

泰康永泰集合型团体养老保障管理产品

2017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,选择并参与到泰康永泰集合型团体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2017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、	计划投资资产财务会计报告.....	9
八、	市场分析及投资策略建议.....	10
九、	其他需要说明的情况.....	12
十、	声明.....	12

一、 产品基本信息

计划名称: 泰康永泰集合型团体养老保障管理产品	
计划投资时间: 2017年7月5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

无。

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	559
	其中转入计划户数	0
	本期减少账户数	0
	其中转出计划户数	0
	期末个人账户数	559
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	0
	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	0.00
2	个人账户中企业缴费及收益积累余额	0.00
3	个人账户中个人缴费及收益积累余额	0.00
4	企业公共账户缴费及收益积累余额	0.00
5	本期收入	18,374,391.65
6	缴费收入(扣除初始费)	18,374,391.65
7	其中: 个人账户中企业缴费(扣除初始费)	18,374,391.65
8	个人账户中个人缴费(扣除初始费)	0.00
9	企业公共账户缴费(扣除初始费)	0.00

10	转移收入	0.00
11	期间资产增值	0.00
12	其他收入	0.00
13	本期支出	0.00
14	待遇支付	0.00
15	转移支出	0.00
16	其他支出	0.00
17	本期积累	18,374,391.65
18	个人账户中企业缴费及收益积累	18,213,192.83
19	个人账户中个人缴费及收益积累	0.00
20	企业公共账户缴费及收益积累	161.198.82
21	基金期末余额	18,374,391.65
22	个人账户中企业缴费及收益积累余额	18,213,192.83
23	个人账户中个人缴费及收益积累余额	0.00
24	企业公共账户缴费及收益积累余额	161,198.82

数据来源: 本表数据取自账管报告。

五、 计划投资组合报告

计划资产净值和收益情况

泰康永泰集合型团体养老保障管理产品稳赢1号投资组合投资账户						
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	
—	18,546,862.78	—	18,374,391.65	—	1.0094	369,816.50
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(%)		
2.00		2.00		2.00		

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	10,318.60	0.06	0.06
	中央银行票据	-	-	
	债券回购	-	-	
	货币基金	-	-	
	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	18,374,000.00	99.07	99.07
	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	-	-	
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		187,823.2	1.01	1.01
合计		18,572,141.80	100.14	

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	10,318.60	0.06	0.06
	中央银行票据	-	-	
	债券回购	-	-	
	货币基金	-	-	
	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	18,374,000.00	99.07	99.07
	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	-	-	
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		187,823.2	1.01	1.01
合计		18,572,141.80	100.14	

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、 计划投资资产财务会计报告

(一) 计划财务报表

泰康永泰集合型团体养老保障管理产品稳赢 1 号投资组合资产负债表

统计期间为 2017-01-01 至 2017-12-31

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	—	18,384,318.60	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	—	—	应付管理人报酬	—	—
商业银行理财产品	—	—	应付托管费	—	3,976.86
信托产品	—	—	应付受托费	—	3,221.60
基础设施债权投资计划	—	—	应付交易费用	—	18,080.56
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	—	—	其他负债	—	—
衍生金融资产	—	—	负债合计	—	—
买入返售金融资产	—	—		—	25,279.02
应收证券清算款	—	—	所有者权益:	—	—
应收利息	—	187,823.2	实收基金	—	—
应收股利	—	—	未分配利润	—	18,374,391.65
应收申购款	—	—	所有者权益合计	—	172,471.13
其他资产	—	—		—	18,546,862.78
资产合计:	—	18,572,141.80	负债和所有者权益总计:	—	—

泰康永泰集合型团体养老保障管理产品稳赢 1 号投资组合净资产变动表

统计期间为 2017-01-01 至 2017-12-31

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	37,622,540.66	37,622,540.66
(一)本期收入	404,370.01	404,370.01
1. 存款利息收入	404,370.01	404,370.01
2. 买入返售证券收入	—	—
3. 公允价值变动收益	—	—
4. 投资处置收益	—	—
5. 其他收入	—	—
(二)委托资产增加	37,218,170.65	37,218,170.65
三、本期净资产减少数	19,075,677.88	19,075,677.88
(一)本期费用	34,553.51	34,553.51
1. 交易费用	—	—
2. 受托人管理费	18,080.56	18,080.56
3. 托管人管理费	7,186.54	7,186.54
4. 投资管理人管理费	8,881.41	8,881.41
5. 卖出回购证券支出	—	—
6. 其他费用	405	405
(二)委托资产减少	19,041,124.37	19,041,124.37
四、期末净资产	18,546,862.78	18,546,862.78

