

新华养老通江稳增2号混合型养老金产品

企业年金养老金产品管理情况报告

(报告期间：2025年01月01日至03月31日)

一、产品基本情况

产品名称：新华养老通江稳增2号混合型养老金产品
产品代码：XHB002
产品起始投资日期：2020-12-08
投资管理人：新华养老保险股份有限公司
托管人：招商银行股份有限公司
注册登记人：新华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，投资管理人严格遵守《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；履行了应尽义务情况，不存在违法违规、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。

(二) 重大事项说明

无。

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

期初	期末	期初	期末	期初	期末	内投资 收益 (元)	内投资 收益率 (%)	投资收益 率 (%)	以来累计 收益率 (%)
672,372,546.62	629,352,324.23	547,252,351.16	510,022,016.09	1.2286	1.2340	2,941,546.28	0.44	0.44	23.40

(二) 投资资产分布情况

资产/负债种类		市值/摊余成本(元)	占净资产比例(%)	
流动性资产	银行活期存款	4,974,781.51	0.79	7.33
	一年期以内(含一年)中央银行票据	0.00	0.00	
	同业存单	29,436,000.00	4.68	
	一年期以内(含一年)国债	0.00	0.00	
	一年期以内(含一年)政策性、开发性银行债券	0.00	0.00	
	一年期以内(含一年)定期存款/协议存款	0.00	0.00	
	买入返售金融资产	1,700,068.00	0.27	
	货币市场基金	0.00	0.00	
	清算备付金	10,017,497.74	1.59	
	应收证券清算款	0.00	0.00	
	其他	0.00	0.00	
固定收益类资产	一年期以上银行存款	40,000,000.00	6.36	99.38
	一年期以上中央银行票据	0.00	0.00	
	一年期以上国债	82,154,420.00	13.05	
	一年期以上政策性、开发性银行债券	11,373,000.00	1.81	
	金融债	30,280,200.00	4.81	

	企业（公司）债	323,394,242.00	51.39	
	短期融资券	0.00	0.00	
	中期票据	61,353,000.00	9.75	
	可转换债	0.00	0.00	
	非公开定向债务融资工具	0.00	0.00	
	资产支持证券	0.00	0.00	
	其中：交易所资产支持证券	0.00	0.00	
	资产支持票据	0.00	0.00	
	债券基金	26,873,262.49	4.27	
	信托产品	0.00	0.00	
	债权投资计划	50,000,000.00	7.94	
	其他	0.00	0.00	
权益类资产	A股	112,723,733.19	17.91	17.91
	港股通标的股票	0.00	0.00	
	优先股	0.00	0.00	
	股票基金	0.00	0.00	
	混合基金	0.00	0.00	
	港股通基金	0.00	0.00	
	权证（非直接投资）	0.00	0.00	
	其他	0.00	0.00	
其他资产	期货保证金	0.00	0.00	1.70
	其他	10,681,014.12	1.70	
负债	债券正回购	-164,692,224.08	-26.17	-26.31
	其他	-916,670.74	-0.15	
合 计		629,352,324.23	100.00	

注：

1. 各级科目小项占净资产比例均按照各类小项的市值或摊余成本与资产净值相除计算得出。
2. 银行活期存款包括活期存款、七天通知存款、协定利率存款。

3. 一年期以内（含一年）定期存款、协议存款、中央银行票据指存期在一年以内。
4. 一年期以内（含一年）国债、一年期以内（含一年）政策性、开发性银行债券指剩余期限在一年以内。
5. 私募债并入企业（公司）债项下统计。
6. 可转换债包括可转换债、可交换债、分离交易可转债。
7. 股票基金、混合基金不包含名称中带有“港股”等类似字样的公开募集证券投资基金。
8. 港股通基金为名称中带有“港股”等类似字样的公开募集证券投资基金。
9. 股权类资产并入权益类资产“其他权益类资产”项下统计。
10. 其他资产是指没有归入上述各类投资资产的其他资产。包括应收利息、应收股利、交易保证金等。
11. 负债是指计划/组合运作及融资时所形成的负债，包括应付给他人的各项费用、应付资金利息等。
12. “合计”项中“市值/摊余成本”应等于“资产净值”，“占比”应为100%。

（三）投资资产明细

1. 期货投资情况

1) 本期期末期货合约占用的保证金： 0.00元

2) 本期期末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		合约价值	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）

类型名称	序号	名称	代码	数量	市值（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
------	----	----	----	----	-------	-----------------

