

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间： 2026-04-01 至 2026-06-30)



产品名称： 享鑫泰混合型养老金产品
报告日期： 2019 年 11 月 26 日
受托人： 养老保险股份有限公司
受托人： 养老保险股份有限公司
注册登记人： 中国人寿养老保险股份有限公司



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

无重大事项

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				
4,179,738,505.52	4,708,277,180.95	3,212,966,670.15	3,522,853,608.79	1.3009	1.3365	118,700,829.20	2.74	3.65	33.65

(二) 投资资产分布情况

资产/负债种类		市值 (元)	占组合资产净值比例 (%)	
流动性	银行活期存款	70,638,770.55	1.50	6.93
	一年期以内 (含一年) 中央银行票据	-	-	

资产	同业存单	98,480,000.00	2.09	
	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	100,	2.12	
	买入返售金融资产		-	
	货币市场基金	30,	0.64	
	清算备付金	12,	0.26	
	应收证券清算款	15,000,000.00	0.32	
	其他	-	-	
固定收益类资产	一年期以上银行存款	850,000,000.00	18.05	117.07
	一年期以上中央银行票据	-	-	
	一年期以上国债	34,737,000.00	0.74	
	一年期以上政策性、开发性银行债券	30,207,000.00	0.64	
	金融债	399,005,940.00	8.47	
	企业(公司)债	1,411,439,745.00	29.98	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	1,281,817,000.00	27.22	
	可转换债	177,632,010.00	3.77	
	非公开定向债务融资工具	179,588,800.00	3.81	
	资产支持证券	81,604,586.00	1.73	
	其中:交易所资产支持证券	81,604,586.00	1.73	
	资产支持票据	-	-	
	债券基金	976,065,612.88	20.73	
	信托产品	-	-	
	债权投资计划	90,000,000.00	1.91	
	其他	-	-	
权益类资产	A股	22,566,642.51	0.48	0.48
	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		-	2.13
	其他		2.13	
负债类	债券正回购		-25.91	-26.62
	其他		-0.71	
合计				100.00

由于四舍五入，分项之和与大类之和可能存在尾差。

(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：-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（前十位）

1) 排名前十的股票持仓

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	中国人寿养老保险股份有限公司	003816	1,228,501.00	4,803,438.91	0.1020
2	立昂微	605358	60,000.00	4,656,000.00	0.0989
3	利达利	002850	22,448.00	4,249,406.40	0.0903
4	甬矽电子	688362	42,313.00	4,078,973.20	0.0866
5	奕瑞科技	688301	20,876.00	2,588,624.00	0.0550
6	洁美科技	002859	20,000.00	2,190,200.00	0.0465

2) 排名前十的基金持仓

基金序号	基金名称	基金代码	数量	公允价值（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
1	嘉实多利收益债券 C		91,605.55	92,936,173.60	1.9739
2	南方广利回报债券 A/B		45,165.89	85,301,289.10	1.8117
3	景顺长城景泰臻利纯债债券 A		70,694.05	70,723,227.31	1.5021
4	景顺长城景颐丰利债券 F		75,166.24	64,123,132.94	1.3619
5	汇添富多元收益债券 D		57,865.14	62,255,592.09	1.3223
6	易方达丰和债券 C		31,213,088.24	53,015,430.38	1.1260
7	景顺长城景盈双利债券 A 类	002796	36,897,301.21	49,331,691.72	1.0478
8	鹏华双债加利债券 D	022226	35,429,592.50	49,105,415.21	1.0430
9	华宝增强收益债券 B	240013	25,426,484.27	47,611,091.80	1.0112
10	富国优化增强债券 E	018980	19,806,530.65	44,683,533.15	0.9490

3) 排名前十的债券持仓

债券序号	债券名称	债券代码	数量	公允价值（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
1	24 大唐集 MTN015	102401057	1,300,000.00	132,938,000.00	2.8235
2	24 工行永续债 01	242480007	1,000,000.00	101,940,000.00	2.1651
3	25 交通银行 CD261	112506261	1,000,000.00	98,480,000.00	2.0916
4	24 中化 12	241472	800,000.00	81,449,600.00	1.7299
5	24 恒健 05	241332	800,000.00	81,242,400.00	1.7255
6	25 中化 Y2	242392	600,000.00	60,454,200.00	1.2840
7	24 锡城 04	114153	500,000.00	51,682,000.00	1.0977
8	延长 KY20	241966	500,000.00	51,060,000.00	1.0845
9	24 中冶 MTN010	102483782	500,000.00	50,965,000.00	1.0825
10	24 光大集团 MTN004A	102482880	500,000.00	50,945,000.00	1.0820

