

# 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 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](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(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     |             |              |              |                |
| 3,839.96  | 1,888.45 | 3,839.96 | 1,888.45 | 1.0000  | 1.0000 | 75,811,796. | 3.29         | 3.29         | 16.36          |

|      |      |      |      |  |  |    |  |  |
|------|------|------|------|--|--|----|--|--|
| 4,57 | 8,56 | 4,57 | 8,56 |  |  | 77 |  |  |
| 8.80 | 6.92 | 8.80 | 6.92 |  |  |    |  |  |

(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                  | 2,707,346.58   | 0.14       | 83.95 |
|         | 一年期以内 (含一年) 中央银行票据      | -              | -          |       |
|         | 同业存单                    | 662,293,085.53 | 35.07      |       |
|         | 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   | 700,000,000.00 | 37.07      |       |
|         | 买入返售金融资产                | 190,371,005.56 | 10.08      |       |
|         | 货币市场基金                  | 30,000,000.00  | 1.59       |       |
|         | 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               | 50,000,000.00  | 2.65       | 14.83 |
|         | 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               | 30,000,000.00  | 1.59       |       |
|         | 短期融资券                   | 160,022,192.71 | 8.47       |       |
|         | 中期票据                    | 10,014,488.35  | 0.53       |       |
|         | 可转换债                    | -              | -          |       |
|         | 非公开定向债务融资工具             | -              | -          |       |
|         | 资产支持证券                  | 30,000,000.00  | 1.59       |       |
|         | 其中: 交易所资产支持证券           | 30,000,000.00  | 1.59       |       |
|         | 资产支持票据                  | -              | -          |       |
|         | 债券基金                    | -              | -          |       |
|         | 信托产品                    | -              | -          |       |
|         | 债权投资计划                  | -              | -          |       |
|         | 其他                      | -              | -          |       |
| 权益      | A 股                     | -              | -          | -     |

|      |           |                  |       |        |
|------|-----------|------------------|-------|--------|
| 类资产  | 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     | -                | -     | 1.29   |
|      | 其他        | 24,318,003.49    | 1.29  |        |
| 负债   | 债券正回购     | -                | -     | -0.07  |
|      | 其他        | -1,267,555.30    | -0.07 |        |
| 合计   |           | 1,888,458,566.92 |       | 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 | 序号 | 名称 | 代码 | 数量 | 市值（元） | 占该养老金 |
|----|----|----|----|----|-------|-------|
|----|----|----|----|----|-------|-------|

| 名称 |    |                |           |               |               | 产品净资产比例 (%) |
|----|----|----------------|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 股票 | -  | -              | -         | -             | -             | -           |
| 基金 | 1  | 英大现金宝货币        | 000912    | 30,000,000.00 | 30,000,000.00 | 1.59        |
| 债券 | 1  | 21 民生银行 CD324  | 112115324 | 1,000,000.00  | 97,692,226.81 | 5.17        |
|    | 2  | 21 江苏银行 CD182  | 112114182 | 1,000,000.00  | 97,315,334.21 | 5.15        |
|    | 3  | 21 兴业银行 CD162  | 112110162 | 700,000.00    | 69,422,431.32 | 3.68        |
|    | 4  | 21 杭州银行 CD212  | 112173221 | 600,000.00    | 58,594,756.46 | 3.10        |
|    | 5  | 21 晋能煤业 CP002  | 042100353 | 500,000.00    | 50,000,180.23 | 2.65        |
|    | 6  | 21 江西交投 SCP005 | 012102335 | 500,000.00    | 50,000,082.85 | 2.65        |
|    | 7  | 21 兴业银行 CD124  | 112110124 | 500,000.00    | 49,694,710.24 | 2.63        |
|    | 8  | 21 兴业银行 CD146  | 112110146 | 500,000.00    | 49,628,666.57 | 2.63        |
|    | 9  | 21 建设银行 CD099  | 112105099 | 500,000.00    | 49,490,991.67 | 2.62        |
|    | 10 | 21 民生银行 CD316  | 112115316 | 500,000.00    | 48,875,037.45 | 2.59        |

### 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 | 1  | 龙控07优 | 深圳市龙光控股有限公司 | 1 年 | 4.80    | 30,000,000.00 | 1.59             |
| 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 |
|------------|---------------|----|
| 2021-01-31 | 9,482,761.22  | -  |
| 2021-02-28 | 7,183,726.32  | -  |
| 2021-03-31 | 8,043,768.55  | -  |
| 2021-04-30 | 8,659,846.44  | -  |
| 2021-05-31 | 7,317,582.63  | -  |
| 2021-06-30 | 6,990,036.58  | -  |
| 2021-07-31 | 5,963,975.93  | -  |
| 2021-08-31 | 5,112,118.93  | -  |
| 2021-09-30 | 4,165,633.18  | -  |
| 2021-10-31 | 4,254,528.53  | -  |
| 2021-11-30 | 4,137,365.48  | -  |
| 2021-12-31 | 4,500,452.98  | -  |
| 合计         | 75,811,796.77 | -  |

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

##### 市场分析

本年度大盘呈现整体震荡上行的格局，指数缓慢上移。 全年量能较去年增加。本年度行情“跷跷板”效应明显，盘面呈现“快”的特征：①概念和热点传播快，资金流向变化快，轮动上出现从日间板块轮动向日内板块轮动变化。 ②个股趋势上，呈现行情启动快，走势加快，获利了结快的特征。③投资者情绪变化较快。国际层面，人民币外汇强势贯穿全年；RECP 正式生效提升 22 年外贸信心。国内，随着研发进展，疫情对经济及社会影响或渐行渐弱，新冠病毒对 A 股走势扰动或将减弱。 板块上，2021 年新能源、半导体等硬科技年涨幅抢眼。除“能源基建”外，关注 22 年冬奥会及世界杯带来相关体育产业等的机会和处于底部位置且预期即将反转的公司。