股票	1	华鲁恒升	600426	478,400.00	10,572,640.00	1.68
股票	2	科前生物	688526	505,228.00	7,916,922.76	1.26
股票	3	中国移动	600941	70,300.00	7,547,408.00	1.20
股票	4	工商银行	601398	986,600.00	6,797,674.00	1.08
股票	5	大秦铁路	601006	1,008,500.00	6,595,590.00	1.05
股票	6	伊利股份	600887	216,200.00	6,070,896.00	0.96
股票	7	鲁泰A	000726	919,000.00	5,569,140.00	0.88
股票	8	赛力斯	601127	42,400.00	5,337,736.00	0.85
股票	9	恒瑞医药	600276	103,700.00	5,102,040.00	0.81
股票	10	昆药集团	600422	294,600.00	5,073,012.00	0.81
股票	-	-	-	-	-	-

基金	1	博时富鑫	003703	8,809,708.40	10,102,092.62	1.61
基金	2	海富通上证投资级可转债ETF	511180	680,000.00	7,745,880.00	1.23
基金	3	博时可转债ETF	511380	422,000.00	5,043,744.00	0.80
基金	4	中邮稳定A	590009	3,486,467.49	3,981,545.87	0.63
基金	-	-	-	-	-	-

债券	1	24特国02	019744	300,000.00	31,668,900.00	5.03
债券	2	24兴业银行CD273	112410273	300,000.00	29,436,000.00	4.68

债券	3	23国债12	019705	200,000.00	21,160,000.00	3.36
债券	4	23国债04	019697	196,000.00	20,972,000.00	3.33
债券	5	21陕投01	152810	200,000.00	20,798,000.00	3.30
债券	6	21惠交02	149487	200,000.00	20,548,720.00	3.27
债券	7	23五资01	115672	200,000.00	20,340,000.00	3.23
债券	8	22晋焦煤 MTN003	102282508	200,000.00	20,164,000.00	3.20
债券	9	22焦能01	149765	200,000.00	20,080,800.00	3.19
债券	10	22新工01	185647	200,000.00	20,005,400.00	3.18
债券	-	-	-	-	-	-

3. 其他投资品种资产投资（前十位）

类型名称	序号	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	-	-	-	-	0	0	0

债权投资计划	1	民生通惠-河南水投许昌河道治理工程债权投资计划	民生通惠资产管理有限公司	10年	4.5	30000000	4.77
债权投资计划	2	民生通惠-太原重工债权投资计划	民生通惠资产管理有限公司	5年	4.08	20000000	3.18
债权投资计划	-	-	-	-	0	0	0

资产支持证券	1						
	...						
	10						

资产支持票据	1						
	...						
	10						

(四) 报告期间产品收益分配情况 (如有)

序号	分红日期	收益分配金额(元)	备注
-	-	-	

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

宏观市场分析

1、海外宏观

美国政策不确定性加强，衰退预期不减。3月19日美联储再次宣布延后降息，并强调“美国经济前景的不确定性”。美国3月ISM制造业PMI为49，低于预期，其中工厂订单分项指数下跌至2023年5月以来新低，但同时价格分项指标创2022年6月以来新高。3月密歇根大学的消费者1年期通胀预期升至5%，关税与移民等政策影响美国总供给，从而推升通胀预期。美元指数回落，美债收益率区间震荡，美股高位回调。

欧元区经济数据边际向好；日本消费、制造业前景偏疲软。3月欧元区 ZEW 经济状况指数为-45.2，与 2 月基本持平，ZEW 经济景气指数为 39.8，较 2 月的 24.2 明显好转。日本“春斗”第一轮涨薪小幅高于 2024 年，但中小企业涨幅明显低于工会诉求，3 月制造业 PMI48.3（前值 49.0）、服务业 PMI49.5（前值 53.7），双双下滑。

2、国内宏观

3 月制造业、非制造业 PMI 双双回升，保持向好态势。3 月制造业 PMI 录得 50.5%，连续位于荣枯线以上且较前值提高 0.3 个百分点，需求端，制造业 PMI 新订单（51.8%）位于荣枯线以上，在手订单（45.6%）边际下降；供给端，生产指数（52.6%）、采购量指数（51.8%）、供应商配送时间指数（50.3%）与生产经营活动预期指数（53.8%）均位于荣枯线以上，从业人员指数（48.2%）低于临界点，企业用工景气度仍待改善；库存角度，制造业原材料库存和产成品库存指数均位于临界点以下，景气度仍有不足；价格端，制造业原材料购进价格指数（49.8%）下降至荣枯线以下，出厂价格指数（47.9%）边际下降，连续位于荣枯线以下，企业当前“以价换量”特征明显。3 月服务业指数录得 50.3%，较前值提高 0.3 个百分点，服务业景气度边际提升，分项来看，新订单指数（47.1%）、从业人员指数（46.5%）、投入品价格指数（48.4%）、销售价格指数（46.6%）位于荣枯线以下，业务活动预期指数（57.5%）连续高于荣枯线。

