

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2020 年 7 月 1 日 至 2020 年 9 月 30 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。

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				

									)
113,258,942.04	136,194,723.15	100,000,000.00	104,725,174.12	1.1326	1.3005	16,735,781.11	14.82	30.05	30.05

(二) 投资资产分布情况

资产种类		市值/摊余成本 (元)	占净资产比例 (%)	
一、流动性资产	银行活期存款	15,779.51	0.01	4.02
	中央银行票据	-	-	
	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	5,463,714.55	4.01	
	应收证券清算款	1,748.99	0.00	
	其他流动性资产	-	-	
二、固定收益类资产	一年期以上银行定期存款/协议存款	-	-	-
	国债	-	-	
	金融债	-	-	
	企业(公司)债	-	-	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	-	-	
	可转换债	-	-	
	债券基金	-	-	
	保险产品(万能保险、股票投资比例≤30%的投资连结保险)	-	-	
	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	-	-	
三、权益类资产	股票	33,533,479.18	24.62	96.09
	股票基金、混合基金	97,334,558.33	71.47	
	投资连结保险产品(股票投资比例>30%)	-	-	

	权证（非直接投资）	-	-	
	权益工具	-	-	
	其他权益类资产	-	-	
四、其他资产		64,404.48	0.05	0.05
合计			136,413,685.04	100.16

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（%）
1	万 科A	000002	156,400	4,382,328.00	3.22
2	通威股份	600438	115,400	3,067,332.00	2.25
3	比亚迪	002594	25,300	2,940,872.00	2.16
4	龙鳞佰利	002601	120,000	2,794,800.00	2.05
5	天齐锂业	002466	126,200	2,508,856.00	1.84

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（%）
1	富国价值优势混合	002340	4,562,153	12,774,028.85	9.38
2	广发睿毅领先混合	005233	4,818,648	9,363,597.59	6.88
3	申万菱信量化驱动混合	005418	6,589,352	9,290,986.11	6.82
4	华泰柏瑞消费成长灵活配置混合	001069	3,578,520	8,674,333.52	6.37
5	长信国防军工量化灵活配置混合	002983	5,381,634	7,308,797.39	5.37

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）

（四）报告期间产品收益分配情况（如有）

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（如有）（针对股票、债券、货币等标准投资品种）

1、股票市场

市场分析：

三季度，A 股走出冲高回落走势，整体波动较大，但以受外部多重风险不确定性增加扰动为主，包括政策退出、美国大选及欧美疫情不确定性“三叠加期”，非基本面走弱。向前看，这三大不确定性的“迷雾”，可能在四季度逐步清晰化；但在此期间，这些不确定性的演进，可能扰动全球经济修复节奏，令增长和市场波动性上升。后续我们将高度关注中国增长数据、政策边际变化及中美关系等因素来判断具体节奏。

截至三季度末收盘，上证综指报收于 3218.05 点，季度涨幅 7.82%，成交额 29.06 万亿元；深证成指报收于 12907.45 点，季度涨幅 7.63%，成交额 40.20 万亿元。

板块方面，三季度休闲服务、国防军工及电气设备表现相对较好，其中，休

闲服务板块涨幅 35.55%，为本季度表现最佳板块。通信、计算机、商业贸易板块涨幅较小，其中通信板块涨幅-7.03%，表现最差。

技术面而言，两市本季度成交量明显放大。中长期看，沪、深指数一直在趋势线的支撑作用内，且多头趋势指标正逐步强化，我们对未来走势持乐观观点。

投资回顾：

三季度，市场经历过季度初的上涨后震荡回调。上证综指上涨 7.82%，深圳成指上涨 7.63%，沪深 300 指数上涨 10.17%，创业板指数上涨 5.60%。

三季度市场风格有所切换，医药、消费、科技等上半年涨幅较大的板块在三季度均呈现不同程度的回调。加之外围市场波动加大，中国市场风险偏好受到一定抑制。但整体上，局部的高估值在近期盘整后得到一定的消化，市场整体估值有所企稳；同时十四五规划正值酝酿期，经济增长存在进一步改善的空间。

具体操作上，在三季度的市场波动期间，我们配置思路坚持自下而上对资产的价值判断，立足中长期去挑选具备安全边际、更高可预期收益行业和公司。同时持续关注短期市场不确定性因素，包括：主要政策变化，外围疫情演化，以及美国大选进展等。

市场展望：

我们认为四季度 A 股市场的增长空间仍可能进一步改善，“新经济”与“老经济”之间的配置将趋于均衡，在波动和不确定性中存在一定增长动能。主要依据以下三点原因：

第一，八月经济数据显示生产端、需求端复苏仍在继续。8 月房地产、制造业投资大幅回升，工业增加值同比增长 5.6%。消费方面，社会消费品零售总额、餐饮、以及服务业均继续改善。临近十一“黄金周”，我们认为相关的旅游、餐饮、航空等行业或将出现进一步修复，进一步推高相关权益类资产的预期。

