

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间：2020 年 1 月 1 日 至 2020 年 12 月 31 日)

一、产品基本概况

产品名称	中金安泰基础设施债权计划型养老金产品 2 期
产品代码	ZJCG0102
产品起始投资日期	2019-05-30
投资管理人	中国国际金融股份有限公司
托管人	中国建设银行股份有限公司
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	本年 以来 投资 收益	产品 成立 以来 累计
期初	期末	期初	期末	期初	期末				

							率 (%)	率 (%)	收益 率 (%)
200,248,528.53	200,306,570.67	200,000,000.00	200,000,000.00	1.0012	1.0015	9,918,042.14	5.05	5.05	8.13

-

(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 (%)	
一、流动性资产	银行活期存款	70,452.52	0.04	0.04
	中央银行票据	-	-	
	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	-	-	
	其他流动性资产	-	-	
二、固定收益类资产	一年期以上银行定期存款/协议存款	-	-	99.85
	国债	-	-	
	金融债	-	-	
	企业(公司)债	-	-	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	-	-	
	可转换债	-	-	
	债券基金	-	-	
	保险产品(万能保险、股票投资比例≤30%的投资连结保险)	-	-	
	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	200,000,000.00	99.85	
	负债工具	-	-	
	其他固定收益类资产	-	-	
三、权益	股票	-	-	-

类资产	股票基金、混合基金	-	-	
	投资连结保险产品(股票投资比例>30%)	-	-	
	权证(非直接投资)	-	-	
	权益工具	-	-	
	其他权益类资产	-	-	
四、其他资产		306,185.66	0.15	0.15
合计			200,376,638.18	100.04

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)

期货代码	名称	持仓量		合约市值	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（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
-	-	-	-	-	-

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）

理财产品序号	理财产品名称	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（%）
-	-	-	-	-	-	-

-

信托产品序号	信托产品名称	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（%）
-	-	-	-	-	-	-

-

债权计划序号	债权计划名称	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（%）
1	英大-中国电子基础设施债权计划	英大保险资产管理有限公司	5 年	5.01	200,000,000.00	99.85

-

特定资产	特定资产计划	发行方	期限	收益率（%）	投资金额（元）	占该养老
------	--------	-----	----	--------	---------	------

产计划 序号	名称					金产品净 资产比例 (%)
-	-	-	-	-	-	-

（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
2020-03-25	2,460,000.00	-
2020-06-29	2,460,000.00	
2020-09-24	2,460,000.00	
2020-12-25	2,480,000.00	
合计	9,860,000.00	-

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（如有）（针对股票、债券、货币等标准投资品种）

1、股票市场

市场分析：

本年度末，创业板指率先创出新高，带动沪深两市大涨收官，突破结构性行情平台。量能方面，创业板指年度成交量为近十年新高，深市成交量比肩 2015 年，沪市成交量为年度次高。从国外方面看，本年度新冠疫情带来各国流动性极度宽松，货币宽裕推高全球上市公司股价。中美关系跌宕起伏，而人民币美元汇率不断走高，推动境外资金不断涌入。中国加入 RECP 及中欧投资协定成功签订，为双循环大基调打下坚实基础。国内，中国经济率先从疫情中复苏，全年 GDP 转正，经济动能有韧性，出口数据超预期，经济上扬也在股指体现。2020 年也是头部效应集中体现的一年。结构性行情使机构抱团更为明显，行业龙头走势强劲，白酒行业贯穿全年；而半导体及新能源则在上下半年轮番引领市场。2021 年机会与风险并存，注册制将扩大范围，深交所也将探索设立丝路板，金融政策革新将带来新的投资契机，但部分上市公司存在业绩兑现风险，估值泡沫也将在新一年接受挑战。综上，我们对 2021 年持谨慎乐观态度。

投资回顾：

回顾 2020 年，突如其来的疫情意外冲击市场。但从年初至今中国股市的表现来看，行业表现主线并未大幅偏离此前年度展望中的预期。背后的潜在原因，一方面是疫情只是改变了经济运行的节奏，并未改变中国实体中演绎的一些产业趋势和方向；另一方面，疫情在部分领域加速了一些本来就有的趋势，比如科技发展与新基建、数字化转型、进口替代等。具体到操作层面，2020 年二季度，市场整体处于疫情冲击后的复苏通道，权益市场存在可观的投资空间。我们在充分

考虑风险因素的前提下，合理布局具备成长潜力的板块和公司，力图把握市场运行脉络，有效锁定收益。三季度，市场在 7 月初的大幅上涨后增长动能走弱，在波动调整中寻求合理区间。部分板块在大幅增长后面临高估值压力，因此我们调整配置风格，止盈部分估值过高的股票以锁定收益，同时逐步发掘新市场环境下的结构性投资机会，开始布局受益于生产消费持续恢复和负债端二季度弱复苏的行业，看好经济景气度提升所带动的估值修复。进入四季度，市场延续自 8 月份起的盘整态势。我们在延续此前的投资逻辑下关注低估值顺周期公司，发掘投资价值。配置思路坚持自下而上对资产的价值判断，立足中长期去挑选具备安全边际、更高可预期收益行业和公司。同时持续关注短期市场不确定性因素，包括：1、局部风险事件的演绎；2、国内疫情局部反复，海外疫情持续演绎；3、中央经济工作会议精神。

