

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2020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。

本养老金产品变更的主要内容已于 2020 年 1 月 2 日正式公告, 其中“注册登记人由‘中国证券登记结算有限责任公司’变更为‘中国国际金融股份有限公司’, 赎回款项到账时间缩短, 投资人可查询申赎申请确认情况的时间缩短”, 该条变更内容自 2020 年 7 月 27 日生效。

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	报告 期内	本年 以来	产品 成立
---------------	---------	-------------	------------	----------	----------	----------

期初	期末	期初	期末	期初	期末	收益 (元)	投资 收益率(%)	投资 收益率(%)	以来 累计 收益率 (%)
2,997, 909,33 7.94	3,408,7 25,242. 76	2,997, 909,33 7.94	3,408, 725,24 2.76	1.00 00	1.0 000	21,532, 869.84	0.75	2.46	1 1.83

(二) 投资资产分布情况

资产种类		市值/摊余成本 (元)	占净资产比例(%)
流动性资产	银行活期存款	6,160,128.68	0.18
	中央银行票据	-	-
	一年期以内(含一年) 定期存款/协议存款	50,000,000.00	1.47
	买入返售金融资产	665,198,637.80	19.51
	货币市场基金	-	-
	清算备付金	2,147.83	0.00
	应收证券清算款	-	-
	其他流动性资产	-	-
固定收益类资产	一年期以上银行定期存款/协议存款	-	-
	国债	-	-
	金融债	-	-
	企业(公司)债	1,274,256,803.69	37.38
	短期融资券	1,128,599,704.03	33.11
	中期票据	201,520,873.13	5.91
	可转换债	-	-
	债券基金	-	-
	保险产品(万能保险、 股票投资比例≤30%的 投资连接保险)	-	-
	商业银行理财产品	-	-
	信托产品	-	-
	特定资产管理计划	-	-
	基础设施债权投资计划	-	-
	负债工具	-	-
其他固定收益类资产	-	-	
			21.16
			76.40

权益类资产	股票	-	-	-
	股票基金、混合基金	-	-	
	投资连接保险产品(股票投资 > 30%)	-	-	
	权证 (非直接投资)	-	-	
	权益工具	-	-	
	其他权益类资产	-	-	
其他资产	85,195,062.92	2.50	2.50	
合计		3,410,933,358.08	100.06	

注:

- 1.货币型产品中债券类资产市值按摊余成本填列。
- 2.各级科目小项占净资产比例均按照各类小项资产市值/资产净值计算得出。
- 3.银行活期存款含活期存款、七天通知存款、协定利率存款。
- 4.一年期以内(含一年)定期存款/协议存款,为存期在一年以内。
- 5.同业存单并入金融债项下统计。
- 6.私募债并入企业(公司)债项下统计。
- 7.永续债负债工具按照发行主体以及债券性质的差别,分别并入“企业(公司)债”或“金融债”项下统计。
- 8.可转换债包括可转换债、可交换债、分离交易可转债。
- 9.负债工具包括优先股等负债工具。
- 10.权益工具包括股权、优先股、永续债等权益工具。
- 11.股指期货保证金属于交易保证金,并入“其他资产”项下统计。

(三) 投资资产明细

1. 股指期货投资情况

1) 本期期末股指期货合约占用的保证金: 0 元

2) 本期期末股指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 (前五位)

股票序号	股票名称	股票代码	数量	市值 (元)	占该养老金产品净资产比例 (%)
-	-	-	-	-	-
基金序号	基金名称	基金代码	数量	市值 (元)	占该养老金产品净资产比例 (%)
-	-	-	-	-	-
债券序号	债券名称	债券代码	数量	市值/摊余成本 (元)	占该养老金产品净资产比例 (%)
1	15 乌城投 PPN001	031567006	1,000,000	100,100,661.27	2.94
2	15 首开 01	125787	800,000	80,042,239.70	2.35
3	20 陕高速 SCP002	012001982	700,000	69,759,080.76	2.05
4	17 并国投 PPN002	031761051	550,000	55,270,859.46	1.62
5	17 淮矿 01	150005	500,000	50,239,075.84	1.47

