

# 东北证券 6 号核心优势 集合资产管理计划 2015 年年度报告

集合计划管理人：东证融汇证券资产管理有限公司

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：二〇一六年三月二十五日

## 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3月25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。

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2015年度审计报告。

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：东证融汇证券资产管理有限公司

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）	504,511.10
集合计划本期利润扣减本期公允价值	2,166,321.17

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	2.13%

### 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 2.13%。

#### （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

回顾股票市场 2015 年的运行情况，各主要指数巨幅波动、行业板块分化明显、个股行情波澜壮阔是主要特征，全年股票市场走势虽然震荡幅度非常大，依然偏强，各主要指数均出现了不同幅度的上涨。分阶段看，A 股市场在 2015 年上半年延续 2014 年下半年以来的牛市行情，出现大幅上涨，但从二季度末至三季度，由于市场过快上涨以及管理层去资金杠杆，市场出现了崩盘式下跌，在管理层的强力救市下，市场四季度逐步企稳并走出了恢复性上涨行情。具体到四季度，前半段受到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、市场严重超跌等因素影响震荡上涨，且涨幅较大，而后半段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、美联储加息以及接近年底资金面出现扰动，基本呈现震荡走势。从各行业 2015 年表现来看，大多数行业出现上涨且涨幅较大，计算机、纺织服装、轻工制造、休闲服务、综合、传媒等行业涨幅在 70%以上，采掘、非银金融、银行等 3 个行业出现下跌。

全年统计数据显示，上证综指收益率为 9.41%，深成指收益率为 14.98%，沪深 300 指数收益率为 5.58%，中小板综合指数收益率为 75.28%，创业板综合指数收益率为 106.61%。

回顾 2015 年全年的股票操作，年初以来我们坚定看好市场进入牛市阶段，采取积极进攻的策略，较好的把握了上半年行情。三季度可以说是 2015 年 A 股投资最黑暗的一个季度，是市场信心被摧毁由牛市思维转向熊市思维，甚至极度悲观到绝望的历程。7 月在国家队进场救市的维护下，市场进入筑底修复期，但是 8 月 21 日的意外破位下杀将此前的一切努力化为乌有，市场被推入新一轮绞杀深渊。在国家进场救市的背景下，我们判断上证指数大概率将运行在 3500 点的上方。为挽回千点暴跌带来的利润回吐，我们在 7、8 月里进行了积极做多，净值得到一定的回升修复。但上证指数在空方的打压下 8 月 21 日进行了向下爆破，四个交易日里上证指数跌去八百点，造成三季度净值的大幅回撤。进入四季度，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。物价及通胀方面，2016 年物价涨幅总体将继续保持低位运行，不会出现明显的通胀压力，但受 2015 年低基数影响，2016 年 CPI 同比增长率或将有所回升。其次从资金面及流动性方面分析，2015 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。尤其四季度以来

货币供应量增加较快，市场流动性非常宽裕，货币政策发力稳增长。全年新增人民币贷款突破 10 万亿元大关达到 11.72 万亿元。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，全球经济明显处于缓慢的弱复苏状态，各经济体分化显著。虽然 2015 年以来美国经济复苏较为强劲，就业数据持续改善，核心通胀有所抬头，美联储也首次在年底实行了 10 年来的加息，此前市场虽有所预期，但仍然给全球新兴经济体带来了剧烈冲击。由于全球经济仍处在各种不确定因素，因此从后续美联储的历次表态中，市场预期 2016 年美国后续加息的力度以及节奏都将受到制约。总体来看，未来一段时间内海外经济环境恶化趋势依旧，短期难以出现明显改观，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，在四季度工作报告中，我们曾经提及对 2016 年整体趋势比较谨慎。目前我们总体上仍坚持前期判断，继续保持中低仓位，耐心等待市场投资时机的到来，2016 年由于内外部各种风险因素的不断涌现，市场巨幅震荡的格局依旧，因此我们希望通过以较低的风险暴露博取确定性较强的收益回报。从行业选择和资产配置的角度分析，短期关注市场超跌过程中医药、食品饮料等价值股的挖掘为主，中长期将坚持优质成长股和低价蓝筹股均衡配置的策略进行布局，对于成长股而言，在国家大力扶持的战略性新兴产业中寻找调整充分、价格合理的真正优质成长股，此外，看好券商为代表的金融股以及短期可能有利好政策刺激的房地产等行业蓝筹股的波段投资机会。

#### （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。

2015 年年度期间，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。

2015 年年度期间，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(2015 年年度报告)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

2016 年 3 月 25 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 (2015-1-1 至 2015-12-31) 单位: 元

项目	本期数
一、收入	794,503.92
1、利息收入	9,940.42
其中: 存款利息收入	9,798.12
债券利息收入	32.05
买入返售证券收入	110.25
2、投资收益	2,446,373.57
其中: 股票投资收益	2,501,659.45
债券投资收益	57,080.27
基金投资收益	-184,502.48
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	72,136.33
3、公允价值变动收益	-1,661,810.07
4、其他收入	0.00
二、费用	289,992.82
1、管理人报酬	59,918.72
2、托管费	9,986.50
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	201,935.08
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	18,152.52
三、利润总和	504,511.10

## 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	7,006,432.76
报告期内总参与份额	618,750.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	5,023,683.93
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。

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，东北证券6号核心优势集合资产管理计划投资主办人由许文波先生担任。自2015年6月29日起，许文波先生不再担任东北证券6号核心优势集合资产管理计划投资主办人，由杨金彦女士担任东北证券6号核心优势集合资产管理计划投资主办人。管理人已向中国证券投资基金业协会备案。

6、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：021-20361067

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东证融汇证券资产管理有限公司。

东证融汇证券资产管理有限公司

2016年3月25日