

# 国泰金色年华股票型养老金 2018 年第 2 季度报告

(报告期间：2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日)

## 一、产品基本情况

|                     |
|---------------------|
| 产品名称：国泰金色年华股票型养老金产品 |
| 产品代码：02A001         |
| 产品起始投资日期：2014-7-14  |
| 投资管理人：国泰基金管理有限公司    |
| 托管人：中国建设银行股份有限公司    |
| 注册登记人：国泰基金管理有限公司    |

## 二、产品管理情况

### (一) 履职情况

在报告期内，遵守《企业年金基金管理办法》(人社部令 11 号)、《关于企业年金养老金产品有关问题的通知》(人社部发〔2013〕24 号)及其他有关法律法规和管理合同的约定；履行应尽义务情况。

### (二) 重大事项说明

无。

## 三、产品投资情况

### (一) 产品资产净值和收益情况

| 产品资产净值<br>(元)  |                | 资产份额 (份)       |                | 单位净值 (元) |        | 报告期内<br>投资收益<br>(元) | 报告期内投<br>资收益率<br>(%) | 本年以来投<br>资收益率<br>(%) | 产品成立<br>以来累计<br>收益率 (%) |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|--------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| 期初             | 期末             | 期初             | 期末             | 期初       | 期末     |                     |                      |                      |                         |
| 244,248,443.86 | 268,578,669.98 | 141,431,020.76 | 150,912,090.68 | 1.7270   | 1.7797 | 7,247,195.69        | 3.05                 | -4.64                | 77.97                   |

(二) 投资资产分布情况

| 资产种类      |                              | 市值/摊余成本(元)    | 占净资产比例 (%) |      |
|-----------|------------------------------|---------------|------------|------|
| 一、流动性资产   | 银行活期存款                       | 13,022,600.51 | 4.85       | 6.91 |
|           | 中央银行票据                       | -             | -          |      |
|           | 一年期以内(含一年)定期存款/协议存款          | -             | -          |      |
|           | 买入返售金融资产                     | -             | -          |      |
|           | 货币市场基金                       | 5,005,377.62  | 1.86       |      |
|           | 清算备付金                        | 525,981.81    | 0.20       |      |
|           | 应收证券清算款                      | -             | -          |      |
|           | 其他流动性资产                      | -             | -          |      |
| 二、固定收益类资产 | 一年期以上银行定期存款/协议存款             | -             | -          | 5.07 |
|           | 国债                           | 10,567,480.00 | 3.93       |      |
|           | 金融债                          | -             | -          |      |
|           | 企业(公司)债                      | 1,981,000.00  | 0.74       |      |
|           | 短期融资券                        | -             | -          |      |
|           | 中期票据                         | -             | -          |      |
|           | 可转换债                         | 1,076,363.59  | 0.40       |      |
|           | 债券基金                         | -             | -          |      |
|           | 保险产品(万能保险、股票投资比例≤30%的投资连结保险) | -             | -          |      |
|           | 商业银行理财产品                     | -             | -          |      |
|           | 信托产品                         | -             | -          |      |
|           | 特定资产管理                       | -             | -          |      |

|             |                              |                |        |       |
|-------------|------------------------------|----------------|--------|-------|
|             | 计划                           |                |        |       |
|             | 基础设施债权<br>投资计划               | -              | -      |       |
|             | 负债工具                         | -              | -      |       |
|             | 其他固定收益<br>类资产                | -              | -      |       |
| 三、权益<br>类资产 | 股票                           | 236,566,354.84 | 88.08  | 88.08 |
|             | 股票基金、混合<br>基金                | -              | -      |       |
|             | 投资连结保险<br>产品（股票投资<br>比例>30%） | -              | -      |       |
|             | 权证（非直接投<br>资）                | -              | -      |       |
|             | 权益工具                         | -              | -      |       |
|             | 其他权益类资<br>产                  | -              | -      |       |
| 其他资产        |                              | 338,270.99     | 0.13   | 0.13  |
| 合计          |                              | 269,083,429.36 | 100.19 |       |

### （三）投资资产明细

#### 1. 股指期货投资情况

1) 本期期末股指期货合约占用的保证金：0 元

2) 本期期末股指期货合约持仓和公允价值变动明细（公允价值为负时以负号填列）

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 2. 股票、基金、债券投资（前五位）

| 股票<br>序号 | 股票名称 | 股票代码   | 数量        | 市值（元）         | 占该养老<br>金产品净<br>资产比例<br>（%） |
|----------|------|--------|-----------|---------------|-----------------------------|
| 1        | 珀莱雅  | 603605 | 599,333   | 25,507,612.48 | 9.50                        |
| 2        | 森马服饰 | 002563 | 1,617,100 | 23,124,530.00 | 8.61                        |
| 3        | 养元饮品 | 603156 | 372,212   | 23,099,476.72 | 8.60                        |
| 4        | 美的集团 | 000333 | 423,300   | 22,104,726.00 | 8.23                        |
| 5        | 中国平安 | 601318 | 243,137   | 14,242,965.46 | 5.30                        |
| 基金       | 基金名称 | 基金代码   | 数量        | 市值（元）         | 占该养老                        |

| 序号       |                 |        |              |                | 金产品净<br>资产比例<br>(%)         |
|----------|-----------------|--------|--------------|----------------|-----------------------------|
| 1        | 西部利得天<br>添鑫货币 B | 675032 | 5,005,377.62 | 5,005,377.62   | 1.86                        |
| 债券<br>序号 | 债券名称            | 债券代码   | 数量           | 市值/摊余成本<br>(元) | 占该养老<br>金产品净<br>资产比例<br>(%) |
| 1        | 21 国债(7)        | 010107 | 103,400      | 10,567,480.00  | 3.93                        |
| 2        | 16 国电 01        | 136133 | 20,000       | 1,981,000.00   | 0.74                        |
| 3        | 林洋转债            | 113014 | 9,920        | 895,180.80     | 0.33                        |
| 4        | 宁行转债            | 128024 | 1,732        | 181,182.79     | 0.07                        |

