

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日)

一、 产品基本概况

产品名称: 中金公司锦茵 1 号港股股票型养老金产品
产品代码: ZJAd01
产品起始投资日期: 2021-04-19
投资管理人: 中国国际金融股份有限公司
托管人: 招商银行股份有限公司
注册登记人: 中国国际金融股份有限公司

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; 履行应尽义务情况等。若存在违法违规、未履行管理合同承诺、未勤勉尽责地履行管理义务或损害受益人利益的行为, 应就有关情况做出具体说明, 并提出处理方法。

(二) 重大事项说明

《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)第六条第三款、《关于企业年金基金管理信息报告有关问题的通知》(人社部发〔2009〕154 号)第六条“临时报告”规定的重大事项; 《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)第三条第五、六款关于养老金产品变更内容的公告; 涉及法律诉讼的情况; 其他重大事项等。

1. 2023 年 11 月 11 日《关于中金公司董事长及高级管理人员变动的公告》
2. 2023 年 10 月 24 日《关于中金公司董事长及高级管理人员变动的公告》
3. 2023 年 09 月 22 日《关于中金公司资产管理业务高级管理人员变更的公告》

以上公告详细内容及其他重大事项公告详见中金公司官网 www.cicc.com。

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	报告期内投资	本年以来投资	产品成立以来累计收
-----------	---------	---------	----------	--------	--------	-----------

期初	期末	期初	期末	期初	期末	(元)	收益率 (%)	收益率 (%)	益率(%)
427,970,523.67	39,669,110.13	607,477,802.80	69,380,341.58	0.7045	0.5718	-56,071,901.28	-18.84	-18.84	-42.82

(二) 投资资产分布情况

资产/负债种类		市值/摊余成本(元)	占净资产比例(%)
流动性资产	银行活期存款	4,184,348.39	10.55
	一年期以内(含一年)中央银行票据	-	-
	同业存单	-	-
	一年期以内(含一年)国债	-	-
	一年期以内(含一年)政策性、开发性银行债券	-	-
	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	-	-
	清算备付金	14,282.38	0.04
	应收证券清算款	2,205,836.43	5.56
	其他	-	-
固定收益类资产	一年期以上银行存款	-	-
	一年期以上中央银行票据	-	-
	一年期以上国债	-	-
	一年期以上政策性、开发性银行债券	-	-
	金融债	-	-
	企业(公司)债	-	-
	短期融资券	-	-
	中期票据	-	-
	可转换债	-	-
	非公开定向债务融资工具	-	-
	资产支持证券	-	-
	其中:交易所资产支持证券	-	-

	资产支持票据	-	-	
	债券基金	-	-	
	信托产品	-	-	
	债权投资计划	-	-	
	其他	-	-	
权益类资产	A 股	-	-	87.46
	港股通标的股票	34,694,995.20	87.46	
	优先股	-	-	
	股票基金	-	-	
	混合基金	-	-	
	港股通基金	-	-	
	权证（非直接投资）	-	-	
	其他	-	-	
其他资产	期货保证金	-	-	0.01
	其他	3,095.79	0.01	
负债	债券正回购	-	-	-3.61
	其他	-1,433,448.06	-3.61	
合计		39,669,110.13	100.00	

注：

1. 各级科目小项占净资产比例均按照各类小项的市值或摊余成本与资产净值相除计算得出。
2. 银行活期存款包括活期存款、七天通知存款、协定利率存款。
3. 一年期以内（含一年）定期存款、协议存款、中央银行票据指存期在一年以内。
4. 一年期以内（含一年）国债、一年期以内（含一年）政策性、开发性银行债券指剩余期限在一年以内。
5. 私募债并入企业（公司）债项下统计。
6. 可转换债包括可转换债、可交换债、分离交易可转债。
7. 股票基金、混合基金不包含名称中带有“港股”等类似字样的公开募集证券投资基金。
8. 港股通基金为名称中带有“港股”等类似字样的公开募集证券投资基金。
9. 股权类资产并入权益类资产“其他权益类资产”项下统计。
10. 其他资产是指没有归入上述各类投资资产的其他资产。包括应收利息、应收股利、交易保证金等。
11. 负债是指计划/组合运作及融资时所形成的负债，包括应付给他人的各项费用、应付资金利息等。
12. “合计”项中“市值/摊余成本”应等于“资产净值”，“占比”应为 100%。

