

招商证券现金牛集合资产管理计划 2014 年年度报告

计划管理人：招商证券股份有限公司

计划托管人：招商银行股份有限公司

报告期间：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

管理人、托管人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已复核了本报告。

本集合计划 2014 年年度报告的财务资料已经信永中和会计师事务所审计。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2014 年 1 月 1 日——2014 年 12 月 31 日

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§ 2 集合计划简介.....	4
2.1 基本资料.....	4
2.2 管理人和托管人.....	4
2.3 其他相关资料.....	4
§ 3 主要财务指标和集合计划净值表现.....	5
3.1 主要财务指标.....	5
3.2 集合计划累计净值增长率变动情况.....	5
§ 4 集合计划管理人报告.....	6
4.1 投资经理简介.....	6
4.2 投资经理工作报告.....	6
4.3 风险控制报告.....	7
§ 5 集合计划财务报告.....	8
5.1 集合计划资产负债表.....	8
5.2 利润表.....	10
5.3 所有者权益(计划净值)变动表.....	12
§ 6 集合计划投资组合报告(2014年12月31日).....	12
6.1 报告期末集合计划资产组合情况.....	12
6.2 报告期末按成本占计划资产净值比例大小排序的股票投资明细.....	13
6.4 报告期末按成本占计划资产净值比例大小排序的资产支持证券投资明细.....	13
6.5 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的金融衍生品投资明细.....	14
§ 7 集合计划持有人户数、持有人结构.....	14
7.1 持有人户数、持有人结构.....	14
7.2 本期集合计划份额的变动.....	14
§ 8 重要事项提示.....	15
§ 9 备查文件目录.....	15
9.1 本集合计划备查文件目录.....	15
9.2 存放地点及查阅方式.....	16

§ 2 集合计划简介

2.1 基本资料

名称	招商证券现金牛集合资产管理计划
计划主代码	880002
成立日	2006 年 1 月 16 日
管理人	招商证券股份有限公司
托管人	招商银行股份有限公司
成立规模	3, 484, 736, 233. 09
报告期末计划总份额	839, 609, 937. 67
存续期	不定期
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率

2.2 管理人和托管人

项目	管理人	托管人
名称	招商证券股份有限公司	招商银行股份有限公司
客户服务电话	95565	95555
注册地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45楼	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45楼	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码	518026	518040
法定代表人	宫少林	李建红

2.3 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	信永中和会计师事务所	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
注册登记机构	招商证券股份有限公司	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45楼

§ 3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

序号	主要财务指标	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润总额（元）	50,704,869.86
2	期末集合计划资产净值（元）	839,609,937.67
3	本期净值收益率（按日结转）	4.8280%
4	累计净值收益率（按日结转）	63.7493%

3.2 集合计划累计净值增长率变动情况

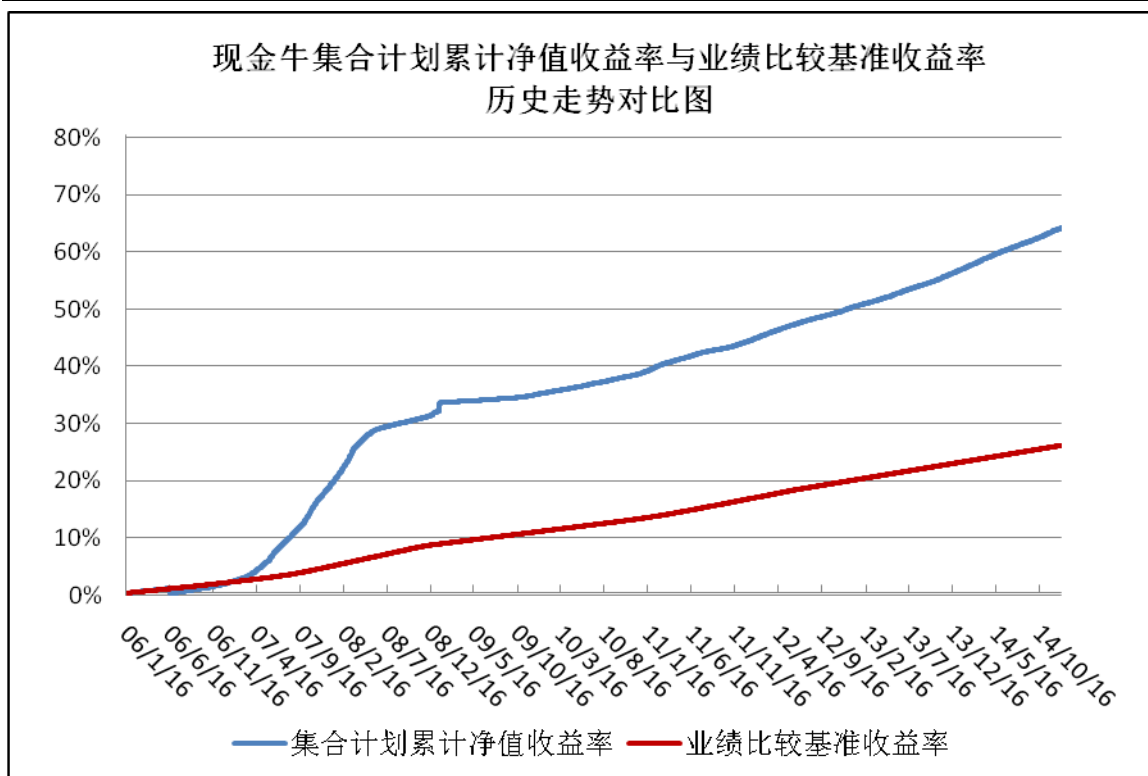
3.2.1 本计划历史各时间段净值增长率列表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1995%	0.0078%	0.7389%	0.0003%	0.4606%	0.0075%
过去六个月	2.2842%	0.0059%	1.5056%	0.0003%	0.7786%	0.0056%
过去一年	4.8280%	0.0063%	3.0139%	0.0002%	1.8141%	0.0061%
本计划成立至今	63.7493%	0.0294%	25.7684%	0.0018%	37.9809%	0.0276%

