

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间：2021 年 7 月 1 日至 09 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				

2,975,796.71	1,504,939,386.03	2,975,796.71	1,504,939,386.03	1.0000	1.0000	15,241,728.04	0.84	2.48	15.44
--------------	------------------	--------------	------------------	--------	--------	---------------	------	------	-------

(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	3,778,420.34	0.25	14.64
	一年期以内 (含一年) 中央银行票据	-	-	
	同业存单	216,601,645.19	14.39	
	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	-	-	
	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	750,000,000.00	49.84	92.70
	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	1.99	
	短期融资券	504,978,534.04	33.55	
	中期票据	50,054,740.98	3.33	
	可转换债	-	-	
	非公开定向债务融资工具	30,063,398.57	2.00	
	资产支持证券	30,000,000.00	1.99	
	其中: 交易所资产支持证券	30,000,000.00	1.99	

	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	-	-	2.59
	其他	38,967,686.61	2.59	
负债	债券正回购	-148,033,137.95	-9.84	-9.93
	其他	-1,471,901.75	-0.10	
合计		1,504,939,386.03	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）

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	79,989,771.59	5.32
	2	21 兴业银行 CD162	112110162	700,000.00	68,900,477.68	4.58
	3	21 晋能煤业 CP002	042100353	500,000.00	50,000,249.12	3.32
	4	21 江西交投 SCP005	012102335	500,000.00	50,000,177.73	3.32
	5	21 海立 SCP001	012100137	500,000.00	50,000,010.35	3.32
	6	21 长沙轨交 SCP001	012100947	500,000.00	49,990,938.86	3.32
	7	21 兴业银行 CD124	112110124	500,000.00	49,312,615.10	3.28
	8	21 兴业银行 CD146	112110146	500,000.00	49,251,931.58	3.27
	9	21 建设银行 CD099	112105099	500,000.00	49,136,620.83	3.27
	10	21 南京奥体 CP001	042100015	450,000.00	45,000,074.49	2.99

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	1.99
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
2021-07-31	5,963,975.93	-
2021-08-31	5,112,118.93	-
2021-09-30	4,165,633.18	-
合计	15,241,728.04	-

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

市场分析与投资回顾

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 **1.64%**。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 **2.02%**，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 **1.09%**。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 **0.67%**，代表长久期债券的中债综合财富（3-5 年）指数上涨 **1.48%**。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数上涨 **6.81%**。从相对收益角度，可转债表现最好，利率债次之，信用债最差。

投资策略

年内来看，国内债市的交投逻辑主要盯住央行的货币政策，一方面可以通过资金面利率走势以及公开市场操作进行跟踪，从最近跟踪下来的央行官方表述，预计资金面波动率降低，央行会在关键时点进行维稳市场的流动性投放操作。从国内经济基本面角度，消费疲弱，中小企业承压于上游价格高企，若收紧货币政策，有悖于共同富裕和“增加小微贷款”的政策精神。因此，货币政策收紧的风险较低。需要关注的是，外围经济体货币政策退出 QE 对我国货币政策宽松空间的制约，以及持续高企的 PPI 向下游传递的风险。整体而言，经济基本面呈现出类似滞胀的格局，制约利率下行空间。

综上，维持适度的套息仓位，寻找具有性价比的品种，是 4 季度的关键。在稳货币的预期下，资金面整体平稳，杠杆套息的增强效应仍在，维持中性的杠杆套息仓位。此外，精选有安全边际的品种，如前期调整较多的大行永续债，超长端国债，骑乘券以及信用利差合适的 AAA 信用。展望后市，10Y 国债向上的空间有限，预计在 3%会有较强的支撑，可以等待加仓时机；若期间利率要向下突破前低，需要超预期的因素，且通胀大幅回落，目前出现的概率较低。整体而言，在债市弱势震荡期间，可以暂时保持中性偏低的仓位，并随回调逐步加仓；考虑到长期利率下行趋势仍在，大方向的操作思路以回调买入为主。

市场展望

7-8 月宏观数据看出口支撑经济，内需延续下行。出口主要由于价格因素异常强劲，但仍难以支撑疫情因素和周期性因素带来的内需下滑。近期经济下行压力仍较大，一方面前期的大水和疫情因素逐渐褪去以后，限电限产和能耗双控因素

出现，各省对高耗能行业严格限产，部分省市甚至还对一些商场进行缩短营业时间、关闭非必要景观照明灯等措施，对生产端形成拖累。另一方面，房地产销售明显走弱，9月30城新房销售的高频数据相比与2019年出现两年平均10%左右的降幅，对房企下游施工形成明显制约，从近期玻璃的情况可见一斑，本作为整条产业链最强的一个品种，但由于房企缺钱，玻璃期货已从高点大幅下跌近20%。

目前来看，上中游生产端受到限制，房地产经济降温，供需双弱格局大概率仍将持续。同时考虑到财政力量后置、基建可能适度托底，这是短期的一些有利的因素。整体上我们觉得四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

7月资金面较6月转松。7月R007利率平均为2.25%，6月R007利率平均为2.43%；7月DR007利率平均为2.16%，6月为2.25%，7月R007与DR007利差收窄，7月R007与DR007利差均值为9BP，6月为19BP。

8月流动性水平相较于7月基本持平。8月R007利率平均为2.23%，7月R007利率平均为2.25%；8月DR007利率平均为2.15%，7月为2.16%。8月R007与DR007利差持平，均值为8BP，7月为9BP。

央行9月流动性情况较8月转紧。9月R007利率平均为2.37%，8月R007利率平均为2.23%；9月DR007利率平均为2.18%，8月为2.15%。9月R007与DR007利差明显走阔，9月R007与DR007利差均值为19BP，8月为8BP。

市场展望

在央行当前的货币政策权重上来讲，通胀因子相对淡化，央行在此前的货币政策执行报告提到了对PPI以2-3年平均的视角来看待。当前，全球商品的通胀高度已经超过了年初的高点，在供需失衡的局面下，短期难以看到能源品的通胀出现明显缓和，预计通胀持续时间可能超出预期；后续需要密切关注PPI向CPI的传导。整体而言，由于内需疲弱，经济内生动能走弱，PPI向CPI传导欠缺基本面的支撑，PPI上升带来的通胀更多可能导致滞胀。此外，虽然欧美央行近期开始关注通胀持续上升的可能性，但是距离加息依旧很远，这也意味着“以我为主”的稳货币可以继续维持，货币政策没有收紧的基础和必要性。

目前来看，上中游生产端受到限制，房地产经济降温，供需双弱格局大概率仍将持续。同时考虑到财政力量后置、基建可能适度托底，这是短期的一些有利的因素。整体上我们觉得四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。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素。

展望四季度，市场或面临通胀高企+国内经济走弱的滞胀格局，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。回顾 3 季度经济数据，7-8 月的工业增加值分别为 6.4%和 5.3%，均大幅低于预期，显示经济动能仍然偏弱。从生产端看，出口依赖度较高的行业两年增加值增速维持在 12%以上，但内需相关行业受冲击较为明显：上游供给侧相关行业，以及消费类行业生产强度普跌。因此，四季度央行收紧概率较低，整体以稳为主；但是需要关注通胀风险对货币宽松空间的制约。

（二）项目运行管理情况（如有）

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
135	104

-

（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
2021-10-27

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