居民出行及汽车消费同比回升，工业生产及投资活动整体提速，但结构或有分化；港口指标显示出口维持韧性；二手房成交表现相对强劲、不同城市分化延续。出行及消费方面，截至 3 月 29 日，18 城地铁客运量同比较 2 月的 1.5%上行至 2.9%；3 月 1-23 日，乘用车日均零售销量同比增长 18%。出口方面，HDET 高频指标显示截至 3 月 27 日，3 月出口同比增速或录得 4%左右。工业生产整体提速、但结构或有分化，3 月全月，焦化/高炉/水泥开工率高于去年同期 4.1/5/1.7 个百分点，建筑钢材成交量低于去年同期 11.4%，或体现制造业投资偏强而房建需求仍偏弱。地产方面，二手房成交同比维持高位，3 月 1-30 日，44 城新房成交面积同比降幅较 1-2 月的 1.3%小幅走阔至 1.8%，而 22 城二手房较 1-2 月的 27.4%加速上行至 33.5%。一线城市地产需求仍较强，新房/二手房成交同比上行 17.3%/44.1%。

3、宏观展望

2025 年预计海外流动性延续宽松路径。预计 2025 年美联储仍将处于降息轨道上，但降息节奏或趋缓，政策不确定性加强。而欧央行可能继续以领先美联储节奏和力度实行降息，以支撑经济上行。基于 2025 年宏观调控政策“超常规”发力，对 2025 年经济增速可看高一线。在财政积极发力

和扩内需政策的带动下，基建投资、房地产投资和消费都有望出现回升。预计2025年总体经济和通胀或有所回暖，2025年GDP增速目标可能会维持在5%左右，并有望实现。

固收市场分析

1、基本面

2025年1月份，全国居民消费价格同比上涨0.5%。其中，城市上涨0.6%，农村上涨0.3%；食品价格上涨0.4%，非食品价格上涨0.5%；消费品价格上涨0.1%，服务价格上涨1.1%。

2025年1月份，全国工业生产者出厂价格和购进价格同比均下降2.3%，降幅均与上月相同；环比均下降0.2%。

2025年2月份，全国居民消费价格同比下降0.7%。其中，城市下降0.7%，农村下降0.7%；食品价格下降3.3%，非食品价格下降0.1%；消费品价格下降0.9%，服务价格下降0.4%。1—2月平均，全国居民消费价格比上年同期下降0.1%。

2025年2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.2%，环比下降0.1%，降幅比上月均收窄0.1个百分点；工业生产者购进价格同比下降2.3%，环比下降0.2%。1—2月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降2.2%，工业生产者购进价格下降2.3%。

初步统计，2025年1月社会融资规模增量为7.06万亿元，比上年同期多5833亿元。2025年1月末社会融资规模存量为415.2万亿元，同比增长8%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为257.71万亿元，同比增长7.2%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为1.24万亿元，同比下降29.4%；委托贷款余额为11.28万亿元，同比增长0.4%；信托贷款余额为4.36万亿元，同比增长9.7%；未贴现的银行承兑汇票余额为2.6万亿元，同比下降14.6%；企业债券余额为32.69万亿元，同比增长4.1%；政府债券余额为81.78万亿元，同比增长16.7%；非金融企业境内股票余额为11.77万亿元，同比增长2.6%。

2025年前两个月社会融资规模增量累计为9.29万亿元，比上年同期多1.32万亿元。2025年2月末社会融资规模存量为417.29万亿元，同比增长8.2%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为258.36万亿元，同比增长7.1%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为1.22万亿元，同比下降30.9%；委托贷款余额为11.25万亿元，同比增长0.3%；信托贷款余额为4.33万亿元，同比增长7.4%；未贴现的银行承兑汇票余额为2.3万亿元，

同比下降14%；企业债券余额为32.8万亿元，同比增长4%；政府债券余额为83.47万亿元，同比增长18.1%；非金融企业境内股票余额为11.78万亿元，同比增长2.5%。

整体而言，通胀数据仍比较弱。金融数据基本符合预期，主要是政府债券同比增速较快，仍是主要支撑项，居民融资需求仍然偏弱。

2、资金面

2025年1月，非银融资如gc007上半月尤其是上旬保持相对宽松，维持在1.8%以下，1月8日在1.6%左右，随后随着央行对于长端债券利率下行有所担忧，叠加春节效应，市场资金面开始偏紧，在2.4%-3.0%之间宽幅震荡。

