

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：二〇一五年七月十六日

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7月16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4月1日至2015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：2,279,754.38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）	1,122,240.57
集合计划本期利润扣减本期公允价值	1,648,967.80

变动损益后的净额	
期末集合计划资产净值（元）	4,039,883.48
期末单位集合计划资产净值（元）	1.772
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.772
本期集合计划单位净值增长率	23.48%

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 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.772 元，累计单位净值 1.772 元，报告期内单位净值增长率 23.48%。

（二）投资主办人简介

杨金彦女士，长春理工大学企业管理硕士；证券市场从业年限 7 年；历任天相投资顾问有限公司研究策划分析师、东北证券上海分公司研究部经理，现任东北证券 5 号基金优选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、东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划投资主办人。

（三）投资主办人工作报告

1、市场以及操作回顾

暖春四月，上证指数强势上扬，即使遇到调整也是在日内完成，同期创业板指数则走走停停缓步向上。五月上证指数先抑后扬，月初虽发生短促深度急跌，但随后却奋马扬鞭加速上涨，创业板走势甚是凌厉，赚钱效应继续推升开户潮和基金申购潮。六月 A 股冲高回落，进入正常调整，市场情绪虽有低落但对牛市坚定不移，六月二十六日指数跳空低开并创出罕见的单日 7.4% 的跌幅，投资者开始茫然。周末央行推出降息和定向降准双利好，但六月二十九日上证指数还是快速跌穿大家心中的四千点政策底。随后在养老金入市投资比例初步划定为 30% 等政策的呵护下，A 股市场六月三十日出现企稳迹象。回顾此轮调整，仅 11 个交易日上证指数便跌去 1300 点，远超市场预期。市场开始质疑，牛市是否结束？同期创业板指数跌幅更是超过 38%，“神创业板”童话破灭。

在牛市逻辑下，我们在二季度维持了高仓位。配置标的主要集中在主板市场上。行业上则侧重于食品饮料、电力、家电等。趁六月下旬市场调整之际，我们大比例的提升了医药、汽车、军工的行业配置，使六月三十日的净值环比前一日净值出现 6.23% 的上涨，给六月单月收益率和二季度收益率做了一个良好的收

官。六月单月实现了 2.12% 的收益，整个二季度 6 号产品实现了 23.48% 的收益。投资是一场长跑，我们秉承价值的投资理念，不以短线交易为投资初衷，因此惨遭 7 月的非理性踩踏，导致短期净值的较多回撤，但是我们相信偏离价值中枢的股价一定会在投资情绪平复后重新回归，净值将在三季度里再次踏上远征之途。

2、市场展望与投资策略

场外高杠杆融资以上半年“高、小、创”热门资产为主，不但金额不可测，同时杠杆比例又通过“夹层”等方式将原本 1:3 到 1:5 的杠杆配资比例扩到 1:10 甚至更多，安全边际严重不足，一旦进行投资就只能一味地推高股价而无法容忍回调，因此上半年 A 股呈现出失速的鞭打快牛的行情。因为前期被热捧的小盘股虚高严重，让人望而生畏，股价空悬却鲜有交易。伴随基金的赎回与分红，小盘股流动性日趋严重，机构为了承兑，流动性好的标的遭遇大量抛压盘，带动各指数向下调整。因此当证监会出台切断新增场外配资入市措施之际，便引发了连锁式的“下跌——强平”的死循环模式，暴跌和爆仓量成为互为强化、互为加速的负反馈。平仓过程层层延伸，从场外的高杠杆平仓，到场内的两融平仓，再到半折股价质押的股东股权触及平仓线，一时之间市场无法承接如此巨量抛售，A 股陷入流动性缺失的漩涡，近千只股票一日内几乎无量跌停的怪相连续上演，恐慌情绪蔓延，造成本轮调整惨烈、失控。

危与机向来是并存的好朋友。惨烈的下跌导致市场人气、信心都严重挫伤，需要时间的抚慰。经过六、七月的去杠杆运动，我们认为 A 股市场将在下半年重构投资理念，尤其是经历了这场如浩劫般的血雨腥风的洗礼后，A 股市场将重回价值投资的本源，讲故事和市梦率将会被摒弃，鸡犬升天的全体上涨闹剧也将告一段落，个股分化的大时代已经开启，真正具有核心竞争力，业绩可持续增长的公司必然得到市场的认可。当下众多公司的股价已经跌回本轮牛市的起点，错杀品种如金子般熠熠生辉，预示着一个更健康的慢牛行情将在下半年的震荡市下扬帆起航。我们已深深反省并牢记本轮调整的惨痛教训：“危墙之下，安有完卵”，保护胜利果实是核心工作。我们将在下半年的操作上更加灵活，及时调整仓位高低，并做好止盈工作，稳扎稳打，集腋成裘。行业配置上将以医药、军工、食品饮料、银行为主。主题上围绕 2025 高端制造和国企改革进行布局。从头再来，怀着对市场的敬畏之心，我们会走的更稳，满怀信心地迎接一个更健康有序的资

