

东北证券元伯 1 号债券优选 集合资产管理计划季度报告

(2016 年第三季度)

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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十四日

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。

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。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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招商银行股份有限公司于2016年10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，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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7月1日至2016年9月30日。

一、集合资产管理计划概况

- 名称: 东北证券元伯1号债券优选集合资产管理计划
- 类型: 集合资产管理计划
- 成立日: 2013年5月15日
- 报告期末份额总额: 593,089,019.53份
- 存续期: 无固定管理期限
- 投资目标: 在充分考虑集合计划投资安全的基础上,以宏观经济和资产配置研究为导向,在有效控制风险的前提下,为集合计划份额持有人获取稳定的投资收益。
- 投资策略:
- 1、债券等固定收益类投资策略
集合计划的固定收益类投资品种主要有政府债券、企业债等中国证监会认可的金融工具。在适度保持本集合计划流动性的基础上获得稳定的收益。
管理人对宏观经济和未来市场利率水平的分析,动态调整投资组合的平均久期;在此基础上,通过对债券市场收益率期限结构进行分析,对不同期限的债券进行配置;对于不同期限不同类型的债券,将根据信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素选择投资品种;在确定投资品种后,通过对债券市场收益率期限结构的分析,确定各债券品种的配置比例,最终提高预期投资收益。
 - 2、可转换债券投资策略
先分别计算纯债部分理论价值与含权部分的理论价值,从而得到可转债的理论价值,然后结合正股基本面因素、市场可转债溢价率因素判断其价值。选择具有良好盈利能力和成长前景的上市公司的可转债,并进行重点投资。基于资金安全性的考虑,本集合计划也关注转债的纯债券价值和转股溢价的平衡,选择有一定债券价值支撑、转股溢价适中的品种。
 - 3、基金投资策略
本计划对各类证券投资基金进行精选,积极主动选取具有核

心竞争优势的证券投资基金。通过充分跟踪并实地调研，全方位考察基金投资团队的投资理念、投资策略、风险控制等特征。对选出的基金投资风格和投资组合变动情况进行跟踪，及时发现其投资风格和组合变化情况进而进行相应的调整。

4、现金类管理工具投资策略

本集合计划将投资于现金、各类银行存款（包括但不限于同业存款、协议存款、通知存款、活期存款、一年以内（含一年）定期存款和大额存单等）、开放式货币市场基金等高流动性短期金融产品来保障资产的安全性和流动性。

管理人：东证融汇证券资产管理有限公司
 托管人：招商银行股份有限公司
 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）	24,926,809.24
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	10,118,916.02
期末集合计划资产净值（元）	621,884,967.99
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0486
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2825
期末单位集合计划资产净值（优先级）	1.0158
期末单位集合计划累计资产净值（优先级）	1.1768
期末单位集合计划资产净值（次级）	1.2305
期末单位集合计划累计资产净值（次级）	1.8562
本期集合计划单位净值增长率	4.18%

三、管理人报告

（一）业绩表现

本集合计划在2013年5月15日成立，截止2016年9月30日，本集合计划单位净值1.0486元，累计单位净值1.2825元。报告期内单位净值增长率4.18%。其

中，优先级集合计划单位资产净值为1.0158元，优先级集合计划累计单位资产净值为1.1768元；次级集合计划单位资产净值为1.2305元，次级集合计划累计单位资产净值为1.8562元。

（二）投资主办人简介

单海涛先生，南京大学管理科学与工程硕士，具有4年固定收益市场投资分析经验，在固定收益投资研究方面具备扎实功底。历任华泰证券股份有限公司固定收益部投资经理、东北证券北京分公司投资顾问，从事固定收益投资研究工作，现任东北证券元伯1号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯2号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯9号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券融达9号集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯10号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯11号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东证融汇元伯12号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东证融汇元伯5号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东证融汇融达风起12号集合资产管理计划投资主办人。

易炳科先生，上海财经大学经济学硕士，具有5年银行同业业务、信用分析与固定收益市场投资研究经验，在固定收益投资研究方面具备扎实功底。曾担任上海浦发银行总行金融机构部同业专员，主要从事信托项目审核，同业借款等业务；鹏元资信评级分析师，积累了丰富的债券评级、信用风险分析经验。现任东北证券元伯1号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯2号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯9号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券融达9号集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯10号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯11号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东证融汇元伯12号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东证融汇元伯5号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯3号债券优选集合资产管理计划投资主办人、东北证券融智1号集合资产管理计划投资主办人。

（三）投资主办人工作报告

1、投资策略回顾

2016年三季度，债券市场一改上半年的不温不火走势，在三季度走出了一

波幅度较大、持续时间较长的小牛市行情。随着资金面的持续宽松以及信用风险爆发空窗期，不同债券品种收益率均有下行，其中利率债下行幅度低于信用债，高评级品种下行幅度低于中低评级。10年期国债收益率下行约10BP，10年期国开债下行幅度约13BP，5年期AAA中票下行幅度约23BP，5年期AA中票下行幅度约80BP，3年期AA-中票下行幅度约100BP。

