

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间：2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)

一、产品基本概况

产品名称：中金瑞盈股票型 FOF 养老金产品
产品代码：ZJA009
产品起始投资日期：2020-04-01
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。

(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 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				

218,137,224.11	174,333,048.09	126,889,187.82	126,889,187.82	1.7191	1.3739	-43,448,246.25	-20.08	-20.08	37.39
----------------	----------------	----------------	----------------	--------	--------	----------------	--------	--------	-------

(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	13,632,620.66	7.82
	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	25,000,592.25	14.34
	货币市场基金	-	-
	清算备付金	295,308.19	0.17
	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	106.40	0.00

	信托产品	-	-	
	债权投资计划	-	-	
	其他	-	-	
权益类资产	A 股	22,530,272.92	12.92	77.79
	港股通标的股票	-	-	
	优先股	-	-	
	股票基金	43,466,344.18	24.93	
	混合基金	69,614,758.40	39.93	
	港股通基金	-	-	
	权证（非直接投资）	-	-	
	其他	-	-	
其他资产	期货保证金	-	-	0.05
	其他	90,232.21	0.05	
负债	债券正回购	-	-	-0.17
	其他	-297,187.12	-0.17	
合计		174,333,048.09	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	1	恒生电子	600570	88,600.00	3,584,756.00	2.06
	2	金山办公	688111	13,500.00	3,570,615.00	2.05
	3	盟升电子	688311	41,231.00	3,348,781.82	1.92
	4	银泰黄金	000975	243,600.00	2,689,344.00	1.54
	5	青达环保	688501	103,522.00	2,676,043.70	1.54
	6	元琛科技	688659	149,004.00	2,552,438.52	1.46
	7	中青旅	600138	147,900.00	2,246,601.00	1.29
	8	国能日新	301162	21,034.00	1,847,205.88	1.06
	9	峨眉山 A	000888	800.00	7,576.00	0.00
	10	百克生物	688276	100.00	6,911.00	0.00
基金	1	交银趋势优选混合 A	519702	3,682,525.91	15,803,928.20	9.07
	2	建信中小盘先锋股票 C	013919	4,117,782.38	15,334,621.58	8.80
	3	广发睿毅领先混合 A	005233	4,818,648.41	14,218,385.86	8.16
	4	华宝中证全指证券公司 ETF	512000	14,480,500.00	12,047,776.00	6.91
	5	华宝中证军工 ETF	512810	7,327,600.00	8,859,068.40	5.08
	6	国投瑞银境煊混合 A	001907	2,437,705.81	7,526,416.69	4.32
	7	富国价值优势混合	002340	2,099,055.53	7,121,045.89	4.08
	8	易方达供给改革混合	002910	2,513,160.14	6,492,497.91	3.72
	9	国泰中证全指证券公司 ETF	512880	6,331,400.00	5,501,986.60	3.16

	10	嘉实创新成长混合	001760	4,261,72 2.08	4,802,96 0.78	2.76
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

四、投资分析

（一）市场分析及投资回顾与展望

1、股票市场

市场分析

本年度大盘跌宕起伏，A股市场主要指数均不同程度下跌，上证指数下跌15.13%，报收于3089.26点。从规模角度看，大盘、中盘、小盘指数下跌程度不相上下，均下跌20%以上；从风格角度看，金融和稳定风格指数下跌幅度最小，成长风格指数下跌幅度最大；从行业角度看，仅煤炭和综合板块收涨。国际层面，年初开始的俄乌冲突不断发酵，持续冲击能源、农产品出口以及全球供应链；同时欧美通胀高企，美联储进行了5次加息，多国央行被动跟随加息，加剧全球经济不确定性，全球主要市场指数均不同程度下跌。国内层面，2022年经济增长整体呈先降后升的走势，二季度受疫情等因素冲击经济回落，三季度随着一系列稳经济政策的落地，经济逐步回暖。四季度疫情防控措施优化、一系列房地产政策提供大力支持，同时在一系列稳经济政策的加持下，2023国内经济有望逐步复苏，股票市场有望顽强上行，但由于面临较大的外部不确定性，市场运行过程中可能仍有较大幅度的波动。

投资回顾

整体上，组合以现有持仓布局为基础，继续强调自下而上对资产的价值判断，

立足中长期挑选估值具有吸引力、具备安全边际、可预期收益较高的公司。关注估值安全边际及相关业绩催化因素，注重行业景气程度的综合判断。

2022 年市场增长存在一定不确定性，包括稳增长政策落地周期和宏观不确定性持续等因素的影响，因此 2022 年的仓位策略中性，但维持灵活性，以便在捕捉到市场风格调整和经济增长动能的显著波动后及时调整仓位中枢。

