

泰康智选永泰养老保障管理产品

2016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2016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.....	14
十一、	声明.....	14

一、 产品基本信息

计划名称: 泰康智选永泰养老保障管理产品	
计划投资时间: 2016 年 3 月 8 日	
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: 张泽宇
	联系电话: 010-59311936
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:	中国银行股份有限公司

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

泰康养老保险股份有限公司最大持股股东泰康人寿保险股份有限公司, 于2016年8月19日获得中国保监会批复, 同意进行集团化改组, 并将公司名称变更为泰康保险集团股份有限公司。

田军先生自2016年7月25日起担任泰康养老保险股份有限公司副总经理兼养老金发展中心总经理职务。

中国银行股份有限公司于2016年12月28日聘任郭德秋同志为托管业务部总经理。

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:	0
	新增企业数:	1
	退出企业数:	0
	期末企业数:	1

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	0
	本期增加账户数	1,522
	其中转入计划户数	0
	本期减少账户数	2
	其中转出计划户数	0
	期末个人账户数	1,520
报告期内待遇支付账户情况	分期支付退休账户数	6
	一次性支付退休账户数	2
	其他待遇支付账户数	0

数据来源: 本表数据取自账管报告。

注: 减少账户数包含退出企业个人账户数和离职、退休待遇支付账户数; 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	0
2	个人账户中企业缴费及收益积累余额	0
3	个人账户中个人缴费及收益积累余额	0
4	企业公共账户缴费及收益积累余额	0
5	本期收入	122,124,353.41
6	缴费收入(扣除初始费)	120,630,527.78
7	其中: 个人账户中企业缴费(扣除初始费)	120,630,527.78
8	个人账户中个人缴费(扣除初始费)	0
9	企业公共账户缴费(扣除初始费)	0

10	转移收入	0
11	期间资产增值	1, 493, 825. 63
12	其他收入	0
13	本期支出	544, 113. 84
14	待遇支付	544, 113. 84
15	转移支出	0
16	其他支出	0
17	本期积累	121, 580, 239. 57
18	个人账户中企业缴费及收益积累	121, 580, 239. 57
19	个人账户中个人缴费及收益积累	0
20	企业公共账户缴费及收益积累	0
21	基金期末余额	121, 580, 239. 57
22	个人账户中企业缴费及收益积累余额	121, 580, 239. 57
23	个人账户中个人缴费及收益积累余额	0
24	企业公共账户缴费及收益积累余额	0

数据来源: 本表数据取自账管报告。

注: 2016 年 12 月 31 日定价日有赎回, 因此账管人基金期末余额与托管数据有差异。

五、 计划投资组合报告

计划资产净值和收益情况

泰康智选汇盈养老保障管理产品稳健收益型投资账户						
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	
-	121, 928, 596. 25	-	120, 436, 267. 59	0. 0000	1. 0124	1, 492, 744. 58
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 (%)		
1. 24		1. 24		1. 24		

数据来源: 本表取自投资管理报告及托管报告。

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	2,492.40	0.00	98.68
	中央银行票据	—	—	
	一年期以内(含一年)定期存款或协议存款	—	—	
	买入返售金融资产	—	—	
	货币市场基金	6,963,900.00	5.71	
	货币型养老金产品	—	—	
	清算备付金	—	—	
	应收证券清算款	—	—	
	其他流动性资产	113,352,231.66	92.97	
二、 固定收益类资产	一年期以上定期存款/协议存款	—	—	—
	国债	—	—	
	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	—	—	
	固定收益型养老金产品	—	—	
	混合型养老金产品	—	—	
	其他固定收益类资产	—	—	
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>30%)	—	—	
	权证(非直接投资)	—	—	
	权益工具	—	—	
	股票型养老金产品	—	—	

其他权益类资产	—	—	
四、其他资产	2,172,604.75	1.78	1.78
合计	122,491,228.81		100.46

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

(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	2,492.40	0.00	98.68
	中央银行票据	—	—	
	一年期以内(含一年)定期存款或协议存款	—	—	
	买入返售金融资产	—	—	
	货币市场基金	6,963,900.00	5.71	
	货币型养老金产品	—	—	
	清算备付金	—	—	
	应收证券清算款	—	—	
	其他流动性资产	113,421,870.66	92.97	
二、 固定收益类资产	一年期以上定期存款/协议存款	—	—	—
	国债	—	—	
	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	—	—	
	固定收益型养老金产品	—	—	
	混合型养老金产品	—	—	
	其他固定收益类资产	—	—	
三、 权益	股票	—	—	—
	股票基金、混合基金	—	—	

