后提升了整体的仓位，仍然采取了较为集中的持股策略，产品净值回到了1元上方，但同时也在努力寻找更多的优势品种丰富投资组合，在市场阶段性调整的时机会进一步买入看好的股票和可转债。

2、市场展望与投资策略

展望2014年的第四季度，经济的环比改善仍有望持续，只是阶段进程可能会和短期预期有所差异，而流动性仍然较为充裕，市场利率仍有进一步下行空间。政策方面改革仍在提速，且同时稳定经济的政策仍在有序释放，致使在改革和转型过程中的经济增速回落不会产生超预期的加速下行。上市公司盈利方面，传统产业正在经历初步止跌企稳之后的业绩整固期，并购高发，且产业资本活跃，市场外延式增长有一定驱动力。内生方面，将有可能逐步受到国企改革、新兴产业加速发展的推动、国家财政政策的调整等带来合力，有望在未来几个季度出现较为积极的变化。

沪港通是A股市场开放的序曲，看似短期只是具备修复估值驱动的催化因素，但更深层次的，将带来我们的上市公司对标国际，市场投资理念接轨，以及更多的格局转变，必将为这个市场带来更加深刻的变革。而国企改革，则是继股改之后，整个市场未来几年最大的政策性红利，国企改革释放出来的活力，有望推动更多的行业优质公司，从稳健转变为独立行业而自身加速成长的路径，非常值得期待。除此之外，市场自身的退市机制与注册制，以及多层次资本市场的建设，都会给整个市场以更健康的肌体，给被低估的好公司更多的机会。

我们在这个阶段，仍然坚信整体市场如果有走向繁荣的机会，那么我们所选择的长期优势公司没有理由被持续大幅低估，后期这些公司在改革与转型，激发经营活力的大背景下，也会持续释放出不错的潜力，而且即使市场只是阶段性行情，相信我们选择的公司在面对市场和行业调整时，它自身的能力仍会持续得以体现，时间会更多的站在优秀公司的一边。

在未来一段时间内，6号产品会继续加大对于未来优质资产的布局力度，提升我们对于整体市场的信心，集中持有具备估值修复与业绩增长的优势公司，在这一波经济改革浪潮中为我们的客户选择更加长远可靠的资产。

（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9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 年第三季度托管人报告

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 年第三季度期间，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 年第三季度期间，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 年第三季度期间，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 年第三季度报告)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 10 月 27 日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2014-9-30)

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	2,308,015.46	短期借款	0.00
结算备付金	33,794.32	交易性金融负 债	0.00
存出保证金	5,268.15	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	10,280,844.68	卖出回购金融 资产款	0.00
其中: 股票投资	7,396,055.58	应付证券清算 款	0.00
债券投资	2,717,887.00	应付赎回款	0.00
基金投资	166,902.10	应付赎回费	0.00
权证投资	0.00	应付管理人报 酬	12,548.49
资产支持 证券投资	0.00	应付托管费	2,091.39
衍生金融工具	0.00	应付投资咨询 费	0.00
买入返售金融资 产	0.00	应付交易费用	8,647.90
应收证券清算款	0.00	应交税费	0.00
应收利息	12,949.25	应付利息	0.00
应收股利	0.00	应付利润	0.00
应收申购款	0.00	其他负债	11,220.30
其他资产	0.00	负债合计	34,508.08
		所有者权益:	
		实收基金	11,996,595.64
		未分配利润	609,768.14
		持有人权益合 计	12,606,363.78
资产合计	12,640,871.86	负债及持有人 权益总计	12,640,871.86

(二) 集合计划经营利润表 (2014-7-1 至 2014-9-30)

单位: 元

项目	本期数
一、收入	1,488,195.33
1、利息收入	30,730.36
其中: 存款利息收入	8,850.72

债券利息收入	11,813.34
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券收入	10,066.30
2、投资收益	449,886.73
其中：股票投资收益	311,103.99
债券投资收益	91,132.34
基金投资收益	0.00
权证投资收益	0.00
资产支持证券投资收益	0.00
衍生工具收益	0.00
股利收益	47,650.40
3、公允价值变动收益	1,007,578.24
4、其他收入	0.00
二、费用	76,090.15
1、管理人报酬	49,422.23
2、托管费	8,237.02
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	13,405.25
5、利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00
6、其他费用	5,025.65
三、利润总和	1,412,105.18

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	7,396,055.58	58.51%
债券	2,717,887.00	21.50%
基金	166,902.10	1.32%
银行存款及清算备付金合计	2,341,809.78	18.53%
其他资产	18,217.40	0.14%
合计	12,640,871.86	100.00%

注：1. 其他资产：包括应收利息和存出保证金两项。

2. 其他资产：

项目名称	金额(元)	占总资产比例(%)
应收利息	12,949.25	0.10%
存出保证金	5,268.15	0.04%
合计	18,217.40	0.14%

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	600886	国投电力	110,000	762,300.00	6.05%
2	600519	贵州茅台	4,700	762,011.00	6.04%
3	600900	长江电力	95,000	750,500.00	5.95%
4	002372	伟星新材	47,000	634,030.00	5.03%
5	601006	大秦铁路	80,000	622,400.00	4.94%
6	000895	双汇发展	18,000	604,080.00	4.79%
7	002022	科华生物	20,000	538,800.00	4.27%
8	002032	苏泊尔	33,000	514,800.00	4.08%
9	600563	法拉电子	14,000	476,280.00	3.78%
10	600697	欧亚集团	20,000	416,200.00	3.30%

(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	110019	恒丰转债	6,400	786,688.00	6.24%
2	113001	中行转债	7,000	724,150.00	5.74%
3	125089	深机转债	3,500	356,069.00	2.82%
4	110015	石化转债	3,000	326,640.00	2.59%
5	110017	中海转债	3,040	315,400.00	2.50%
6	113006	深燃转债	2,000	208,940.00	1.66%

注：本集合计划报告期末持有6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	166,902.10	1.32%

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	21,786,752.43
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	9,790,156.79
报告期末份额总额	11,996,595.64

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
二〇一四年十月二十七日