（三）投资资产明细

1. 期货投资情况

1) 本期期末期货合约占用的保证金： 0.00 元

2) 本期期末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）

2. 股票、基金、债券投资（前十位）

类型名称	序号	名称	代码	数量	市值 (元)	占该养老金产品净资产比例 (%)
股票	1	比亚迪电子	00285	50,000.0 0	1,658,38 2.60	4.18
	2	中国海洋石油	00883	140,000. 00	1,649,32 0.40	4.16
	3	农业银行	01288	600,000. 00	1,636,63 3.32	4.13
	4	建设银行	00939	360,000. 00	1,517,01 2.28	3.82
	5	中国移动	00941	25,000.0 0	1,468,07 6.40	3.70
	6	中国软件国际	00354	270,000. 00	1,465,62 9.61	3.69
	7	中国银行	03988	540,000. 00	1,458,28 9.22	3.68
	8	汇丰控股	00005	25,200.0 0	1,438,71 4.87	3.63
	9	新秀丽	01910	60,000.0 0	1,400,10 9.90	3.53
	10	耐世特	01316	300,000. 00	1,340,29 9.38	3.38
基金	-	-	-	-	-	-
债券	-	-	-	-	-	-

3. 其他投资品种资产投资（前十位）

类型名称	序号	名称	发行方	期限	收益率 (%)	投资金额 (元)	占该养老金产品净资产比例 (%)
信托产品	-	-	-	-	-	-	-
债权投资计划	-	-	-	-	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-	-	-	-

资产支持票据	-	-	-	-	-	-	-
--------	---	---	---	---	---	---	---

(四) 报告期间产品收益分配情况

四、 投资分析

(一) 市场分析及投资回顾与展望

1、 股票市场

市场分析

根据市场公开数据，本年度 A 股及港股市场均不同程度下跌，海外权益市场涨跌不一，发达市场以上涨为主，整体表现优于新兴市场。年初 A 股市场走出上行趋势，二三季度震荡走弱，后续整体调整企稳，最终上证指数收于 2,974.93 点。本年度市场情绪相对敏感，资金活跃度有所下降，但随着政策持续释放积极信号，市场信心有所提振；北向资金年度净买入 437.04 亿人民币，约为上年度五成；IPO 数量及总体募集资金规模较上年度较大幅度下降。本年度不同规模指数均下跌，其中小盘股表现优于大盘股；风格指数涨跌不一，其中消费股跌幅最深，稳定风格表现较优。

根据官方公布数据：国际层面上，经过美联储的加息，美国通胀持续放缓，其货币政策也迎来转向，美债收益率持续上行、人民币兑美元持续贬值的趋势也有所改变。2024 年需防范美国大选、地缘冲突等政治不确定性对全球权益市场带来的风险。国内层面上，经济基本面持续弱复苏，经济数据呈现结构化调整；居民消费、工业企业利润持续缓慢修复，出口回归正增长；总体需求相对不足，物价指数、制造业 PMI 维持低位，房地产投资承压对固定资产投资形成拖累。当前经济结构深化调整，叠加宽松的货币政策及适度财政政策，2024 年 A 股市场情绪有望进一步修复。预计市场或将延续结构性行情，低估值修复的板块以及景气度较好的成长板块可能是市场关注的重点。

投资回顾

从行业配置上，优选行业供给有保障，估值相对较低及盈利可能上行的行业；一季度组合主要降低了对新能源相关的电力设备、汽车、机械设备及国防军工等行业的配置，以计算机、电子、传媒等受益于数字经济、AI 技术的方向为主，买入处在低位的消费等龙头白马；

二季度在 AI 行情下，增加了 AI 和半导体配置配置，降低农林牧渔等配置；

三季度组合降低仓位考虑 AI 的大幅回撤及政策变化，降低了计算机、电子和医药的配置；

四季度考虑市场的不确定性增加，进一步降低了科技持仓配置，增加了上游周期股的权重及农业股权重，降低了地产产业链。

市场展望

A 股市场：孕育较大投资机会

当下尽管 A 股市场表现较弱与政策和基本面表现并不匹配，我们认为重要的原因是 A 股在负反馈效应尚未结束，市场需要一段时间继续消化。整体上，基于整体市场估值水平、股债性价比，结合强有力的政策和经济周期所处位置，目前市场处在利好不断累积，利空不断消化的阶段，尽管难以确认具体何时市场反转，

