

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2021 年 4 月 1 日至 06 月 30 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				

3,233,408,532.91	2,975,796,713.63	3,233,408,532.91	2,975,796,713.63	1.0000	1.0000	22,967,465.65	0.82	1.62	14.48
------------------	------------------	------------------	------------------	--------	--------	---------------	------	------	-------

(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	319,649,719.75	10.74	50.24
	一年期以内(含一年)中央银行票据	-	-	
	同业存单	214,978,749.89	7.22	
	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	960,352,720.54	32.27	
	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	700,000,000.00	23.52	65.81
	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	153,010,975.85	5.14	
	短期融资券	784,787,563.28	26.37	
	中期票据	180,253,702.00	6.06	
	可转换债	-	-	
	非公开定向债务融资工具	110,342,105.53	3.71	
	资产支持证券	30,000,000.00	1.01	
	其中:交易所资产支持证券	30,000,000.00	1.01	

	资产支持票据	-	-	
	债券基金	-	-	
	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	-	-	1.49
	其他	44,424,418.92	1.49	
负债	债券正回购	-202,079,496.88	-6.79	-17.54
	其他	-319,923,745.25	-10.75	
合计		2,975,796,713.63		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 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)

期货 代码	名称	持仓量		合约价值	公允价值 变动
		买入	沽出		
公允价值变动总额合计					

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	-	-	-	-	-	-
债券	1	20 陕延油 CP001	042000448	800,000.00	79,934,666.43	2.69
	2	21 兴业银 行 CD162	112110162	700,000.00	68,382,448.34	2.30
	3	18 山西交 投 MTN001	101800042	600,000.00	60,056,823.07	2.02
	4	18 义乌国 资 MTN002	101800830	600,000.00	60,054,337.28	2.02
	5	21 江西交 投 SCP005	012102335	500,000.00	50,000,271.93	1.68

	6	21 海立 SCP001	012100137	500,000.00	50,000,105.10	1.68
	7	21 武进经 发 SCP001	012100154	500,000.00	50,000,018.61	1.68
	8	20 渝隆 D2	167474	500,000.00	50,000,000.00	1.68
	9	21 海创 D1	178344	500,000.00	50,000,000.00	1.68
	10	21 长沙轨 交 SCP001	012100947	500,000.00	49,979,111.44	1.68

注：货币型产品中债券类资产市值按摊余成本填列。

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	2 年	4.80	30,000,000.00	1.01

资产支持 票据	-	-	-	-	-	-	-
------------	---	---	---	---	---	---	---

-

(四) 报告期间产品收益分配情况 (如有)

分红日期	收益分配金额 (元)	备注
2021-04-30	8,659,846.44	-
2021-05-31	7,317,582.63	-
2021-06-30	6,990,036.58	-
合计	22,967,465.65	-

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

-

2、债券市场

市场分析与回顾:

本季主要债券指数上涨, 代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 1.22%。分利率品和信用品看, 代表利率债的中债总财富指数上涨 1.39%, 代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 1.2%。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 0.76%, 代表长久期债券的中债综合财富 (3-5 年) 指数上涨 1.27%。含权债券方面, 代表可转债的中证转债指数上涨 4.07%。从相对收益角度, 可转债表现最好。

投资策略:

当前无论是经济自然回落还是通胀预期趋缓, 均对债市形成支撑。海外美债风险可能导致美联储再度出手, 国内重心转向防风险和稳杠杆, 货币政策短期难以进一步宽松; 但是国内外经济形势错综复杂, 货币政策收紧的概率也较低。因此, 稳货币依旧可能是下半年的基准情形, 鉴于国债和地方债供给陆续放量, 3.1%以下的 10Y 国债短期追涨意义有限, 交易盘可耐心等待供给冲击的落地, 刚性配置资金可继续关注 3-5 年品种, 获取套息收益。短期建议转为观望, 配置盘等待的机会成本较高, 可适当沿收益率曲线寻找机会。

未来展望:

