

东北证券 6 号核心优势 集合资产管理计划季度报告

(2016 年第一季度)

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：二〇一六年四月十八日

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4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：2016年1月1日至2016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：693,134.39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)	-147,293.25
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-147,469.25
期末集合计划资产净值(元)	893,441.33
期末单位集合计划资产净值(元)	1.289
期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.289
本期集合计划单位净值增长率	-7.47%

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 2016 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值 1.289 元，累计单位净值 1.289 元，报告期内单位净值增长率-7.47%。

(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

回顾股票市场一季度的运行情况，各主要指数先抑后扬，总体跌幅较大：1 月份 A 股市场受到人民币贬值、月初大小非减持解禁、注册制引发扩容预期、熔断机制变异以及对供给侧改革冲击的担忧等因素影响持续暴跌，各主要指数收出了实体较长的大阴线，比较历史上 1 月份的走势，较为罕见；2 月份由于春节因素，交易日较短，但走势依然跌宕起伏，A 股市场在持续反弹后临近月底再度暴跌，各主要指数继续收出月阴线；3 月份在一系列利好（美联储加息延迟、人民币企稳、央行降准、证监会换帅、注册制及战略新兴板推后、国家队维稳等）推动下，沪深股市终于迎来了具有一定力度的反弹。

一季度统计数据显示，上证综指收益率为-15.12%，深成指收益率为-17.45%，沪深 300 指数收益率为-13.75%，中小板综合指数收益率为-17.35%，创业板综合指数收益率为-19.31%。从申万一级行业一季度表现来看，28 个行业均出现下跌，农林牧渔、食品饮料、银行、采掘、有色金属等行业跌幅相对较小，通信、计算机、综合、机械设备、传媒等行业跌幅较大。

回顾一季度的股票操作，新年伊始市场普遍对春季行情有较高期待，历史统计数据显示，一季度市场大概率存在一定的可操作空间。东证 6 号产品年初进行了一定的行业配置调整，但仓位基本保持在三成左右。随着第一周市场两次跌幅触及熔断机制，导致市场预期完全被破坏，我们也迅速将仓位控制在合同要求的最下线，因此较好的控制了净值回撤。进入春节期间，虽然海外市场出现历史罕

见的剧烈波动，但国内市场由于前期率先调整，因此有逐步企稳迹象，我们也适时的提升仓位。从实际市场表现看，虽然市场在底部有震荡筑底的趋势，但波动依然巨大，市场恐慌情绪依然较强，特别是2月末市场再次出现巨幅杀跌，也导致组合净值出现一定波动。反思一季度的操作，我们前期整体策略和操作比较理想，但后期由于担心净值波动反而未能把握好市场节奏，这是我们特别需要总结和反思的地方。

2、市场展望与投资策略

综合分析二季度各种影响因素。首先，从宏观经济基本面来看，经济增长方面，短期经济缓步下行后暂稳，中长期经济继续呈 L 型态势，并将挑战 6.5% 的增长底线。从 1-3 月公布的主要经济数据看，中国经济 GDP 增速一季度将再下台阶至 6.7% 左右，但 3 月份出现企稳迹象，而二季度有望进一步小幅改善；物价及通胀方面，2 月份，全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨 2.3%，创下 19 个月新高。2 月份 CPI 同比和环比涨幅均明显扩大，超出市场普遍预期，主因是受到极端天气、春节等因素的影响，此外，货币投放较快以及低基数也是重要原因。食品价格中的鲜菜以及猪肉的价格上涨幅度较大，成为推动物价上涨的最主要动力，而部分服务价格同比涨幅也较高。其次从资金面及流动性方面分析，一些主要金融数据大幅波动，1 月份 M2、新增信贷以及社融规模增量均大幅超出市场预期和同期历史均值水平，2 月份 M2、新增信贷以及社融规模增量又大幅回落，主要是受到春节长假、央行窗口指导、票据整顿等因素的影响，今年 1 月份金融数据出现异常井喷不具有持续性，回归常态实属必然，管理层强刺激也被证伪。预计二季度市场资金面及流动性仍将维持这一态势，但受制于人民币汇率、美联储加息以及通胀的制约，货币总量进一步宽松的空间有限，同时，考虑

到稳增长的压力，央行会在经济触及增长底线时采取较为灵活的进一步货币宽松方式，以支持经济保持在管理层认可的合理区间内；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。今年以来美国经济活动以温和速度扩张，家庭支出增加，但企业投资和净出口疲软，就业数据持续改善，核心通胀有所抬头，美联储在 3 月份会议维持利率不变，但表示未来每一次会议都有采取行动的可能，预计 6 月份再次加息可能性较大。欧洲经济始终在通缩中挣扎，复苏进程一波三折，欧洲央行被迫加大了量化宽松的力度，日本经济景气度依然低迷，日本央行实施了史无前例的负利率政策来刺激经济，预计两大经济体在 QE 政策力度加大的背景下将维持弱复苏态势。新兴市场方面，短期受美元加息延后以及大宗商品价格反弹影响，经济有所企稳，长期仍可能成为全球经济和金融市场的风险源。整体来看，短期内海外经济环境有所好转，但持续性有待观察，中长期取决于各经济体结构调整的节奏和力度以及能否通过技术进步形成新的经济增长动力。

