

东北证券 6号核心优势 集合资产管理计划季度报告

(2014年第四季度)

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：二〇一五年一月二十一日

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 2015 年 1 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 10 月 1 日至 2014 年 12 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：7,006,432.76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）	2,371,318.17
集合计划本期利润扣减本期公允价值	1,847,011.37

变动损益后的净额	
期末集合计划资产净值(元)	9,558,613.66
期末单位集合计划资产净值(元)	1.364
期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.364
本期集合计划单位净值增长率	29.78%

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 12月 31日,本集合计划单位净值 1.364元,累计单位净值 1.364元,报告期内单位净值增长率 29.78%

(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 13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 3号主题投资集合资产管理计划投资主办人、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年第四季度,市场的牛市格局基本确立,几年来走势一直偏弱的上证指数、沪深 30Q 上证 50等大型风格指数加速回归,在四季度斩获巨大涨幅,估值修复与价值重估行情几乎贯穿整个季度,而市场则逐渐呈现典型的二八现象,蓝筹股为代表的两成股票持续大幅上涨,而创业板、中小板为代表的八成个股则陆续回调。结构方面市场也发生了深刻的变化,在今年前面近 10个月乃至近两年来创业板领涨全市场的情况终于有所转变,蓝筹风格的大市值个股,在低估值、高分红、大改革以及伴随不断刷新记录的巨大成交量带动下,上证指数最终收于 3200点上方,创出了近 5年来的新高。

四季度市场热点主要围绕着大的行业和主题性机会,启动了一批估值偏低的行业的板块性行情,如非银行金融中的券商子行业,如受益于“一带一路”国家战略的建筑装饰行业等,这批大的主题性机会实则仍然在修复过去的低估值,完成了这些行业相对中小市值公司的部分均值回归。

6号产品在这个季度仍然坚持过去的长期投资策略,主要持仓品种仍保持相

对稳定，同时在观察到市场的热点发生变化之后加大了对于金融、建筑等板块的配置，仍然采取了较为集中的持股策略，产品净值在本季度内得到了大幅度的上涨。

2 市场展望与投资策略

展望 2015 年，全球经济在美国经济引领下继续弱复苏的进程，各大经济体经济增长将呈现分化态势。中国经济在新常态背景下下行压力依然较大，继续转型降速。投资增速继续放缓，房地产市场有望出现阶段性企稳反弹，消费增速平稳，进出口低位徘徊，通胀压力较小，流动性较为宽松，社融成本有望下行，经济出现失速的可能性较小。股市将逐步适应经济新常态，并产生较为稳定的经济预期，中短期的宏观经济对于股市来讲将弱化为次要矛盾。

长期看，中国经济将经历较长的转型期，政府的关注点将主要集中在就业、居民收入以及经济质量，并期望通过综合改革、创新、发挥市场决定性作用来实现中国经济的转型。沪港通是 A 股市场开放的序曲，看似短期只是具备短期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。

在大的牛市格局下，我们坚信整体市场存在走向繁荣的机会，实际利率的下行、国企改革和市场资金面的加杠杆等主要因素已经推动转势之后的市场继续上行，从最初的资金汹涌填补大型估值洼地，到逐步发掘传统行业的龙头公司的投资价值，市场在 2015 年可能面临较好的慢牛机会。而我们所选择的长期优势公司没有理由被持续明显低估，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，即使我们选择的公司在面对所在市场和行业的调整时，它自身的卓越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 号产品会继续坚定持有我们看好的具备核心竞争优势

的优质资产，积极寻找具备估值修复与业绩增长的优秀公司，以更长的眼光和更宽广的视野，来为客户投资更可靠的资产，收获更稳健的收益。

（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 12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年第四季度托管人报告

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年第四季度期间，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年第四季度期间，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年第四季度期间，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年第四季度报告）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

2015年 1月 21日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2014-12-31)

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	658,053.99	短期借款	0.00
结算备付金	41,632.36	交易性金融负债	0.00
存出保证金	3,224.38	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	8,767,775.25	卖出回购金融 资产款	0.00
其中：股票投资	8,560,520.25	应付证券清算款	0.00
债券投资	207,255.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付赎回费	0.00
权证投资	0.00	应付管理人报酬	9,099.79
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	1,516.61
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	20,471.98
应收证券清算款	132,968.57	应交税费	0.00
应收利息	1,047.49	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	15,000.00
其他资产	0.00	负债合计	46,088.38
		所有者权益：	
		实收基金	7,006,432.76
		未分配利润	2,552,180.90
		持有人权益合计	9,558,613.66
资产合计	9,604,702.04	负债及持有人 权益总计	9,604,702.04

(二) 集合计划经营利润表 (2014-10-1至 2014-12-31) 单位: 元

项目	本期数
一、收入	2,445,577.09
1 利息收入	8,400.89
其中: 存款利息收入	2,825.99
债券利息收入	4,717.40
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券收入	857.50
2 投资收益	1,912,869.40
其中: 股票投资收益	1,292,678.77
债券投资收益	420,403.64
基金投资收益	199,786.99
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	0.00
3 公允价值变动收益	524,306.80
4 其他收入	0.00
二、费用	74,258.92
1 管理人报酬	29,437.68
2 托管费	4,906.27
3 销售服务费	0.00
4 交易费用	35,423.27
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	4,491.70
三、利润总和	2,371,318.17

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	8,560,520.25	89.13%
债券	207,255.00	2.16%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	699,686.35	7.28%
其他资产	137,240.44	1.43%
合计	9,604,702.04	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	1,047.49	0.01%
存出保证金	3,224.38	0.03%
应收证券清算款	132,968.57	1.38%
合计	137,240.44	1.43%

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	证券代码	证券名称	数量	市值(元)	占组合净值比例(%)
1	600886	国投电力	57,000	652,080.00	6.82%
2	000002	万科A	45,000	625,500.00	6.54%
3	600900	长江电力	55,075	587,650.25	6.15%
4	601006	大秦铁路	55,000	586,300.00	6.13%
5	600519	贵州茅台	3,000	568,860.00	5.95%
6	600036	招商银行	30,000	497,700.00	5.21%
7	600837	海通证券	20,000	481,200.00	5.03%
8	601668	中国建筑	60,000	436,800.00	4.57%
9	000333	美的集团	15,000	411,600.00	4.31%
10	600000	浦发银行	25,000	392,250.00	4.10%

(三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值(元)	占组合净值比例(%)
1	110023	民生转债	1,500	207,255.00	2.17%

注：本集合计划报告期末持有 1 支债券。

(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

注：本集合计划报告期末未持有基金。

(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	11,996,595.64
报告期间总参与份额	0
红利再投资份额	0
报告期间总退出份额	4,990,162.88
报告期末份额总额	7,006,432.76

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

2015年 1月 21日