

泰康智选汇盈养老保障管理产品

2015年年度管理报告



卷 首 语

尊敬的委托人:

您好!

感谢贵公司对泰康养老保险股份有限公司的信任,选择并参与到泰康智选汇盈养老保障管理产品中。

为了向贵公司及其企业职工提供高效优质的养老保障产品服务,根据养老保障产品相关法规,我们作为本产品管理人,总结并整理了本产品报告期间内的整体运作情况和各项管理数据,编制了2015年年度管理报告(简称“本报告”)。本报告内容反映了报告期内贵公司参与的泰康智选汇盈养老保障管理产品的资产变动情况、账户管理变动情况及各投资组合的收益情况,并且附带了法规要求的详实、准确的各类财务报表。

敬请审阅本报告,若在阅读后还有疑问,或在泰康智选汇盈养老保障管理产品运作过程中有任何问题,可随时咨询我们的服务代表或通过邮件及电话方式与我们联系,我们将竭诚为您提供满意的服务。

让企业省心,让员工安心!

目 录

一、	产品基本信息	4
二、	产品管理情况	4
三、	参加企业变动情况	5
四、	计划账户管理情况	5
五、	计划投资组合报告	6
六、	投资资产分布情况	7
七、	受托财产托管账户资金变动情况	9
八、	计划投资资产财务会计报告	9
九、	市场分析及投资策略建议	12
十、	其他需要说明的情况	15
十一、	声明	15

一、 产品基本信息

计划名称: 泰康智选汇盈养老保障管理产品	
计划投资时间: 2011 年 12 月	
管理人基本信息	管理人名称: 泰康养老保险股份有限公司
	法定代表人: 李艳华
	注册地址: 北京市复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 A 座 11 层
	联系人: 呼盛琦
	联系电话: 010-59311862
	联系地址及邮编: 北京市复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 A 座 11 层
托管人名称:	中国建设银行股份有限公司
投资管理人名称:	泰康资产管理有限责任公司

二、 产品管理情况

(一) 履职情况

泰康养老保险股份有限公司作为管理人,在本报告期内严格遵守有关法律法规的规定和其他管理合同的约定,开展管理业务,勤勉尽责地管理基金资产,不存在损害委托人和受益人利益的行为,不存在关联交易。

(二) 重大事项说明

本托管人中国建设银行股份有限公司2015年1月4日发布任免通知,聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。2015年6月13日,托管人中国建设银行股份有限公司发布关于副董事长、执行董事及行长辞任的公告,因工作安排,张建国先生已向中国建设银行股份有限公司(以下简称“本行”)董事会提出辞呈,辞任本行副董事长、执行董事及行长的职务。本托管人中国建设银行股份有限公司2015年9月18日发布任免通知,解聘纪伟中国建设银行投资托管业务部副总经理职务。

自2015年4月15日起,产品名称由“泰康金理财养老保障委托管理产品”变更为“泰康智选汇盈养老保障管理产品”。

三、 参加企业变动情况

参加企业的变动		
报告期内参加企业的变动	期初企业数:	79
	新增企业数:	27
	退出企业数:	0
	期末企业数:	106

四、 计划账户管理情况

(一) 个人账户信息

单位: 个

报告期内个人账户变动情况	期初个人账户数	10,406
	本期增加账户数	3,613
	其中转入计划户数	0
	本期减少账户数	295
	其中转出计划户数	0
	期末个人账户数	13,724
报告期内待遇支付账户情况	分期支付退休账户数	0
	一次性支付退休账户数	32
	其他待遇支付账户数	2,119

注: 减少账户数包含退出企业个人账户数和待遇支付账户数; 其他待遇支付账户数为离职及满期支付账户数。

(二) 资产情况

单位: 元

1	基金期初余额	284,523,390.66
2	个人账户中企业缴费及收益积累余额	234,447,748.49
3	个人账户中个人缴费及收益积累余额	1,967,223.09
4	企业公共账户缴费及收益积累余额	48,108,419.08
5	本期收入	201,297,992.37
6	缴费收入(扣除初始费)	143,685,627.32
7	其中: 个人账户中企业缴费(扣除初始费)	133,899,554.75
8	个人账户中个人缴费(扣除初始费)	3,887,609.15
9	企业公共账户缴费(扣除初始费)	5,898,463.42
10	转移收入	0.00
11	期间资产增值	57,612,365.05