行业配置方面，选择均衡的行业配置策略，在降低波动性、控制回撤的同时获取稳定收益和投资主动权。成长行业依据产业链环节景气程度和市场情绪等因素精选个股。消费板块依据中下游产业的业绩修复进度对相关板块进行配置。在科技板块综合考虑到相关产业政策的持续影响，关注代表未来经济发展和转型的产业方向的高端制造业，布局对其中的长期逻辑不变、盈利能力良好的子行业和个股。

市场展望

随着国内疫情防控措施进一步优化，以及全国部分地区正逐步渡过疫情峰值期，预计后续消费场景的逐步修复有助于经济复苏节奏逐步清晰。国内疫情对市场构成的负面影响将会持续，但其对于居民消费、出行等方面的压力正逐步缓释。考虑到中央经济工作会议整体基调较为积极，在短期和中长期经济发展层面均释放较多积极信号，有利于投资者信心的修复。综合来看，当前政策依旧强调稳增长，关注后续政策的落实情况与具体效力。估值层面，当前市场整体仍处历史低位水平，中长期配置空间较大。展望后市，市场情绪有望伴随对疫情的预期调整及政策发力进一步改善，市场处于较好的布局期。随着疫情影响相对减弱和增长预期的明晰，市场的结构性投资机会逐步凸显。后续重点关注防疫政策不断优化下对经济基本面预期的改善节奏、地产政策在供需两侧持续加码后产业链修复进度、中国对外开放举措、以及海外通胀及货币政策的变化，结合政策方向和市场变化审慎调整配置策略。

整体上，基于整体市场估值水平、股债性价比，结合长期政策导向和经济周期所处位置，可判断下阶段权益市场机会大于风险。二十大背景下的新型举国体制与对高质量发展、国内大循环、共同富裕等核心概念的强调，为市场注入中长期确定性，成长赛道业绩空间受益于渗透率、国产率、市占率的提升有望进一步拓展，而政策对能源及粮食安全的重视有望在资源禀赋和可替代性方面涌现新的投资增长点。此外在疫后修复方面，根据疫情管控变化节奏合理分配行业配置权重，综合考量受益顺序和行业估值水平。地产相关板块，随着政策有效性减弱、修复时滞延长，预计本轮地产修复的斜率和高度将有所下降，关注房企业绩兑现能力，合理安排仓位配置。

2、债券市场

—

3、货币市场

市场分析

1 月资金面在央行增量投放、OMO、MLF 降息影响下，资金面总体平稳。价格走势来看，在降息带动下，资金利率中枢有所下行。1 月 R007 利率平均为 2.30%，环比下行 31bp；1 月 DR007 利率平均为 2.10%，环比下行 7bp。DR007 与 R007 利差中枢先上后下，整体收窄。2 月央行继续呵护流动性，资金价格中枢未见明显变化。2 月 R007 利率平均为 2.27%，较 1 月份小幅下行 3bp；DR007 利率平均为 2.11%，较 1 月份小幅上升 1bp，总体依然在政策利率附近。DR007 与 R007 利差中枢先下后上，整体继续略有收窄。3 月央行依然精心呵护，资金面总体平稳，