第二，年度新成立基金数创历史新高，显示市场投资存在坚实基础。今年以来基金发行较为火热，发行节奏较快、募集资金额也较大。数据显示今年以来基金成立数量达到 1044 只，已经超过 2019 年全年的发行数量（1042 只）。这一现象背后不仅显示 A 股投资者的参与意愿较高，也是 A 股投资者结构变迁、机构化趋势的体现。

第三，近期来自以美国为主的外部不确定性因素制约了中国市场的风险偏好，对上半年领跑市场的板块构成回调压力，同时为周期性板块创造投资空间。例如：1）随着美国驻步推进针对中资科技股的禁令，冲击相关行业发展；2）美股九月以来走势震荡下行，间接对 A 股产生负面影响；3）美国总统大选在四季度开展，较往年极端的政治博弈使得市场不确定性上升。

展望四季度，市场整体处于盘整阶段而缺乏趋势性机会，可预见的不确定性上行，市场情绪从亢奋转向谨慎，走势以消化此前局部偏高的估值为主。从增长的角度看，中国进入八月份后，此前受疫情影响的服务业明显进一步走向复苏，外需相对强劲，制造业投资也在恢复中，整体增长依然在继续朝正常化的方向演进。同时，八月份社融及信贷数据超预期，表明政策虽然边际有细微变化，但并非大幅收紧。在此背景之下，我们认为对市场前景无需过度悲观。

从大盘趋势角度看，A 股市场虽然短期整体仍偏弱势，但积极因素也在逐渐增多：1）成交分化度指标已经开始触底回升，意味着资金在少部分热点板块和主题上聚集，并形成赚钱效应；2）两市成交已经连续两周环比回落，市场处于存量博弈状态，在这种状态下指数波动会下降，但个股有结构性机会；3）接近 3 个月的调整使得多空筹码充分交换，下跌动力和量能已经逐步减弱。

综上，宏观经济韧型带来的上市公司业绩复苏增长将是市场中期企稳的重要

保障，自下而上捕捉结构性个股机会仍将是首选。具体操作上，近期市场波动期间，我们依然建议兼顾盈利与估值，新老更加均衡，逐步布局。短期内市场依然面临较多不确定性因素，如市场流动性的改善及经济恢复速度等。因此配置思路上继续自下而上对资产的价值判断，希望立足中长期去挑选具备安全边际、更高可预期收益行业和公司。

2、债券市场

-

3、货币市场

市场分析与回顾

7月货币政策回顾

2020年7月1日，央行下调再贷款、再贴现利率。其中，支农再贷款、支再贷款利率下调0.25个百分点，调整后，3个月、6个月和1年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%。再贴现利率下调0.25个百分点至2%。此外，央行还下调金融稳定再贷款利率0.5个百分点，调整后，金融稳定再贷款利率为1.75%，金融稳定再贷款（延期期间）利率为3.77%。

7月15日，央行开展MLF等额续作，维持利率不变。

7月20日，央行公布7月LPR报价，1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%。

7月资金面整体较6月收紧。7月R007利率平均为2.46%，6月R007利率平均为2.34%；7月DR007利率平均为2.15%，6月为2.06%，7月R007与DR007利差有所扩大，7月R007与DR007利差均值为32BP，6月为28BP。

8月货币政策回顾

8月17日，央行超额续作MLF7000亿元，维持利率不变。

8月20日，央行公布8月LPR报价，1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，已连续4个月未变。

8月21日，央行开展500亿元14天逆回购应对跨月资金压力，上次开展14天逆回购为6月23日。

8月央行继续边际收紧流动性。8月R007利率平均为2.58%，7月R007利率平均为2.46%；8月DR007利率平均为2.23%，7月为2.15%。8月R007与DR007利差继续扩大，7月R007与DR007利差均值为32BP，8月为36BP。

9月货币政策回顾

9月15日，央行超额续做MLF，维持利率不变。

9月21日，央行公布9月LPR报价，1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，已连续5个月未变。

央行9月流动性情况与8月类似。9月R007利率平均为2.67%，8月R007利率平均为2.58%；9月DR007利率平均为2.17%，8月为2.23%。9月R007与DR007利差继续扩大，8月R007与DR007利差均值为36BP，9月为48BP。

货币政策展望

从8-9月情况看，央行将短端DR007利率水平维持在2.2%附近波动。从银行角度考虑，8月商业银行提前完成第三季度的结构性存款压降指标，四季度整体压力是减小的，而且在这个过程中，央行放量续作MLF对银行资金面有好转，近期NCD发行利率均在高位略有回落。目前DR007与1Y NCD利率均分别在

OMO 和 MLF 操作利率附近略偏高位置波动,在经济距离常态水平尚远的情况下,央行再度收紧概率很小,四季度大概率维持当前节奏。如果后续经济有转弱迹象,不排除央行重新做一些宽松动作。

(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。

本产品非标产品 (如有) 主要投向请见上文“三、(三) 3. 新增投资品种资产投资”, 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

2020-10-28

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：

$$(1) \text{按日结转份额的本期(或累计)净值收益率} = \left\{ \left[\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\% ;$$

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。

$$(2) \text{按月结转份额的本期(或累计)净值收益率} = \left\{ \left[\prod_{m=1}^l (1 + R_m / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\% ;$$

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。