

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2022 年 04 月 01 日至 2022 年 06 月 30 日)

一、产品基本情况

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。

无

(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				
2,323,28	2,144,76	2,323,28	2,144,76	1.0000	1.0000	15,126,474.	0.68	1.38	17.96

3,20	2,73	3,20	2,73			10		
8.52	0.49	8.52	0.49					

(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	31,959,566.65	1.49	57.42
	一年期以内(含一年)中央银行票据	-	-	
	同业存单	499,457,297.13	23.29	
	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	32.64	
	买入返售金融资产	-	-	
	货币市场基金	-	-	
	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	2.33	50.01
	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	20,015,459.79	0.93	
	短期融资券	155,052,104.85	7.23	
	中期票据	847,439,949.64	39.51	
	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	-	-	
	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	-	-	1.98
	其他	42,569,190.85	1.98	
负债	债券正回购	-169,999,345.00	-7.93	-9.41
	其他	-31,731,493.42	-1.48	
合计		2,144,762,730.49		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	-	-	-	-	-	-
债券	1	21 民生银行 CD324	1121153 24	1,000,00 0.00	99,028,77 7.67	4.62
	2	21 江苏银行 CD182	1121141 82	1,000,00 0.00	98,671,16 0.28	4.60
	3	18 河钢集 MT N002	1018001 80	900,000. 00	91,718,15 3.96	4.28
	4	18 川高速 MT N001	1018001 30	800,000. 00	81,585,45 4.92	3.80
	5	20 鞍钢 MTN0 01	1020003 30	600,000. 00	60,304,36 7.27	2.81
	6	21 杭州银行 CD212	1121732 21	600,000. 00	59,408,54 5.64	2.77
	7	20 兴展投资 MTN001	1020004 61	500,000. 00	50,320,11 4.75	2.35
	8	20 南航股 MT N002	1020001 99	500,000. 00	50,102,38 8.39	2.34
	9	20 豫高管 MT N001	1020003 33	500,000. 00	50,077,12 5.49	2.33
	10	21 晋能煤业 CP002	0421003 53	500,000. 00	50,000,04 3.07	2.33

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
2022-04-30	5,016,570.31	-
2022-05-31	5,104,207.91	-
2022-06-30	5,005,695.88	-
合计	15,126,474.10	-

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

本季度债券指数总体上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 1.05%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 0.93%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 1.22%。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 0.73%，代表长久期债券的中债综合财富（3-5 年）指数上涨 0.99%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数大幅反弹 4.68%。从相对收益角度，可转债表现最好，信用债总体优于利率债，低等级长久期信用债表现相对较好，短久期利率债表现相对较差。

投资回顾

策略上看，当前绝对点位及信用利差仍处于相对低位，保护不足，久期总体偏防御。当前市场机构普遍久期较为谨慎，但经济复苏进程可能不会一蹴而就，关注长端市场超调带来的交易性机会，快进快出。信用方面，6 月以来各期限各评级均有一定调整，但性价比尚未改善，谨慎下沉，仍以流动性较优的品种配置为主。当前资金价格中枢总体依然远低于政策利率水平，存在向上调整回归压力，市场杠杆水平相对较高，中短端交易拥堵局面加剧，后续逐步降低杠杆，保持资产灵活性。

市场展望

基本面看，三季度经济内生动能呈现逐步改善。随着疫情防控形势明显改善、复工复产深化，经济呈现底部复苏的方向较为确定。当前宏观经济景气度有边际提升，6 月 PMI 数据时隔 4 月后重回扩展区间，生成和需求同步回升至枯荣线以上，特别是受疫情冲击较大的服务业反弹势头最为明显，稳增长发力支撑的建筑业表现依然不错。但经济复苏斜率和持续性存疑，PMI 总体反弹斜率仍略不及市场预期，制造业供给恢复快于需求的格局仍未改变，结合近期钢铁、水泥、玻璃等价格继续下行，中下游需求改善仍需观察。后续经济恢复幅度取决于需求恢复的程度。因此总体看，债券市场长端面临经济复苏改善的调整压力，但调整节奏和空间受制于社融等实体融资需求改善效果。

从货币政策角度看，未来一个季度内，货币政策有望总体延续总量宽松基调，宽信用未明显企稳前，仍需宽货币保驾护航。从央行货币政策委员会 Q2 例会和易

行长最新表态看，在全球经济增长放缓、通胀高位、地缘政治冲突的背景下，外部环境更加错综复杂，国内疫情防控好转但仍然任务艰巨，经济发展面临的三重压力仍未明显变化，货币政策将继续保持总量宽松政策支持经济复苏。

中期看，债券面临的风险上升。外围联储延续加息缩表，国内复工复产持续及宽信用效果显现，经济数据将逐步企稳。此外二季度地方债基本发行完毕，三季度财政有望发力加码，届时可能从经济走势及供给层面对债市形成冲击。

3、货币市场

市场分析

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%，3月R007利率平均为2.34%；4月DR007利率平均为1.81%，3月为2.11%。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%，较4月份小幅下行21bp；5月DR007利率平均为1.63%，较4月份大幅下行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%，较5月份上行13bp；6月DR007利率平均为1.72%，较上月提升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。

投资回顾及展望

未来一个季度看，随着疫情防控形势明显改善、复工复产深化，经济呈现底部复苏的方向较为确定，但复苏的斜率和持续性存疑，经济复苏的基础并不牢靠，货币政策短期有望继续维持总量宽松的基调。基本面看，当前宏观经济景气度有边际提升，6月PMI数据时隔4月后重回扩展区间，生产和需求同步回升至枯荣线以上，特别是受疫情冲击较大的服务业反弹势头最为明显，稳增长发力支撑的建筑业表现依然不错。但总体反弹斜率略不及市场预期，制造业供给恢复快于需求的格局仍未改变，结合近期钢铁、水泥、玻璃等级价格继续下行，中下游需求改善仍需观察。

短期，从央行货币政策委员会Q2例会和易行长的最新表态看，在全球经济增长放缓、通胀高位、地缘政治冲突的背景下，外部环境更加错综复杂，国内疫情防控好转但仍然任务艰巨，经济发展面临的三重压力仍未明显变化，货币政策将继续保持总量宽松政策支持经济复苏，银行间流动性总体合理充裕。

但市场仍对未来资金面波动有所担忧，目前市场利率仍大幅低于政策利率。在海外加息周期开始后，联储加息节奏不断激进，利差倒挂、汇率压力一定程度上都对内货币政策形成潜在制约。在政策利率不能进一步下调后，市场利率提升向政策利率回归是确定路劲，但何时收敛、收敛节奏短期存在分歧。后续关注经济复苏进程，特别是社融结构改善，市场利率调整可能先于政策利率。

中期看，随着国内经济逐步企稳，基本面对货币政策宽松支持减弱，货币政策宽松意愿和空间受限。

（二）项目运行管理情况

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
106	103

（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07月15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 = $\left\{ \left[\prod_{m=1}^i (1 + R_m / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ；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_i 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。