

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: 中金安泰分期债权投资计划型养老金产品 5 期
产品代码: ZJCG0105
产品起始投资日期: 2021-01-28
投资管理人: 中国国际金融股份有限公司
托管人: 中国建设银行股份有限公司
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(%)
180, 279, 166. 08	180, 320, 235. 20	180, 000, 000. 00	180, 000, 000. 00	1.00 16	1.00 18	9,635, 069.12	5.44	5.44	15.64

(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	246,134.08	0.14
	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	-	-
	应收证券清算款	-	-
	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	180,000,000.00	99.82	
	其他	-	-	
权益类资产	A 股	-	-	-
	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	-	-	0.18
	其他	324,667.57	0.18	
负债	债券正回购	-	-	-0.14
	其他	-250,566.45	-0.14	
合计		180,320,235.20	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	-	-	-	-	-	-
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	1	平安-昆明轨交基础设施债权投资计划(四期)	平安资产管理有限责任公司	3年	5.90	180,000,000.00	99.82
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

分红日期	收益分配金额（元）	备注
2023-03-24	2,196,000.00	-
2023-06-28	2,232,000.00	-
2023-12-06	4,716,000.00	-
2023-12-26	450,000.00	-
合计	9,594,000.00	-

注：货币型产品按自然月列示分红情况。

四、 投资分析

（一）市场分析及投资回顾与展望

1、股票市场

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”; 履约情况请见“五、(二) 其他”。

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
6	6

（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。

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。

2023年12月1日经临时受益人大会表决通过，在融资主体做出相应承诺事项的前提下，调整债权计划还本时点的安排延后至最晚不超过2024年6月30日。

报告期内，本产品已足额收到债权计划分配的三、四季度投资资金利息。

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

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，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。