

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间: 2017年7月1日至9月30日)

一、产品基本情况

产品名称: 中金慧享固定收益型养老金产品
产品代码: ZJCA02
产品起始投资日期: 2017-4-19
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: 中国证券登记结算有限责任公司

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。

按照人社部发【2013】24号文的要求,特此说明。

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				
761,745.66.62	974,133.177.34	754,325.337.25	950,795.590.88	1.0098	1.0245	12,387,510.72	1.46	2.45	2.45

(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	408,982.95	0.04	6.97
	中央银行票据	0.00	0.00	
	一年期以内(含一年)定期存款/协议存款	30,000,000.00	3.08	
	买入返售金融资产	25,006,261.01	2.57	
	货币市场基金	12,332,760.00	1.27	
	清算备付金	124,347.83	0.01	
	应收证券清算款	32,684.93	0.00	
	其他流动性资产	0.00	0.00	
固定收益类资产	一年期以上银行定期存款/协议存款	0.00	0.00	90.88
	国债	0.00	0.00	
	金融债	0.00	0.00	
	企业(公司)债	795,252,715.06	81.64	
	短期融资券	0.00	0.00	
	中期票据	0.00	0.00	
	可转换债	0.00	0.00	
	债券基金	0.00	0.00	
	保险产品(万能保险、股票投资比例≤30%的投资连结保险)	0.00	0.00	
	商业银行理财产品	0.00	0.00	
	信托产品	90,000,000.00	9.24	
	特定资产管理计划	0.00	0.00	
	基础设施债权投资计划	0.00	0.00	
	负债工具	0.00	0.00	
	其他固定收益类资产	0.00	0.00	
权益类资产	股票	0.00	0.00	0.00
	股票基金、混合基金	0.00	0.00	
	投资连接保险产品(股票投资比例>30%)	0.00	0.00	
	权证(非直接投资)	0.00	0.00	
	权益工具	0.00	0.00	
	其他权益类资产	0.00	0.00	
其他资产		21,970,881.47	2.26	
合计		975,128,633.25	100.10	

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		
1					
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（%）
1					
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（%）
1	银华日利	511880	120,000	12,332,760.00	1.27
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 禹地产	125779	650,000	65,013,000.00	6.67
2	16 潞矿 02	135845	600,000	61,240,200.00	6.29
3	17 淮南矿 PPN003	031782006	600,000	59,958,000.00	6.16
4	15 中宝债	125828	500,000	50,112,000.00	5.14
5	17 巨龙 01	114194	500,000	50,000,000.00	5.13

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（%）
1.	-	-	-	-	-	-
....						
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（%）
1.	中诚信托1号2期	中诚信托	1年	6.8	90,000,000.00	9.24
....						
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.	-	-	-	-	-	-
....						
特定资产计划序号	特定资产计划名称	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.	-	-	-	-	-	-
....						

（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
-	-	-
合计		

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）

本季主要债券指数整体上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨**0.8%**。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨**0.3%**，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨**1%**。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**1%**，代表长久期债券的中债综合财富（7-10年）指数上涨**1%**。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数上涨**4.3%**。从相对收益角度，其中短久期债及可转债表现最好，利率债表现最差。

表：债券分类指数涨跌幅

资产类别	名称	区间涨跌幅
债券综合	中债综合财富指数	0.8%
利率债	中债总财富指数	0.3%
信用债	中债信用债总财富指数	1.0%
短久期债	中债综合财富(1年以下)指数	1.0%
长久期债	中债综合财富(7-10年)指数	1.0%
可转债	中证转债	4.3%

资料来源：Wind，中金资管

收益率曲线分析：

本季国债收益率整体上行，曲线以平坦化移动为主。当季末，1年期国债收益率 3.47，较上季上行 1BP；3 年期国债收益率 3.57，较上季上行 7bp；5 年期国债收益率 3.62，较上季上行 12bp；7 年期国债收益率 3.69，较上季上行 7bp；10 年期国债收益率 3.61，较上季上行 5bp。

表：本季国债收益率水平及变动

	2017-06	2017-09	变动 (BP)
1 年	3.46	3.47	1
3 年	3.50	3.57	7
5 年	3.49	3.62	12
7 年	3.62	3.69	7
10 年	3.57	3.61	5

资料来源：Wind，中金资管

本季国开债收益率整体上行，曲线以平坦化移动为主。当季末，1 年期国开债收益率 3.96，较上季上行 9BP；3 年期国开债收益率 4.25，较上季上行 18bp；5 年期国开债收益率 4.26，较上季上行 14bp；7 年期国开债收益率 4.36，较上季上行 16bp；10 年期国开债收益率 4.19，较上季下行 1bp。

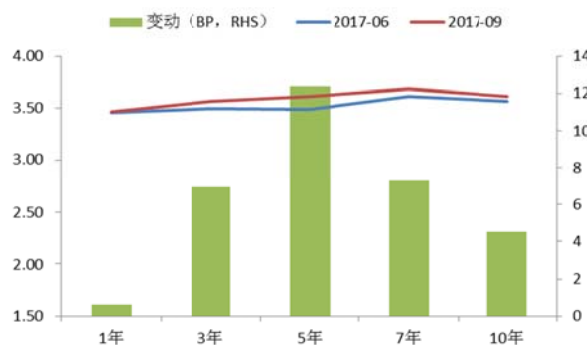
表：本季国开债收益率水平及变动

	2017-06	2017-09	变动 (BP)
1 年	3.87	3.96	9
3 年	4.06	4.25	18
5 年	4.12	4.26	14
7 年	4.21	4.36	16
10 年	4.20	4.19	-1

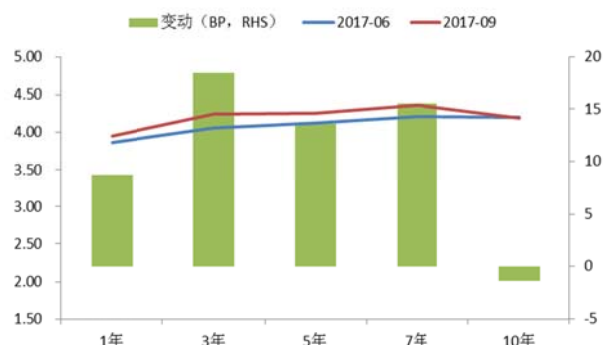
资料来源：Wind，中金资管

图：国债收益率曲线及变动

图：国开债收益率曲线及变动



资料来源：Wind，中金资管



资料来源：Wind，中金资管

由于曲线的平坦化，期限利差从低位上行后重新回落，目前位于历史极低位置，非常平坦，体现了流动性紧张的效果。

图：国债期限利差走势



资料来源：Wind，中金资管

信用债走势整体略滞后利率债走势，信用利差重新压缩，各等级利差均为历史较低水平，保护较为有限。

图：AAA 信用利差走势

图：AA 信用利差走势