12	其他收入	0.00
13	本期支出	37,884,175.86
14	待遇支付	35,836,287.27
15	转移支出	0.00
16	其他支出	2,047,888.59
17	本期积累	163,413,816.51
18	个人账户中企业缴费及收益积累	149,092,800.29
19	个人账户中个人缴费及收益积累	4,107,405.72
20	企业公共账户缴费及收益积累	10,213,610.50
21	基金期末余额	447,937,207.17
22	个人账户中企业缴费及收益积累余额	383,540,548.78
23	个人账户中个人缴费及收益积累余额	6,074,628.81
24	企业公共账户缴费及收益积累余额	58,322,029.58

五、 计划投资组合报告

(一) 计划资产净值和收益情况

计划名称	期初投资资产净值(元)	期末投资资产净值(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(%)	计划设立以来累计投资收益率(%)
泰康养老保障管理产品一稳健收益型	242,825,631.48	393,776,899.18	58,193,865.58	18.66%	18.66%	45.22%

(二) 组合资产净值收益情况

组合资产净值(元)		资产份额(份)		单位净值(元)		报告期内投资收益(元)
期初	期末	期初	期末	期初	期末	
242,825,631.48	393,776,899.18	198,417,710.19	271,150,273.05	1.2238	1.4522	58,949,065.62
报告期内投资收益率(%)		本年以来投资收益率(%)		组合成立以来累计收益率(%)		
18.66		18.66		45.22		

数据来源: 本表取自投资管理人报告及托管人报告。

六、 投资资产分布情况

(一) 计划投资资产分布情况

资产种类		市值 (元)	占净资产比例 (%)	
一、 流动性资产	银行活期存款	264,340.10	0.07	9.55
	中央银行票据	-	-	
	债券回购	-	-	
	货币基金	37,359,175.11	9.48	
	清算备付金	-	-	
	应收证券清算款	-	-	
	其他流动性资产	-	-	
二、 固定收益类资产	银行定期存款	-	-	90.68
	协议存款	-	-	
	国债	-	-	
	金融债	-	-	
	企业(公司)债	-	-	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	-	-	
	万能保险产品	-	-	
	可转换债(含分离交易可转换债)	-	-	
	债券基金	-	-	
	投资连结保险产品 (股票投资比例不高于30%)	-	-	
	其他固定收益类资产	357,084,321.60	90.68	
三、 权益类资产	股票	-	-	-
	股票基金、混合基金	-	-	
	投资连结保险产品 (股票投资比例高于或等于30%)	-	-	
	权证	-	-	
	其他权益类资产	-	-	
四、其他		50,408.42	0.01	0.01
合计		394,758,245.23	100.24	

(二) 组合投资资产分布情况

资产种类		市值 (元)	占净资产比例 (%)	
一、 流动性资产	银行活期存款	264,340.10	0.07	9.55
	中央银行票据	-	-	
	债券回购	-	-	
	货币基金	37,359,175.11	9.48	
	清算备付金	-	-	
	应收证券清算款	-	-	
	其他流动性资产	-	-	
二、 固定收益类资产	银行定期存款	-	-	90.68
	协议存款	-	-	
	国债	-	-	
	金融债	-	-	
	企业(公司)债	-	-	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	-	-	
	万能保险产品	-	-	
	可转换债(含分离交易可转换债)	-	-	
	债券基金	-	-	
	投资连结保险产品 (股票投资比例不高于30%)	-	-	
	其他固定收益类资产	357,084,321.60	90.68	
三、 权益类资产	股票	-	-	-
	股票基金、混合基金	-	-	
	投资连结保险产品 (股票投资比例高于或等于30%)	-	-	
	权证	-	-	
	其他权益类资产	-	-	
四、其他		50,408.42	0.01	0.01
合计		394,758,245.23	100.24	