但从整体市场的性价比、微观 A 股标的的价值，可以判断下阶段权益市场机会可能是远大于风险的。

2、债券市场

3、货币市场

市场分析

1 月，资金面呈现紧平衡态势，资金利率先下后上，跨春节跨月时点资金面趋紧，资金中枢上移。1 月 R007 利率平均为 2.12%，环比下行 21bps；DR007 利率平均为 1.91%，环比上行 15bps。DR007 与 R007 中枢利差 21bps，环比下行 36bps，跨年后，流动性分层缓解。

2 月，资金面延续紧平衡态势。超储低位，银行开门红信贷投放强劲，缴准缴税、跨月等关键时点资金面波动显著加大。资金利率震荡上行，资金信用分层保持高位。2 月 R007 月度均值 2.38%，环比上行 26bps，DR007 月度均值 2.11%，环比上行 20bps。DR007 与 R007 利差 27bps，环比上行 6bps。

3 月，资金面保持均衡状态，资金利率基本围绕在政策利率附近上下波动，银行与非银利差加大，隔夜与 7 天利率部分时点出现倒挂。3 月 R007 月度均值 2.45%，环比上行 7bps，DR007 月度均值 2.03%，环比下行 8bps。DR007 与 R007 利差上行至 42bps，环比抬升 15bps，季末流动性信用分层显著。

4 月，资金面维持均衡，税期对资金面扰动有限。资金利率围绕政策利率小幅波动，银行与非银利差缩小，隔夜与 7 天利率部分时点出现倒挂。具体看，DR007 月度均值 2.06%，环比上行 2bps，高于政策利率 6bps。R007 与 DR007 月度均值利差 23bp，环比下行 22bps。

5 月，资金面维持均衡宽松。资金利率围绕政策利率小幅波动，银行与非银利差进一步缩小。具体看，DR007 月度均值 1.85%，环比下行 21bps，低于政策利率 15bps。R007 与 DR007 月度均值利差 14bp，环比下行 10bps。

6 月，资金面整体稳定，跨季时点波动加大，中上旬资金利率稳定位于政策利率之下，中下旬税期开始，资金利率季节性抬升，银行非银利差逐步走阔。具体看，DR007 月度均值 1.89%，环比上行 4bp，低于政策利率 1bp。R007 与 DR007 月度均值利差 30bp，环比上行 16bp。

7 月，资金面整体稳定偏宽松，央行公开市场操作灵活，缴税、月末等关键时点加大投放力度。资金利率大部分时点在政策利率之下运行，跨月时点略有抬升。具体看 DR007 月度均值 1.80%，环比下行 9bp，低于政策利率 10bp。R007 与 DR007 月度均值利差 18bp，环比下行 12bp。

8 月，资金面整体呈现均衡态势，月末有所收敛。央行公开市场操作灵活，关键时点加大公开市场化操作，MLF 小额增量续作充分满足银行需求。资金利率围绕政策利率上下波动，月中降息后，资金面保持紧平衡，资金利率保持在政策利率上方。具体看，DR007 月度均值 1.86%，环比上行 6bp，高于政策利率 6bp。R007 月度均值 1.96%，环比下行 2bp，银行非银利率环比压缩至 10bp，非银流动性优于银行。

9 月，资金面延续紧平衡态势。央行操作整体保持呵护态度，月中落地全面降准，公开市场操作灵活，MLF 增量续作，月末如期开展 14 天逆回购，呵护跨季流动性。本月资金利率整体位于政策利率之上，季度末月资金需求旺盛，银行融出审慎，资金面延续紧平衡状态。具体看，DR007 月度均值 1.97%，环比上行 11bp，高于政策利率 17bp，R007 月度均值 2.12%，环比上行 16bp，高于政策利率 32bp，银行非银利差环比抬升至 15bp，流动性季节性分层。

10月，资金面延续紧平衡态势。央行整体操作灵活，全月看公开市场操作延续净投放。资金利率基本未呈现季节性下行，上旬开始资金利率便持续位于政策利率之上，银行融出谨慎，非银融资成本抬升，信用分层加剧。DR007 月度均值 1.98%，环比上行 1bp，R007 月度均值 2.33%，环比上行 21bp，银行非银利差抬升至 35bp，环比上行 20bp。

11月，资金面延续紧平衡态势。央行维持净投放状态，OMO 操作灵活，MLF 增量续作。资金利率方面，本月资金利率维持高位，流动性分层进一步加剧。具体看，DR007 月度均值 1.97%，环比下行 1bp；R007 月度均值 2.36%，环比上行 3bp；银行非银利差 39bp，环比抬升 4bp，利差进一步走阔。

