

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2023 年 07 月 01 日至 2023 年 09 月 30 日)

一、 产品基本概况

产品名称: 中金金益混合型养老金产品
产品代码: ZJB003
产品起始投资日期: 2020-01-10
投资管理人: 中国国际金融股份有限公司
托管人: 中国农业银行股份有限公司
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。

根据我公司于 2023 年 9 月 22 日披露的《关于中金公司资产管理业务高级管理人员变更的临时报告》, 自 2023 年 9 月 20 日起, 由公司管理委员会成员胡长生先生负责资产管理业务, 分管资产管理部, 由董事会秘书孙男先生协助负责资产管理业务, 协助分管资产管理部。详细内容请见《关于中金公司资产管理业务高级管理人员变更的临时报告》。

自 2023 年 8 月 28 日起(含), 本产品暂停办理申购、赎回业务。详细内容请见《关于中国国际金融股份有限公司旗下部分养老金产品暂停办理申购、赎回业务的公告》。

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				
902,113,305.98	869,971,285.10	810,610,288.67	787,963,815.97	1.1129	1.1041	-7,882,916.48	-0.79	1.59	10.41

(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	2,989,267.25	0.34
	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	20,000,000.00	2.30
	买入返售金融资产	11,302,133.93	1.30
	货币市场基金	14,284,828.50	1.64
	清算备付金	13,608,227.25	1.56
	应收证券清算款	11,177,908.50	1.28
	其他	-	-
固定收益类资产	一年期以上银行存款	190,000,000.00	21.84
	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	102,089,000.00	11.73
	企业(公司)债	90,395,400.00	10.39
	短期融资券	-	-
	中期票据	190,984,000.00	21.95
	可转换债	34,938,428.37	4.02

	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	3,000,000.00	0.34	
	债权投资计划	129,000,000.00	14.83	
	其他	-	-	
权益类资产	A 股	158,051,899.71	18.17	18.17
	港股通标的股票	-	-	
	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	-	-	1.36
	其他	11,853,150.24	1.36	
负债	债券正回购	-105,945,018.39	-12.18	-13.07
	其他	-7,757,940.26	-0.89	
合计		869,971,285.10	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	美的集团	000333	203,600.00	11,295,728.00	1.30
	2	深南电路	002916	130,100.00	8,660,757.00	1.00
	3	招商蛇口	001979	675,600.00	8,370,684.00	0.96
	4	中天科技	600522	561,400.00	8,336,790.00	0.96
	5	三花智控	002050	271,400.00	8,060,580.00	0.93
	6	中兴通讯	000063	245,300.00	8,016,404.00	0.92
	7	中国船舶	600150	282,800.00	7,890,120.00	0.91
	8	汇川技术	300124	115,300.00	7,666,297.00	0.88
	9	保利发展	600048	592,800.00	7,552,272.00	0.87
	10	万华化学	600309	82,400.00	7,277,568.00	0.84
基金	1	易方达龙宝货币 B	000790	14,284,628.39	14,284,628.39	1.64
	2	华宝添益货币 A	511990	2.00	200.11	0.00
债券	1	21 工商银行永续债 01	2128021	500,000.00	51,210,000.00	5.89
	2	23 大唐发电 MTN004 (能源保供特别债)	102380472	400,000.00	40,328,000.00	4.64

3	20 农业银行 永续债 01	2028017	300,000. 00	30,273,00 0.00	3.48
4	23 大唐发电 MTN003(能 源保供特别 债)	1023803 23	300,000. 00	30,258,00 0.00	3.48
5	21 泉城 02	185089	300,000. 00	30,161,70 0.00	3.47
6	20 光大银行 永续债	2028037	200,000. 00	20,606,00 0.00	2.37
7	23 龙城发展 MTN001	1023803 59	200,000. 00	20,204,00 0.00	2.32
8	21 新静安 MT N002	1021022 34	200,000. 00	20,130,00 0.00	2.31
9	23 广越 03	115281	200,000. 00	20,103,40 0.00	2.31
10	23 诚通 09	115376	200,000. 00	20,010,40 0.00	2.30