注: 货币型产品中债券类资产市值按摊余成本填列。

3. 新增投资品种资产投资 (前五位)

(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
2020-07	11,097,682.79	-

2020-08	6,993,588.15	-
2020-09	7,155,246.11	-
合计	25,246,517.05	-

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:

本季主要债券指数下跌,代表债券市场整体的中债综合财富指数下跌 0.65%。分利率品和信用品看,代表利率债的中债总财富指数下跌 1.15%,代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 0.34%。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 0.46%,代表长久期债券的中债综合财富(3-5 年)指数下跌 0.59%。含权债券方面,代表可转债的中证转债指数上涨 3.51%。从相对收益角度,低等级短久期信用债表现最好。

收益率曲线分析:

本季各期限的国债收益率均上行,当季末,1 年期国债收益率 2.65,较上季上行 52BP; 3 年期国债收益率 2.93,较上季上行 53bp; 5 年期国债收益率 3.05,较上季上行 46bp; 7 年期国债收益率 3.21,较上季上行 39bp; 10 年期国债收益率 3.15,较上季上行 30bp。

本季国开债收益率一致上行。当季末,1 年期国开债收益率 2.84,较上季上行 66BP; 3 年期国开债收益率 3.30,较上季上行 56bp; 5 年期国开债收益率 3.50,较上季上行 52bp; 7 年期国开债收益率 3.66,较上季上行 35bp; 10 年期国开债收益率 3.72,较上季上行 60bp。

本季度国债国开期限利差先是走阔,随后持续回落。季末,国开债期限利差有小幅抬升。

本季度信用债表现整体强于利率债,季初各等级信用债利差走阔,7 月中旬有小幅下行后 8 月初继续走阔,但 9 月中旬均有所回落,9 月末开始继续上行。

投资策略:

债券市场这边,长债整体偏弱,央行将短端 DR007 利率水平维持在 2.2%附近波动。

从结构性存款压降进展上看,8 月提前完成三季度指标,四季度整体压力是减小的,而且在这个过程中,央行放量续作 MLF 对银行资金面有好转,近期 NCD 发行利率均在高位略有回落。

对于债券市场,我们认为短期内震荡的可能性更大,目前再度跌至前期低点。后续密切关注两个点:一方面,投资相关的商品需求是否会延续 9 月以来的触顶回落态势;另一方面,海外疫情与美国大选可能会给资本

市场带来大幅波动。中期看，随着社融和信贷边际收敛，房地产和基建投资不及预期的概率在增加，这点可能是相对确定的，有可能会是主导资产价格的一个核心逻辑，但在这个过程中波动可能会非常大。债市趋势机会确实言之尚早，可以尝试适当进行配置，转债可趁机布局。

未来展望：

整体来看，三季度国内经济数据比预期得要更好，风险资产整体是先上后下的格局。从最近经济数据看，逆周期相关的基建与地产投资年内或接近顶部，但消费与制造业仍在回暖进程中。考虑到房地产在整体经济中的作用，当前经济可能处于高位附近了。

首先，基建投资增速连续几个月不及市场预期，7月当时认为是受到南方雨水等因素扰动，但8月这个因素明显转弱基建却继续回落，市场对此有两点相左的看法，一是缺钱，一是缺项目，整体上我们更赞成前者：一方面，在最近几个月天量政府债发行的情况下，整体财政性存款下滑速度依然偏快；另一方面，从一些卖方的调研来看，专项债存在挪用去搞“六保”的情况，地方财政收入下滑比较多，捉襟见肘。缺钱同样开始制约房企，从8-9月的情况看是推盘力度强，但新开工和拿地是明显走弱，这种背离是难以持续的，可能意味着货币收紧在一定程度上开始对实体经济有一定影响了。事实上，国庆期间看，房地产市场一线火热，二三线冷清，整体较9月热度有明显下降。

