

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：二〇一六年一月十八日

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2016年1月18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10月1日至2015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：2,601,498.83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）	350,205.87
集合计划本期利润扣减本期公允价值	362,535.84

变动损益后的净额	
期末集合计划资产净值（元）	3,624,725.39
期末单位集合计划资产净值（元）	1.393
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.393
本期集合计划单位净值增长率	10.29%

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12月31日，本集合计划单位净值1.393元，累计单位净值1.393元，报告期内单位净值增长率10.29%。

（二）投资主办人简介

张仲华先生，上海交通大学通信及信息系统硕士；证券市场从业年限15年；历任华泰证券股份有限责任公司公用事业研究员、东方证券股份有限公司资深行业研究员、长江养老保险股份有限公司研究团队负责人、投资经理；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

2015年四季度，由于十一期间美国非农就业增长大幅低于预期且前值下修，导致短期联储加息预期下降，全球资本市场风险偏好有所上升，各大主要股指均出现大幅反弹。另一方面，由于国内宏观经济持续低迷，国务院陆续出台稳增长措施，对冲经济下行的意愿明显。受国内外政策、市场情绪影响，国内市场投资者恐慌情绪也有所缓解，节后市场即展开新一轮中级反弹行情，市场活跃度明显提升。11月份随着十八届五中全会召开、稳增长加码、流动性较为宽松、人民币汇率企稳、海外股票市场走势强劲等因素影响，资本市场11月中上旬走势较强，随着金融反腐大幕拉开、金融监管加强、股市去杠杆深化、IPO重启以及接近年底资金面出现扰动，沪深股市在月底出现大跌。进入12月份，市场整体表现为横盘震荡走势，部分房地产股活跃，金融股走势较为低迷，权重蓝筹分化，而中小创板块的热点轮换较为频繁，赚钱效应下降，成交量的不断缩减表明场外资金观望情绪浓重，市场依然是以存量博弈为主。

回首四季度，上证综指收益率为15.93%，深成指收益率为26.80%，沪深300指数收益率为16.49%，中小板综合指数收益率为35.08%，创业板综合指数收益率为39.11%。

回顾四季度的股票操作，节后我们判断市场整体信心将有所恢复，出现估值修复行情的概率较大，因此积极选择加仓。从品种选择上，我们依然坚持自上而下选择政策重点扶持的战略新兴产业和自下而上行业景气度较高的产业为主，对于主题类、概念类品种持比较谨慎的态度。总体上确保我们分享了四季度市场机会，在此期间前期重仓股复牌影响对净值有所拖累。进入十二月份，考虑到市场基本处于存量博弈阶段，赚钱效应明显下降，我们适时选择降低仓位，守正出奇保持中性配置。

2、市场展望与投资策略

展望2016年，我们可能将面临更艰难的市场格局。从A股市场历史表现来看，历次牛市结束都将迎来长达数年的调整周期，投资者对资本市场信心的恢复需要较长时间。尤其是2015年快速的牛熊转换，整个去杠杆的过程如此剧烈，对投资者造成了比以往更加严重的伤害。

综合分析各种影响因素。首先，从宏观经济基本面来看，2016年中国经济将继续放缓，并将挑战6.5%的增长底线。中国经济短期有望低位暂稳，但增长动力不足，中长期下行压力依然较大。工业生产、投资和进出口难以明显改善，消费维持平稳，物价低位震荡。加大供给侧改革一方面表明政府去杠杆、去产能、去库存的决心，长期而言无疑是正确的选择，但也意味着短期将不可避免的忍受阵痛；其次从资金面及流动性方面分析，今年以来资金面较为宽松，流动性充裕，社会融资成本持续大幅下降。M2增速远超年初目标，银行新增信贷也持续保持较快增速。央行5次同时降准、降息，社会融资成本有效下行，无风险收益率明显降低。预计2016年金融市场的资金面及流动性将依然保持宽松，但进一步宽松的空间有限。最后，海外市场方面，全球经济处于缓慢的弱复苏状态，各经济体分化显著。今年以来美国经济复苏仍然较为强劲，就业数据持续改善，核心通胀有所抬头，美联储在年底实行了10年来的首次加息，由于全球金融市场已经有了较为充分的预期，此次加息短期对市场影响不大，但2016年美国后续加息的力度以及节奏将对新兴市场的流动性与资产价格产生较大的影响，未来