12月，资金面整体均衡，资金面紧张情绪有所缓解，银行非银资金利率表现分化，银行非银利差走阔。DR007 月度均值 1.84%，环比下行 13bp，R007 月度均值 2.5%，环比上行 14bp，银行非银利差 66bp，环比上行 27bp。

投资回顾及市场展望

今年，资金面波动较大。一季度受到银行信贷开门红因素影响，非银资金面呈现紧平衡态势，4月至7月，伴随经济复苏趋缓，资金面逐步宽松，银行非银利差收窄。8月至年末，收外围压力加大、政府债集中发行影响，资金面逐步过度到紧平衡，对资金空转的关注使得银行非银利差逐步走阔。

展望 2024 年，货币投放预计或进入高质量投放阶段。经济基本面看，三大投资中地产投资由于供需格局可能已经发生根本变化预计或仍将对经济形成一定拖累，基建投资在中央加杠杆的背景下有望进一步加大力度，制造业投资是高质量发展的有力支撑，现阶段受制于私人部门信心不足投资动力偏弱，但整体投资可能仍会高于固定资产投资增速。出口在基数效应的影响下，预计降幅或将有所收窄，但具体需要关注海外需求的走势变化。消费与经济增长密切相关，服务消费预计或仍将成为支撑。整体看，在未出台强劲经济刺激政策前，经济修复斜率大幅抬升的概率可能不高，整体围绕稳中求进，以进促稳的基调运行。在经济复苏过程中，货币政策预计可能也将围绕“稳”的基调运行，保持流动性合理充裕，货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。具体操作上结构性政策可能更加占优，将更加注重资金的使用效率及乘数效应。

(二) 项目运行管理情况

主要披露项目资金使用方向、履约情况以及收益分配情况等。

本产品主要投向请见“三、(三) 投资资产明细”；收益分配情况请见“三、(四) 报告期间产品收益分配情况”；履约情况正常。

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
69	11

(二) 其他

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。

中国国际金融股份有限公司

2024 年 01 月 22 日

填报说明:

1. 起始投资日期指首笔资金到达投资资产托管账户当日。
2. 本表中“三、产品投资情况”的内容需经托管人复核。
3. 三（一）产品资产净值和收益情况中，对于报告期间成立的新组合，期初是指产品起始投资运作时点的数据。
4. 成立以来累计投资收益率指自本投资管理人管理本产品开展投资以来的累计数据。
5. 报告期内投资收益=本期投资资产利息收入+投资处置收益+公允价值变动损益+其他收入-受托费-托管费-投资管理费-交易费用-利息支出-其他费用（包括审计费、清算费等）。

投资收益率采用单位净值计算方法：收益率 = 期末单位净值/期初单位净值-1。若计算期间存在分红情况，则收益率采用分段计算方式，即分红之前的单位净值增长率与分红之后的单位净值增长率连乘所得。即：本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值)×(本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值)×……×(期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值)-1

其中：

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值 = 分红前单位净值-单位分红金额。

6. 货币型养老金产品在第三部分的产品资产净值和收益信息中单位净值指标因不适用，可不填列。货币型养老金产品投资收益率公式如下：

(1) 按日结转份额的本期（或累计）净值收益率 = $\left\{ \left[\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；其中，R1 为期初（或基金合同生效日）的每万份基金净收益，Ri 为日每万份基金净收益，Rn 为报告期末的每万份基金净收益。

(2) 按月结转份额的本期（或累计）净值收益率 = $\left\{ \left[\prod_{m=1}^i (1 + R_m / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；其中，R1 为报告期起始至首次转份额期间（或基金合同生效后首月）的每万份基金净收益，Rm 为第 m-1 次转份额至第 m 次转份额期间的每万份基金净收益，Ri 为报告期最后一次转份额至期末的每万份基金净收益。

其中，日每万份基金净收益 = 当日基金净收益 / 当日基金份额总额 × 10000。

7. 对于伞状结构产品，披露对应的子组合的收益率。
8. 新增投资品种是指相对于 11 号令规定的投资资产。
9. 新增投资品种资产投资表中的收益率是指养老金产品估值办法中分类处理的年化预期收益率或年化保证收益率等。
10. 份额持有人数据由注册登记公司（TA）提供并确认。