其次，消费与制造业持续回暖。9月官方制造业PMI 51.5%，环比回升0.5个百分点，第7个月处在荣枯线之上，经济修复动力仍强。消费方面，国庆假期前7天，旅游人次恢复到8成，旅游收入恢复到7成，均比五一和端午明显改善，距离持平尚早。大数上与交通运输人次接近，公路恢复到7成，水路恢复5成。而餐饮和电影景气度明显回升，前者恢复到年初水平的110%，后者恢复去年水平的85%。

中期看，房地产和基建投资不及预期的概率在增加，这点可能是相对确定的，但四季度不确定性因素非常多：一是国内是否会在冬天迎来疫情的局部爆发（类似6月北京情形），以及疫苗能否及时落地、效果如何；二是美国大选和财政刺激法案可能会持续影响资本市场，拜登能否入住白宫，民主党能否横扫两院。

3、货币市场

市场分析与回顾

7月货币政策回顾

2020年7月1日，央行下调再贷款、再贴现利率。其中，支农再贷款、支再贷款利率下调0.25个百分点，调整后，3个月、6个月和1年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%。再贴现利率下调0.25个百分点至2%。此外，央行还下调金融稳定再贷款利率0.5个百分点，调整后，金融稳定再贷款利率为1.75%，金融稳定再贷款（延期期间）利率为3.77%。

7月15日，央行开展MLF等额续作，维持利率不变。

7月20日，央行公布7月LPR报价，1年期LPR为3.85%，5年期以上

LPR 为 4.65%。

7 月资金面整体较 6 月收紧。7 月 R007 利率平均为 2.46%，6 月 R007 利率平均为 2.34%；7 月 DR007 利率平均为 2.15%，6 月为 2.06%，7 月 R007 与 DR007 利差有所扩大，7 月 R007 与 DR007 利差均值为 32BP，6 月为 28BP。

8 月货币政策回顾

8 月 17 日，央行超额续作 MLF7000 亿元，维持利率不变。

8 月 20 日，央行公布 8 月 LPR 报价，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，已连续 4 个月未变。

8 月 21 日，央行开展 500 亿元 14 天逆回购应对跨月资金压力，上次开展 14 天逆回购为 6 月 23 日。

8 月央行继续边际收紧流动性。8 月 R007 利率平均为 2.58%，7 月 R007 利率平均为 2.46%；8 月 DR007 利率平均为 2.23%，7 月为 2.15%。8 月 R007 与 DR007 利差继续扩大，7 月 R007 与 DR007 利差均值为 32BP，8 月为 36BP。

9 月货币政策回顾

9 月 15 日，央行超额续做 MLF，维持利率不变。

9 月 21 日，央行公布 9 月 LPR 报价，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，已连续 5 个月未变。

央行 9 月流动性情况与 8 月类似。9 月 R007 利率平均为 2.67%，8 月 R007 利率平均为 2.58%；9 月 DR007 利率平均为 2.17%，8 月为 2.23%。9 月 R007 与 DR007 利差继续扩大，8 月 R007 与 DR007 利差均值为 36BP，9 月为 48BP。

货币政策展望

从 8-9 月情况看，央行将短端 DR007 利率水平维持在 2.2%附近波动。从银行角度考虑，8 月商业银行提前完成第三季度的结构性存款压降指标，四季度整体压力是减小的，而且在这个过程中，央行放量续作 MLF 对银行资金面有好转，近期 NCD 发行利率均在高位略有回落。目前 DR007 与 1Y NCD 利率均分别在 OMO 和 MLF 操作利率附近略偏高位置波动，在经济距离常态水平尚远的情况下，央行再度收紧概率很小，四季度大概率维持当前节奏。如果后续经济有转弱迹象，不排除央行重新做一些宽松动作。

(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
118	130

(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
2020-10-28

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。