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（前十位）

1) 排名前十名的信托产品

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(%)
-	-	-	-	-	-	-

2) 排名前十名的债权计划

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	中国人寿湖北交投债权投资计划(一期)	国寿资产	10 年	3.9276	90,000,000.00	1.91

3) 排名前十的资产支持证券

资产支持证券序号	资产支持证券名称	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	徐租 61A2	国金证券资产管理有限公司	约 1.97 年	1.9500	37,728,320.00	0.80
2	23 中铁优	华泰证券(上海)资产管理有限公司	11 年	3.9000	21,951,000.00	0.47
3	徐租 61A3	国金证券资产管理有限公司	约 2.98 年	2.0500	21,925,266.00	0.47

4) 排名前十名的资产支持票据

资产支持票据序号	资产支持票据名称	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(%)

号						
-	-	-			-	-

(四) 报告期间产品收益分配情况 (如有)

分红日期			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 (针对股票、债券、货币等标准投资品种)

(1) 市场回顾

2026 年二季度，A 股在科技板块的引领下震荡上行，但科技与非科技的分化加剧。宏观层面，二季度油价、地缘是最重要的定价因素，年初以来的复苏与降息交易在 3 月被高油价打破，而 4 月美伊进入谈判窗口期，油价回落，全球股指普遍回升；5 月美伊地缘持续扰动、高油价对于经济的影响逐渐呈现，风险资产震荡加剧；6 月美伊协议达成，油价回落，沃什上任后加剧全球加息预期，此时美元、全球流动性才与油价脱敏；中观层面，AI 产业趋势是科技风格在全球范围内领跑的主因，全球大型科技股、A 股财报陆续披露，海外算力链的高景气得到印证，同时国内 DeepSeek、字节跳动提升资本开支预期，中微公司上修订单、长鑫科技财报超预期，也带来国产算力链条的景气预期，全球范围内的科技行情持续演绎；微观层面，机构资金抱团科技、宽基 ETF 持续净流出，也加剧了科技 VS 非科技的分化。结构上，大小盘风格差异并不大，上证 50、沪深 300、中证 1000、中证 2000 分别上涨 5.8%、11.9%、15.6%、7.8%，而双创风格大幅跑赢，创业板指、科创 50 分别上涨 36.4%、75.7%。申万行业方面，涨幅靠前的行业有：电子 (90.9%)、通信 (63.8%)、建筑材料 (35.2%)，靠后的行业有：石油石化 (-22.2%)、农林牧渔 (-20.2%)、钢铁 (-18.6%)。主题方面，二季度科技与非科技 K 型分化加剧，较好的主题有：半导体 (92.6%)、电子元器件 (75.5%)、通信设备 (56.8%)，靠后的主题有：石油天然气 (-27.7%)、教育 (-27.5%)、汽车 (-26.5%)。

二季度债券市场整体呈现先下行、后震荡格局，利率中枢小幅下移，曲线平坦化。4

月，资金面延续极度宽松，通胀分化、信贷走弱，美伊冲突反复，利率整体下行。5月，特朗普访华确立中美关系新定位，PMI回落至荣枯线，央行“收短放长”，利率区间窄幅波动。6月，央行月初零投放逆回购传递节奏管理意图，陆家嘴论坛宣布利率走廊收窄至50bp，月末隔夜逆回购首次落地，跨季资金面平稳。资金面从极度宽松向中性偏松回归，DR001中枢由1.20%回升至1.30%附近。

（2）宏观经济与固定收益市场分析

总体来看，经济内生动能偏弱对债市构成中短期扰动，但政策空间充足，流动性延续；货币政策维持支持性基调，但总量宽松紧迫性不强，资金面边际收敛，前期核心做多驱动有所弱化。“上有顶、下有底”的区间震荡格局延续。三季度，供给高峰叠加资金面边际收敛，利率或阶段性承压，建议在利率接近前低时保持谨慎。

