

国泰金色年华股票型养老金产品 2019 年 1 季度报告

(报告期间：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日)

一、产品基本概况

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 (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				
192,995,610.89	196,844,032.92	131,947,517.00	103,840,642.11	1.4627	1.8956	54,480,434.20	29.60	29.60	89.56

(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	15,502,793.99	7.88	10.88
	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	5,110,952.28	2.60	
	清算备付金	794,866.28	0.40	
	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	-	-	6.95
	国债	5,334,406.00	2.71	
	金融债	-	-	
	企业(公司)债	-	-	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	-	-	
	可转换债	-	-	
	债券基金	8,338,386.12	4.24	
	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 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	167,734,878.35	85.21	86.46
	股票基金、混合 基金	2,457,487.09	1.25	
	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		225,872.23	0.11	0.11
合计		205,499,642.34	104.40	

（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：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	股票名称	股票代码	数量	市值（元）	占该养老金 产品净资产 比例（%）
1	森马服饰	002563	1,230,000	14,747,700. 00	7.49
2	三一重工	600031	1,107,616	14,155,332. 48	7.19
3	中南建设	000961	1,259,400	11,964,300. 00	6.08

4	中国重汽	000951	653,540	11,717,972.20	5.95
5	伊利股份	600887	379,800	11,055,978.00	5.62
基金序号	基金名称	基金代码	数量	市值(元)	占该养老金产品净资产比例(%)
1	西部利得汇享债券C	675113	7,261,504.94	8,338,386.12	4.24
2	西部利得天添鑫货币B	675032	5,110,952.28	5,110,952.28	2.60
3	西部利得事件驱动	671030	2,001,700.00	2,457,487.09	1.25
债券序号	债券名称	债券代码	数量	市值/摊余成本(元)	占该养老金产品净资产比例(%)
1	21国债(7)	010107	51,700	5,334,406.00	2.71

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

进入 2019 年市场指数大幅上涨，超跌反弹、估值修复、中央政府对资本市场的重新定位以及中美贸易纠纷的缓和、信用改善预期成为市场上涨的主要动力。本季度沪深 300 指数上涨 28.62%，上证综指上涨 23.93%，深证成指上涨 36.84%，创业板指上涨 35.43%。分行业来看，计算机、农林牧渔、食品饮料、非银金融、电子、国防军工、家用电器等行业涨幅居前，涨幅在 34%至 48%之间，银行、公用事业、建筑装饰、汽车、钢铁、采掘、有色金属等行业涨幅居后，涨幅在 16%至 23%之间。

2019 年经济增速预计在 6.3%左右，节奏前低后平，底部预计在三季度；地

产新开工与投资预计面临回落，出口弱，消费弱，基建回升，制造业平稳。

十年期国债利率继续温和回落，供给放量，同时中美利差变化或形成阶段性干扰，利率下降幅度取决于央行是否压低短端利率，未来影响市场的核心因素仍在于基本面以及货币政策的持续宽松加码。

自上而下来看，货币会向信用缓慢传导，预计社融、M1 将改善，带来企业筹资现金流改善，全年 A 股市场中性乐观；但信用的终端实体或不同于往年，结构性机会增多，自下而上成长股的机会也会增多。

我们将聚焦科技创新与消费升级主线，通过配置竞争优势个股，享受行业发展机会。另外考虑到年内海外市场风险仍较大，会带动全球风险资产波动，盈利增长稳定的消费品板块、高股息板块在全年维度具备吸引力

在科技创新的品种选择上，通过研判行业景气度和个股成长性，布局发展逻辑清晰、竞争格局明朗、成长和估值之间具备高性价比优势的龙头品种。重点关注 5G、高端装备、计算机软件等领域。

在消费品板块选择上，优选商业模式持续性和上下游议价能力强、市占率高或提升空间可观、ROE 优势明显的细分行业龙头企业。重点关注食品饮料、消费电子、新能源汽车、消费服务等领域。

（二）项目运行管理情况

一季度组合操作力度较大，期间对组合持仓结构进行了较大幅度的调整，组合增加了房地产、农林牧渔、食品饮料、轻工制造、建筑装饰、汽车、医药生物等行业的配置权重，降低了电气设备、非银金融、纺织服装、交通运输、商业贸易、家用电器、计算机等行业的配置权重。

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
34	29

(二) 其他
无。

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

2019年4月19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，R_i 为日每万份基金净收益，R_n 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。