注: 本表数据来源于托管人报告, 因是市值(含负债)占净值(扣除负债)的比例, 总体占比超过100%。

七、 受托财产托管账户资金变动情况

单位: 元

1	期初金额	58,452,407.83
2	利息收入	27,762.57
3	期末金额	68,262,173.82

注: 本表取自托管人报告。

八、 计划投资资产财务会计报告

(一) 泰康养老保障管理产品—稳健收益型

12 月资产负债表新准则

行次	科目名称	人民币 (元)	
		年初数	期末数
1	货币资金:	3,984,830.95	264,340.10
2	其中: 现金	-	-
3	活期存款	3,984,830.95	264,340.10
4	其他货币资金	-	-
5	定期存款	-	-
6	其中: 三个月以内定存	-	-
7	存出保证金	-	-
8	交易性金融资产	239,889,807.93	394,443,496.71
9	指定以公允价值计量金融资产	-	-
10	买入返售金融资产	-	-
11	应收股利	81,872.08	50,130.51
12	应收利息	204.38	277.91
13	减: 坏帐准备金	-	-
14	贷款	-	-
15	贷款呆帐准备	-	-
16	其它应收款	-	-
17	系统内养老险往来	-	-
18	系统内健康险往来	-	-
19	系统内产险往来	-	-
20	内部往来	-	-
21	系统内寿险往来	-	-
22	拆出资金	-	-
23	待摊费用	-	-
24	持有至到期投资	-	-
25	持有至到期投资减值准备	-	-

26	可供出售金融资产	-	-
27	可供出售金融资产减值准备	-	-
28	长期股权投资	-	-
29	减: 长期股权投资减值准备	-	-
30	投资性房地产	-	-
31	减: 投资性房地产累计折旧	-	-
32	减: 投资性房地产减值准备	-	-
33	存出资本保证金	-	-
34	衍生工具	-	-
35	套期工具	-	-
36	资产总计	243,956,715.34	394,758,245.23
37	拆入资金	-	-
38	卖出回购金融资产	-	-
39	应付保户利差	-	-
40	预提费用	-	-
41	其他应付款	1,131,083.86	981,346.05
42	应交税金	-	-
43	应付利息	-	-
44	货币兑换	-	-
45	负债合计	1,131,083.86	981,346.05
46	实收基金	198,417,710.19	271,150,273.05
47	资本公积	-	19,269,639.22
48	本年利润	-	-
49	利润分配	44,407,921.29	103,356,986.91
50	其中: 上年未分配利润	32,065,136.05	-
51	以前年度损益调整	-	-
52	所有者权益合计	242,825,631.48	393,776,899.18
53	负债及所有者权益合计	243,956,715.34	394,758,245.23

(二) 泰康养老保障管理产品——受托户

12 月资产负债表新准则

行次	科目名称	人民币(元)	
		年初数	期末数
1	货币资金:	58,452,407.83	68,262,173.82
2	其中: 现金	-	-
3	活期存款	58,452,407.83	68,262,173.82
4	其他货币资金	-	-
5	定期存款	-	-
6	其中: 三个月以内定存	-	-
7	存出保证金	-	-

8	交易性金融资产	-	-
9	指定以公允价值计量金融资产	-	-
10	买入返售金融资产	-	-
11	应收股利	-	-
12	应收利息	3,484.07	4,912.94
13	减: 坏帐准备金	-	-
14	贷款	-	-
15	贷款呆帐准备	-	-
16	其它应收款	-	-
17	系统内养老险往来	-	-
18	系统内健康险往来	-	-
19	系统内产险往来	-	-
20	内部往来	-	-
21	系统内寿险往来	-	-
22	拆出资金	-	-
23	待摊费用	-	-
24	持有至到期投资	-	-
25	持有至到期投资减值准备	-	-
26	可供出售金融资产	-	-
27	可供出售金融资产减值准备	-	-
28	长期股权投资	-	-
29	减: 长期股权投资减值准备	-	-
30	投资性房地产	-	-
31	减: 投资性房地产累计折旧	-	-
32	减: 投资性房地产减值准备	-	-
33	存出资本保证金	-	-
34	衍生工具	-	-
35	套期工具	-	-
36	资产总计	58,455,891.90	68,267,086.76
37	拆入资金	-	-
38	卖出回购金融资产	-	-
39	应付保户利差	-	-
40	预提费用	-	-
41	其他应付款	-	-
42	应交税金	-	-
43	应付利息	-	-
44	货币兑换	-	-
45	负债合计	-	-
46	实收基金	59,647,258.51	69,759,199.59
47	资本公积	-	-