本市场。

（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》、《管理办法》、《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

2015 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。

2015 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。

2015 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。

2015 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(2015 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

2015 年 7 月 16 日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2015-6-30)

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	1,019,652.88	短期借款	0.00
结算备付金	3,839.63	交易性金融负债	0.00
存出保证金	6,352.73	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	3,108,916.25	卖出回购金融资产款	0.00
其中: 股票投资	2,663,516.25	应付证券清算款	173,619.59
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	445,400.00	应付赎回费	0.00
权证投资	0.00	应付管理人报酬	4,063.57
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	677.29
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	12,080.20
应收证券清算款	98,884.66	应交税费	0.00
应收利息	117.08	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	7,439.10
其他资产	0.00	负债合计	197,879.75
		所有者权益:	
		实收基金	2,279,754.38
		未分配利润	1,760,129.10
		持有人权益合计	4,039,883.48
资产合计	4,237,763.23	负债及持有人权益总计	4,237,763.23

(二) 集合计划经营利润表 (2015-4-1 至 2015-6-30) 单位: 元

项目	本期数
一、收入	1,165,782.33
1、利息收入	1,616.11
其中: 存款利息收入	1,616.11
债券利息收入	0.00
买入返售证券收入	0.00
2、投资收益	1,690,893.45
其中: 股票投资收益	1,624,767.12
债券投资收益	0.00
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	66,126.33
3、公允价值变动收益	-526,727.23
4、其他收入	0.00
二、费用	43,541.76
1、管理人报酬	14,794.91
2、托管费	2,465.86
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	22,040.89
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	4,240.10
三、利润总和	1,122,240.57

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	2,663,516.25	62.85%
基金	445,400.00	10.51%
银行存款及清算备付金合计	1,023,492.51	24.15%
其他资产	105,354.47	2.49%
合计	4,237,763.23	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	117.08	0.00%
存出保证金	6,352.73	0.15%
应收证券清算款	98,884.66	2.33%
合计	105,354.47	2.49%

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	600351	亚宝药业	29,000	392,660.00	9.72%
2	002294	信立泰	13,000	371,800.00	9.20%
3	600418	江淮汽车	26,000	366,080.00	9.06%
4	600018	上港集团	40,000	316,400.00	7.83%
5	000153	丰原药业	23,000	304,750.00	7.54%
6	600886	国投电力	20,000	297,400.00	7.36%
7	002653	海思科	10,000	270,000.00	6.68%
8	600900	长江电力	17,075	245,026.25	6.07%
9	600016	民生银行	10,000	99,400.00	2.46%

注：本集合计划报告期末持有9支股票。

(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

序号	证券代码	证券名称	数量	市值（元）	占组合净值比例（%）
1	150187	SW 军工 B	300,000.00	344,400.00	8.53%
2	150151	800 有色 B	100,000.00	101,000.00	2.50%

注：本集合计划报告期末持有2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	5,006,455.04
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	2,726,700.66
报告期末份额总额	2,279,754.38

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2015年4月17日发布公告，公司资产管理业务自2015年4月16日起由何俊岩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。

4、在报告期内，本集合计划管理人与托管人中国建设银行股份有限公司协商，对《东北证券6号核心优势集合资产管理计划资产管理合同》的相关条款进行变更。管理人于2015年4月7日在公司网站发布了《东北证券6号核心优势集合资产管理计划资产管理合同变更的公告》，并在通告后2个工作日内以书面形式向委托人发送合同变更征询意见，委托人应当在15个工作日内明确意见。如果委托人不同意变更的，有权在管理人发出通告时规定的15个工作日期限届满后的首个开放退出期，即2015年5月4日至5月6日退出计划。未在通告发出后的15个工作日内回复意见，也未在2015年5月4日至5月6日退出计划的，视为同意合同变更。合同变更于2015年5月7日生效。合同变更生效后，管理人向中国证券投资基金业协会备案。

5、本集合计划管理人于2015年6月30日发布公告，自2015年6月29日起，许文波先生不再担任东北证券3号主题投资集合资产管理计划投资主办人，由姜涛先生担任东北证券3号主题投资集合资产管理计划投资主办人。管理人已向中国证券投资基金业协会备案。

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7月16日