

# 企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间：2021 年 1 月 1 日至 03 月 31 日)

## 一. 产品基本概况

|                     |
|---------------------|
| 产品名称：中金盛泽货币型养老金产品   |
| 产品代码：ZJD002         |
| 产品起始投资日期：2019-08-23 |
| 投资管理人：中国国际金融股份有限公司  |
| 托管人：招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。

### (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。

以上重大事项详见中金公司官网 [www.cicc.com](http://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<br>(元) |    | 资产份额(份) |    | 单位净值<br>(元) |    | 报告期内投资<br>收益<br>(元) | 报告<br>期内投<br>资收<br>益<br>率(%) | 本年<br>以来<br>投资<br>收<br>益<br>率(%) | 产品<br>成立<br>以来<br>累<br>计<br>收<br>益<br>率<br>(%) |
|---------------|----|---------|----|-------------|----|---------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|
| 期初            | 期末 | 期初      | 期末 | 期初          | 期末 |                     |                              |                                  |                                                |

|                        |                        |                        |                        |            |            |                  |      |      |          |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------|------------|------------------|------|------|----------|
| 276,96<br>9,676.0<br>7 | 370,54<br>2,501.2<br>6 | 276,96<br>9,676.0<br>7 | 370,54<br>2,501.2<br>6 | 1.00<br>00 | 1.0<br>000 | 2,579,8<br>92.63 | 0.78 | 0.78 | 4<br>.88 |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------|------------|------------------|------|------|----------|

(二) 投资资产分布情况

| 资产种类    |                              | 市值/摊余成本<br>(元) | 占净资产比例 (%) |       |
|---------|------------------------------|----------------|------------|-------|
| 流动性资产   | 银行活期存款                       | 3,763,555.52   | 1.02       | 10.24 |
|         | 中央银行票据                       | -              | -          |       |
|         | 一年期以内(含一年)<br>定期存款/协议存款      | -              | -          |       |
|         | 买入返售金融资产                     | 34,170,371.26  | 9.22       |       |
|         | 货币市场基金                       | -              | -          |       |
|         | 清算备付金                        | -              | -          |       |
|         | 应收证券清算款                      | -              | -          |       |
|         | 其他流动性资产                      | -              | -          |       |
| 固定收益类资产 | 一年期以上银行定期存款/协议存款             | -              | -          | 88.78 |
|         | 国债                           | -              | -          |       |
|         | 金融债                          | 83,952,919.70  | 22.66      |       |
|         | 企业(公司)债                      | 10,000,000.00  | 2.70       |       |
|         | 短期融资券                        | 194,875,327.68 | 52.59      |       |
|         | 中期票据                         | 40,126,791.16  | 10.83      |       |
|         | 可转换债                         | -              | -          |       |
|         | 债券基金                         | -              | -          |       |
|         | 保险产品(万能保险、股票投资比例≤30%的投资连接保险) | -              | -          |       |
|         | 商业银行理财产品                     | -              | -          |       |
|         | 信托产品                         | -              | -          |       |
|         | 特定资产管理计划                     | -              | -          |       |
|         | 基础设施债权投资计划                   | -              | -          |       |
|         | 负债工具                         | -              | -          |       |
|         | 其他固定收益类资产                    | -              | -          |       |
| 权益类资产   | 股票                           | -              | -          | -     |
|         | 股票基金、混合基金                    | -              | -          |       |
|         | 投资连接保险产品(股票投资>30%)           | -              | -          |       |

|      |           |                |      |        |
|------|-----------|----------------|------|--------|
|      | 权证（非直接投资） | -              | -    |        |
|      | 权益工具      | -              | -    |        |
|      | 其他权益类资产   | -              | -    |        |
| 其他资产 |           | 3,920,226.24   | 1.06 | 1.06   |
| 合计   |           | 370,809,191.56 |      | 100.08 |

注：

- 1.货币型产品中债券类资产市值按摊余成本填列。
- 2.各级科目小项占净资产比例均按照各类小项资产市值/资产净值计算得出。
- 3.银行活期存款含活期存款、七天通知存款、协定利率存款。
- 4.一年期以内（含一年）定期存款/协议存款，为存期在一年以内。
- 5.同业存单并入金融债项下统计。
- 6.私募债并入企业（公司）债项下统计。
- 7.永续债负债工具按照发行主体以及债券性质的差别，分别并入“企业（公司）债”或“金融债”项下统计。
- 8.可转换债包括可转换债、可交换债、分离交易可转债。
- 9.负债工具包括优先股等负债工具。
- 10.权益工具包括股权、优先股、永续债等权益工具。
- 11.股指期货保证金属于交易保证金，并入“其他资产”项下统计。

