

# 东北证券 6 号核心优势 集合资产管理计划季度报告

(2015 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：二〇一五年四月二十日

## 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4月20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：2015年1月1日至2015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：5,006,455.04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）	330,633.89
集合计划本期利润扣减本期公允价值	1,021,205.57

变动损益后的净额	
期末集合计划资产净值（元）	7,182,409.25
期末单位集合计划资产净值（元）	1.435
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.435
本期集合计划单位净值增长率	5.21%

### 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 2015 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值 1.435 元，累计单位净值 1.435 元，报告期内单位净值增长率 5.21%。

#### （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

2015 年第一季度，上证指数未能延续去年 12 月以来的加速上涨，转而在 1、2 月间出现了箱体震荡的走势，3 月开始重拾升势，突破了多年来的重要头部 3478 点，展开新一轮上涨。与此同时，创业板、中小板为代表的中小市值风格指数，结束了 12 月的短暂调整，在一季度均不断创出历史新高，估值也来到了历史罕见的高位。风格的切换在前两个月表现得异常明显，但一季度后期市场普涨的风格开始出现。我们在去年下半年以来做出牛市已经开始的判断，并认为这一轮资本市场的繁荣将给经济带来转型的帮助，给国企改革营造良好的氛围，也将印证一国经济在提质降速的过程中将出现持续的牛市，基于此，我们仍将对 A 股市场未来几年的繁荣抱持较大信心。

2015 年一季度，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 15.57%、14.64%、38.38%、46.60%、58.67%。本集合计划截止 2015 年 3 月 31 日，产品净值为 1.435 元，季度收益率 5.21%，阶段性落后于各主要指数。

回顾产品 2015 年一季度的投资历程，产品整体所持有的以蓝筹风格为主的品种，在一季度市场概念炒作氛围热络的环境下，表现相对沉寂，但我们对于后期格局和风格的演变仍抱持信心和耐心。

## 2. 市场展望与投资策略

一季度中国经济数据比较差，投资、消费、出口增速均出现回落，内外需疲弱导致产能过剩矛盾更加突出，企业生产意愿不足，盈利状况整体不佳，分化严重，就业形势不容乐观，CPI、PPI 数据均低于预期，通缩风险显现，经济整体疲弱，下行压力较大。但从 3 月份的汇丰 PMI 和中国制造业 PMI 情况看，经济短期在下台阶后有回稳迹象，宽松的货币政策、信贷投放力度的加大以及基建投资项目陆续开工加之房地产政策的放松会逐渐发挥效力，随着二季度开工旺季的来临以及稳增长政策的持续发力，投资增速将出现回升，预计从二季度开始，中国经济将逐步低位回稳。一季度末发布的地产扶持政策，未来二季度预计会有多批次稳增长措施出台，会提振市场对于经济的信心。

我们对于 2015 年二季度的市场仍然抱持相对乐观的态度，认为即使市场出现风格轮换或阶段震荡，整体市场的格局仍然保持在牛市氛围之中，巨大的增量资金和结构性方面蓝筹品种的低估都会让行情走得更远，IPO 有限的增量难以扑灭市场热情，后续国企改革的进展会带来更多更好的机会。

在资产和品种选择方面，我们仍然将坚持过去的原则，选择整个市场长期最吸引人的资产进行配置，稀缺的优质公司以及合理或合理偏低的售价，在市场热烈追捧概念、寻找风口的过程中，这些长期优质的公司反而提供了更持续的买入机会。

总之，未来一段时间，我们仍会坚持自身的原则，付出合理价格，买入长期而经得起时间考验的价值，珍惜长期等待的投资人投入的每一分钱，每一份信任，保持我们一直以来的耐心和审慎的态度，着眼未来，立足长期，力争让每一位投资者拥有更好的资产，能够穿越牛熊转换，奉献持久回报。

## （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》、《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2015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

#### 2015 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。

2015 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。

2015 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。

2015 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(2015 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

2015 年 4 月 20 日

## 五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2015-3-31)

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	1,473,677.12	短期借款	0.00
结算备付金	8,475.40	交易性金融负债	0.00
存出保证金	7,111.61	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	5,683,964.75	卖出回购金融资产款	0.00
其中: 股票投资	5,683,964.75	应付证券清算款	90,229.30
债券投资	0.00	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	7,071.43
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	1,178.57
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	16,265.70
应收证券清算款	127,301.90	应交税费	0.00
应收利息	322.47	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	3,699.00
其他资产	0.00	负债合计	118,444.00
		所有者权益:	
		实收基金	5,006,455.04
		未分配利润	2,175,954.21
		持有人权益合计	7,182,409.25
资产合计	7,300,853.25	负债及持有人权益总计	7,300,853.25

(二) 集合计划经营利润表 (2015-1-1 至 2015-3-31) 单位: 元

项目	本期数
一、收入	390,840.06
1、利息收入	3,494.46
其中: 存款利息收入	3,352.16
债券利息收入	32.05
买入返售证券收入	110.25
2、投资收益	1,077,917.28
其中: 股票投资收益	1,020,837.01
债券投资收益	57,080.27
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	0.00
3、公允价值变动收益	-690,571.68
4、其他收入	0.00
二、费用	60,206.17
1、管理人报酬	22,839.22
2、托管费	3,806.50
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	28,845.07
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	4,715.38
三、利润总和	330,633.89

## 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	5,683,964.75	77.85%
银行存款及清算备付金合计	1,482,152.52	20.30%
其他资产	134,735.98	1.85%
合计	7,300,853.25	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。

2. 其他资产：

项目名称	金额（元）	占总资产比例（%）
应收利息	322.47	0.00%
存出保证金	7,111.61	0.10%
应收证券清算款	127,301.90	1.74%
合计	134,735.98	1.85%

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	600519	贵州茅台	2,300	450,708.00	6.28%
2	601668	中国建筑	50,000	383,500.00	5.34%
3	000895	双汇发展	10,000	369,000.00	5.14%
4	600900	长江电力	30,075	327,516.75	4.56%
5	600690	青岛海尔	12,000	310,080.00	4.32%
6	002014	永新股份	25,000	301,250.00	4.19%
7	002032	苏泊尔	14,000	290,360.00	4.04%
8	600563	法拉电子	8,000	284,240.00	3.96%
9	601006	大秦铁路	25,000	275,750.00	3.84%
10	600886	国投电力	25,000	270,000.00	3.76%

（三）期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

注：本集合计划报告期末未持有债券。

（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	7,006,432.76
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	1,999,977.72
报告期末份额总额	5,006,455.04

## 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](http://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4月20日