

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2025 年 04 月 01 日至 2025 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。

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				
1,040,89	1,099,27	1,040,89	1,099,27	1.0000	1.0000	4,972,452.78	0.46	0.90	26.14

3,84	1,75	3,84	1,75						
2.98	2.86	2.98	2.86						

(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	1,997,247.72	0.18	69.76
	一年期以内(含一年)中央银行票据	-	-	
	同业存单	386,363,234.16	35.15	
	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	180,000,000.00	16.37	
	买入返售金融资产	148,500,982.75	13.51	
	货币市场基金	50,000,000.00	4.55	
	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	-	-	38.72
	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	69,998,904.06	6.37	
	中期票据	294,885,814.12	26.83	
	可转换债	-	-	
	非公开定向债务融资工具	60,791,991.74	5.53	
	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	-	-	0.42
	其他	4,622,130.02	0.42	
负债	债券正回购	-96,999,751.50	-8.82	-8.90
	其他	-888,800.21	-0.08	
合计		1,099,271,752.86		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写）

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	中金现金管家货币 B	000883	50,000,000.00	50,000,000.00	4.55
债券	1	25 江苏银行 CD069	112514069	900,000.00	88,839,619.54	8.08
	2	24 北京银行 CD119	112412119	600,000.00	59,699,509.68	5.43
	3	23 鲁高速 MTN004	102381202	530,000.00	53,622,704.31	4.88
	4	23 杭州高新 PPN001	032380405	500,000.00	50,675,997.14	4.61
	5	25 大唐新能 SCP002	012581171	500,000.00	49,990,240.05	4.55
	6	24 江苏银行 CD176	112414176	500,000.00	49,878,797.84	4.54
	7	24 兴业银行 CD289	112410289	500,000.00	49,694,070.90	4.52
	8	25 农业银行 CD008	112503008	500,000.00	49,537,226.58	4.51
	9	25 农业银行 CD144	112503144	500,000.00	49,278,140.88	4.48
	10	23 萧山交投 MTN001	102380891	400,000.00	40,488,477.26	3.68

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
2025-04-30	2,298,354.36	-
2025-05-31	1,351,390.33	-
2025-06-30	1,322,708.09	-
合计	4,972,452.78	-

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上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 1.67%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 1.53%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 1.02%。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 0.51%，代表长久期债券的中债新综合财富（3-5 年）指数上涨 1.18%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数上涨 3.77%。从相对收益角度，含权优于纯债，利率债表现优于信用债。

基本面看，二季度经济基本面呈现“生产修复快于需求、政策驱动强于内生”的特征。制造业在政策刺激下供需缺口收窄，但价格指数低位运行，就业收缩压力仍存。出口方面延续“结构性韧性”特征，短期受“抢出口”回补、区域替代和全球电子周期支撑，但动能边际趋缓。固定资产投资方面，整体增速保持温和，但结构上呈现分化。制造业投资在政策推动下保持增长，而房地产开发投资持续收缩，基建投资增速小幅回落。向后看，关税不确定性叠加前期“抢出口”效应逐渐消退，三季度或将形成外需与内需同步承压的“双弱”格局，经济增长或面临共振下行压力。

政策面看，货币政策方面，央行二季度货币政策例会中下阶段货币政策态度仍延续“适度宽松”表述，提出“建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，灵活把握政策实施的力度和节奏。”财政政策方面，靠前发力的特征延续。上半年财政支出强度加大、支出进度加快，各级财政部门加快政府债券发行使用。下一步，财政部部长蓝佛安表示，将用好用足更加积极的财政政策，根据形势变化及时推出增量储备政策，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，全力巩固经济发展和社会稳定的基本面。

资金面看，二季度资金面整体呈现均衡偏宽松的态势，央行通过多种货币政策工具持续向市场注入流动性，以支持实体经济并稳定市场预期。资金中枢呈现

季节性下行趋势，资金利率稳定性高于历年同期水平。三季度重点关注债券供给节奏及央行的对冲操作。从央行三季度的货币政策基调表述看，资金面宽松格局有望延续，但在新型货币政策传导框架下，资金利率进一步下行的空间有限。

机构行为方面，本季度公募基金久期及杠杆均震荡走高，市场分歧下降。三季度重点关注资金脱媒的持续性、规模，以及由此带来的非银配置行为。同时，需要关注银行、保险等配置机构在政府债集中供给时的行为对债市的影响。

在账户后续的策略上，跨季后资金利率或仍可恢复至低位运行，套息策略仍具一定确定性。关注政府债发行对资金面的扰动情况以及央行的配合程度，灵活调整杠杆水平。关注短端下行带动长端的机会，以及期限利差压缩的机会。

3、货币市场

4月，资金面均衡偏宽松，资金利率中枢由1.8%下行至1.7%附近。本月央行公开市场灵活操作，通过多种货币政策工具向市场投放不同期限流动性。资金利率环比回落，银行非银利差低位继续收窄。

5月，资金面延续均衡宽松态势，资金利率中枢由1.7%下行至1.6%附近。本月央行降准0.5个百分点，释放长期流动性约1万亿。除总量政策外，通过公开市场及多种货币政策工具向市场投放不同期限流动性。资金利率环比回落，银行非银利差维持低位水平。

6月，资金面延续均衡宽松态势，资金利率中枢维持在1.6%附近。本月央行公开市场操作积极，通过多种方式维护资金面稳定。本月为季度末月，但在央行的呵护下，资金利率整体仍维持在偏低水平，跨季资金利率的抬升幅度也弱于今年同期水平。

展望三季度，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。三季度债券市场发行节奏明显加快，尤其是政府债方面，对银行间资金面产生扰动。二是央行操作，二季度央行货币政策例会对于下阶段货币政策态度延续“适度宽松”表述。具体操作上，债券供给阶段央行的对冲操作对资金面的稳定性预计将产生重要影响。三是机构行为。二季度，资金利率逐步下行，资金面稳定宽松，非银杠杆逐步抬升。后续关注资金脱媒情况、非银规模变化及非银配置行为对资金利差的影响。

(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
89	77

(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 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 = $\left\{ \left[\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；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。