2025年2月，非银融资如gc007保持相对较紧，仅在年后2月5日到2月13日位置在2%以下，之后一直高位震荡，月底有所回落但仍在2.1%以上。进入3月，两会将召开，资金有所放松。

2025年3月，非银融资如gc007仍然比较紧，但相对二月有所改善，上半月资金面中枢维持在1.8%左右，之后再度紧张，后半月中枢一直在2.1%附近。进入4月后，资金面紧张情况有所缓解。

3、政策面

一月央行重点关注外汇市场波动，多次释放稳汇率信号并付诸实际行动。1月13日，中国外汇市场指导委员会会议在京召开要坚定不移保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定...坚决对市场顺周期行为进行纠偏，坚决对扰乱市场秩序行为进行处路，坚决防范汇率超调风险...指导外汇市场成员严格落实自律规范，对扰乱市场秩序、恶意误导公众等违反自律规范的行为及时采取措施。同日，中国人民银行行长潘功胜在亚洲金融论坛开幕式上致辞，我们将坚持市场在汇率形成中起决定性作用，有效发挥汇率的宏观经济和国际收支自动稳定器功能。同时，坚决对市场顺周期行为进行纠偏，坚决对扰乱市场秩序行为进行处路，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平2月17日上午在京出席民营企业座谈会。在听取民营企业负责人代表发言后，习近平发表了重要讲话。随后，各部门各级政府大力出台支持民营企业相关举措，中国人民银行、全国工商联、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局近日联合召开金融支持民营企业高质量发展座谈会。会议提出，支持民营经济发展是金融服务实体经济的内在要求，也是践行金融工作政治性、人民性的具体体现。金融部门要坚持“两个毫不动摇”，积极健全政策框架，强化督导落实，为民营经济健康发展和民营企业做强做优做大提供有力的金融支

持。

2025年3月两会召开，政府工作报告提出今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量1.4万亿斤左右；单位国内生产总值能耗降低3%左右，生态环境质量持续改善。实施更加积极的财政政策。统筹安排收入、债券等各类财政资金，确保财政政策持续用力、更加给力。今年赤字率拟按4%左右安排、比上年提高1个百分点，赤字规模5.66万亿元、比上年增加1.6万亿元。一般公共预算支出规模29.7万亿元、比上年增加1.2万亿元。拟发行超长期特别国债1.3万亿元、比上年增加3000亿元。拟发行特别国债5000亿元，支持国有大型商业银行补充资本。拟安排地方政府专项债券4.4万亿元、比上年增加5000亿元，重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等。今年合计新增政府债务总规模11.86万亿元、比上年增加2.9万亿元，财政支出强度明显加大。

4、市场展望

(1) 利率分析

2024年12月利率快速下行后，经历了一月的低位震荡，2-3月开始快速的上行，30年期国债收益率从1.799上到了2.115，上行超过了30bp。这一轮由央行货币收紧带来的利率上行可以说是幅度较大。但中长期来看，央行资金面情况仍要回归基本面，一季度除政府需求以外的需求端仍然较弱，需要利率继续下行支撑需求进一步释放，我们仍然坚持利率震荡下行的判断。

(2) 信用分析

2025年以来，信用债利差在持续震荡两个月后收窄。当前乃至2025年全年，房地产领域风险仍在释放过程中，在守住不发生系统性风险的指引下，城投仍是各类资金追捧的资产，资产荒仍然在持续，高等级城投在短期内，负债成本下降，政府支持稳定，风险仍较为可控，但仍要对低等级城投主体严格限制，严控信用风险。

(3) 可转债

2025年一季度，沪深300震荡下行，最终下跌1.21%，中证转债指数则稳步上涨，当季上涨3.13%。转债市场参与者主要为固收投资者机构投资者，说明机构投资者随着926政治局会议、12月中央经济工作会议、AI科技革命的多重利好支撑下对权益市场较为乐观，从9月开始连续上涨了6个月。当前，权益市场处于政策空窗期，一季度经济基本面预期较为乐观，因此权益市场当前对政策进一步加码的预期有所降低，转债市场相对权益市场估值有所抬升，短期内可能有一定回调风险。