类资产	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	—	—	
	股票型养老金产品	—	—	
	其他权益类资产	—	—	
四、其他资产		2,172,604.75	1.78	1.78
合计		122,491,228.81		100.46

数据来源: 本表数据来源于投资管理报告, 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	0
2	利息收入	1,560.76
3	期末金额	356,965.46

数据来源: 本表取自托管报告。

八、计划投资资产财务会计报告

(一) 计划财务报表

泰康智选永泰集合型养老保障管理产品资产负债表

统计期间为 2016-01-01 至 2016-12-31

资产	期初余额	期末余额	负债及所有者权益	期初余额	期末余额
资产			负债		
银行存款	—	2,492.40	短期借款	—	—
结算备付金	—	—	交易性金融负债	—	—
存出保证金	—	—	衍生金融负债	—	—
股票投资	—	—	卖出回购金融资产款	—	—
债券投资	—	—	应付证券清算款	—	—
资产支持证券投资	—	—	应付赎回款	—	—
基金投资	—	6,963,900.00	应付管理人报酬	—	—
商业银行理财产品	—	—	应付托管费	—	78,965.97
信托产品	—	—	应付受托费	—	483,666.59

基础设施债权投资计划	—	—	应付交易费用	—	—
特定资产管理计划	—	—	应付税费	—	—
养老金产品	—	—	应付利息	—	—
保险资产	—	—	应付利润	—	—
其他投资	—	113,352,231.66	其他负债	—	—
衍生金融资产	—	—	负债合计	—	562,632.56
买入返售金融资产	—	—			
应收证券清算款	—	—	所有者权益:		
应收利息	—	0.40	实收基金	—	120,436,267.59
应收股利	—	2,172,604.35	未分配利润	—	1,492,328.66
应收申购款	—	—	所有者权益合计	—	121,928,596.25
其他资产	—	—			
资产合计:	—	122,491,228.81	负债和所有者权益总计:	—	122,491,228.81

泰康智选永泰集合型养老保障管理产品净资产变动表

统计期间为 2016-01-01 至 2016-12-31

项 目	本 期 数	本 年 累 计 数
一、期初净资产	—	—
二、本期净资产增加数	122,716,486.04	122,716,486.04
(一)本期收入	2,085,958.26	2,085,958.26
1. 存款利息收入	1,195.13	1,195.13
2. 买入返售证券收入	—	—
3. 公允价值变动收益	-183,876.73	-183,876.73
4. 投资处置收益	2,268,639.86	2,268,639.86
5. 其他收入	—	—
(二)委托资产增加	120,630,527.78	120,630,527.78
三、本期净资产减少数	787,889.79	787,889.79
(一)本期费用	593,213.68	593,213.68
1. 交易费用	29,816.12	29,816.12
2. 受托人管理费	483,666.59	483,666.59
3. 托管人管理费	78,965.97	78,965.97
4. 投资管理人管理费	—	—
5. 卖出回购证券支出	—	—

6. 其他费用	765.00	765.00
(二)委托资产减少	194,676.11	194,676.11
四、期末净资产	121,928,596.25	121,928,596.25

(二) 计划直投养老金产品组合财务报表

泰康智选永泰集合型团体养老保障管理产品 1 号投资组合资产负债表

统计期间为 2016-01-01 至 2016-12-31

资产	期初余额	期末余额	负债及所有者权益	期初余额	期末余额
资产			负债		
银行存款	—	2,492.40	短期借款	—	—
结算备付金	—	—	交易性金融负债	—	—
存出保证金	—	—	衍生金融负债	—	—
股票投资	—	—	卖出回购金融资产款	—	—
债券投资	—	—	应付证券清算款	—	—
资产支持证券投资	—	—	应付赎回款	—	—
基金投资	—	6,963,900.00	应付管理人报酬	—	—
商业银行理财产品	—	—	应付托管费	—	78,965.97
信托产品	—	—	应付受托费	—	483,666.59
基础设施债权投资计划	—	—	应付交易费用	—	—
特定资产管理计划	—	—	应付税费	—	—
养老金产品	—	—	应付利息	—	—
保险资产	—	—	应付利润	—	—
其他投资	—	113,352,231.66	其他负债	—	—
衍生金融资产	—	—	负债合计	—	562,632.56
买入返售金融资产	—	—			
应收证券清算款	—	—	所有者权益:		
应收利息	—	0.40	实收基金	—	120,436,267.59
应收股利	—	2,172,604.35	未分配利润	—	1,492,328.66
应收申购款	—	—	所有者权益合计	—	121,928,596.25
其他资产	—	—			

