

东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划 2014 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：2015 年 3 月 26 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2015年3月26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2014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：2014年1月1日—2014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	15
八、	重要事项提示	15
九、	备查文件目录	16

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： 7,006,432.76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：杨树财
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）	3,557,627.26
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,484,186.82
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	39.04%

三、 管理人报告

（一）投资结果

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，本年度集合计划单位净值增长率为 39.04%。

（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 年的 A 股市场熊尽牛来，市场在年中迎来了明显的转折，上证指数自 7 月下旬开始展开了一轮不断加速的上涨行情，并且打破了过去两年时间以小为美，以创业板炒作为完全主线的结构性失衡格局，从而开启了一轮新的牛市征程。最终，上证指数、上证 50、沪深 300 等指数均收获了近年来难得的大涨，而创业板指数和上证 50 指数之间过去两年不断拉大的表现差距得以部分回归和修复。我们认为这种市场的整体繁荣氛围，更加有益于中国经济的转型与创新，同时对于改善国家资产负债表，推进国企新一轮改革都会有非常积极的

作用。而在经济提质降速的过程中，资本市场的繁荣已被历史上很多国家实例所验证，由此，我们仍将对 A 股市场未来几年抱持较大的信心。

2014 年，主要指数方面，上证指数、沪深 300、深证综指、中小板、创业板指数分别上涨 52.87%、51.66%、33.80%、9.67%、12.83%。本集合计划截止 2014 年 12 月 31 日，产品净值为 1.364 元，年度收益率 39.04%，落后于上证指数、沪深 300 等大型风格指数，但显著领先中小板、创业板等中小盘风格指数。

回顾产品 2014 年的投资历程，大致可以分为三个阶段：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。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。第三阶段在 8 月中旬开始，确认市场有显著变化后，仓位逐渐提升至年内较高水平。产品的仓位虽然历经了起伏变化，但整体配置风格变化很小，仍然坚持一贯的价值型风格。

2. 市场展望与投资策略

展望 2015 年，海外发达经济体方面，美国经济进入良好的加速通道，国际资本回流美国，欧洲、日本都启动了新的量化宽松，仍在复苏进程之中，但经济真正好转任重道远；海外新兴市场国家经济不确定性仍较多，大型新兴经济体整体增速滑落明显。中国经济在新常态下经济增速将继续小幅放缓，从过去的高速增长降至中速增长已成为共识，政府对经济下行的容忍度在不断提高，关注焦点也从过去单一追求经济增速转为就业、居民收入增长、通胀、经济质量、环保等多重目标。预计中国 GDP 2015 年将降至 7% 左右。经济下行压力依然比较大，投资增速可能继续放缓，对 GDP 的贡献度将继续降低，2014 年主要是依靠基建投资的较高增长对冲了部分房地产和制造业投资增速的大幅下降，2015 年随着新预算法的实施以及地方政府融资平台的清理整顿，预计政府投资变数较大，主要看中央政府财政赤字扩大力度以及政府通过 PPP 模式引进社会资本的进展情况。近期随着连续的降息、降准，较为宽松的货币政策的逐步深化，可能会带来阶段性的复苏。

基于以上分析，综合考虑市场的投资情绪和整体表现，A 股 2015 年的趋势性机会很可能从 2014 年下半年的快牛转变为慢牛，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，一方面是创新型增长带来的技术产业的热络，

另一方面可能是国企改革大背景下的资产重估，在经历了创业板市场的持续泡沫化进程之后，主板指数借改革之名的重估进程很可能仍将延续。

相对于短期高风险未知回报的炒作来讲，我们更看重低风险与确定持久适度回报，在这个基础上，我们的选择可能会面临阶段性落后于热络题材带动下的市场表现，但我们相信较低风险的持续回报将更长久和可持续。我们期望能够以一致的标准来管理产品的长期资产，当前长期优质公司的价格仍处于历史上最便宜的阶段之一，市场纠结短期增长率这一单一维度带来这种局面，我们仍将考虑逐步增持这部分资产。