### 3. 新增投资品种资产投资（前五位）

无。

### （四）报告期间产品收益分配情况（如有）

无。

## 四、投资分析

### （一）市场分析及投资回顾与展望

2018 年二季度 A 股市场各主要指数受到中美贸易战升级、股东质押风险暴露及三四线城市棚改货币化政策收紧等负面信息的影响，股指大幅震荡下行，沪深 300 全收益指数下跌 9.05%，上证综指下跌 10.14%，深证综指下跌 13.7%，创业板指下跌 15.46%。从行业来看，食品饮料是唯一上涨的行业，医药生物跌幅较小，信息技术、电子、文化传播、房地产、建筑、机械、有色等行业跌幅较大，跌幅在-12.39%至-20.18%之间。

经济方面，我们认为经济处在下行周期中，但是速度是缓慢的。一方面是因为需求端地产低库存下，地产投资进一步下行的空间有限，尽管近期市场上有棚改政策调整的传闻，但我们认为棚改政策货币化安置比例变化实际只改变棚改房屋提供主体，对地产投资与新开工的影响较小。另一方面是因为供给端受到了诸多限制，包括去产能、环保限产、设备更新，以及今年全年开工时间缩短。因此，

供需双缩下，经济的韧性体现在价格的韧性上。

流动性方面，我们目前维持 10 年期国债 3.5%-3.7% 的震荡区间判断，对于短端流动性仍有进一步改善的空间，但是长端利率下行空间有限。目前货币政策中性偏宽不能完全对冲紧信用的影响，仍需提防未来信用利差可能进一步扩大和违约事件再次爆发。

从 A 股二季度各行业板块涨跌幅来看，仅食品饮料、餐饮旅游、医药表现较好，周期股表现排名居中，而通信、传媒等板块跌幅靠前，意味着二季度驱动 A 股下跌的主要原因并非经济基本面，而是风险偏好的下降。从股价蕴含的风险溢价来看，今年以来风险溢价已经上升到 2016 年 1 月熔断之后，意味着目前市场的风险偏好水平已经和熔断之后类似。市场的整体估值已经处于几年来的较低水平，未来潜在机会大于风险。

进入七月，流动性环境出现改善，季末资金面冲击消除叠加定向降准资金即将落地，利率存在有进一步下行的空间，与此同时，名义 GDP 增速虽下行但仍有韧性。风险偏好层面，上市公司中报的披露将提振市场风险偏好，7 月 6 日的中美加征关税，市场对其预期已经较为充分。

在行业配置方面，中期来看，我们认为市场的主线将逐渐转向成长，核心方向在于新兴制造业，当然成长股的系统性机会需要后续成长股盈利上行确认、经济回落趋势确认、流动性宽松趋势确认等因素配合。短期来看，基于当前市场不确定因素增加，我们认为阶段性配置需要均衡防御板块。所谓防御板块，最好具备盈利改善、低估值和低机构持仓等要素，目前来看关键线索在于经济后周期行业，如果结合价格变化，可以简化为从 PPI 转向 CPI，相关板块有医药和大众消费等。

## （二）项目运行管理情况

二季度组合增加了食品饮料、纺织服装、轻工制造、商贸、家电等行业的配置权重，降低了非银金融、医药生物、建筑装饰、交运、化工、房地产等行业的配置权重。操作主要是对持仓结构及个股进行调整，组合仓位略有下降。

## 五、其他需要说明的情况

### （一）份额持有人个数

| 份额持有人个数（个） |    |
|------------|----|
| 期初         | 期末 |
| 30         | 30 |

### （二）其他

## 六、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表及附件真实、准确、完整。

国泰基金管理有限公司

2018 年 7 月 12 日

### 填报说明：

1. 本表中“三、产品投资情况”的内容需经托管人复核。
2. 三（一）产品资产净值和收益情况中，对于报告期间成立的新组合，期初是指产品起始投资运作时点的数据。
3. 成立以来累计投资收益率指自本投资管理人管理本产品开展投资以来的累

计数据。

4. 报告期内投资收益=本期投资资产利息收入+投资处置收益+公允价值变动损益+其他收入-受托费-托管费-投资管理费-交易费用-利息支出-其他费用（包括审计费、清算费等）。

投资收益率采用单位净值计算方法：收益率=期末单位净值/期初单位净值-1。若计算期间存在分红情况，则收益率采用分段计算方式，即分红之前的单位净值增长率与分红之后的单位净值增长率连乘所得。即：本期单位基金净值增长率=（本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值）×（本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值）×……×（期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值）-1

其中：

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值=分红前单位净值-单位分红金额。

5. 货币型养老金产品在第三部分的产品资产净值和收益信息中单位净值指标因不适用，可不填列。货币型养老金产品投资收益率公式如下：

(1) 按日结转份额的本期（或累计）净值收益率=  $\left\{ \left[ \prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；其中，R1 为期初（或基金合同生效日）的每万份基金净收益，Ri 为日每万份基金净收益，Rn 为报告期末的每万份基金净收益。

其中，日每万份基金净收益=当日基金净收益/当日基金份额总额×10000。

6. 对于伞状结构产品，披露对应的子组合的收益率。
7. 新增投资品种是指相对于 11 号令规定的投资资产。
8. 新增投资品种资产投资表中的收益率是指养老金产品估值办法中分类处理的年化预期收益率或年化保证收益率等。
9. 份额持有人数据由注册登记公司（TA）提供并确认。