资产合计:	—	122,491,228.81	负债与持有人权益总计:	—	122,491,228.81
-------	---	----------------	-------------	---	----------------

泰康智选永泰集合型团体养老保障管理产品 1 号投资组合净资产变动表

统计期间为 2016-01-01 至 2016-12-31

项 目	本 期 数	本 年 累 计 数
一、期初净资产	—	—
二、本期净资产增加数	122,716,486.04	122,716,486.04
(一)本期收入	2,085,958.26	2,085,958.26
1. 存款利息收入	1,195.13	1,195.13
2. 买入返售证券收入	—	—
3. 公允价值变动收益	-183,876.73	-183,876.73
4. 投资处置收益	2,268,639.86	2,268,639.86
5. 其他收入	—	—
(二)委托资产增加	120,630,527.78	120,630,527.78
三、本期净资产减少数	787,889.79	787,889.79
(一)本期费用	593,213.68	593,213.68
1. 交易费用	29,816.12	29,816.12
2. 受托人管理费	483,666.59	483,666.59
3. 托管人管理费	78,965.97	78,965.97
4. 投资管理管理费	—	—
5. 卖出回购证券支出	—	—
6. 其他费用	765.00	765.00
(二)委托资产减少	194,676.11	194,676.11
四、期末净资产	121,928,596.25	121,928,596.25

九、 市场分析及投资策略建议

(一) 市场分析及投资回顾与展望

2016 年上半年, 大类资产的主旋律, 就是资金面上, 股票被其它大类资产所分流。2016 年四季度开始, 受美联储加息影响以及工业品价格的上涨对中上游企业的盈利改善作用明显, 因而在 PPI 同比向上的情况下, 企业的盈利改善显著, 国内企业盈利周期得到小幅修复, 股市出现回暖迹象。预期至明年二季度, 股市在大类资产配置中吸引力上升, 权益市场投资机会主要集中在: 低估值、高股息率、能够有稳定现金流的大中盘蓝筹股。这类标的有较高的分红收益, 且市价波动小。主要分布在金融、地产、大消费领域, 且估值多在 10-20 倍之间。一些高分红蓝筹股的股息率已经达到 5% 以上, 有的甚

至已经达到 6-8%的股息率。

债市进入探底周期。2016 年上半年债市收益率持续下行，四季度起，债市回调趋势出现。2016 年债市波动明显加剧“震荡”，债券收益率出现“三落三起”态势。2016 年三季度出台的房地产限购政策、汇率持续冲高、银行纳入广义 MPA 新规、央行货币政策边际影响减少等因素，资金面被动小幅收紧，2016 年三季度起，债市收益率逐步上行。同时，考虑 2016 年年底，美联储加息、季末流动性减少以及债市“去杠杆”风暴加剧，市场担忧情绪上升，机构恐慌逃资，造成债市出现大幅回调。

受美联储加息影响，以及央行货币政策中性稳健态度影响，预期至明年二季度，债市继续回调，市场谨慎情绪上升。

利率债操作来看，由配置向交易型投资转变，在波动中寻找交易机会。

中长期来看，国内经济受地产进入下行周期影响，固定资产投资将小幅下滑，经济内生动力不强，经济增速放缓将打开利率下行空间。但短期来看，受货币政策的边际变化、监管趋严，以及美国加息等诸多因素影响将导致利率债走势波动加大。

信用债操作来看，受流动性因素及信用环境恶化影响，信用债估值将进一步分化。2017 年 2 季度开始，经济面临一定的下行压力，违约风险加大，信用债投资需精选行业和个券。同时，关注政策变化给行业和个券带来的利好，以及信用利差重估后的个券 alpha 机会。同时，在控制杠杆和久期的基础上关注中高等级信用债的配置，阶段性把握转债和二级基金的交易性机会。

（二）风险控制指标

指标	本报告期指标数据
组合夏普比率	-
组合收益波动率	-
Var	-
债券久期	-

数据来源：本表数据取自投资管理报告。

注：因本组合运作时间不满一年，故不提供风险控制指标数据。

十、 其他需要说明的情况

1. 本报告的报告期间为2016年1月1日到2016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)

2017年2月27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