注：1、本计划成立日为 2006 年 1 月 16 日

2、中国人民银行决定，自 2006 年 8 月 19 日、2007 年 3 月 18 日、2007 年 5 月 19 日、2007 年 7 月 21 日、2007 年 8 月 22 日、2007 年 9 月 15 日、2007 年 12 月 21 日、2008 年 10 月 9 日、2008 年 10 月 30 日、2008 年 11 月 27 日、2008 年 12 月 23 日、2010 年 10 月 20 日、2010 年 12 月 26 日、2011 年 2 月 9 日、2011 年 4 月 6 日、2011 年 7 月 7 日、2013 年 6 月 8 日、2013 年 7 月 6 日起分别调整金融机构人民币存贷款基准利率，2007 年 8 月 15 日起利息税从 20% 下调至 5%，并于 2008 年 10 月 9 日起暂免征收。现金牛集合计划业绩比较基准已进行了相应调整。业绩比较基准收益率按照税后一年期定期存款利率调整前后的利率和实际天数计算所得。

3.2.2 本计划累计净值增长率与业绩比较基准收益历史走势对比图



§ 4 集合计划管理人报告

4.1 投资经理简介

申卫国先生，西南财经大学数量经济专业研究生毕业，具有 10 年以上证券从业经历，先后在中国建设银行四川省分行计划处、平安集团财务部、大鹏证券资产管理部任职。2001 年加入招商证券，管理年金类账户与定向理财账户，现任招商证券理财投资部负责人。

4.2 投资经理工作报告

一、投资回顾

回顾 2014 年，经济下滑明显，货币政策致力于降低社会融资成本，债券市场走出了一轮波澜壮阔的行情。2014 年一季度，经济增长疲弱，下行风险增加，投资放缓，上中游工业企业量价齐跌，基本面支撑债市上涨。二季度，央行首推向县域农商行定向降准，6 月定向降准范围扩大到三农小微贷款有一定占比的商行，中性稳健货币政策出现松动迹象，推动市场收益率再下一城。8 月份，经济数据出乎意料的差，工业

增加值仅增长 6.9%，M2 下滑至 12.8%，一时间经济失速下行风险加大。进入四季度以来，经济数据依然疲弱，通缩担忧盛行。11 月下旬央行意外宣布不对称降息，10 年国债和国开收益率下行至年内低位转而调头向上。12 月中证登黑天鹅、股市 IPO 以及年末资金紧张将短端利率向上推升，并带动长端上行，整个收益率曲线出现倒挂。

过去一年，现金牛操作上以稳健为主，在一、二季度适当拉长了组合久期，增配了部分债券资产和协议存款。三、四季度增配货币基金和协议存款，置换了部分债券持仓，并在股市上涨的背景下，积极参与转债一级申购，取得了不错的收益。

二、投资展望

展望 2015 年，稳增长政策将会托底经济，CPI 在下半年触底反弹。基本面支持力度减弱。货币政策方面，关注央行综合运用存款准备金率、公开市场操作、SLO、SLF、MLF 等多种货币政策调节工具对市场的影响。2015 年债券市场虽然在上涨空间上大概率不及 2014 年，但组合票息依然会取得不错的收益。操作上，信用债和协议存款均匀配置，是产品组合中的重要标的资产。

现金牛将继续遵循“流动性、安全性、盈利性”的原则，首先做好流动性管理工作，将固定收益类资产的投资比例和组合久期控制在合理范围内；其次加强对信用风险的管理和对个券的审慎评估，保证资产的安全性；最后根据基本面、资金面及政策面进行市场预判，波段操作，并积极参与可转债一级市场申购，共享股市上涨带来的超额收益。