八、 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

2017 年宏观经济运行整体平稳，虽然经济增长硬指标有所回落，但是一些软指标已出现回升，显示中国经济有较强的韧性和抗跌性。制造业 PMI 指数 12 月达到了 51.6，并且连续 17 个月保持在荣枯线上方，全年均值为 51.61，新订单以及新出口订单指数均有所改善。代表中小企业的财新中国 PMI，虽然回升趋势不明显，除了 2017 年 5 月短暂回落到荣枯线之下，近 18 个月内基本保持在荣枯线上方，中小企业景气度虽没有大型企业回升幅度之快，但总体仍然平稳。

进出口总额、进口金额、出口金额同比增速分别在 2016 年 2 月、1 月和 2 月见底，分别为-22.41%、-19.93%和-27.96%；之后逐步上升，2017 年 11 月已分别回升至 14.70%、17.70%和 12.30%。工业用电量累计同比 2016 年 2 月最低值为-2.03%，2017 年 11 月已回升至 5.45%。铁路货运量累计同比在 2015

年 11 月达到最低-12.27%，2017 年 11 月已上升到 12.20%。虽然工业用电量及铁路货运量累计同比较第二季度略有回落，但仍然保持在相对高位。

从结构上来看，2017 年经济延续转型的趋势，三季度第三产业累计同比贡献率为 58.8%，2016 年底为 58.4%；第二产业累计同比贡献率为 37.2%，与 2016 年持平。拆分第三产业来看，2017 年的升幅贡献主要来自流通部门。房地产业从 7.8%回落至 5.6%，金融从 7.1%回落至 5.6%。除此之外，其他第三产业波动有限。第二产业虽然整体持平，但是工业和建筑业有所分化，工业 2017 年贡献明显高于 2016 年平均水平，建筑业低于 2016 年平均水平。

2017 年消费总额保持了往年增速，零售结构发生了内在优化；净出口贡献度回正，受益于低基数、全球贸易回暖等因素；回顾 2017 年的房地产市场，地产销售面积同比增速高位下滑。

纵观全年，基本面对债市的解释力度下降。总结来看，全年经济数据整体稳中有落；而在债市需求偏弱的情况下，受政策面的影响较大。

一季度央行两次上调逆回购利率，二季度和三季度货币政策执行报告中，央行均维持了 DR007 总体在 2.75%-3%的区间内运行的表述。而随着央行货币政策收紧，资金面分层现象突出，5 月份以来 R007 和 DR007 利差明显抬升，中值从 20BP 上升至 47BP。资金利率高企推高了短端利率，使得收益率曲线扁平化成为常态，今年 6 月以后，10-1 年国债期限利差中位数仅有 19.36BP。而同业理财收缩、资管增速下滑，债市需求偏弱。

2) 权益市场回顾

无

3) 投资操作回顾

本账户按照泰康永泰养老保障管理产品投资指引的要求，优选交易对手配置 3-6 个月的存款类资产。

(二) 市场展望与下期投资策略

1) 债券市场展望

整体来看，2018 年固收市场仍具有一定不确定性，整体处于高位震荡态势，系统性趋势机会尚难看到。

基本面：2018 年全球共振复苏，中国总需求平稳，补库存依旧有动力；

政策面：央行会维持中性偏紧货币政策，并加强宏观审慎管理；整个银行理财体系和债券市场需求结构会产生深刻影响；

供需面：供需格局仍较弱，在压缩表外鼓励回表以及鼓励标债投资背景下，无论是从供需关系角度、或者增值税影响、或者 IFRS9 的实施，使得固收子类资产里面，供需格局最弱的是非标资产，其次是信用债，利率债相对最好；

估值面：静态看，利率债绝对估值处于历史高位，相对贷款估值处于历史最好水平；信用债绝对估值处于历史高位，但信用利差仍处于历史低位，预计未来面临扩大压力。动态看，在银行体系整体负债端和资本充足率压力都很大的情况下，需要结合贷款的存款派生功能动态评估贷款和债券的比价效应。

2) 权益市场展望

无

3) 下期投资策略

展望 2018 年，本账户继续按照泰康永泰养老保障管理产品投资指引的要求，优选交易对手配置不同期限的存款类资产，获取稳定的收益。

风险控制指标

指标	本报告期指标数据
组合夏普比率	1.853
组合收益波动率	0.06%
Var	0.11
债券久期	-

数据来源：本表数据取自投资管理报告。

九、 其他需要说明的情况

- 1.本报告的报告期间为2017年1月1日到2017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、 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）

2018年2月28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