48	本年利润	-	-
49	利润分配	-1,191,366.61	-1,492,112.83
50	其中: 上年未分配利润	-1,191,366.61	-
51	以前年度损益调整	-	-
52	所有者权益合计	58,455,891.90	68,267,086.76
53	负债及所有者权益合计	58,455,891.90	68,267,086.76

九、 市场分析及投资策略建议

(一) 市场分析及投资回顾

1) 债券市场回顾

2015 年, 应对国内经济增速放缓, 下行压力较大, 央行继续采取相对稳健的货币政策, 资金整体趋于宽松, 债券市场持续显现“牛市”格局, 中债指数持续上涨, 债券收益率曲线下行。

2015 年债券市场延续 2014 年的上涨行情, 基准型利率品种 10 年国债利率下行幅度超过 50bp, 中债综合净价(总值)指数上涨 3.37%, 涨幅居 2002 年以来高位。基本面的偏弱、货币政策和供需关系是主导今年利率走势的主要因素。截止 12 月 31 日, 2015 年中债综合净价(总值)指数上涨 3.37%, 中债银行间国债净价(总值)指数上涨 3.39%, 中债金融债券总净价(总值)指数上涨 3.69%, 中债企业债总净价(总值)指数上涨 1.43%。

具体来看, 全年债券市场的走势可以分为以下几个阶段:

年初, 虽然流动性持续紧张, 但基本面的超预期低迷和政策预期推动利率在春节前到达阶段性低点, 春节过后, 两会出台地方债务置换方案, 市场担忧利率债供给大幅增加, 以及权益市场的大幅上涨大量分流债券市场资金, 长端利率反弹, 10 年国开债收益率到达年内高点 4.3%附近。进入下半年, 股市大幅下跌造成市场风险偏好下降, 且 IPO 暂停, 资金回流债市, 央行维持资金面持续平稳, 债市走出阶段性牛市, 10 年国债收益率最低到达 3%一线, 10 年国开接近 3.3%, 11 月略有回调保持低位震荡, 12 月资产荒和流动性平稳推动利率进一步下行, 10 年国开债一度接近 3.1%水平, 为 2009 年以来历史低点。

2) 权益市场回顾

2015 年 A 股市场大幅波动, 上半年大幅上涨, 下半年震荡下行。截止 12 月 31 日, 2015 年上证指数上涨 9.41%, 深成指上涨 14.98%, 沪深 300 上涨 5.58%, 中小板指上涨 53.7%, 创业板指上涨 84.41%。分阶段来看:

年初至 3 月中旬, 震荡调整: 市场风格切换, 板块分化明显, 主要表现为大盘蓝筹股的资金回撤和中小成长股的重新崛起, 显示了市场对成长和主题题材的热情;

3 月下旬至 6 月上旬, 单边上涨: 受益于流动性宽松、深化改革和转型, 市场热情持续提升, 两市

价量均创新高，权重股及题材股都有较大涨幅；

6月中下旬至8月下旬，大幅下跌：6月中旬以融资盘强行平仓引发的连锁反应为导火索，市场由牛转熊，连续两周暴跌，随后虽有政策托底，但难回牛市。8月下旬受人民币大幅贬值、全球股市暴跌影响，股市再度下挫逾千点，风险偏好下降使成长股遭受挫折较大。

9月中上旬至12月下旬，企稳回升：政府对股市的呵护及去杠杆的缓和实施，使市场结束大幅下跌并逐渐企稳回升，市场逐渐回归常态，前期跌幅较大的题材股较之权重股有较大反弹。

3) 投资操作回顾

2015年度，本账户按照泰康智选汇盈养老保障委托管理产品投资指引要求，对于产品的申购赎回及时响应，保持90%的仓位持有泰康资产开泰-稳健增值投资产品，10%的仓位进行流动性管理。流动性管理方面，本产品继续保持持仓同类产品中收益率排名前列的基金品种。

（二）市场展望与下期投资策略

1) 债券市场展望

展望2016年的债券市场，我们预计债券收益率仍将小幅下行，但是波动加大。利率债市场方面，2016年利率中枢有可能小幅下降，波动加大。原因是：中国经济高杠杆部门去杠杆需要低利率环境，中国经济结构转型有利于降低融资需求和利率水平。

