

# 国泰金色年华固定收益型养老金产品 2018 年 年度报告

(报告期间：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日)

## 一、产品基本情况

产品名称：国泰金色年华固定收益型养老金产品
产品代码：02Ca01
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 (元)		资产份额 (份)		单位净值 (元)		报告期内 投资收益 (元)	报告期内投 资收益率 (%)	本年以来投 资收益率 (%)	产品成立 以来累计 收益率(%)
期初	期 末	期初	期末	期初	期末				
273,51	282,04	219,8	213,27	1.2441	1.3225		6.30	6.30	32.25

1,152. 15	7,965. 02	42,87 7.54	1,917. 46		16,859,6 04.87		
--------------	--------------	---------------	--------------	--	-------------------	--	--

(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	21,477,471.76	7.61	13.90
	中央银行票据	-	-	
	一年期以内(含一年)定期存款/协议存款	15,000,000.00	5.32	
	买入返售金融资产	-	-	
	货币市场基金	1,100.24	0.00	
	清算备付金	2,731,663.94	0.97	
	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	-	-	122.44
	国债	-	-	
	金融债	50,895,000.00	18.04	
	企业(公司)债	178,964,675.00	63.45	
	短期融资券	80,475,000.00	28.53	
	中期票据	-	-	
	可转换债	346,486.60	0.12	
	债券基金	13,666,854.15	4.85	
	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	21,000,000.00	7.45	
	特定资产管理计划	-	-	
	基础设施债权投资计划	-	-	
	负债工具	-	-	
	其他固定收益类资产	-	-	
三、权益类资产	股票	-	-	-
	股票基金、混合基金	-	-	
	投资连结保险产品（股票投资比例>30%）	-	-	
	权证（非直接投资）	-	-	
	权益工具	-	-	
	其他权益类资产	-	-	
其他资产		5,650,666.01	2.00	2.00
合计		390,208,917.70		138.35

### （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元无。

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）

股票序号	股票代码	股票名称	数量	市值（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
-	-	-	-	-	-
基金序号	基金代码	基金名称	数量	市值（元）	占该养老金产品净资产

					比例 (%)
1	160217	国泰互利	9,701,403.93	10,739,454.15	3.81
2	020019	国泰双利 A	2,100,000.00	2,927,400.00	1.04
3	511990	华宝添益	11.00	1,100.24	0.00
债券 序号	基金代码	基金名称	数量	市值/摊余成本 (元)	占该养老金产品净资产比例 (%)
1	180211	18 国开 11	300,000	30,399,000.00	10.78
2	150791	18 南通 01	150,000	15,000,000.00	5.32
3	136523	16 广新 03	146,900	14,418,235.00	5.11
4	031490240	14 株 国 投 PPN002	120,000	12,232,800.00	4.34
5	180210	18 国开 10	100,000	10,313,000.00	3.66

### 3. 新增投资品种资产投资（前五位）

信托产品序号	信托产品名称	发行方	期限	收益率 (%)	投资金额	占该养老金产品净资产比例 (%)
1	平安信托*汇置 190 号集合资金信托计划	平安信托	2 年	5.89	11,000,000.00	3.90
2	中信信托*领峰 4 号	中信信托	2 年	7.30	10,000,000.00	3.55

#### （四）报告期间产品收益分配情况

无

## 四、投资分析

### （一）市场分析及投资回顾与展望

回顾 2018 年至今的债券市场走势，各类债券品种收益率多数出现下行，标杆品种的 10 年国债收益率下行 65bp，短端国债下行更为显著，信用债品种收益率下行幅度也在 50-160bp 不等，但债券收益率下行的同时，信用事件仍屡屡发生，2018 年至今已新增逾 30 家违约主体、创历史新高，其中民企、上市公司成为重灾区，对应个券价格也相应出现大跌，风险溢价大幅走扩，从而加剧了民企

融资难的困境，债券市场由此呈现冰火两重天的格局。2018 年债市行情的核心驱动因素在于基本面走弱、货币政策趋松，由于融资萎缩、贸易冲突等施压经济表现，国内货币政策维稳诉求加大，央行多次降准推动流动性趋于宽松，共同成为债券结构性牛市的关键。



## (二) 项目运行管理情况

18 年开年以来受债市监管文件频发以及通胀预期的影响，债券市场出现一定程度的调整，后美股暴跌，上证综指回吐年初以来所有涨幅市场避险情绪加重提振债市。春节后资金面宽松延续，两会和三中全会期间维稳需求仍存，监管政策淡化期债市情绪进一步缓解，收益率进一步下行。一季度债券市场收益率先上后下，特别是 3 月份后在避险情绪的影响下，收益率加速下行。组合操作上，一季度主要配置中高资质短融品种和中高评级非公开，稳定组合收益，同时对持仓信用债进行梳理、排查，严控组合信用风险。二季度短端利率整体仍处于较低水平，长端利率区间宽幅震荡。组合固收市值类资产采取哑铃型策略，短端配置高等级信用债，获取较为稳定的底仓收益，长端适量参与利率债波段操作，获取资本利得，增厚组合收益。同时，适当增加组合杠杆，获取杠杆套息收益。本季度，组合持续精选优质非公开、PPN 和非标等成本类资产进行配置，进一步提升稳定类资产在组合中的占比。三季度短端利率整体仍处于较低水平，长端利率区间宽幅震荡。组合继续采取杠杆套息策略，适当增加组合杠杆，获取套息收益；精选优质的短融、超短融、PPN 和交易所非公开公司债进行配置，同时，适量参

与长端利率波段操作。四季度债券收益率曲线显著下行，长端下行幅度略超过短端。组合配置高评级公司债，适当增加杠杆，获取杠杆套息收益。并进行长端利率债波段操作，获取收益率下行带来的资本利得。年底存款到期时进行续作；同时对存量债券进行筛选和排查，严控信用风险。

## 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
24	23

### （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。

投资管理人名称（盖章）

2019年1月15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：

$$(1) \text{按日结转份额的本期（或累计）净值收益率} = \left\{ \left[ \prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\}$$

×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。