

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间：2020 年 4 月 1 日 至 2020 年 6 月 30 日)

一、产品基本概况

产品名称	中金瑞盈股票型 FOF 养老金产品
产品代码	ZJA009
产品起始投资日期	2020-04-01
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。

1. 本养老金产品的投资经理由“崔海亮”变更为“崔海亮、田朋”；
2. 本养老金产品的投资管理费由 0.6%调整为 0.5%；
3. 本养老金产品的业绩比较基准由“60%*中证 800 指数收益率+40%*中债综合全价指数收益率”调整为“80%*中证 800 指数收益率+20%*中债综合全价指数收益率”。

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	报告期内	本年以来	产品成立
-----------	---------	---------	----------	------	------	------

期初	期末	期初	期末	期初	期末	(元)	投资 收益 率 (%)	投资 收益 率 (%)	以来 累计 收益 率 (%)
100,000,000.00	113,258,942.04	100,000,000.00	100,000,000.00	1.0000	1.1326	13,258,942.04	13.26	13.26	13.26

(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	2,847,916.60	2.51	9.74
	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	260,805.18	0.23	
	应收证券清算款	7,922,469.34	7.00	
	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	-	-	-
	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	-	-	
	负债工具	-	-	
	其他固定收益类资产	-	-	

三、权益类资产	股票	23,461,125.00	20.71	92.39
	股票基金、混合基金	81,179,773.45	71.68	
	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		30,819.49	0.03	0.03
合计		115,702,909.06		102.16

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.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(%)
------	------	------	----	-------	-----------------

1	美年健康	002044	168,000	2,420,880.00	2.14
2	浪潮信息	000977	57,700	2,260,686.00	2.00
3	旗滨集团	601636	380,000	2,249,600.00	1.99
4	中国巨石	600176	241,600	2,210,640.00	1.95
5	山东黄金	600547	58,000	2,123,960.00	1.88

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	富国价值优势混合	002340	4,748,153	10,897,011.50	9.62
2	华泰柏瑞价值增长股票	460005	1,933,189	8,535,029.39	7.54
3	广发睿毅领先混合	005233	5,205,831	8,263,736.62	7.30
4	申万菱信量化驱动混合	005418	6,589,352	8,069,979.21	7.13
5	富国互联科技	006751	3,056,660	6,766,527.20	5.97

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（%）
--------	--------	-----	----	--------	---------	-----------------

划序号						金产品净资产比例 (%)
-	-	-	-	-	-	-

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 (%)
-	-	-	-	-	-	-

(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)

1、股票市场

市场分析：

A 股上半年波折不断，在多重风险聚集以及全球经济疲软之下，整体波动较大。不过，国内市场在全球范围内具备一定的估值优势，在深化改革以及政策推动下，市场迎来较大变革，一批新兴科技企业以及内需品种一度成为市场上行的主力军。特别是注册制改革下，市场投资生态发生改变，也给科创板以及创业板带来了较大的提振。而经历一季度的波折之后，伴随着二季度的逐步恢复，市场稳中向好的趋势得以体现。

截至二季度末收盘，上证综指报收于 2984.67 点，季度涨幅 8.52%，成交额 15.29 万亿元；深证成指报收于 11992.35 点，季度涨幅 20.38%，成交额 23.5 万亿元。

板块方面，二季度休闲服务、食品饮料、医药生物表现相对较好，其中，医药生物板块涨幅 62.87%，为本季度表现最佳板块。纺织、采掘、建筑装饰板块涨幅较小，其中建筑装饰块涨幅-4.88%，表现最差。

技术面而言，中短期的震荡走势仍然在延续，沪市表现相对沉稳，深市季 K 线比较可观，已经突破了上季度高点，并且收于季 K 线高位。中长期看，沪、深指数一直在趋势线的支撑作用内，中期走势正逐步走强。

投资回顾：

二季度，市场涨幅较大，沪深 300 指数上涨 12.9%，创业板指数上涨 30.3%。

二季度市场上涨的核心原因是国内经济恢复及市场流动性推动。在当前时点来看，A 股整体呈现结构分化行情，科技、消费等板块及个股的估值涨至较高水平，市场风格分化明显，整体市场环境对投资和研究提出更大的挑战。但同时，我们也注意到目前 A 股整体估值仍处于相对合理区间，市场具备一定的安全边际，下行风险相对可控，部分行业内依旧仍存在好的投资机会。

市场展望：

（a）中国权益市场长期仍具有良好投资机会

我们认为中国目前正处在权益投资的大时代之中。这个时代最典型的特点就是“水大鱼大”：中国巨大的经济总量和持续进化的制度、技术环境，为中国企业的提供了一个能够“长大”的经营环境。其次，企业在经营上逐渐告别野蛮生长的时代，发展出具备全球竞争力的各项能力，在这样良好的大环境中（水大），企业的生长边界在不断扩大（鱼大）。同时，优质企业的估值水平相对海外成熟市场偏低，给权益投资人带来较大的机会。

首先中国的经济总量和制度环境越来越能够支持企业的健康发展。

排名世界前列的中国经济体量，全球最大的人口基数，以及多层次、大体量的消费者需求，为企业的发展提供了全球最大的最丰富的市场，而且是绝佳的商业模式实验室，身处其中的企业可以获得巨大的规模优势；

制度环境的逐步优化降低了企业经营的不确定性。随着产权保障的不断深化、新型政商环境优化和法制的完善，规范的企业经营得以鼓励，企业经营的持续性和确定性得到制度层面的保障；