(三) 投资资产明细

1. 股指期货投资情况

1) 本期期末股指期货合约占用的保证金：0 元

2) 本期期末股指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（前五位）

| 股票序号 | 股票名称           | 股票代码      | 数量      | 市值（元）         | 占该养老金产品净资产比例（%） |
|------|----------------|-----------|---------|---------------|-----------------|
| -    | -              | -         | -       | -             | -               |
| 基金序号 | 基金名称           | 基金代码      | 数量      | 市值（元）         | 占该养老金产品净资产比例（%） |
| -    | -              | -         | -       | -             | -               |
| 债券序号 | 债券名称           | 债券代码      | 数量      | 市值/摊余成本（元）    | 占该养老金产品净资产比例（%） |
| 1    | 21 交通银行 CD012  | 112106012 | 300,000 | 29,938,181.87 | 8.08            |
| 2    | 20 上海银行 CD294  | 112016294 | 250,000 | 24,880,175.01 | 6.71            |
| 3    | 16 贵州高速 MTN001 | 101651031 | 200,000 | 20,039,441.92 | 5.41            |
| 4    | 21 兴业银行 CD124  | 112110124 | 200,000 | 19,424,602.33 | 5.24            |
| 5    | 18 鞍钢 MTN001   | 101801263 | 100,000 | 10,054,044.75 | 2.71            |

注：货币型产品中债券类资产市值按摊余成本填列。

3. 新增投资品种资产投资（前五位）

| 理财产品 | 理财产品名称 | 发行方 | 期限 | 收益率（%） | 投资金额（元） | 占该养老金产品净 |
|------|--------|-----|----|--------|---------|----------|
|------|--------|-----|----|--------|---------|----------|

| 序号 |   |   |   |   |   | 资产比例<br>(%) |
|----|---|---|---|---|---|-------------|
| -  | - | - | - | - | - | -           |

| 信托产品<br>序号 | 信托产品名称 | 发行方 | 期限 | 收益率<br>(%) | 投资金额（元） | 占该养老金产品净资产比例<br>(%) |
|------------|--------|-----|----|------------|---------|---------------------|
| -          | -      | -   | -  | -          | -       | -                   |

| 债权计划<br>序号 | 债权计划名称 | 发行方 | 期限 | 收益率<br>(%) | 投资金额（元） | 占该养老金产品净资产比例<br>(%) |
|------------|--------|-----|----|------------|---------|---------------------|
| -          | -      | -   | -  | -          | -       | -                   |

| 特定资产<br>计划<br>序号 | 特定资产计划名称 | 发行方 | 期限 | 收益率<br>(%) | 投资金额（元） | 占该养老金产品净资产比例<br>(%) |
|------------------|----------|-----|----|------------|---------|---------------------|
| -                | -        | -   | -  | -          | -       | -                   |

（四）报告期间产品收益分配情况（如有）

| 分红日期       | 收益分配金额（元）    | 备注 |
|------------|--------------|----|
| 2021-01-31 | 830,700.72   | -  |
| 2021-02-28 | 851,819.09   | -  |
| 2021-03-31 | 897,372.82   | -  |
| 合计         | 2,579,892.63 | -  |

#### 四. 投资分析

（一）市场分析及投资回顾与展望（如有）（针对股票、债券、货币等标准投资品种）

1、股票市场

-

2、债券市场

市场分析与回顾：

本季主要债券指数上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 0.90%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 0.68%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 0.93%。分久期看，代表短久期债券的中债综合财富（1 年以下）指数上涨 0.75%，代表长久期债券的中债综合财富（3-5 年）指数上涨 0.81%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数下跌 0.40%。从相对收益角度，信用债表现最好。

本季国债收益率曲线头尾两端上行，中间部分下行。当季末，1 年期国债收益率 2.58，较上季上行 8BP；3 年期国债收益率 2.86，较上季下行 1BP；5 年期国债收益率 2.98，较上季下行 1BP；7 年期国债收益率 3.17，较上季下行 4BP；10 年期国债收益率 3.19，较上季上行 1BP。

本季国开债收益率除 10 年以外一致上行。当季末，1 年期国开债收益率 2.76，较上季上行 17BP；3 年期国开债收益率 3.19，较上季上行 11 BP；5 年期国开债收益率 3.36，较上季上行 4 BP；7 年期国开债收益率 3.54，较上季上行 10 BP；10 年期国开债收益率 3.57，较上季下行 1 BP。

本季度信用债表现整体强于利率债，各等级各期限信用债利差均有不同程度收窄。

#### 投资策略：

当前无论是经济自然回落还是通胀上行都相对缓和，海外美债风险可能导致美联储再度出手，国内重心转向防风险和稳杠杆，货币政策短期难以进一步宽松，全球货币政策都面临再平衡。鉴于供给即将放量，3.1-3.2%区间短期追涨意义有限，交易盘在供给即将到来之际选择等待，刚性配置资金关注 3-5 年品种。短期建议转为观望为好，配置盘等待的机会成本较高，可适当沿收益率曲线寻找机会。

