

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2023 年 04 月 01 日至 2023 年 06 月 30 日)

一、 产品基本概况

产品名称: 中金金福乐享混合型养老金产品
产品代码: ZJB004
产品起始投资日期: 2021-04-02
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。

无

(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。

以上重大事项详见中金公司官网 www.cicc.com 养老金产品临时公告。

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				
257,931,	260,312,	262,663,	266,357,	0.9820	0.9773	-1,372,446.46	-0.48	0.60	-2.27

472. 14	013. 10	511. 83	696. 46						
------------	------------	------------	------------	--	--	--	--	--	--

(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	4,776,208.94	1.83	9.79
	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	16,513,195.68	6.34	
	货币市场基金	-	-	
	清算备付金	4,044,176.52	1.55	
	应收证券清算款	157,783.05	0.06	
	其他	-	-	
固定收益类资产	一年期以上银行存款	30,000,000.00	11.52	73.01
	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	40,685,000.00	15.63	
	企业(公司)债	30,348,900.00	11.66	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	20,275,000.00	7.79	
	可转换债	6,705,566.16	2.58	
	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	3,044,547.25	1.17	
	信托产品	-	-	
	债权投资计划	59,000,000.00	22.67	

	其他	-	-	
权益类资产	A 股	42,767,840.79	16.43	18.33
	港股通标的股票	-	-	
	优先股	-	-	
	股票基金	-	-	
	混合基金	-	-	
	港股通基金	4,950,834.85	1.90	
	权证（非直接投资）	-	-	
	其他	-	-	
其他资产	期货保证金	-	-	1.46
	其他	3,793,517.28	1.46	
负债	债券正回购	-6,269,768.91	-2.41	-2.59
	其他	-480,788.51	-0.18	
合计		260,312,013.10	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	科达利	002850	14,500.00	1,917,625.00	0.74
	2	深信服	300454	13,900.00	1,574,175.00	0.60
	3	航天发展	000547	148,700.00	1,487,000.00	0.57
	4	光大证券	601788	84,600.00	1,344,294.00	0.52
	5	金山办公	688111	2,598.00	1,226,827.56	0.47
	6	中国卫星	600118	42,600.00	1,201,746.00	0.46
	7	锦江酒店	600754	28,300.00	1,198,222.00	0.46
	8	航天信息	600271	81,900.00	1,121,211.00	0.43
	9	国药现代	600420	97,800.00	1,104,162.00	0.42
	10	恒瑞医药	600276	22,900.00	1,096,910.00	0.42
基金	1	中欧丰泓沪港深灵活配置混合 A	002685	4,150,647.13	4,606,803.25	1.77
	2	南方希元可转债债券	005461	1,987,083.77	3,043,616.21	1.17
	3	华泰柏瑞中证港股通 50ETF	513550	427,900.00	344,031.60	0.13
	4	汇添富可转债债券 A	470058	523.35	931.04	0.00
债券	1	19 工商银行永续债	1928018	200,000.00	20,380,000.00	7.83
	2	20 宜国 05	152663	100,000.00	10,315,000.00	3.96
	3	21 农业银行永续债 01	2128038	100,000.00	10,202,000.00	3.92
	4	19 中煤能源 MTN001	101900980	100,000.00	10,166,000.00	3.91

5	20 京能洁能 MTN001	102000628	100,000.00	10,109,000.00	3.88
6	22 邮储银行永续债 01	2228001	100,000.00	10,103,000.00	3.88
7	21 沪盛 02	188808	100,000.00	10,027,700.00	3.85
8	21 中船 03	185082	100,000.00	10,006,200.00	3.84
9	贝斯转债	123075	4,000.00	625,112.00	0.24
10	南航转债	110075	5,000.00	623,535.00	0.24

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	1	生命资产-郑州地产牛口峪基础设施债权投资计划	生命保险资产管理有限公司	9 年	4.25	20,000,000.00	7.68
	2	太平-北京生态谷基础设施债权投资计划	太平资产管理有限公司	9 年	4.53	14,000,000.00	5.38
	3	平安-福州新区集团基础设施债权投资计划（二期）	平安资产管理有限责任公司	3 年	4.35	13,000,000.00	4.99
	4	泰康-淮南矿业基础设施债权投资计划	泰康资产管理有限责任公司	5 年	4.34	6,000,000.00	2.30

	5	中意-萧山城建科创园不动产债权投资计划	中意资产管理有限责任公司	10 年	4.34	6,000,000.00	2.30
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

本季度 A 股大盘指数呈现不同幅度下跌，上证指数突破 3400 点后震荡下行，季度末小幅反弹。按规模来看，小盘股跌幅相对较小；按业绩看，绩优股表现最差；按风格看，金融股表现较好，消费股表现最差。本季度北向资金由大幅净买入转为小幅净卖出，IPO 数量和金额均较上季度有所增加；市场交易活跃，但情绪相对脆弱。国际层面上，欧美通胀持续缓慢回落，受债务上限及美国银行业压力的影响，6 月美联储暂停加息，但美联储仍保持鹰派；由于美国仍处于加息周期，而国内有较强的降息预期，5 月以来人民币持续贬值，跌破 7.2，国内资产承压。国内层面上，经济维持弱修复的趋势，受外需减弱的影响出口承压，内需仍然有待增强；二季度制造业 PMI 均位于荣枯线以下，6 月有所回升，增长动能环比改善；劳动节和端午节出行均相对火热，尽管人均消费较往年有所下降，但有助于服务业修复景气水平；6 月促销费和宽货币政策落地，同时也出台了一系列产业发展政策，有助于促进消费和制造业的修复。前期 AI 相关板块交易热度较高，出现一定回调，但随着相关技术投入应用、生产，相关企业有较大的发展空间，预计数字科技、TMT 等相关板块仍然是年内主线。