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	1	平安信托 -宏泰 613 号集合资 金信托计 划(二期)	平安信 托有限公 司	3 年	5.45	3,000,00 0.00	0.34
债权 投资计 划	1	中意-宁 波杭州湾 基础设施 债权投资 计划	中意资 产管理有 限责任公 司	15 年	4.82	50,000,0 00.00	5.75
	2	生命资产 -保利佛 山不动产 债权投资 计划(二 期)	生命保 险资产管 理有限公 司	5 年	4.20	22,000,0 00.00	2.53
	3	生命资产 -京投不 动产债权 投资计划	生命保 险资产管 理有限公 司	5 年	4.34	18,000,0 00.00	2.07

		(二期)					
	4	平安-福州新区集团基础设施债权投资计划	平安资产管理有限责任公司	6 年	4.64	13,000,000.00	1.49
	5	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	10,000,000.00	1.15
	6	生命资产保利兴泰不动产债权投资计划	生命保险资产管理有限公司	5 年	4.40	9,000,000.00	1.03
	7	平安-昆明轨交基础设施债权投资计划(七期)	平安资产管理有限责任公司	2 年	5.99	5,000,000.00	0.57
	8	中保投资-武汉城建基础设施债权投资计划	中保投资有限公司	5 年	4.60	2,000,000.00	0.23
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 股市场行情维持震荡，主要在 3100 点到 3300 点间运行，上证指数最终收于 3110.48 点。本季度全球权益市场主要指数以下跌为主，波动加大，美

股高位调整，恒生指数、恒生科技指数创年内新低。本季度 A 股市场活跃度仍维持较低水平，市场保持观望，北向资金净卖出 803.76 亿人民币。从规模来看，各规模指数均下跌，大盘股跌幅相对较窄；从风格来看，金融股表现较好，成长股跌幅较大。

国际层面上，本季度欧洲通胀压力持续放缓，但衰退压力不减，每月欧元区制造业 PMI 均处于荣枯线以下；美国通胀压力反复，经济维持韧性，美联储暂缓加息，但降息预期仍未明朗。国内层面上，本季度经济修复放缓，物价指数持续低迷，出口、生产均面临一定压力；本季度针对经济复苏出台了一系列政策，且持续放宽房地产政策，为经济复苏带来有力的支持；九月经济数据有一定回暖，预计随着政策的持续落地经济基本面有望进一步改善。当前权益市场持续已处于底部区域，市场对于基本面及未来风险的预期相对充分，建议关注政策利好的金融、地产、消费板块，以及高景气的科技产业。

投资回顾

3 季度以来，市场先扬后抑，下跌幅度较大。主要宽基指数呈现先扬后抑走势，深圳成指、创业板和科创 50 指数下跌幅度较大，上证综指跌幅相对较小。7 月场交易主线逐渐向稳增长顺周期迁移。月底政治局会议超预期，带动整体市场企稳回升。进入 8 月，投资者信心仍旧不足，北向资金持续流出，整体市场非常低迷。顺周期、成长均回调。9 月市场延续震荡下跌态势。除红利指数一枝独秀之外，其他的板块均延续下跌趋势。其中创业板跌幅最大。

7 月卖出了火电，医药生物、计算机和传媒，增加了顺周期股份制银行、航空的持仓，同时增加了光伏新技术食品饮料、农林牧渔和化工行业的持仓。8-9 月交易较少降低仓位。略减持部分顺周期标的，增加 AI 方向计算机标的，增配军工行业，消费个股中做了优化调整。

市场展望

当前市场走势与政策趋势已经出现偏离。政策底已现，等待市场底。总体来说，当下市场蕴含风险相对可控。不排除过度悲观下市场还会再次下探，但后续反弹速度也有可能较快。综合来说，A 股基本面、资金面、政策面全面改善的环境进一步确认，市场有望重拾信心，蓄力上行。市场处在缩量磨底阶段，政策及基本面利好尚未实际转化为投资者信心，需要利好的累积和时间的发酵，是一个渐进的过程。磨底阶段过后，4 季度可能有一波吃饭行情。

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 0.68%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 0.62%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 0.72%。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 0.42%，代表长久期债券的中债新综合财富(3-5 年)指数上涨 0.53%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数下跌 0.52%。从相对收益角度，纯债优于含权，信用表现优于利率。

