

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间：2024 年 04 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日)

一、 产品基本概况

产品名称：中金盛源货币型养老金产品
产品代码：ZJD001
产品起始投资日期：2017-12-13
投资管理人：中国国际金融股份有限公司
托管人：中国工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。

1. 2024 年 04 月 12 日《关于中金公司高级管理人员变动的公告》

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（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				
1,351,76	1,214,19	1,351,76	1,214,19	1.0000	1.0000	7,551,676.04	0.61	1.25	23.91

3,15	1,42	3,15	1,42						
6.68	0.14	6.68	0.14						

(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	5,258,420.51	0.43	97.86
	一年期以内 (含一年) 中央银行票据	-	-	
	同业存单	257,792,981.90	21.23	
	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	895,000,000.00	73.71	
	买入返售金融资产	30,000,135.00	2.47	
	货币市场基金	153,687.27	0.01	
	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	-	-	5.77
	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	70,006,726.68	5.77	
	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	-	-	-
	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	-	-	1.97
	其他	23,948,711.88	1.97	
负债	债券正回购	-66,999,659.50	-5.52	-5.60
	其他	-969,583.60	-0.08	
合计		1,214,191,420.14		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）

		名称	代码	数量		
--	--	----	----	----	--	--

类型名称	序号				市值 (元)	占该养老金产品净资产比例 (%)
股票	-	-	-	-	-	-
基金	1	英大现金宝货币 A	000912	153,687.27	153,687.27	0.01
债券	1	24 工商银行 CD001	112402001	1,000,000.00	98,942,704.89	8.15
	2	24 江苏银行 CD004	112414004	1,000,000.00	98,940,146.89	8.15
	3	23 广州银行 CD059	112383638	600,000.00	59,910,130.12	4.93
	4	23 首钢 SCP 007	012383984	500,000.00	50,019,531.55	4.12
	5	24 鲁钢铁 SCP005	012481546	200,000.00	19,987,195.13	1.65

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

分红日期	收益分配金额（元）	备注
2024-04-30	2,576,267.83	-
2024-05-31	2,504,808.38	-
2024-06-30	2,470,599.83	-

合计	7,551,676.04	-
----	--------------	---

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

市场分析、投资回顾及市场展望

本季度主要债券指数上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 1.74%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 1.75%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 1.38%。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 0.62%，代表长久期债券的中债综合财富(3-5 年)指数上涨 1.62%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数上涨 0.75%。从相对收益角度，利率债表现最好，可转债表现最差。

二季度，债券收益率震荡下行，收益率曲线下移，曲线陡峭化。期限利差先下后上，信用利差逐步收窄后被动走阔，全季看，长久期表现占优。二季度债市扰动增多，央行对长债收益率持续关注、利率债供给增多、地产政策密集发布，但同时，央行对手工补息的管理，加剧了资金由银行向非银转移，在资产荒的加持下，二季度债市整体呈现震荡偏强的特征。

展望三季度，债市偏强的长逻辑仍未打破。从经济基本面看，有效需求不足的矛盾仍旧存在，从二季度主要经济指标来看，经济基本面呈现供给端恢复好于需求端、服务消费好于商品消费、大型企业恢复好于中小企业的结构性特征。居民部门企业部门加杠杆的动力仍旧偏弱，上半年政府债发行进度偏缓，后续政府部门对居民及企业部门的对冲效果较为关键。

政策面看，货币政策大概率仍将保持偏宽松基调，为经济修复提供适宜的流动性环境。上半年汇率压力始终对货币政策的宽松形成一定掣肘，随着三季度主要经济体逐步进入降息区间，我国货币政策的外围压力有望减弱。财政方面，上半年政府债发行速度偏缓，三季度有望提速。财政部多次强调加快专项债发行使用，从上半年实际情况看，地方优质项目储备可能并不充足。地产政策方面，二季度各地地产优化政策持续发布，从对销售的拉动上看，高频数据尚未见到显著的改善迹象，后续不排除地产政策进一步优化的可能，政策基调可能更多是托而不举、边走边看。