展望：

2021 年疫情影响将“渐行渐远”，但增长修复与政策退出“一进一退”。股市整体持相对中性，看好产业升级、消费升级、数字化转型、绿色发展等结构性主线，市场存在中长线成长机会。增长复苏仍是主导 2021 年一季度资产价格的交易主线。待增长预期更加充分、政策加快退出节奏，二季度往后市场整体表现可能受到抑制。根据疫情影响、增长与政策节奏等重点把握阶段性和结构性表现是关键。自下而上捕捉结构性个股机会仍将是首选，市场仍存结构性投资机会。具体操作上，我们紧跟经济复苏及产业升级大趋势，以现有持仓布局为基础，稳健优化整体收益。在操作上兼顾基本面与估值，均衡配置，逐步布局。个股选择上，继续强调自下而上对资产的价值判断，立足中长期甄别成长标的，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。

2、债券市场

市场分析：

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 2.98%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 3.07%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 3.32%。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 2.47%，代表长久期债券的中债综合财富（3-5 年）指数上涨 3.03%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数上涨 5.25%。从相对收益角度，含权债表现最好。

投资回顾：

年底资金面再次回到了偏松的状态，12 月 DR007 重新降至 7 天逆回购利率之下，NCD 利率也从高于 MLF 利率 20-30BP 收敛至 MLF 附近。在 10-11 月流动性环境紧平衡甚至略偏紧的情况下，跨年流动性出现了明显的边际宽松。往前看还是与国企债券违约风波后央行适度呵护流动性、稳定市场信心有关，近期看与中央经济工作会议“不急转弯”的政策定调相呼应，具体操作上也体现出央行的精细化调控手段。近几年央行的细化调控经验是，越是动态流动性缺口较大的时间段，央行越会足额甚至超额补充流动性，类似 2013 年“钱荒”的情况显著减少。

展望：

从目前情况看，2020 年年底经济增长回到潜在增速附近，我们预计 2021 年实际 GDP 增速中枢在 9%附近，名义 GDP 增速中枢在 11%附近，基本能实现“稳杠杆”。具体从今年经济修复情况来看，出口和投资是两大引擎，正好体现了内需和外需共同发力的情况。明年可能在这两方面都面临着对常态的某种回归。疫情控制上与国外差距缩小，净出口对增长贡献明显下降；非常规政策逐步退出，内

需缓慢回落，整体仍将强于 2019 年。从杠杆率节奏上来看，2021 年一季度名义 GDP 会大幅高于社融同比增速，但在二到四季度会得到逆转，也即 Q1 大幅降杠杆，Q2-Q3 小幅加杠杆，全年名义 GDP 与社融同比增速大致接近，可以实现所谓“稳杠杆”。

3、货币市场

市场分析与回顾：

1 月资金面较为宽松。为呵护经济增长与市场情绪，2 月流动性处于较为宽松的水平。全球疫情加剧冲击经济，货币宽松确定性趋强，3 月资金面延续宽松。4 月资金面整体较为宽松，月初调降 IOER 对市场提振明显，月末有收紧迹象。5 月央行有意边际收紧流动性，资金面后继 4 月末继续边际收紧。6 月央行动作不多，政策信号嘈杂，6 月资金面继续收紧。7 月资金面整体较 6 月收紧。8 月央行继续边际收紧流动性。央行 9 月流动性情况与 8 月类似。10 月资金面整体较 9 月收紧。11 月央行继续边际收紧流动性。央行 12 月流动性情况较 11 月宽松。

展望：

与过去几次加息对比看，短期内加息的必要性不大。年底资金面再次回到了偏松的状态。12 月 DR007 重新降至 7 天逆回购利率之下，NCD 利率也从高于 MLF 利率 20-30BP 收敛至 MLF 附近。在 10-11 月流动性环境紧平衡甚至略偏紧的情况下，跨年流动性出现了明显的边际宽松。往前看还是与国企债券违约风波后央行适度呵护流动性、稳定市场信心有关，近期看与中央经济工作会议“不急转弯”的政策定调相呼应，具体操作上也体现出央行的精细化调控手段。近几年央行的细化调控经验是，越是动态流动性缺口较大的时间段，央行越会足额甚至超额补充流动性，类似 2013 年“钱荒”的情况显著减少。短期内资金相对宽松的局面仍将维持。但值得注意的是，历史关系上实体流动性的量和价格反向关系比较明显，而明年一季度实体流动性环比收缩比较明显，即使政策利率不调整，市场利率也有进一步攀升的可能性。

（二）项目运行管理情况（如有）

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。

本产品非标产品（如有）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
2	2

（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

2021-01-22

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