

国泰金色年华股票型养老金 2015 年第 1 季度报告

(报告期间：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 3 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				
32,988 ,675.8 2	83,984 ,715.3 0	30,20 0,000 .00	59,647 ,632.9 8	1.0923	1.4080	17,796,0 39.48	28.90	28.90	40.80

(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	9,861,515.74	11.74	15.42
	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	199.99	0.00	
	清算备付金	3,085,974.91	3.67	
	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	-	-	5.19
	国债	2,235,345.00	2.66	
	金融债	2,126,654.40	2.53	
	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	67,703,474.78	80.61	80.61
	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	94,306.58	0.11	0.11
合计	85,107,471.40	101.34	

(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	股票名称	股票代码	数量	市值（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
1	300150	世纪瑞尔	157,000	4,082,000.00	4.86
2	002428	云南锗业	191,800	3,935,736.00	4.69
3	002433	太安堂	223,250	3,708,182.50	4.42
4	300070	碧水源	84,700	3,670,898.00	4.37
5	000060	中金岭南	273,300	3,484,575.00	4.15
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	511990	华宝添益	2.00	199.99	0.00
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	010107	21 国债(7)	21,350	2,235,345.00	2.66
2	018001	国开 1301	20,760	2,126,654.40	2.53

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

2015 年一季度以来, 市场延续了去年四季度的火爆行情, 指数继续大涨。与去年有所区别的是, 市场四季度是大盘股领涨, 小盘股基本处于震荡盘整。而今年一季度, 市场则变为小盘股领涨, 而大盘股处于跟涨地位。从涨幅来看, 中小板指和创业板指在一季度分别大涨了 44. 2% 和 57. 9%, 而沪指和沪深 300 则有 14. 1% 和 12. 4% 的涨幅。经历了这轮行情之后, 中小板综和创业板综的动态市盈率分别达到 60. 1 倍和 91. 9 倍, 估值已经出现明显泡沫, 而沪指则为 16. 1 倍, 从国际股指横向对比来看, 沪指估值已回归合理区间, 但如果相对港股来看仍有不小的溢价。

宏观方面, 1-2 月份工业增加值、投资等数据均显示经济延续下滑之势, 而 3 月份的 PMI 初值进一步加剧市场的担忧。在此背景下, 二季度预期政府的稳增长政策将全面发力, 为解决地方政府的财政瓶颈问题, 1 万亿地方政府债的置换以及 PPP 模式的逐步导入, 将使地方政府有余力在稳增长中承担更多责任。

流动性方面, 为对冲新增外汇占款的供给不足并配合稳增长政策的实施, 一季度以来央行采取了更为宽松的货币调控方式。近期, 央行未否认会介入存量债务置换, 表明二季度央行除了继续维持此前的宽松政策外, 并不排除在需要时加码货币政策适时推出中国版的 QE。而股市流动性方面, 1、2 月份大户资金继续加码 A 股, 而由于市场的赚钱效应逐步显现, 股市与基金新开户数创出新高, 散户也有加速入场迹象。而杠杆资金方面, 对券商两融业务方面的监管加强后, 证监会对两融的态度已趋于缓和, 融资规模已快步迈向 1. 5 万亿大关。而证监会对股市此轮行情有其必然性和合理性的表述, 以及周小川对资金进入股市也是支持实体经济的表述, 使我们相信管理层正乐见居民资产加速向股市流入。而在股市流动性充足的背景下, 股票发行也将进一步提速, 作为年内证监会首要任务的注册制改革也将出现实质性进展。

（二）项目运行管理情况

第一季度本产品的权益部分采取了相对积极的投资策略, 参与了 TMT、环保等行业的投资机会, 持股的集中度大幅提升, 组合整体结构保持了相对稳定, 坚持了组合稳定成长类选股风格。

股市在经历了连续三季度的上涨后, 估值层面已有一定的压力, 但考虑到资金推动的行情特征, 以及稳增长发力对主板的推动, 大指数仍有进一步的上升的空间。而小指数方面尤其是创业板, 估值风险较大, 4 月份即将推出的中证 500 股指期货, 将使得小盘股投资者只能单边多获利的时代结束, 对冲或做空模式的引入, 使小指数面临分化甚至回落的风险。在第二季度我们将积

极关注美元见顶下有色板块以及一季报存看点的板块的机会。将采取相对稳健的股票投资策略，操作上组合会延续稳定成长风格，持仓上有色、环保和医药等板块均衡配置。

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	16

（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4月15日