总之，2015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

2014 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。

2014 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。

2014 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。

2014 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(2014 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

2015 年 3 月 26 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	2014-12-31	2013-12-31
资产：		
银行存款	658,053.99	888,913.07
结算备付金	41,632.36	419,535.68
存出保证金	3,224.38	5,813.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,767,775.25	23,083,458.89
其中：股票投资	8,560,520.25	19,632,111.00
债券投资	207,255.00	3,291,788.60
基金投资		159,559.29
权证投资		
资产支持证券投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		4,000,040.00
应收证券清算款	132,968.57	3,255,473.41
应收利息	1,047.49	21,980.36
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
资产总计	9,604,702.04	31,675,214.78
负债和所有者权益	2014-12-31	2013-12-31
负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付证券清算款		135,790.55
应付赎回款		0.00
应付管理人报酬	9,099.79	32,470.06
应付托管费	1,516.61	5,411.69
应付投资咨询费		
应付交易费用	20,471.98	14,446.46
应交税费		

应付利息		
应付利润		
其他负债	15,000.00	20,000.00
负债合计	46,088.38	208,118.76
所有者权益：		
实收基金	7,006,432.76	32,084,001.70
未分配利润	2,552,180.90	-616,905.68
所有者权益合计	9,558,613.66	31,467,096.02
负债和所有者权益总计	9,604,702.04	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	2014年度	2013年度
一、收入	3,949,200.49	1,762,413.03
1. 利息收入	115,931.86	472,029.80
其中：存款利息收入	29,116.83	141,157.82
债券利息收入	43,322.31	54,621.38
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	43,492.72	276,250.60
2. 投资收益(损失以“-”号填列)	2,759,828.19	1,136,835.69
其中：股票投资收益	1,753,177.02	574,233.80
债券投资收益	511,535.98	130,504.03
基金投资收益	199,786.99	18,019.17
权证投资收益		
资产支持证券投资		
收益		
衍生工具收益		
股利收益	295,328.20	414,078.69
3. 公允价值变动收益(净损失以“-”号填列)	1,073,440.44	153,547.54
4. 其他收入		
二、费用	391,573.23	1,257,443.27
1. 管理人报酬	230,009.20	602,287.48
2. 托管费	38,334.80	100,381.16
3. 销售服务费		0.00
4. 交易费用	103,939.52	523,230.69
5. 利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6. 其他费用	19,289.71	31,543.94
三、利润总额	3,557,627.26	504,969.76
所得税费用		

四、净利润	3,557,627.26	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	2014年1月1日至2014年12月31日			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	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）	32,084,001.70	-616,905.68	31,467,096.02	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）		3,557,627.26	3,557,627.26		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）	-25,077,568.94	-388,540.68	-25,466,109.62	-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	-25,077,568.94	-388,540.68	-25,466,109.62	-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）	7,006,432.76	2,552,180.90	9,558,613.66	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：2014年12月31日

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

日期：2014年12月31日

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

日期：2014年12月31日

序号	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	110023	民生转债	1,500	207,255.00	2.17%

注：本集合计划报告期末共持有1只债券。

(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

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) 按行业分类的股票投资组合

日期：2014年12月31日

行业	数量	市值	净值比
C 制造业	58,000	1,860,060.00	19.46%
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业	152,075	1,590,130.25	16.64%
E 建筑业	60,000	436,800.00	4.57%
F 批发和零售业	25,000	597,450.00	6.25%
G 交通运输、仓储和邮政业	75,000	726,700.00	7.60%
J 金融业	218,500	2,348,880.00	24.57%
K 房地产业	55,000	1,000,500.00	10.47%
合计	643,575	8,560,520.25	89.56%

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。

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	25,077,568.94
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。
- 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

（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

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

二〇一五年三月二十六日