

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 03 月 31 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. 2025 年 01 月 24 日《关于中金公司资产管理业务高级管理人员变更的公告》

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				

1, 04 4, 39 0, 07 6. 65	1, 04 0, 89 3, 84 2. 98	1, 04 4, 39 0, 07 6. 65	1, 04 0, 89 3, 84 2. 98	1. 00 00	1. 00 00	4, 607, 206. 74	0. 43	0. 43	25. 56
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	-------------	-------------	--------------------	-------	-------	--------

(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	1, 937, 059. 65	0. 19
	一年期以内(含一年)中央银行票据	-	-
	同业存单	144, 660, 783. 67	13. 90
	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	532, 578, 690. 46	51. 17
	货币市场基金	20, 000, 000. 00	1. 92
	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	179, 977, 301. 46	17. 29
	中期票据	156, 333, 096. 17	15. 02
	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	-	-	0.60
	其他	6,234,033.77	0.60	
负债	债券正回购	-	-	-0.08
	其他	-827,122.20	-0.08	
合计		1,040,893,842.98	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	1	东方金账簿货币 B	400006	20,000,000.00	20,000,000.00	1.92
债券	1	24 江苏银行 CD176	112414176	1,000,000.00	99,269,194.31	9.54
	2	24 济南高新 SCP004	012482208	500,000.00	50,000,568.77	4.80
	3	24 鲁钢铁 SCP009	012482409	300,000.00	29,999,134.02	2.88
	4	25 陕有色 SCP001	012580063	300,000.00	29,998,900.61	2.88
	5	20 渝水投 MTN001	102000437	250,000.00	25,016,398.38	2.40
	6	24 建设银行 CD149	112405149	240,000.00	23,932,656.37	2.30
	7	20 石交投 MTN001	102001590	200,000.00	20,133,311.85	1.93
	8	22 河钢集 MTN012	102282138	200,000.00	20,087,180.55	1.93
	9	22 义乌国资 MTN001	102281061	200,000.00	20,026,463.33	1.92
	10	20 甬开投 MTN001	102000957	200,000.00	20,021,720.10	1.92

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
2025-01-31	1,359,395.86	-
2025-02-28	1,082,051.45	-
2025-03-31	2,165,759.43	-
合计	4,607,206.74	-

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

本季度债券指数整体下跌，代表债券市场整体的中债综合财富指数下跌 0.61%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数下跌 0.78%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 0.20%。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 0.27%，代表长久期债券的中债新综合财富（3-5 年）指数下跌 0.60%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数上涨 3.13%。从相对收益角度，含权优于纯债，信用债表现优于利率债。

基本面看，一季度经济呈“内需稳、外需缓”特征。内需中制造业与基建投资受设备更新政策驱动保持高增，社零消费因春节及以旧换新政策温和复苏，但房地产投资仍拖累整体；外需受高基数、关税加征及“以价换量”影响，出口同比增速回落，工业生产因春节扰动及复工偏慢小幅下滑，机电出口韧性支撑部分生产端表现。二季度经济或转向“内强外弱”格局。美国对华加征关税的抑制效应可能开始释放，关税不确定性带来的压力或逐步显现。政策驱动下基建与制造业投资有望延续高增，消费及二手房交易可能形成结构性支撑。

资金面看，二季度重点关注央行态度及操作。季节性规律看，二季度资金利率多呈现趋势下行特征，但目前仍处于央行疏通利率传导的进程中，资金利率水平形成基于多方面考量。二季度资金面的扰动因素或主要来源于政府债的供给以及央行资金投放情况，“资金空转”仍为央行关注的因素之一，在实体有效需求仍旧偏弱的情况下，资金面大幅宽松的概率不高。

政策面看，中国人民银行行长潘功胜在 3 月 6 日举行的十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，人民银行将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息。货币政策预计将延续“适度宽松”的总基调，通过多种方式保持流动性合理充裕，同时注重防范金融风险，强化政策协同，为经济高质量发展营造适宜的货币金融环境。财政政策预计将继续保持“更加积极”的基调，增加政府债券发行规模，聚焦全方位扩大国内需求同时优化支出结构，与货币政

策协同配合，为经济持续复苏提供有力支撑。

机构行为方面，经过一季度债券市场的调整，市场久期、杠杆均处于审慎状态。在资金面、经济修复预期之下投资者观望情绪仍然较强。二季度重点关注一是银行回补仓位行为是否能够带动利率债收益率水平下行，二是关注广义理财规模增长情况是否能够带动信用利差的压缩。

在账户后续的策略上，短期债市或仍将维持震荡格局，资金面及基本面仍为债市关注的核心因素。曲线短端调整相对充分，胜率可能大于长端，波动中重点关注票息资产的配置机会。

3、货币市场

1月，资金面紧张，流动性分层加剧。当月汇率压力较大，央行公开市场投放偏谨慎，叠加公告暂停买入国债，市场宽货币预期收敛，资金面逐步承压，资金利率快速抬升。随着春节临近，央行如期操作14天逆回购呵护跨节流动性，但整体投放规模有限，资金面紧张情绪缓和但资金利率持续位于偏高水平。

2月，资金面延续紧张态势，流动性分层情况有所缓和。当月受到央行投放克制、银行负债承压融出量大幅下滑、政府债供给高于季节性影响，资金面始终维持紧平衡态势，资金利率保持高位水平。

3月，资金面保持均衡，资金利率中枢维持在1.8%附近，季度末有所抬升。当月央行公开市场灵活操作，保持关键时点流动性充裕。银行负债紧张状态月末有所缓解，资金融出规模低位回升。

展望二季度，资金面的扰动因素可能包括如下几方面，一是债券供给量及节奏。一季度国债供给规模、节奏明显快于往年，在积极财政政策的背景下，二季度政府债供给或仍将保持高位，对银行间资金形成消耗。二是央行投放情况。央行政策重心可能仍在稳汇率、防空转和关注长端利率变化，一季度灵活精准投放的思路或将延续，目前银行间资金利率与政策利率的利差保持中性偏高水平，调整空间相对灵活。与此同时需要关注央行资金投放与政府债发行的节奏配合。三是关注机构行为。一季度市场杠杆低位，非银资金充裕，银行非银利差维持在偏低水平。二季度如果在货币宽松的预期下机构做多情绪提升，银行非银利差则存在走阔压力。

（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
90	89

（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 04 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，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 = $\left\{ \left[\prod_{m=1}^i (1 + R_m / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；其中， R_1 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 $\times 10000$ 。

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。