随着债券市场收益率的不断下行（自2013年底以来），债券的绝对收益率已处于相对低位，同时，作为近两年的配置大户理财资金的成本下行幅度则远小于债券收益率，理财资金与债券收益率目前已呈现倒挂现象。因此，理财户的“资产荒”导致了配置机构愿意牺牲其他因素来获取高收益债券，这也导致了第三季度的利率下行呈现信用利差、期限利差、流动性利差均下降的现象。

第三季度的资金面情况仍较为平稳，但是波动率明显高于上半年，平均利率水平也高于上半年。R001中位值2.07，平均值2.10；R007中位值2.44，平均值2.49。而且在9月下旬开始，央行开始逐步回笼资金，且大行更愿意融出长期资金替代短期资金，利率水平被变相提高。

截至2016年9月30日，上证企业债指数今年上涨5.31%、上证公司债指数上涨4.38%、中债银行间债券总净价指数上涨0.12%。结构上来看，城投债表现最优，中等信用等级债券收益表现最优。

元伯1号按照三季度投资策略，保持适度的灵活性和流动性，适度加大了久期和杠杆的使用，并充分利用利率债的波动来博取交易性机会，为产品增厚了收益，今年以来元伯1号母份额收益率约为7.98%。

（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2013年5月15日成立，开始投资管理运作，截至2016年9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、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2016-9-30)

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	1,481,849.53	短期借款	0.00
结算备付金	4,576,960.98	交易性金融负债	0.00
存出保证金	21,814.25	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	724,765,920.00	卖出回购金融资产款	124,999,640.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	51,239.52
债券投资	724,765,920.00	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	253,309.54
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	25,330.98
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	17,309.23
应收证券清算款	0.00	应交税费	0.00
应收利息	16,422,259.92	应付利息	19,789.26
应收股利	0.00	应付利润	0.00
应收申购款	0.00	其他负债	17,218.16
其他资产	0.00	负债合计	125,383,836.69
		所有者权益:	
		实收基金	593,089,019.53
		未分配利润	28,795,948.46
		持有人权益合计	621,884,967.99
资产合计	747,268,804.68	负债及持有人权益总计	747,268,804.68

(二) 集合计划经营利润表 (2016-7-1 至 2016-9-30) 单位: 元

序号	项目	本期累计数
1	一、收入	26,755,674.72
2	1、利息收入	10,485,062.12
3	其中: 存款利息收入	30,968.00
4	债券利息收入	10,450,112.54
5	买入返售证券收入	3,981.58
6	2、投资收益	1,462,719.38
7	其中: 股票投资收益	0.00
8	债券投资收益	1,462,719.38
9	基金投资收益	0.00
10	权证投资收益	0.00
11	资产支持证券投资收益	0.00
12	衍生工具收益	0.00
13	股利收益	0.00
14	3、公允价值变动收益	14,807,893.22
15	4、其他收入	0.00
16	二、费用	1,828,865.48
17	1、管理人报酬	767,467.86
18	2、托管费	76,746.80
19	3、销售服务费	0.00
20	4、交易费用	4,308.74
21	5、利息支出	961,454.56
22	其中: 卖出回购金融资产支出	961,454.56
23	6、其他费用	18,887.52
24	三、利润总和	24,926,809.24

五、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
债券	724,765,920.00	96.99%
银行存款及清算备付金合计	6,058,810.51	0.81%
其他资产	16,444,074.17	2.20%
合计	747,268,804.68	100.00%

注：1. 其他资产：包括应收利息和存出保证金两项。

2. 其他资产：

项目名称	金额(元)	占总资产比例(%)
应收利息	16,422,259.92	2.20%
存出保证金	21,814.25	0.00%
合计	16,444,074.17	2.20%

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

注：本集合计划报告期末未持有股票。

(三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	1680028	16 黄冈城投债	1,000,000.00	102,490,000.00	3.43%
2	1680047	16 丹投债	900,000.00	91,926,000.00	3.07%
3	118483	16 银宝债	800,000.00	80,000,000.00	2.67%
4	136070	15 必康债	580,000.00	59,160,000.00	1.98%
5	150314	15 进出 14	500,000.00	52,640,000.00	1.76%
6	101572005	15 太科园 MTN001	500,000.00	52,545,000.00	1.76%
7	1580318	15 响水债	500,000.00	52,025,000.00	1.74%
8	031564098	15 丹投 PPN001	500,000.00	51,880,000.00	1.73%
9	031672021	16 瀚瑞投资 PPN001	500,000.00	51,850,000.00	1.73%
10	031561060	15 如皋经开 PPN002	500,000.00	51,770,000.00	1.73%

(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

注：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。

六、集合计划份额变动

(一) 东北证券元伯1号优先级2016年第三季度集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	502,618,292.94
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	0.00
报告期末份额总额	502,618,292.94

(二) 东北证券元伯1号次级2016年第三季度集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	90,470,726.59
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	0.00
报告期末份额总额	90,470,726.59

七、重要事项提示

(一) 本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划管理人及托管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由上海市浦东新区源深路 305 号变更为上海浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 16 层。

3、本集合计划的管理人、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。

(二) 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、在本报告期内未进行收益分配。

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。

八、备查文件目录及查阅方式

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《东北证券元伯1号债券优选集合资产管理计划管理合同》
- 2、《东北证券元伯1号债券优选集合资产管理计划说明书》
- 3、《东北证券元伯1号债券优选集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《东北证券元伯1号债券优选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：上海浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 16 层
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10月24日