投资回顾

二季度，高频数据显示经济持续低于预期，叠加汇率贬值，加重了投资者对经济前景悲观预期。从政策看，国务院常务会议提出加大逆周期力度，尤其是加大对汽车、家居类等消费品刺激，因此 6 月家用电器、汽车等涨幅较好，AI 链条因为美国制裁可能升级，因此出现了较大的波动。

二季度组合以现有持仓布局为基础，考虑景气度、估值、涨跌幅及季报等因素，在 AI 内部进行优化增加了 AI 蓝筹股的配置，增持光伏产业链、必选消费和汽车板块；减持电子、计算机，降低了部分周期股权重。

市场展望

关注中报业绩和政策预期。2023 年上半年上证指数有单个位数表现，涨幅 3.6%；风格上小盘股相对占优，偏大盘蓝筹的沪深 300 指数表现偏弱微跌 0.7%，

偏中小市值的中证1000指数上涨5.1%；成长领域较为分化，科创50指数涨4.7%，创业板指下跌5.6%但创业板综上涨5.7%。从近期市场表现来看，小长假后上证指数一度回调至前期低位，外部地缘局势显现波动、海外紧缩预期提升对短期风险偏好带来影响。但综合当前内外部环境，我们认为影响后续市场表现的主要矛盾还是对中国基本面预期。从近期增长数据来看，小长假期间消费与出行数据环比偏弱、地产等高频数据表现平淡、6月PMI仍在荣枯线以下，表明当下内生增长动能仍待进一步好转，投资者对稳增长政策关注度抬升。当前位置市场仍呈现较多偏底部特征，估值层面沪深300股权风险溢价在历史均值上方0.9倍标准差，美元兑离岸人民币汇率临近去年低位，10年期国债收益率接近2.6%关口，我们认为资产价格已较为充分反映投资者偏谨慎预期，交易情绪降温以及AI等部分强势板块补跌，也是值得关注的资金信号和投资者行为信号。7月市场将进入重要的数据和政策观测窗口期，未来两周即将发布6月和二季度经济金融数据，可能进一步强化宏观政策支持的预期。近期国常会提出要“研究推动经济持续回升向好的一批政策措施”，结合前期的利率调降及近期的家居消费等鼓励措施，稳增长相关政策正逐步加码，未来继续关注政策取向及落实情况，尤其是7月下旬可能召开的中央政治局会议。市场层面我们认为内外部环境影响下不排除短期指数仍有波动，但考虑当前A股市场整体偏低的估值水平已经计入了较多偏谨慎预期，如若后续政策应对得当，对市场中期前景不必悲观，我们维持对下半年A股市场中性偏积极看法，结合政策预期的边际变化择机布局。

结合上述指标，我们认为当前位置对A股市场不必悲观，中期市场机会大于风险。中国内需市场潜力大，政策空间足，后续如若政策应对得当，有望逐步改善当前投资者的悲观预期。

2、债券市场

市场分析

本季度债券指数整体上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨1.67%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨1.86%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨1.24%。分久期看，代表短久期债券的中债新综合财富（1年以下）指数上涨0.75%，代表长久期债券的中债新综合财富（3-5年）指数上涨1.63%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数下跌0.15%。从相对收益角度，纯债优于含权，利率债表现最佳。

投资回顾

策略上看，票息策略胜率更高，震荡行情下重视票息的时间价值。趋势清晰前，利率债保持交易思维，抓住短期扰动因素带来的交易机会。久期保持中性，趋势清晰后再做灵活调整，杠杆适度积极，套息增厚收益，信用审慎下沉，保持组合灵活性。

市场展望

基本面看，现阶段经济内生动能偏弱，地产销售低迷，消费量增价减，出口持续下行。企业库存接近底部，随着需求边际转暖，企业主动去库预计逐步向被动去库切换，6月PMI数据也显现边际回暖迹象，经济整体趋势仍为修复，失速风险不大。经济发展面临新旧动能转换，对发展质量的关注高于速度，因此从政策上，预计结构性政策为主，总量刺激政策出台的概率不大。

3、货币市场

市场分析

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。

投资回顾及展望

三季度，货币政策预计仍将保持稳健。经济基本面方面，经济复苏斜率偏缓，经济修复内生动力不强，需求驱动不足，二季度制造业 PMI 连续三个月处于收缩区间，非制造业处于景气区间但读数环比下降。6 月降息是央行加大逆周期调节力度的重要体现，旨在促进稳增长，因此在经济企稳前，货币政策均将为经济修复提供稳健的货币环境。

二季度受需求收缩影响，银行信贷投放难度加大，银行间资金总量充裕，央行公开市场除季末月外均为净回笼，总体呈现量缩价松的态势。向后看，如果三季度信贷需求增加，银行间资金面或将面临一定扰动。

(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上文“三、(三) 3. 新增投资品种资产投资”，收益分配情况请见上文“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
14	13

(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

2023 年 07 月 15 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，R_i 为日每万份基金净收益，R_n 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 = $\left\{ \left[\prod_{m=1}^j (1 + R_m / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；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，R_m 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，R_j 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。