

国泰金色年华股票型养老金 2016 年第 2 季度报告

(报告期间：2016 年 4 月 1 日至 2016 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：2014-07-14
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

总经理变更说明，详情见附件。

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				
57,411,058.81	57,347,549.58	40,015,545.18	40,015,545.18	1.4347	1.4331	-63,509.23	-0.11	-14.38	43.31

(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	4,923,589.48	8.59	50.01
	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	10,000,000.00	17.44	
	货币市场基金	10,462,972.19	18.24	
	清算备付金	3,291,691.09	5.74	
	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	-	-	9.47
	国债	5,431,020.00	9.47	
	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	-	-	
	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	23,236,508.08	40.52	40.52
	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	144,137.56	0.25	0.25
合计	57,489,918.40	100.25	

(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 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（%）
1	600651	飞乐音响	237,890	3,011,687.40	5.25
2	601566	九牧王	144,305	2,228,069.20	3.89
3	600348	阳泉煤业	346,800	2,209,116.00	3.85
4	600162	香江控股	466,414	1,954,274.66	3.41
5	000983	西山煤电	201,100	1,638,965.00	2.86
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	511990	华宝添益	54,614.00	5,461,072.32	9.52
2	511900	富国货币	50,022.00	5,001,899.87	8.72
债券 序号	债券代码	债券名称	数量	市值/摊余成本（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
1	010107	21 国债(7)	50,250	5,431,020.00	9.47

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

二季度 A 股市场震荡整理，当季沪深 300 指数下跌 1.99%，中小板指数上涨 0.41%，创业板指数下跌 0.47%。从行业指数相对表现看，电子、食品饮料、有色金属、家用电器等行业涨幅靠前，交通运输、休闲服务、传媒、商业贸易等行业跌幅较大。

展望下半年，海外经济美国：在发达经济体中表现相对出色，虽然近期新增就业不佳，美联储一再延后加息，但经济仍在缓慢复苏。欧洲：欧元区经济整体缓慢复苏，面临一定通缩压力，货币宽松依然是大概率事件。虽然英国公投决定退出欧盟，但预计影响在可控范围内。日本：经济依然较为疲软，一季度经济增速再次下滑至零，失业率小幅上升；投资需求一般，对企业贷款增速降至 3.1%。日元面临升值压力，预计下半年依然会出台一系列经济振兴政策。国内经济：财政政策依然是稳增长的重要手段，预计经济仍会保持平稳增长。全年 GDP 增速实现年初政府工作报告 6.5-7.0% 目标是大概率事件。流动性：在稳增长政策主导下，政府将继续实施稳健的货币政策，M2 货币增速仍会保持，但需密切关注通胀变化情况。汇率：人民币下半年仍有被动贬值压力，但在美联储加息进程受阻，日欧宽松持续的情况下，人民币主动贬值的压力不大。

三季度投资策略：中期压制 A 股的经济、汇率和信用等风险因素虽无改变，但市场对老风险的敏感度明显降低。有限的存量资金集中于部分热点，造成了板块分化，指数整体震荡为主。策略上，仓位选择和大小盘押注的重要性让位于对潜在强势板块的集中配置。对于下半年，特别是三季度，我们认为周期品有望成为新的强势板块。组合操作中，我们计划增加板块持股的集中度，下阶段我们将重点关注食品饮料、医药、传媒、受益供给侧改革的上游行业投资机会。

（二）项目运行管理情况

国内经济在 3 月份出现短暂改善后，4、5、6 月份又出现了小幅回落，这在很大程度上压制了二季度 A 股市场表现。上证指数在 4 月上旬小幅上扬后，即出现快速的下跌调整；5-6 月份在经济增速下行，6 月大小非解禁高峰及 6 月海外风险事件集中等因素影响下，区间震荡整理；6 月末指数企稳小幅上升，全季度整体走出了震荡整理走势，基本符合市场预期。从已公布的最新数据分析：6 月制造业 PMI 下降至荣枯线的 50%，CPI 环比下降 0.1%，同比上涨 1.9%，PPI 环比下降 0.2%，同比下降 2.6%；经济下行压力仍大。

二季度，面对今年以来开局不利的形势，调整心态，积极操作，仓位整体较一季度平均略有提高，在结构上做了较大调整，减持了滞涨个股，买入了部分上游周期品以及医药、白酒等消费类个股。

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
14	14

(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

2016 年 7 月 15 日

附：公司公告

国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告

公告送出日期：2016 年 7 月 12 日

1. 公告基本信息

基金管理人名称	国泰基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》，《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》等
高管变更类型	新任基金管理人总经理、离任基金管理人副总经理

注：自新任总经理任职之日起，本公司董事长唐建光先生不再代为履行总经理职务。

2. 新任高级管理人员的相关信息

新任高级管理人员职务	总经理
新任高级管理人员姓名	周向勇
是否经中国证监会核准取得高管任职资格	不适用
中国证监会核准高管任职资格的日期	不适用
任职日期	2016 年 7 月 8 日
过往从业经历	1996 年 7 月至 2004 年 12 月在中国建设银行总行工作，先后任办公室科员、个人银行业务部主任科员。2004 年 12 月至 2011 年 1 月在中国建银投资公司工作，任办公室高级业务经理、业务运营组负责人。2011 年 2 月加入国泰基金管理有限公司，任总经理助理，2012 年 11 月起任公司副总经理。
取得的相关从业资格	基金从业资格
国籍	中国
学历、学位	硕士研究生

注：根据 2015 年 4 月 24 日修正后实施的《中华人民共和国证券投资基金法》，“是否经中国证监会核准取得高管任职资格”和“中国证监会核准高管任职资格的日期”不再适用。

3. 离任高级管理人员的相关信息

离任高级管理人员职务	副总经理
离任高级管理人员姓名	周向勇
离任原因	因公司工作安排，转任公司总经理。
离任日期	2016 年 7 月 8 日
转任本公司其他工作岗位的说明	转任公司总经理

4. 其他需要说明的事项

以上任职事项经国泰基金管理有限公司第六届董事会第二十六次会议审议通过，并已按有关规定进行备案。

国泰基金管理有限公司

二〇一六年七月十二日