一季度经济数据会因为基数原因大幅冲高，但环比动能开始逐步向下，进入二季度以后经济下行的压力逐步显现。三季度可能面临的是出口和地产下行，消费表现一般，基建阶段性提振的组合。

5-6月高频数据看内外需均有所转弱，海外耐用品需求也处在边际触顶的过程中。消费从4月以来持续偏弱的背后可能是居民收入恢复偏慢以及一些意愿上的问题，另一方面，今年居民中长期贷款与商品房销售额的比例持续创历史同期新低的，说明了持续强劲的居民购房有相当比例是自掏腰包的，对消费性支出形成了挤出作用。投资这边，从5月投资需求筑顶以后，6月钢材和水泥的表现是快速回落的，全月弱于预期的。随着金融条件的收紧和按揭利率的上行，整体投资可能会偏弱运行。

目前来看，七一前后有一些对生产和投资活动的行政限制，这点短期会逐步得到缓解，同时考虑到政府债可能在三季度会有比较大规模的发行，这是短期的一些有利的因素。整体上我们觉得三季度的需求还是震荡向下的，节奏可能受前述因素影响有所变化。

3、货币市场

市场分析与回顾：

4月资金面较3月进一步转松。4月R007利率平均为2.14%，3月R007利率平均为2.2%；4月DR007利率平均为2.11%，3月为2.12%，4月R007与DR007利差继续收窄，1月R007与DR007利差均值为3BP，3月为8BP。

5月流动性水平相较于4月略有上行。5月R007利率平均为2.18%，4月R007利率平均为2.14%；5月DR007利率平均为2.12%，4月为2.11%。5月R007与DR007利差有所走阔，5月R007与DR007利差有所走阔，均值为6BP，4月为3BP。

央行6月流动性情况较5月转紧。6月R007利率平均为2.43%，5月R007利率平均为2.18%；6月DR007利率平均为2.25%，5月为2.12%。6月R007与DR007利差明显走阔，6月R007与DR007利差均值为19BP，5月为6BP。

货币政策展望：

从央行的调控逻辑上来讲，对通胀的因子淡化，更多是以中长期的视角，反而更关注国内外经济形势。5月份，PPI-CPI的裂口达到9%，刷新历史高位。两者差距的走阔，主要是PPI的迅速上升所致。而CPI则处于低位，由于终端需求偏弱，PPI向CPI传导的难度较大，部分中下游行业利润迟迟未恢复，仍大幅低于疫情前水平。整体而言，PPI向CPI传导欠缺基本面的支撑，PPI上升带来的通胀更多是供需错位的阶段性因素。这一轮通胀和以往不同，更多是“供给侧”和“输入性”因素，而非“内生性”和“需求侧”的原因。因此，货币政策收紧并

不能对症下药，反而可能拖累国内经济复苏的进程。

6 月上旬，易纲行长在陆家嘴论坛发言提到“用去年今年和明年连续三年的整体视角来观察 PPI 变化”。6 月底，央行发布二季度例会内容，其中未提及“通胀”和“物价”等关键词。虽然央行对于货币政策的表述与一季度一致。但是，央行对于经济形势的表述比一季度悲观，从“国内经济积极因素明显增多”变为“国内外环境依然复杂严峻”。因此，我们认为下阶段央行货币政策会更加重视经济复苏的不均衡因素，保持以我为主的定力，继续稳货币的思路。

总之，虽然后续 PPI 可能会高位震荡，但是 PPI 高企并不构成触发央行货币收紧的条件，国内外经济形势将是央行货币政策更高权重的影响因子。展望三季度，市场或面临通胀触顶回落+国内经济走弱+海外经济复苏等，货币将更多专注国内基本面，对应货币政策利率的收紧概率较低。领先指标如 PMI、社融、地产、信贷增速均已在上半年或更早见顶，今年新增社融同比或将缩减，同时付息压力回升，基本面和付息压力不支持加息，央行官媒在二季度末的政策表态也意味着政策转向风险有限。因此，三季度央行收紧概率较低，整体以稳为主。

（二）项目运行管理情况（如有）

-

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
135	135

（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
2021-07-15

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。