投资回顾

震荡市中票息策略优于久期策略。建议久期保持中性偏低水平，杠杆中性积极，提前做好关键时点的流动性安排，锁定套息收益。交易方面看短做短，快进快出。信用审慎下沉，保持组合灵活性。

市场展望

基本面看，在政策的加持下，经济逐步改善。制造业 PMI 连续 4 个月环比回

升，9月重回荣枯线上，结构上，生产指数及需求指数已连续两个月位于扩张区间，需求端的制约有所缓解，对生产形成进一步拉动。库存周期初现主动补库现象，工业企业利润单月同比增速回正。CPI 环比由降转升，PPI 降幅收窄，消费市场继续恢复，供求关系持续改善。金融数据超预期回升，新增人民币贷款创历史同期新高。进出口总额同比降幅大幅收窄，结束了自今年3月以来一路下行的趋势。

资金面看，货币政策取向仍以“保持银行体系流动性和货币市场利率平稳运行”的原则为主。经济基本面仍处于修复进程中，资金面尚不具备收紧的基础，但目前中美利差深度倒挂，人民币贬值压力较大也对货币政策进一步宽松形成一定掣肘。跨季扰动因素过去后，资金利率预计回归常态水平，但资金利率大幅低于政策利率的概率较小，一方面经济企稳回升过程中，资金流向实体，银行间流动性过度宽松的局面将有所缓解，另一方面，四季度资金利率通常季节性走高，银行全年资产摆布基本完成，可用资金边际减少，同时各项考核也对银行融出资金形成一定制约。因此，预计四季度资金利率将回归至政策利率附近，资金中枢将围绕经济修复成色进行再平衡。

政策扰动持续存在，前期出台的各项政策处于效果观察期，包括地产、活跃资本市场、城中村改造、防范地方债务风险等多个方面。如果后续经济修复不及预期，各项政策预计仍将加码。

债券供给及机构行为四季度将带来较大扰动。债券供给方面，特殊再融资债发行在即，二永债供给增加，均对债市形成压制。进入四季度，机构止盈需求也将导致债市波动加大。

中期看，未来一个季度扰动因素较大，经济修复的斜率及可持续性有待观察，流动性对债市仍提供一定支撑，机构行为及债券供给对债市形成扰动，债市预计维持震荡。

3、货币市场

市场分析

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。

投资回顾及展望

四季度，预计货币政策仍将维持稳健基调。央行三季度货币政策例会对国内

经济形式表态相对乐观，但也同时指出仍然面临需求不足的挑战。货币政策定调上，仍旧延续“保持银行体系流动性和货币市场利率平稳运行”的原则，稳健宽松的基调尚未转向。

四季度资金面面临的扰动主要来自于政府债发行，包括特殊再融资债及国债等，发行节奏对资金面形成扰动，需要关注货币的配合情况。资金利率方面，经济基本面持续修复，资金逐步流出银行间，资金利率大幅低于政策利率的概率不大，预计资金利率将围绕政策利率附近波动。

（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）投资资产明细”；收益分配情况请见上文“三、（四）报告期间产品收益分配情况”；“平安-昆明轨交基础设施债权投资计划”履约情况请见下文“五、（二）其他”；其他项目履约情况正常。

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
51	49

（二）其他

本产品持有“平安-昆明轨交基础设施债权投资计划”的相关情况：

2023年8月31日经临时受益人大会表决通过，平安-昆明轨交基础设施债权投资计划（以下简称“债权计划”）展期至2023年11月30日前偿还全部本金及对应利息。

报告期内，本产品未收到债权计划分配的2023年三季度投资资金利息，2023年9月27日经临时受益人大会表决通过，债权计划2023年三季度利息的支付方式调整为至债权计划本金归还日时一并支付，债权计划的本金归还日不晚于2023年11月30日。

中金公司将积极行使债权计划受益人相关合法权利，尽最大努力维护养老金产品份额持有人利益。

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10月25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 = $\left\{ \left[\prod_{m=1}^i (1 + R_m / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；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，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_i 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。