展望二季度市场投资机会，A 股面临的不确定因素依然较多，投资环境缺乏大幅改善的迹象和动因。从基本面看，经济下台阶后在投资拉动下有望企稳，但市场对中国经济的中长期前景信心不足，货币超发导致资产价格泡沫化，人民币贬值预期强烈等中长期不利因素变化不大。有利因素在于市场经过前期的大幅下跌风险得到一定程度的释放，全球股市反弹缓解投资者悲观情绪，美联储加息延后促使人民币暂稳、资金流出放缓。短期内股票市场的吸引力下降，这种存量博弈的状况需要重新恢复市场信心并大规模引入新增资金，也需要较长时间的培育和修复。预计二季度市场季初冲高回落后形成区间震荡的可能性比较大，休养生息将成为主基调。投资策略方面，我们将继续以控制仓位、波段操作为主，降低

收益预期，寻找局部、结构性机会。从投资方向上看，短期以超跌股作为首选，中长期仍应以成长股为主、周期股为辅进行配置和布局。

(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2016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

2016 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。

2016 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。

2016 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。

2016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(2016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。

中国建设银行资产托管业务部

2016年4月18日

五、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2016-3-31)

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	592,980.70	短期借款	0.00
结算备付金	10,022.39	交易性金融负债	0.00
存出保证金	7,868.85	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	488,298.00	卖出回购金融资	0.00

		产款	
其中：股票投资	402,418.00	应付证券清算款	177,979.71
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	85,880.00	应付赎回费	0.00
权证投资	0.00	应付管理人报酬	1,016.45
资产支持证 券投资	0.00	应付托管费	169.43
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	7,933.41
应收证券清算款	0.00	应交税费	0.00
应收利息	99.57	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	18,729.18
其他资产	0.00	负债合计	205,828.18
		所有者权益：	
		实收基金	693,134.39
		未分配利润	200,306.94
		持有人权益合计	893,441.33
资产合计	1,099,269.51	负债及持有人权益 总计	1,099,269.51

(二) 集合计划经营利润表 (2016-1-1 至 2016-3-31) 单位：元

项目	本期数
一、收入	-124,296.85
1、利息收入	2,188.11
其中：存款利息收入	2,188.11
债券利息收入	0.00
买入返售证券收入	0.00
2、投资收益	-126,660.96
其中：股票投资收益	-135,587.96
债券投资收益	0.00
基金投资收益	8,927.00
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	176.00
4、其他收入	0.00
二、费用	22,996.40
1、管理人报酬	4,806.12
2、托管费	801.00
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	12,819.53
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	4,569.75
三、利润总和	-147,293.25

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	402,418.00	36.61%
基金	85,880.00	7.81%
银行存款及清算备付金合计	603,003.09	54.85%
其他资产	7,968.42	0.72%
合计	1,099,269.51	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	99.57	0.01%
存出保证金	7,868.85	0.72%
合计	7,968.42	0.72%

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	600292	中电远达	3,500.00	51,275.00	5.74%
2	002564	天沃科技	6,500.00	50,440.00	5.65%
3	600958	东方证券	2,000.00	40,620.00	4.55%
4	601126	四方股份	4,000.00	39,200.00	4.39%
5	002170	芭田股份	4,000.00	36,320.00	4.07%
6	000400	许继电气	2,500.00	36,175.00	4.05%
7	002322	理工监测	2,000.00	35,200.00	3.94%
8	603001	奥康国际	1,500.00	33,510.00	3.75%
9	600773	西藏城投	2,000.00	29,680.00	3.32%
10	002400	省广股份	1,500.00	27,450.00	3.07%

(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	150131	医药B	100,000.00	49,900.00	5.59%
2	150153	创业板B	35,000.00	35,980.00	4.03%

注：本集合计划报告期末共持有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天沃科技(002564)于2015年4月21日收到中国证券监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书。天沃科技办公室主任刘金艳作为天沃科技美国SES公司合作事项内幕信息知情人,与其夫陆君英于内幕信息敏感期内买卖张化机股票,获利647,339.27元。中国证券监督管理委员会江苏监管局依法进行没收违法所得并罚款的行政处罚决定。

七、集合计划份额变动

单位:份

期初份额总额	2,601,498.83
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	1,908,364.44
报告期末份额总额	693,134.39

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、本报告期内，本集合计划管理人由东北证券股份有限公司变更为东证融汇证券资产管理有限公司。

(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。

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4月18日