人民币汇率走势值得我们重点关注，超预期的贬值有可能成为市场的重大不利影响因素。总体来看，短期内海外经济环境有所恶化，但预计不会有剧烈的冲击，中长期取决于各经济体结构调整的节奏和力度以及能否形成新的经济增长动力。

展望未来市场投资机会，我们认为目前各研究机构的预判一致性较高，普遍认为未来市场将呈现在一定空间内持续震荡走势，对于指数底线则持比较乐观的态度，对此我们表示一定的担忧，因为历史经验告诉我们市场一致预期较高时，最终其走势很可能超出大多数人的预期，所以我们总体上将延续前期观点，保持中低仓位，耐心等待市场投资时机的到来，以较低的风险暴露博取较大收益回报。从行业选择和资产配置的角度分析，我们将坚持自上而下以十三五规划确立的新兴产业为主要方向，结合自下而上的高景气的行业为选择，聚焦制造升级（中国制造 2025、新能源汽车）、信息经济（大数据、互联网+）、现代服务（医疗养老、传媒娱乐）等个股，同时关注市场超跌过程中医药、食品饮料等价值股的挖掘，坚持价值投资理念，积极寻找行业、个股中的投资机会。

（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

2015 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。

2015 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。

2015 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。

2015 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(2015 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

2016 年 1 月 18 日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2015-12-31)

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	2,860,924.34	短期借款	0.00
结算备付金	58,114.47	交易性金融负债	0.00
存出保证金	13,497.28	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	752,015.00	卖出回购金融资产款	0.00
其中: 股票投资	752,015.00	应付证券清算款	0.00
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	3,654.68
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	609.11
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	41,118.02
应收证券清算款	0.00	应交税费	0.00
应收利息	556.11	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	60,381.81
		所有者权益:	
		实收基金	2,601,498.83
		未分配利润	1,023,226.56
		持有人权益合计	3,624,725.39
资产合计	3,685,107.20	负债及持有人权益总计	3,685,107.20

(二) 集合计划经营利润表 (2015-10-1 至 2015-12-31) 单位: 元

项目	本期数
一、收入	435,498.23
1、利息收入	2,856.90
其中: 存款利息收入	2,856.90
债券利息收入	0.00
买入返售证券收入	0.00
2、投资收益	444,971.30
其中: 股票投资收益	417,811.99
债券投资收益	0.00
基金投资收益	27,159.31
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	-12,329.97
4、其他收入	0.00
二、费用	85,292.36
1、管理人报酬	11,216.45
2、托管费	1,869.44
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	67,625.63
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	4,580.84
三、利润总和	350,205.87

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	752,015.00	20.41%
银行存款及清算备付金合计	2,919,038.81	79.21%
其他资产	14,053.39	0.38%
合 计	3,685,107.20	100.00%

注：1. 其他资产：包括应收利息和存出保证金。

2. 其他资产：

项目名称	金额（元）	占总资产比例（%）
应收利息	556.11	0.02%
存出保证金	13,497.28	0.37%
合 计	14,053.39	0.38%

3. 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	601398	工商银行	45,000.00	206,100.00	5.69%
2	601988	中国银行	50,000.00	200,500.00	5.53%
3	600717	天津港	15,000.00	169,050.00	4.66%
4	601857	中国石油	17,000.00	141,950.00	3.92%
5	002781	奇信股份	500.00	18,685.00	0.52%
6	002787	华源包装	500.00	8,185.00	0.23%
7	300491	通合科技	500.00	7,545.00	0.21%

注：本集合计划报告期末共持有7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

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天津港(600717)于2015年11月4日发布公告，天津市政府在天津政务网发布干部任免职务的通知，免去郑庆跃天津港（集团）有

限公司总裁职务。郑庆跃兼任公司董事长，因涉嫌玩忽职守罪目前被检察机关依法立案侦查并采取刑事强制措施，不能继续履行其为公司董事的职责。实际控制人将启动提名调整公司董事推荐程序。

本集合资产管理计划投资的中国石油(601857)于2015年3月16日接到控股股东中国石油天然集团公司通知，本公司非执行董事、副董事长廖永远先生涉嫌严重违纪违法，正在接受组织调查。

七、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	2,700,499.94
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	99,001.11
报告期末份额总额	2,601,498.83

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。
- 4、本集合计划于 2015 年 10 月 23 日发布调整投资主办人公告。东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划投资主办人由杨金彦女士担任。自 2015 年 10 月 22 日起，杨金彦女士不再担任东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划投资主办人，由张仲华先生担任东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划投资主办人。同时，我公司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：95360

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

2016年1月18日