但受到跨季、疫情冲击影响，利率略有分化，R007 利率逐步抬升，存款类机构资金价格保持稳定，资金中枢未有明显变化。3 月 R007 利率平均为 2.38%，环比上行 11bp；DR007 利率平均为 2.11%，环比持平。R007 与 DR007 利差明显走阔，12 月 R007 与 DR007 利差均值为 27BP，较上月扩大 14bp。4 月在降准推动下资金面宽松充裕，银行间流动性充裕泛滥，各期限资金价格明显走低，流动性分层溢价收敛，资金价格中枢继续下行。4 月 R007 利率平均为 1.95%，环比下行 39bp；4 月 DR007 利率平均为 1.81%，环比下行 30bp。DR007 与 R007 利差中枢先上后下，大幅收窄。5 月随着央行继续上缴利润、财政留抵退税加快，资金面持续宽松泛滥，资金价格继续大幅下行，流动性分层溢价保持低位，资金价格中枢下行至近两年来低位，直逼 2020 年低点。5 月 R007 利率平均为 1.74%，环比小幅下行 21bp；5 月 DR007 利率平均为 1.63%，环比大幅下行 18bp，资金价格已大幅偏离政策利率。DR007 与 R007 利差中枢低位继续收窄。6 月央行依然精心呵护，跨季期间持续加大资金投放，资金面总体平稳，但受到跨季、地方债缴款高峰等影响，资金面略有扰动，并在月末资金价格出现明显波动，资金中枢有小幅抬升迹象。6 月 R007 利率平均为 1.87%，环比上行 13bp；DR007 利率平均为 1.72%，环比提升 9bp。R007 与 DR007 利差先下后上、低位回升，6 月 R007 与 DR007 利差均值为 15BP，较上月扩大 4bp。7 月，市场流动性充裕，资金面延续宽松，财政支出对资金面形成一定支撑，资金价格中枢继续下行。7 月 R007 利率平均为 1.66%，6 月 R007 利率平均为 1.87%；7 月 DR007 利率平均为 1.56%，6 月为 1.72%。DR007 与 R007 中枢利差先上后下，有所收窄。8 月银行间流动性总体充裕，资金面呈现先宽松后逐步略有收敛的趋势，中上旬各期限资金价格低位盘整，月末各期限资金价格波动略有抬升。DR001 中枢较 7 月的 1.20%下行至 1.12%，DR007 中枢从 1.56%下行至 1.42%，均较上月继续回落。DR007 与 R007 利差小幅反弹，回升至 15bp。9 月以来，资金面边际收敛，资金利率有一定上行迹象，但仍远低于政策利率水平，流动性合理充裕。月末资金面略有扰动，资金利率中枢小幅抬升。R007 中枢较 8 月的 1.56%上行至 1.71%。DR007 中枢从 1.42%上行至 1.60%，均较上月反弹。DR007 与 R007 利差小幅回落至 11bp。10 月，市场流动性整体充裕，但流动性对央行操作依赖加剧，资金中枢小幅抬升。10 月 R007 利率平均为 1.80%，环比上行 9bp；DR007 利率平均为 1.65%，环比上行 5bp。DR007 与 R007 中枢利差 15bp，环比抬升 5bp，缴税月末等关键时点波动加剧。11 月，银行间流动性前紧后松，资金中枢上移。中上旬，央行三季度货币执行报告对通胀关注度提升，市场资金收紧预期加剧，中下旬，央行公开市场投放积极，大行融出增加，叠加降准落地，资金面趋缓。11 月 R007 月度均值 1.93%，环比上行 13bp，DR007 月度均值 1.78%，环比上行 13bp。DR007 与 R007 利差与上月持平。12 月，降准落地，MLF 增量续作，央行公开市场大额投放，对资金面呵护有加，整体资金面先紧后松，年内到期资金利率创新低，跨年资金利率季节性抬升。12 月 R007 月度均值 2.33%，环比上行 40bp，DR007 月度均值 1.76%，环比下行 2bp。DR007 与 R007 利差大幅上行至 57bp，环比抬升 42bp，流动性信用分层加剧。

投资回顾及展望

今年，资金面整体偏宽松，1-3 月，资金面相对均衡，资金利率围绕政策利率上下波动。3 月末至 9 月末，资金面转松，市场利率保持低位，其利率水平与持续时间均超过历年宽松水平。10 月起，大行融出收敛，资金中枢向政策利率靠拢，11 月末，疫情冲击叠加债市大幅调整，央行维稳力度加大，资金中枢回落。货币政策总量与结构性并重，降准降息各两次，同时创设各类再贷款工具，增加

PSL 投放助力稳增长。

展望 2023 年，经济基本面复苏面临较大压力。疫情冲击下，12 月 PMI 创年内新低，生产需求均受到一定冲击。海外经济景气度下行周期，外需回落，叠加基数影响，出口预计成为经济拖累项。地产支持性政策出台，对供给端形成支撑，但需求改善与销售至投资的传导均需要时间，“房住不炒”的大背景下，地产行业在政策的支持下预计将逐步修复至良性运转，但难以快速对经济形成支撑。疫情期间居民收入受损，收入预期受到压制，消费提振预计随着疫情影响的消退渐进式回升。在此背景下，货币政策预计仍将发挥其助力经济增长的作用。

外围压力看，联储加息节奏及幅度边际放缓，后续关注点转移至高利率持续时间。从中美经济周期角度看，美国面临衰退风险，而国内防疫政策优化对经济增长起到积极作用，中美经济增速差有望重新回正，人民币汇率将得到支撑。因此国内货币政策宽松取向面临外围压力环比下行。

货币政策节奏上，在经济企稳回升前，预计仍将保持宽松节奏，随着经济基本面的改善，宽松货币政策逐步退出。资金中枢在宽松阶段仍旧保持在政策利率之下，后续逐步回归至政策利率上下波动。经济复苏进程中的通胀压力或成为全年货币政策转向的尾部风险，需保持对预期修复，经济复苏及通胀水平的关注。

(二) 项目运行管理情况

本产品主要投向请见上文“三、(三) 3. 其他投资品种资产投资”，收益分配情况请见上文“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
1	1

(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

2023 年 01 月 28 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，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，Ri 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。