

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。

(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				

1,88	3,22	1,88	3,22			61,07			
8,45	8,19	8,45	8,19	1.00	1.00	4,301.	2.55	2.55	19.32
8,56	8,33	8,56	8,33	00	00	45			
6.92	2.00	6.92	2.00						

(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	236,181,616.92	7.32
	一年期以内 (含一年) 中央银行票据	-	-
	同业存单	299,280,434.25	9.27
	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	1,420,016,827.00	43.99
	货币市场基金	581,185,919.56	18.00
	清算备付金	-	-
	应收证券清算款	-	-
	其他	-	-
			78.58
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	105,002,490.65	3.25
	中期票据	571,155,375.36	17.69
	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	-	-
			20.95

	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	-	-	1.45
	其他	46,961,149.11	1.45	
负债	债券正回购	-	-	-0.98
	其他	-31,585,480.85	-0.98	
合计		3,228,198,332.00	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	易方达现金增利货币 B	000621	281,186,208.18	281,186,208.18	8.71
	2	易方达龙宝货币 B	000790	226,488,961.91	226,488,961.91	7.02
	3	易方达天天发货币 B	000830	40,155,460.83	40,155,460.83	1.24
	4	博时合惠货币 B	004137	26,164,163.12	26,164,163.12	0.81
	5	易方达天天理财货币 B	000010	5,060,574.79	5,060,574.79	0.16
	6	博时现金宝货币 B	000891	2,078,738.57	2,078,738.57	0.06
	7	博时合利货币 B	002960	51,812.16	51,812.16	0.00
债券	1	18 川高速 MTN001	101800130	800,000.00	80,302,403.17	2.49
	2	22 农业银行 CD004	112203004	700,000.00	69,842,761.89	2.16
	3	20 鞍钢 MTN001	102000330	600,000.00	60,084,421.54	1.86
	4	20 兴展投资 MTN001	102000461	500,000.00	50,099,307.83	1.55
	5	20 光大集团 MTN001	102000173	500,000.00	50,084,842.93	1.55
	6	20 南电 MTN004	102000260	500,000.00	50,084,180.95	1.55
	7	20 南电 MTN003	102000174	500,000.00	50,079,612.22	1.55
	8	20 南航股 MTN002	102000199	500,000.00	50,024,383.67	1.55
	9	22 烟台蓝天 SCP001	012281756	500,000.00	49,998,337.01	1.55
	10	22 建设银行 CD009	112205009	500,000.00	49,902,207.96	1.55

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

分红日期	收益分配金额(元)	备注
2022-01-31	4,216,658.53	-
2022-02-28	3,717,815.40	-
2022-03-31	5,072,888.90	-
2022-04-30	5,016,570.31	-
2022-05-31	5,104,207.91	-
2022-06-30	5,005,695.88	-
2022-07-31	5,398,491.78	-
2022-08-31	5,445,703.36	-
2022-09-30	5,066,511.11	-
2022-10-31	5,584,452.58	-
2022-11-30	5,161,202.17	-
2022-12-31	6,284,103.52	-
合计	61,074,301.45	-

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

市场分析

本年度主要债券指数上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 3.31%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 3.37%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 2.52%。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 2.34%，代表长久期债券的中债综合财富（3-5 年）指数上涨 2.83%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数下跌 10.02%。从相对收益角度，中长久期利率债表现最好。

投资回顾

策略方面，利率债预计是上有顶的震荡市。政策扰动增加，经济恢复路径及幅度具有不确定性，疫情发展走势，预期改善情况均为影响债市走势的因素。信用债方面，经过年末的快速调整，中高等级信用债利差调整至历史高位水平，具备一定的相对价值，但仍需关注机构行为对信用债走势的影响。可转债方面，经济复苏的预期下，可转债或将伴随风险偏好抬升出现结构性机会。具体操作上，杠杆套息策略相对有效，久期保持中性，利率债及高等级信用债参与波段交易进行收益增强。

市场展望

2023 年债市交易主线将围绕预期与现实的博弈开展，整体维持震荡。经济基本面方面，明年经济运行总体回升，但复苏强度预计较难快速回归至疫情前水平。出口预计继续回落，成为明年经济的拖累项；消费在防疫政策优化的背景下，居民超额储蓄有望为消费提升提供动能，但其复苏弹性需要收入预期改善的支撑；地产在政策托底下企稳概率提升，但实际效果仍需观察；物价预计整体处于温和水平，对货币政策的制约有限。

政策方面，货币政策重心预计将更多关注经济增长，在经济复苏阶段为稳增长提供宽松的货币条件。央行对明年货币政策表态积极，流动性维持合理充裕，资金中枢围绕在政策利率上下波动。财政政策预计将保持积极，辅助经济复苏同时弥补地方财政缺口以防范风险。

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，大额融出增加，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，大额融出收敛，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
107	121

（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，R_i 为日每万份基金净收益，R_n 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，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_l 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。