

# 国泰金色年华股票型养老金产品 2014 年年度报告

(报告期间： 2014 年 07 月 14 日至 12 月 31 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)及其他有关法律法规规定和管理合同约定；履行应尽义务。

### (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				
30,200,000.00	32,988,675.82	30,200,000.00	30,200,000.00	1.0000	1.0923	2,788,675.82	9.23	9.23	9.23

### (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(%)	
流动性资产	银行活期存款	2,782,090.34	8.43	57.56
	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	12,500,000.00	37.89	
	货币市场基金	1,165,524.25	3.53	
	清算备付金	2,539,148.84	7.70	
	应收证券清算款			
	其他流动性资产			
固定收益类资产	一年期以上银行定期存款/协议存款			7.67
	国债	398,667.50	1.21	
	金融债	2,132,674.80	6.46	
	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			
其他固定收益类资产				
权益类资产	股票	11,597,285.85	35.16	35.16
	股票基金、混合基金			
	投资连接保险产品(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		272,821.72	0.83	0.83
合计		33,388,213.30		101.21

### (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: 128,872.80 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)

期货代码	名称	持仓量		合约市值	公允价值变动
		买入	沽出		

IF1501	IF1501		1	1,073,940.00	-92,140.00
公允价值变动总额合计					-92,140.00

## 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.	北新建材	000786	69,424	1,755,038.72	5.32
2	老白干酒	600559	24,695	1,218,451.30	3.69
3	现代制药	600420	58,000	1,212,780.00	3.68
4	瑞康医药	002589	32,000	1,034,560.00	3.14
5	回天新材	300041	48,200	990,992.00	3.00
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.	华宝添益	511990	11,650	1,165,524.25	3.53
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	国开1301	018001	20,760	2,132,674.80	6.46
2	21国债(7)	010107	3,850	398,667.50	1.21

## 3. 新增投资品种资产投资（前五位）

无。

### （三）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

2014年政府稳增长政策的不断发力，二季度经济呈现逐月企稳回升的态势，但三季度数据较差。消费端收入增速放缓。盈利预期没有改善，产能过剩将压制制造业投资仍在底部徘徊；政府延续“微刺激托经济”的思路，货币政策寻求降低实体融资成本。由于第二、三季度的经济成长数据仍然有较大的压力，稳增长的措施一直没有停止，铁路、核电等基础设施建设项目不断推出。央行也不断放松流动性，以平抑资金价格。总体来看，经济面在2015年没有大的风险，主线仍是稳增长。经济层面的另一个看点是改革，从国企层面的改革推动到各类施政方针，确有与以往不同之处，虽然难见短效，但从中期看，让经济体的运转效率

提高，损耗降低。宏观面的上行风险是资金面放松。

从股市层面看，资金价格下降有利于股市企稳。随着 IPO 新股发行的批量有序推出，市场对融资的耐受性在上升，情绪非常乐观。另一方面，从中期看，无风险利率的下跌也反衬出股票的配置价值。创业板经历了两年的牛市之后，权重股的估值高企，成长性有所透支。除龙头股之外，次生的诸多主题个股估值略为偏高，或存在回调压力。伴随创业板的阶段性调整，一批经历过产能充分扩张、现金储备充足的中小板次新股具备了不错的投资机会，因为这类市场化的企业已经领会市场融资体制与企业成长之间的正反馈效应，具备快速成长的潜质。随着市场逐步切换到 2015 年的股票估值体系，部分成长股的投资机会值得深挖细掘。

## （二）项目运行管理情况

本产品 2014 年 7 月份成立，成立以来采取了积极的投资管理策略。通过逐步提升仓位，灵活配置成长股和积极参与主题投资，获得稳定收益。

随着房地产价格的拐点出现（地方债务控制），中国经济体中已经难有板块支持过高的利率水平。利率高点已过，长期来看呈下降趋势。从银行等板块的分红率以及沪深 300 的 PE 水平来看，权益资产的吸引力明显上升（但银行理财的收益率还未下降，刚性兑付仍未出现问题，无风险利率仍在高位）。最核心的因素来自于基本面，PPI 等指数低迷，市场在上升过程中暗藏风险，市场将呈现波段上升的趋势。但对于绝对回报来说，在 2015 年控制下档风险的难度加大。

对于本账户的投资，由于 2014 年期初期起没有浮盈，本账户采取绝对回报投资策略，控制股票仓位，专注选股、严格控制净值和个股的损失，回避过于题材和主题的投资，仔细甄别企业的主营业务质量和估值的安全边际。在有浮盈时逐步增加仓位。建仓的主要方向是上述具有产能充分扩张、现金储备充足并收购潜力的次新股、产品有良好前景的部分成长股。此外，部分因阶段性盈利增速放缓导致股价超调的医药股也具备很好的投资价值。同时，在仓位上升到合适水平后，积极参与了网上新股申购。

## 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
15	15

### (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

2015年2月14日