#### 未来展望：

短期内因为基数和疫情防控原因，我们全年经济增速将超过 8%，甚至在 9% 附近。而对比与海外，疫情在明年下半年能否完全控制住都存在着不确定性，在疫情防控和经济恢复风景这边独好的大背景下，中央强调要抓紧时间窗口做好改革创新。

往后看，我们认为经济环比高点已经过去，后面 PMI 和经济可能呈现震荡走弱的态势，主要原因还是金融条件的边际收紧，以及财政政策的收缩。3 月制造业较上月大幅回升，但幅度也仅仅是和历史季节性接近。从高频数据来看，3 月生产和投资需求是跟随季节性回升的。上周表现比较明显的是投资端，一方面建筑钢成交量有了明显抬升，另一方面社会库存周去化量比较可观，虽然现在表观需求仍距离去年三四季度仍有一定距离，但需求旺季特征还是逐步显现的，但居民消费那边除了买房以外，其他消费行为都表现得一般，包括观影和购车等等。

对于货币政策，我们认为央行加息的必要性不大。首先，通胀压力不大，参

考 2010 年通胀大幅回升的情况，2010 年的加息对应着通胀的大幅上行；其次，汇率不存贬值压力，参考 2017 年跟随美国加息的情况，2017 年的加息主要为使得中美利差维持在相对舒适的位置；最后，金融去杠杆必要性下降，参考 2013 年同业去杠杆的情况。2021 年债市拐点仍需等待，全年机会大小仍取决于政策的变化。

### 3、货币市场

市场分析与回顾：

2021 年 1 月 15 日，央行超额续作 MLF5000 亿元，维持利率不变。

1 月 20 日，央行公布 1 月 LPR 报价，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，已连续 9 个月未变。

1 月资金面整体较 12 月收紧。1 月 R007 利率平均为 2.65%，12 月 R007 利率平均为 2.47%；1 月 DR007 利率平均为 2.32%，12 月为 2.10%，1 月 R007 与 DR007 利差有所收窄，1 月 R007 与 DR007 利差均值为 33BP，12 月为 37BP。

2 月 18 日，央行超额续作 MLF2000 亿元，维持利率不变。

2 月 20 日，央行公布 2 月 LPR 报价，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，已连续 10 个月未变。

2 月流动性水平相较于 1 月整体平稳。2 月 R007 利率平均为 2.70%，1 月 R007 利率平均为 2.65%；2 月 DR007 利率平均为 2.32%，1 月为 2.32%。2 月 R007 与 DR007 利差有所走阔，2 月 R007 与 DR007 利差均值为 38BP，1 月为 33BP。

3 月 15 日，央行超额续做 MLF1000 亿元，维持利率不变。

3 月 22 日，央行公布 3 月 LPR 报价，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，已连续 11 个月未变。

央行 3 月流动性情况较 2 月宽松。3 月 R007 利率平均为 2.51%，2 月 R007 利率平均为 2.70%；3 月 DR007 利率平均为 2.16%，2 月为 2.32%。3 月 R007 与 DR007 利差小幅收窄，3 月 R007 与 DR007 利差均值为 35BP，2 月为 38BP。

货币政策展望：

从央行的调控逻辑上来讲，不仅仅关注眼下，更需要有前瞻性。因此，我们看到央行比较重视新订单的环比变化这类指标，而不是同比变化指标。2020 年 7 月底政治局会议首次提出“完善宏观跨周期设计和调节”，政策思路从“逆周期”切换为“跨周期”，也就意味着对政策调控介入的要求是要更兼具中长期矛盾，调控操作更需要前瞻性。例如，去年 5 月份经济从疫情中刚开始恢复时宽松货币政策很快就及时退出，以避免中长期杠杆率过高、通胀等中长期问题。事后来看结果也如此，从全球横向比较，我国的货币政策退出最早，通胀压力也最小。从“跨周期”思路来推演，其实也要求货币政策在收紧阶段及时关注经济动能重新

受到抑制的风险，及早退出收紧的干预措施。例如，从 PMI 经济动能指标来看，经济动能从去年 10 月就开始从高位回落，而货币市场流动性也从 11 月开始从逐步收紧转为中性偏松，这也是对货币政策“跨周期”思路的体现。因此，即便二季度工业品价格可能继续上升，但由于其已经进入了后半段，我们判断货币政策在这个阶段再继续收紧的可能性不太大。

总之，在本轮 PPI 上行过程中，央行加息概率较低，但也难以放松。二季度或将面临通胀快速上行+海外经济复苏等，货币难以放松，对应货币利率或仍有小幅上行空间，二季度曲线或趋于走平。领先指标社融、地产、信贷增速纷纷见顶，今年新增社融同比或将缩减，同时付息压力回升，基本面和付息压力不支持加息，政策表态也意味着加息概率有限。因此总体来看，二季度央行加息概率较低，但也难以放松。

## （二）项目运行管理情况（如有）

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。

## 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 |
| 44         | 45 |

### （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  
2021-04-15

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