

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2024 年 01 月 01 日至 2024 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。

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 01 月 18 日《关于中金公司资产管理业务高级管理人员变动的公告》

2. 报告期内本产品持有“平安-昆明轨交基础设施债权投资计划”(以下简称“债权计划”)的相关情况:

2024 年 3 月 23 日经临时受益人大会表决通过, 债权计划 2024 年一季度剩余利息 10,000,000 元人民币延后至 2024 年 5 月 31 日前支付, 并申请豁免相关违约责任。

2024 年 6 月 27 日经临时受益人大会表决通过, 债权计划 2024 年 6 月 30 日到期全部本金调整至 2024 年 11 月 30 日前偿还, 并允许提前全额或部分还款。

2024 年 9 月 23 日经临时受益人大会表决通过, 债权计划 2024 年度三季度利息付息时点延后至最晚不超过 2024 年 10 月 30 日前, 如在 2024 年 10 月 30 日前还本, 按照利随本清, 贷款本金结清时一并结清欠息。

2024 年 9 月 30 日经临时受益人大会表决通过，同意融资主体于 2024 年 9 月 30 日偿还全部本金，实际以银行最终放款时间为准（不晚于 2024 年 10 月 30 日），并将 2024 年 6 月 21 日后的投资资金年利率降至 3.85% 执行，本次债务偿还将利随本清。

报告期内，本产品已收到债权计划分配的投资本金及一、二、三季度利息对应的债权计划投资收益。

3. 2024 年 04 月 12 日《关于中金公司高级管理人员变动的公告》

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				
180,320,235.20	32.49	180,000,000.00	0.00	1.0018	0.0000	6,463,887.74	0.00	0.00	19.82

（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	131,219.36	403,876.15	403,876.15
	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	-	-	
	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	-	-	12.87
	其他	4.18	12.87	
负债	债券正回购	-	-	-403,789.01
	其他	-131,191.05	-403,789.01	
合计		32.49		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
2024-03-27	1,980,000.00	-
2024-06-04	486,000.00	-
2024-06-26	2,682,000.00	-
-	-	-
合计	5,148,000.00	-

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

1月，资金面保持中性，央行公开市场操作灵活，MLF增量续作。节奏上，月初快速回笼年末投放的大额流动性，缴税期间转为净投放呵护资金面。资金利率方面，流动性分层现象仍存，但环比有所收敛。1月24日，央行官网宣布，自2024年2月5日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，在降准时间点及幅度上均略超市场预期。

2月，资金面整体保持中性偏宽松，央行公开市场整体均衡，春节前如期投放14天逆回购，呵护春节资金面。2月缴税为小月，叠加春节资金回流银行间，以及降准执行，使得资金面整体感受偏宽松。

3月，资金面延续稳定宽松，央行公开市场操作净回笼，逆回购单日操作重回地量，但季末时点大量投放，对流动性呵护的意图明显。受前期降准、PSL操作以及春节后资金回流影响，在央行缩量的情况下，整体资金面感受仍相对宽松。资金利率表现平稳，银行非银利差中上旬延续压缩趋势，最后一周季节性抬升。

（四）4月货币政策回顾

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。

7月，资金面整体延续均衡宽松的格局，缴税及跨月时点在央行投放加量以及全面降息落地的加持下，资金面波动有限。资金利率方面，本月银行非银利差仍旧维持历史低位水平。银行存款“搬家”使得资金分层环比缓和。

8月，资金面整体保持稳定偏宽松的格局，缴税及政府债缴款加速期间，资金利率小幅上行，但在央行资金投放的呵护下，月末回归相对低位水平。本月央行开展了国债买卖操作，净买入1000亿元，买短卖长，为市场投放流动性的同时进行曲线管理。资金利率方面，本月资金利率仍旧维持在均衡水平，较降准前小幅下行，但下行幅度有限。银行非银利差仍旧保持在偏低水平，环比略有走扩。

9月，政府债缴款提速，对银行间资金形成消耗，资金面边际收紧。本月中上旬央行主要通过OMO及MLF进行流动性补充，市场对于央行操作较为依赖。月末，降准降息落地并执行，释放长期流动性约1万亿，对银行资金面形成有效补充，同时，央行适时开展14天逆回购，呵护跨月资金面，银行间资金利率逐步下行。

10月，政府债缴款仍旧维持高速，银行负债端承压，降准降息后资金中枢小幅下移，但银行非银利差走阔。10月上旬，逆回购集中到期，政府债融资规模较大，对银行间资金形成消耗；中下旬，央行加大投放力度，对冲税期对资金面的负面扰动，稳定资金利率。

11月，资金面相对均衡，呈现平时不松、月末不紧的特征。本月，政府债缴款对银行间资金形成消耗，银行负债压力仍旧偏大，央行公开市场操作基金，通过国债买卖、买断式回购等多种形式为市场注入流动性，有效对冲了资金面的阶段性压力。

12月，资金面相对均衡偏紧，流动性分层加剧。本月，政府债缴款仍在持续，银行加大债券配置，资金融出放缓，资金面季节性收敛。央行通过多种工具投放流动性，呵护跨年资金面。

展望2025年，货币政策或将在适度宽松的基调下运行，资金利率围绕政策利率上下波动。后续对资金面的扰动因素主要来源于如下几方面，一是需要关注基本面的运行情况。目前我国实际利率处于偏高位置，促进物价温和回升为央行下阶段工作目标之一，在经济企稳回升，实际利率与经济增速相匹配后，则需关注货币政策的转向。二是总量政策预期差。从利率互换价格看，市场在货币政策定调调整措辞后快速定价了一定的降息预期，后续需要关注实际降息幅度的预期差风险。三是债券供给节奏。2024年，新增信贷在多数月份均录得同比负增长，社融结构逐步向直接融资倾斜。在以政府投资有效带动更多社会投资的背景下，财政存在前置的可能，如果发行节奏较快，则将阶段性对资金面形成扰动。

（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“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“二、（二）重大事项说明”。

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	0

(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

2025 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 = $\{ [\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000)] - 1 \}$
× 100 %；其中，R1 为期初（或基金合同生效日）的每万份基金净收益，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 = $\{ [\prod_{m=1}^j (1 + R_m / 10000)] - 1 \}$
× 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，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. 其他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。
9. 份额持有人数据由注册登记公司（TA）提供并确认。