##### 投资回顾

整体上，团队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。在个股层面，团队持续发掘通胀背

景下具备可持续性增长的投资标的，关注中国增长动能与物价变化趋势、政策基调的相应变化、个股估值的安全边际以及相关业绩催化因素，把握市场波动背景下优质个股的价格错杀机会。

#### 展望

##### A股市场：关注政策预期

投资者对稳增长政策预期的强化构成了市场的核心主线。中央经济工作会议延续了前期政治局会议的精神，强调继续做好“六稳”、“六保”工作，明年经济工作要稳字当头、稳中求进。本次会议在执行力度、节奏要求上表述更加明晰，表明稳增长政策将要有力度、节奏适当地逐步落实。具体的举措为货币政策和财政政策一定程度地放松，包括保持适度流动性支持，减税降费、基础设施建设的适度超前、合理住房需求的释放，以及保障性住房建设等等。

展望 2022 年，稳增长政策信号的明晰将可能带动风格切换和估值修复。A 股目前相较全球处于较为有利的环境。在稳增长政策预期的影响下，投资者需跟踪具体的货币政策和财政政策的出台及其对市场预期的影响，同时关注全球经济周期拐点及疫情新变化。预计随着可能的社融信贷投放落地、财政规划部署，稳增长政策主线仍将继续延续，而政策发力方向可能带来阶段性机会。配置方向偏向中下游制造与消费，注重结构性趋势。

## 2、债券市场

### 市场分析及投资回顾

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 5.09%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 5.69%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 4.3%。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 2.84%，代表长久期债券的中债综合财富（3-5 年）指数上涨 4.92%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数上涨 18.48%。从相对收益角度，含权债表现最好。

#### 展望

利率债投资策略：22 年是宽货币和宽信用的角逐，10Y 国债区间 2.7-3.3%。有利因素：1、外需回落；（2）疫情持续恶化等外生性黑天鹅事件；（3）经济潜在增速下台阶。不利因素：1、地产政策边际放松、向常态回归；二十大背景下，稳增长必要性上升，财政政策放松空间扩大，地方政府投资动力提振，基建投资托底效果料将逐步显现；2、社融企稳反弹并进一步向实体经济传导，经济增速会从当前的快速回落态势中回到新的增长中枢平台，政策和经济的波动趋于收敛；3、美联储货币宽松政策料将逐步退出，对国内政策也将产生一定掣肘。当前中短端利率已经低于定价中枢的下限，中短端债券突破前低后，杠杆套息的收益不显著。此外，信用债和二级资本债的利差显著收敛。因此，长端和超长端利率债的性价比较优。

信用债方面，短期内警惕，城投地产等风险高发领域，其上下游较为广泛，容易产生风险的传染。2022 年信用风险出清将继续波及城投，利差具有潜在上行空间，也存在择优配置机会。房企方面，考虑到当前行业下行惯性尚在，仅靠金融政策调整无法彻底解决需求不足、回款不畅、挤兑及尾部爆雷等问题，房地产信用风险全盘化解仍需等待更多明确信号，短期仍以防守应对。周期方面，全球通胀以及双碳政策的实施，带动煤炭、钢铁行业高景气度运行，关注资源禀赋较优的区域性煤企龙头、有强经济腹地支撑或被整合预期的钢企机会。

可转债方面。对转债仓位依然维持中性偏多的观点，整体流动性宽松以及“稳

中有进”的预期下，转债估值依然将保持高位，短期并无系统性风险。增加低估值板块和自下而上品种的配置。

3、货币市场

今年政策重在结构性。央行通过碳减排支持工具，2000 亿煤炭清洁高效利用专项再贷款，下调支农再贷款、支小再贷款利率 0.25 个百分点，已经实现了结构性降息的效果。信用风险释放带来的信用收缩风险仍需警惕。在地产政策收缩，宏观稳杠杆的背景下，地产和城投债的尾部风险仍在上升。同时今年是资管新规过渡期的最后一年，银行表外资产仍有压降和调整诉求。因此，在信用局部收缩的压力下，更需要宽松的货币环境进行对冲。

展望 2022 年，货币政策在跨周期的定位下逐步往中性操作。随着经济回归新的增长平台，政策重心将重新转向新发展格局、高质量发展、共同富裕、人口老龄化等“跨周期”问题。联储 Taper 有望在今年 12 月加速，可能在明年一季度完成，并为可能的提前加息作好准备。一旦美联储货币政策转向加息，将带来跨境资本流动、汇率波动加大、金融资产价格调整的风险。货币政策将逐步从宽松向中性收敛，应对可能的人民币贬值、资本外流而引发的人民币资产价格波动的风险。

在应对疫情冲击，我国央行保持克制。美联储资产负债表规模最新为 8.65 万亿美元，较疫情前（20 年 2 月）增长 109%。我国央行 10 月底资产负债表规模为 3.95 万亿元，较疫情前（20 年 2 月）仅增长 9.4%。中美货币政策周期错位的原因在于，中美经济周期的错位。中国制造业 PMI 在 20 年 2 月先于美国见底，中国这一轮 PMI 高点出现在 20 年 12 月，美国 PMI 在今年 5 月见顶。因此，在中国经济领先于全球放缓，且中国央行货币政策始终保持克制，后续我国货币宽松仍有空间。

（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  |
| 145        | 107 |

（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

2022 年 01 月 24 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， $R_m$  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  $\times 10000$ 。

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。