基础技术环境在持续进化，企业竞争力随之不断提升。受益于巨大的工程师红利，中国目前正在进行快速的技术变迁和产业升级。从科研论文和企业专利来看，科研和企业研发已经度过了门槛期，进入了加速释放期。由于技术的组合性和递归性，已出现的若干产业集群、批量的高新技术企业会推动更快的技术发展。而移动互联网（信息革命）、高铁网（供应链技术）为代表的技术基础设施，正在极大地改变中国企业的经营环境，从整体来看，这些技术，正在提升消费者的收益，同时降低企业的成本。

其次，普遍来看中国企业的竞争力在快速提升，已经摆脱资源套利型的企业经营方式，逐渐进入到一个全新的发展阶段：

技术提升企业的经营边界：电视、互联网等新型渠道推动企业的品牌，供应链的进步扩张了企业的经营范围，信息技术减少了企业的管理成本从而扩大了企业运营边际。

企业经营管理思想的全球同步，迅速提升了企业经理人的业务水平。

与全球规则的普遍融合，提升了中国企业国际化的能力。

（b）拥抱不确定性，积极管理风险

我们认为站在当前时点，短期内市场依然面临较多不确定性因素，如市场流动性的改善及经济恢复速度等，因此投资应该回到自下而上对资产的价值判断，我们希望立足中长期去挑选具备安全边际、能带来较高的可预期收益的标的，优化组合的收益风险结构。

2、债券市场

-

3、货币市场

市场分析与回顾：

4月货币政策回顾

4月3日，央行决定对农信社、农商行、部分城商行等定向降准1个百分点，同时自4月7日起将超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%。

4月15日，央行开展1000亿元MLF操作，调降1年期操作利率20BP，5年期下调幅度10BP。

4月20日，央行公布4月LPR报价，1年期和5年期以上报价分别为3.85%和4.65%，较3月分别下调20基点和10基点。

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。4月R007利率平均为1.95%，3月R007利率平均为2.27%；4月DR007利率平均为1.57%，3月为1.96%，4月R007与DR007利差有所扩大，4月R007与DR007利差均值为38BP，3月为30BP。

5月货币政策回顾

5月14日，央行缩量续做MLF，维持利率不变。

5月20日，央行公布5月LPR报价，1年期和5年期以上报价分别为3.85%和4.65%，与4月持平。

5月26日，央行在暂停多日后重启100亿元7天逆回购操作，中标利率2.20%维持不变。

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。5月R007利率平均为1.95%，4月R007利率平均也为1.95%；5月DR007利率平均为1.60%，4月为1.57%。5月R007与DR007利差继续收窄，4月R007与DR007利差均值为38BP，5月为35BP。

6月货币政策回顾

6月1日，央行创设两个直达实体的货币政策工具，分别支持小微贷款延期还本付息和普惠小微信用贷款。

6月15日，央行缩量续作MLF，连续两个月维持利率不变。

7月1日，央行下调再贷款、再贴现利率。其中，支农再贷款、支小再贷款利率下调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%。央行还下调金融稳定再贷款利率0.5个百分点。

央行动作不多，政策信号嘈杂，6月资金面继续收紧。6月R007利率平均为2.34%，5月R007利率平均为1.95%；6月DR007利率平均为2.06%，5月为1.60%。6月R007与DR007利差较5月降低，6月R007与DR007利差均值为28BP，5月为35BP。

货币政策展望：

二季度以来流动性整体呈收紧态势，尽管4月初央行调降IOER利率被市场解读为打开资金利率的下行空间，但4月末以后，资金面明显收紧，央行宽松操作减少，5月MLF、OMO利率均持平于4月；6月初，央行创设直达实体的货币政策工具，支持小微贷款，MLF利率继续持平；7月1日，降低再贷款再贴现利率，除此以外宽松操作并不多。

政策信号比较嘈杂，5月22日两会召开，政府工作报告点名“综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社融规模增速明显高于去年..推动利率持续下行”；6月初，银监会指导压降结构性存款，打击资金空转；6月17日国常会再提“降准”；18日陆家嘴论坛领导讲话又强调“防风险”和“货币政策退出问题”；月末，二季度《货币政策执行报告》为货币政策定调，一方面，添加

了“坚持总量政策适度”的表述，但较一季度危机模式的表述，更强调结构性货币政策工具、疏通货币政策效果，表述更加节制。

信号多变，疫情反复，二季度债市波动剧烈。但环顾当前背景，经济只是环比改善，基建和房地产依然引领投资，制造业投资、消费仍然较弱，5月31个大城市城镇调查失业率仍然上升至5.9%，因此整体“稳企业保就业”的压力仍然是在的。如果以政府工作报告确定的“就业”为政策阈值，当前仍然没见到改善，而就业与收入是后续汽车、地产、投资和消费继续回升的基础，因此政策的重点仍然是不变化的，宽松的身段、合理充裕的流动性依然比较确定。

陆家嘴论坛上领导纷纷强调防风险和政策退出，首先是考虑2020年既是十三五收官之年，也是三大攻坚战收官之年，所以讲话更侧重防风险，突出金融领域的目标职责；其次，前期4月资金利率比较低的时候，出现了套利和“资金空转”问题，另外疫情冲击和经济下行背景下贷款质量下滑，银行又要响应号召延期还本付息，扩大小微信用贷款，不良贷款增加的风险正在上升，这些领域的风险上升，意味着在宽松稳增长的同时，必须同时兼顾防风险的诉求。另一方面，发言所处的视角比较长期，意在体现政府对大规模刺激难以退出和后遗症的反思，符合论坛本身探讨政策而非制定政策的意义。

（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
1	1

（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

2020-07-15

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。