4.3 风险控制报告

4.3.1 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》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》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、信息披露符合有关法规和计划合同的规定。

4.3.2 风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险管理部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理业务部门内控和风险管理部外部监控来进行。为加强资产管理业务的风险管理，集合计划管理人成立了独立的理财运营部，作为资产管理业务的一线中台部门，全面负责资产管理业务的内部风险控制管理，内容包括集合计划的风险揭示及管理、绩效评估、投资交易的授权执行、交易印章的使用、交易合同的报备等。风险管理部作为公司层面的中台部门，全面负责市场风险的揭示及管理，采用授权管理、逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券和金融资产符合资产管理合同要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

§ 5 集合计划财务报告

5.1 集合计划资产负债表

报告截止日：2014 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

项 目	年末金额	年初金额
资 产：		
银行存款	251,763,974.98	260,225,906.28
结算备付金	4,802,480.46	714,285.71
存出保证金	404.43	

交易性金融资产	548,995,205.05	407,050,493.38
其中：股票投资		
债券投资	470,885,558.53	357,050,493.38
资产支持证券投资	30,121,800	40,000,000
基金投资	47,987,846.52	10,000,000
衍生金融资产		
买入返售金融资产	21,000,000	419,501,818
应收证券清算款	43,034,968.2	
应收利息	14,906,716.35	12,846,458.25
应收股利	137,020.65	
应收申购款		34,479,755.98
其他资产		
资产合计：	884,640,770.12	1,134,818,717.6
负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付证券清算款	43,019,084.93	2,500,000
应付赎回款	626,126.81	4,766,445.38
应付管理人报酬	247,437.74	294,568.37

应付托管费	89,977.36	107,115.79
应付客户服务费	187,452.86	223,157.89
应付交易费用	5,702.17	16,463.55
应付税费	602,972.95	205,000
应付利息		
应付利润		
其他负债	252,077.63	73,565.47
负债合计	45,030,832.45	8,186,316.45
所有者权益：		
实收基金	839,609,937.67	1,126,632,401.15
未分配利润		
所有者权益合计	839,609,937.67	1,126,632,401.15
负债与持有人权益总计：	884,640,770.12	1,134,818,717.6

注：截至 2014 年 12 月 31 日，风险准备金为 70,941.58 元。

5.2 利润表

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

项目	本年金额	上年金额
一、收入	58,686,335.56	68,471,378.34
1、利息收入	42,951,012.87	56,463,344.05
其中：存款利息收入	21,545,507.33	22,020,525.30
债券利息收入	16,587,484.39	28,838,686.06

资产支持证券利息收入	1,557,943.26	
买入返售金融资产收入	3,260,077.89	5,604,132.69
2、投资收益	15,735,322.69	12,003,300.61
其中：股票投资收益		
债券投资收益	4,841,637.23	6,551,559.77
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		
权证投资收益		
衍生工具收益		
基金红利收益	10,893,685.46	5,451,740.84
股利收益		
3、公允价值变动收益		
4、其他收入		4,733.68
二、费用	7,981,465.7	10,507,336.75
1、管理人报酬	3,564,830.82	4,809,767.18
2、托管费	1,296,302.2	1,749,006.35
3、销售服务费	2,700,629.47	3,643,763.06
4、交易费用	75	-40.00
5、利息支出	307,304.2	162,506.76
其中：卖出回购金融资产支出	307,304.2	162,506.76
6、其他费用	112,324.01	142,333.40
三、利润总额	50,704,869.86	57,964,041.59

5.3 所有者权益(计划净值)变动表

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(计划净值)	1,126,632,401.15		1,126,632,401.15
二、本年经营活动产生的计划净值变动数(本年净利润)		50,704,869.86	50,704,869.86
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数	-287,022,463.48		-287,022,463.48
其中：1、计划申购款	2,862,475,738.23		2,862,475,738.23
2、计划赎回款	3,149,498,201.71		3,149,498,201.71
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数		-50,704,869.86	-50,704,869.86
五、年末所有者权益(计划净值)	839,609,937.67		839,609,937.67
项目	上年金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(计划净值)	2,119,369,697.97		2,119,369,697.97
二、本年经营活动产生的计划净值变动数(本年净利润)		57,964,041.59	57,964,041.59
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数	-992,737,296.82		-992,737,296.82
其中：1、计划申购款	3,367,584,316.14		3,367,584,316.14
2、计划赎回款	4,360,321,612.96		4,360,321,612.96
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数		-57,964,041.59	-57,964,041.59
五、年末所有者权益(计划净值)	1,126,632,401.15		1,126,632,401.15

§ 6 集合计划投资组合报告(2014 年 12 月 31 日)