资金面看，在支持性货币政策的整体框架下，资金面大概率仍旧保持稳定。存款利率不断下行，“手工补息”的强化管理，都使得资金逐步从银行转移到非银端。从资金融出结构上看，货币基金融出占比偏高的特征有望延续，银行非银利差易降难升。

供需结构上看，市场整体仍旧处于欠配的行情中，银行类机构受到信贷需求疲弱的影响投放放缓，非银机构则主要受到“手工补息”影响负债端持续流入。后续政府债发行在供给端能够形成一定补充，银行保险等配置机构的欠配情况将有所缓解。

在账户后续的策略上，债市的长逻辑仍在，我们仍将保持适度积极。利率债逢高配置，重视波动中的交易机会。信用债重视票息价值及骑乘价值，保持中性

偏积极的杠杆。

3、货币市场

市场分析、投资回顾及市场展望

4月，资金面维持均衡偏宽松状态，央行公开市场操作保持地量，仅月末大规模投放呵护跨月流动性，MLF同样缩量续作，但受到自律机制约束银行手工补息行为的影响，部分资金由存款市场回流银行间，因此4月资金面延续非银流动性优于银行的特点。

5月，资金面延续均衡偏宽松状态，央行公开市场维持地量操作，月末大规模净投放呵护跨月流动性，MLF等量续作，存单发行利率低于MLF利率，银行需求平淡。5月，银行理财增长规模及速度超季节性，资金由银行持续流出至非银，银行负债承压。5月中下旬开始，国有大行加大存单发行力度，从资金融出结构看，银行净融出占比下降，货币基金净融出占比提升。

6月，上半月资金面延续均衡偏宽松状态，下旬资金面季节性收敛。央行月末加大公开市场操作力度，呵护跨季流动性，MLF缩量续作，存单发行利率仍旧保持在MLF利率下方，银行需求有限。6月，银行资金融出逐步恢复，理财规模增速放缓，上旬资金利率维持在低位水平，随着缴税及跨月的临近，资金利率快速抬升，银行非银利差走阔。

三季度，货币政策大概率仍将维持稳健基调。本月陆家嘴论坛中，央行行长潘功胜作了题为《中国当前货币政策立场及未来货币政策框架的演进》的演讲，较为全面地阐述了当前货币政策的取向以及未来政策框架的演进方向。总体立场上，央行“将继续坚持支持性的货币政策立场，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，支持巩固和增强经济回升向好态势，为经济社会发展营造良好的货币金融环境”。针对政策框架的演进方向，重点提及三个方面，一是优化货币政策调控的中间变量。现阶段我国经济处于转型期，地产、地方融资平台等高融资需求的产业占比逐步下降，融资需求在结构和总量上都发生了显著变化，在数量型和价格型调控并行的货币框架下，结合经济发展的特征，央行的货币框架逐步向价格型转移；二是进一步健全市场化的利率调控机制，将多个政策利率缩减为以OMO利率为中枢，调整利率走廊的宽度；三是逐步将二级市场国债买卖纳入货币政策工具箱。随着我国金融市场快速发展，债券市场的规模和深度逐步提升，央行通过在二级市场买卖国债投放基础货币的条件逐渐成熟，后续买卖国债将成为央行调节宏观流动性的方式之一。从对债市影响的角度，短期看，央行对流动性的表态相对友好，一是整体支持性的货币政策目标仍相对明确，二是收窄利率走廊的宽度也利于资金面稳定性提升。中期看，央行买卖债券阶段性目标的切换可能会对债券收益率形成扰动，需要关注其流动性补充及收益率曲线管理目标的侧重变化。

（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
109	107

(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 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 = $\{[\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000)] - 1\}$
×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 = $\{[\prod_{m=1}^j (1 + R_m / 10000)] - 1\}$
×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，Rl 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。