信用市场方面，预计信用债违约率有所上升，信用利差可能面临扩大压力。具体来看：

基本面：2016年经济反弹动力仍旧不足。投资依旧是经济下行的主要压力；出口增速微弱回升；消费或受就业冲击稳中趋弱。预计2016年实际GDP增长和名义GDP增长较上一年度有所放缓。物价方面，CPI将在低位窄幅震荡，PPI仍处在通缩的范围内。对债市影响中性偏正面；

政策面：货币政策的放松窗口将逐渐打开，传统货币政策工具（基准利率和准备金）依旧有放松空间。预计2016年货币政策将继续偏宽松，且政策对实体经济的反应将会进一步提速。对债市影响中性偏正面；

资金面：2016年低风险高收益资产到期量巨大，新发行量可能难以覆盖到期资产规模，银行理财以及委外机构债券配置压力仍大，供需关系总体有利。并且，在央行利率走廊管理下，资金面波动风险不大。对债市继续中性偏正面；

估值面：利率债绝对估值水平均位于历史低位，下行的空间有限；信用债估值将会进一步反映发行主体的信用资质，信用利差可能将不同程度的走阔。

市场面：随着信用事件的增多，市场对信用风险的关注度将明显增加，各品种表现的分化加剧。利率债和高收益债券将会受到追捧，但是市场对强周期债券的回避态度也将更为明显。

综合以上分析：预计2016年债券市场将进入低利率、高波动的时代；关注利率债波段操作的投资

机会。

2) 权益市场展望

宏观方面, 2016 年经济增速温和下行, CPI 有下行压力, 市场实际利率仍然偏高, 导致央行仍将致力于引导利率下行。回购利率和理财利率有望持续下行, 利好股市。美元持续加息对国内形成一定的压力, 传统行业去产能可能影响利润增速和风险偏好, 不确定性来自于刺激政策的力度和时间进程。估值方面, 2016 年市场估值整体合理, 剔除低估值的金融股后略贵。从大盘、小盘及金融、非金融对比分别来看, 估值结构分化显著。

资金方面, 预计 2016 年货币政策将继续偏宽松, 且对实体经济的反应将会进一步提速。场际资金大方向仍相对有利股权类资产, 但边际因素有不确定性。

政策方面, 预计 2016 年政策面仍然以改革、开放为核心, 引导市场平稳健康发展, 为经济转型与产业转型提供支持。

技术方面, 从各种指标综合判断, 2016 年牛市动能尚未耗尽, 市场仍将保持一定活跃度, 但动能有所减弱, 震荡行情可能性较大。

总之, 预计未来市场机会与风险并存, 需要密切关注市场动向, 把握结构性机会。

3) 下期投资策略

2016 年, 对于新增资金, 账户仍将按照“智选汇盈”养老保障委托管理产品投资指引要求, 保持 90%的仓位持有泰康资产开泰-稳健增值投资产品, 10%的仓位进行流动性管理。

从流动性管理操作来看, 继续做好流动性管理, 密切观察货币市场动态, 根据货币基金收益率变化, 适时调整持仓, 确保获得稳定收益。

(二) 风险控制指标

指标	本报告期指标数据
组合夏普比率	2.57
组合收益波动率	6.26%
Var	256.47

十、 其他需要说明的情况

1. 本报告的报告期间为2015年1月1日到2015年12月31日。
2. 以上报告内容, 请委托人审阅, 如有疑问, 请与我公司当地机构服务人员联系。

十一、 声明

本公司郑重承诺报告中由本公司提供的内容、数据、报表真实、准确、完整;

本报告中所引用账户管理报告、托管报告和投资管理报告的数据和报表账户管理人、托管人和投资管理人均郑重承诺真实、准确、完整。

泰康养老保险股份有限公司 (盖章)
2016年2月22日





您可信赖的企业年金好管家，
让企业省心，让员工安心！

- 泰康养老保险股份有限公司
- 地址：北京市西城区复兴门内大街156号泰康人寿大厦A座11层
- 24小时客服热线：400-66-95522
- 网址：www.taikang.com
- 电话：010 - 59311818
- 传真：010 - 59311904