6.1 报告期末集合计划资产组合情况

金额单位：人民币元

项目	期末成本	占总资产比例
银行存款和结算备付金	256,566,455.44	29.00%
股票	0.00	0.00%
债券	470,885,558.53	53.23%

基金	47,987,846.52	5.42%
资产支持证券	30,121,800.00	3.40%
买入返售金融资产	21,000,000.00	2.37%
其他资产	58,079,109.63	6.57%
合计	884,640,770.12	100.00%

注 1：“其他资产”包括“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“应收申购款”、“应收证券清算款”等项目。

注 2：因四舍五入原因，投资组合报告中成本占总资产及净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

6.2 报告期末按成本占计划资产净值比例大小排序的股票投资明细

本计划本报告期末未持有股票。

6.3 报告期末按成本占计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券名称	期末数量（份）	成本（元）	占期末集合计划净值比例
1	14 亚泰 CP002(总价)	500,000	50,018,680.70	5.9574%
2	12 华茂债(总价)	429,760	42,913,295.48	5.1111%
3	11 精工债(总价)	375,310	37,516,048.93	4.4683%
4	14 渝机电 CP002(总价)	300,000	30,000,894.44	3.5732%
5	14 昆山创业 CP001(总价)	300,000	30,000,496.14	3.5731%

6.4 报告期末按成本占计划资产净值比例大小排序的资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	期末数量（份）	成本（元）	占期末集合计划净值比例
----	------	------	---------	-------	-------------

1	119031	澜沧江 3	200,000	20,000,000.00	2.3821%
2	119030	澜沧江 2	101,218	10,121,800.00	1.2055%

6.5 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的金融衍生品投资明细

本计划本报告期末未持有金融衍生品。

6.6 报告期末按成本占计划资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	代码	基金名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末集合计划净值比例
1	270014	广发货币 B	25,731,600.15	25,731,600.15	3.0647%
2	200103	长城货币 B	18,148,008.66	18,148,008.66	2.1615%
3	202302	南方现金增利货	4,009,053.93	4,009,053.93	0.4775%
4	110006	易方达货币 A	99,183.78	99,183.78	0.0118%

§ 7 集合计划持有人户数、持有人结构

7.1 持有人户数、持有人结构

本报告期末，集合计划持有人户数为 4157 户，平均每户持有计划份额为 201974.97 份。

项 目	份额（份）	占总份额比例%
个人投资者持有计划份额	687,757,864.40	81.91%
机构投资者持有计划份额	151,852,073.27	18.09%
合 计	839,609,937.67	100.00%

7.2 本期集合计划份额的变动

单位：份

期初总份额	期间增加份额	期间减少份额	期末总份额
1, 126, 632, 401. 15	2, 862, 475, 738. 23	3, 149, 498, 201. 71	839, 609, 937. 67

§ 8 重要事项提示

- 8.1 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。
- 8.2 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- 8.3 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- 8.4 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。
- 8.5 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。
- 8.6 2013 年 6 月 27 日，本集合计划管理人发布公告，招商证券现金牛集合资产管理计划 2013 年度审计机构将由天职国际会计师事务所有限公司变更为信永中和会计师事务所有限责任公司。

§ 9 备查文件目录

9.1 本集合计划备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司设立招商证券现金牛集合资产管理计划的无异议函》（证监函[2005]366 号）
- 9.1.2 中国证监会《关于核准招商证券现金牛集合资产管理计划延长存续期的批复》（证监许可[2008]1444 号）
- 9.1.3 《招商证券现金牛集合资产管理计划说明书》
- 9.1.4 《招商证券现金牛集合资产管理计划合同》
- 9.1.5 《招商证券现金牛集合资产管理计划托管协议》
- 9.1.6 管理人业务资格批件、营业执照
- 9.1.7 招商证券现金牛集合资产管理计划《验资报告》（天职京验字[2006]第 001 号）

- 9.1.8 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》（天职京审字[2007]第 855 号）
- 9.1.9 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》（天职京审字[2008]第 76-8 号）
- 9.1.10 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》（天职京审字[2008]第 274 号）
- 9.1.11 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》（天职京审字[2008]第 274-1 号）
- 9.1.12 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》（天职京审字[2010]第 56-9 号）
- 9.1.13 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》（天职深 SJ[2011]250-9 号）
- 9.1.14 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》（天职深 SJ[2012]242-8 号）
- 9.1.15 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》，XYZH/2012A9051-4
- 9.1.16 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》，XYZH/2013A9047-10
- 9.1.17 《招商证券现金牛集合资产管理计划审计报告》，XYZH/2014A9038-1

9.2 存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

网址：www.cmschina.com.cn

客户服务热线：95565

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人招商证券股份有限公司。

招商证券股份有限公司

二〇一五年三月二十五日