（3）权益类市场分析

2H26 权益投资策略：26年下半年AI行情大概率延续，暂未有导致主线行情波折的因素出现。今年下半年的宏观环境不会显著承压，一方面美联储大概率不加息也不降息，另一方面中美关系也有望稳中向好；A股增量资金正循环的条件已具备，下半年资金面也会保持相对充裕；AI产业趋势仍在加速过程中，下半年高资本开支无虞，充足的自由现金流可以支撑起Capex的增加，且目前ARR-云计算收入-云计算现金流-资本开支资金循环也已基本形成AI生态闭环。产业趋势龙头股的最终顶部形态大概率是M顶，本轮AI行情距离第一个交易顶仍有距离。

2H26 行业配置建议：AI行情延续背景下，建议把握三条科技投资核心线索。短期看AI需求拉动的涨价与订单溢出，包括光通信与光模块、PCB产业链、半导体核心材料、存储、MLCC、电源散热等AI基础设施；中期看国产设备与材料的替代加速与出海，包括半导体设备、晶圆代工等；长期看AI底层技术架构的演进，包括TGV玻璃基板、硅光、CPO等。如果AI行情遭遇阶段性逆风，银行、电力、家电等红利板块有望凭借高股息、低估值和稳定的现金流特征，提供良好的防御和避险功能。

2H26 港股投资策略：基本面疲软、资金面收紧，3Q26港股仍缺乏趋势性做多逻辑，基准情形下保持AI+红利的哑铃配置。

（二）项目运行管理情况（如有）（针对非标准投资品种）

（1）账户操作回顾

2026 年 4 月~5 月国内固收整体在“弱现实+宽资金”的组合下整体呈现震荡偏强，市场利率中枢持续低于政策利率。信用债方面，在理财规模整体表现较好，信用利差小幅压缩。6 月份，央行不断回笼流动性，资金面明显收紧，隔夜资金利率阶段性升至 1.4% 以上。陆家嘴资产托管资金清算专用章

含权资产方面，4 月在美伊局势紧张的背景下，含权资产整体走出了单边修复行情，截至 4 月底已经基本修复至战争前的位置。5 月基本面呈现走弱趋势，股票走出了较为极致的缩圈抱团行情，可转债由于标的风格与市场契合度较差，全月整体表现较弱，而科技风格的二级债基整体表现较好。6 月股票 K 型分化延续，国产算力和半导体设备、材料等板块表现亮眼，旧经济相关风格未见企稳，可转债指数整体呈现震荡，科技相关标的有明显超额。

操作方面，配置以 3-5 年信用债为主，参与了 30Y 国债的波段机会，组合久期整体维持。含权敞口方面，整体减持可转债基金，增持科技主题的二级债基。

（2）下阶段操作策略

经济 K 型特征深化，呈现“供强需弱、外强内弱、新强旧弱”的格局。二季度经济增长压力加大。展望下半年来看，出口韧性犹存，但增速可能边际放缓。物价方面，三季度（7-8 月）可能为全年 CPI 高点，通胀压力在三四季度缓解。资金面方面，降准降息等总量性工具的触发门槛抬高，但央行预期进一步加大精准调控力度、熨平市场非理性波动，加强短端资金稳定性。政策面方面，财政重心在于加快存量工具落地而非做加码，下半年政府债发行高峰或落在三季度，特别国债和专项债集中放量，尤其是 8-9 月供给压力更大一些。机构行为方面，预计存款搬家趋势延续，理财规模有望保持增长，为债券带来配置力量，而银行可能依然面临指标约束，对超长债配置力量有限。整体来看，债券收益率可能呈现小幅区间震荡行情，突破的时间窗口有可能在第四季度。策略上，将逢调整加大信用债配置力度，保持中性杠杆和久期，加强利率债波段交易。含权敞口方面，预计科

技行情将在三季度延续，临近年底可能发生风格切换，暂保持目前的配置结构。

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
87	97

(二) 其他

无

六、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表及附件真实。



中国人寿养老保险股份有限公司 (盖章)
2026 年 07 月 08 日