（二）投资回顾

1、固收

操作回顾

目前组合的杠杆和久期处于合意水平。本组合3月赎回了部分转债基金，并逐步加仓了一些中短久期信用债和长久期利率债。年初以来，债市已经对降准降息预期进行充分交易，并大幅透支预期。从一季度经济的经济表现来看，目前宏观经济正处于结构性局部复苏的状态，继续进一步出台新政策的必要性不大。央行持观望态度，并未在一季度进行降息或者降准的操作，并且暂停了公开市场买入债券的操作。今年以来融资成本反而比上年度均值提升了20BP左右。在权益市场活跃；负债贵、负carry；货币政策存在预期差；银行兑现浮盈的影响下，债券市场本季度持续处于调整期，收益率曲线极度平坦。经过大幅调整后，债券性价比逐渐修复，已经回归合理区间，尤其是存单、信用债中短债的配置价值凸显。在金融时报喊话收益率进一步大幅调整的空间不大后，央行通过OMO向市场做了净投放，债券市场走出了一波快速下行。随后，央行在OMO市场转为净回笼，并不急于进一步放松货币政策。目前，债市大幅向下或者大幅向上都缺乏驱动因素，继续关注结构性亮点和预期变化能否转化成更广谱性的复苏、中

美贸易博弈与新质生产力等对于经济基本面和债券市场的影响。

得失分析

本季度债券市场持续调整，震荡走弱，收益率曲线极度平坦。本组合3月赎回了部分转债基金，并逐步加仓了一些中短久期信用债和长久期利率债，这些操作为组合贡献了正收益。事后看，一二月应该多减仓一些债券资产，把杠杆和久期降到更低的位置。目前债券市场处于区间震荡行情，将择机择优进行配置和换券操作，赚取波段收益，有机会时继续提高组合的静态收益水平。

下阶段投资策略

杠杆方面，本月资金面扰动明显加大，后续持续关注央行的态度和资金面状况。如果杠杆收益较长时间持续负贡献，继续维持组合的杠杆水平性价比不高。若中短端债券进一步大幅调整，组合将择机继续配置高等级的可质押券，增厚息差收益。

久期方面，目前收益率处于区间震荡，波动加大。宏观政策也将相机抉择，内外对冲。今年更需关注经济中结构性亮点和预期变化能否转化成更广谱性的复苏、中美贸易博弈与新质生产力等对于经济基本面对市场的影响。我们将继续关注经济基本面和市场的边际变化，择机进行波段操作，提高组合的收益。

利率债方面，目前经济基本面持续修复，降准降息预期被递延，利率债区间震荡。我们将持续关注利率债的波段交易机会，提高收益。

信用债方面，受资金面扰动，中短端信用债大幅上行，性价比逐渐提升。我们将加强对信用债的挑选与挖掘。品种的选择上以城投为主，并选择优质的产业债进行配置。信用风险上，规避债务压力重、区域财政下滑

明显、非标资产违约案例多的弱区域、弱资质城投，选择财政实力强、城投业务占比重的强资质城投。

成本类资产方面，随着经济缓慢恢复，未来债市波动可能加大，组合将加大成本计价类资产配置以稳定业绩，主要包括存款、非标、PPN等。

2、权益

操作回顾

截止至2025一季度底，组合中持仓较重的申万一级依次为：有色金属、交通运输、医药生物、家用电器、食品饮料。相较上期，我们增配了有色金属、国防军工、通信。减仓了交通运输、非银金融、传媒。

得失分析

市场在一季度表现一定的春季躁动，1、2月份收到国内在人工智能ds、人形机器人等方面的消息刺激，相关主题活跃度大幅提高，主要包括人工智能和机器人（民用及军用）领域。相对应，低估值价值风格的板块受到压制。3月份，伴随上市公司年报的逐步披露，市场重新开始关注企业经营情况的基本面，对市场前期的热度进行理性修正。一季度，我们依然坚持了稳健的投资策略，在标的选择上延续了长期投资的角度，同时为了防止组合相对市场的大幅偏离也适当增加了成长方面的资产配置。从效果上看，由于市场一季度表现过于偏向高风险高估值的小盘股风格，不适合年金资产长期稳健的投资要求，我们在一季度的业绩表现中规中矩，基本跑平市场。

下阶段投资策略

在较长的时间维度下，A股资产较其他大类资产仍具有显著的性价比优势，我们整体上维持对权益市场的乐观态度。主题型投资行情会表现出明

显的小盘股相对大市值股票表现占优，客观上对于年金性质的投资风格较为不利，我们在资产配置上适度增加一定的高波动资产暴露，以应对市场风格的短期变化，但是对整体投资策略和配置方向不做大幅调整。伴随上市公司年报季的展开，市场有望更加依赖公司的经营基本面，后续我们将坚持既定的投资理念和风格，继续执行适当的仓位策略，结合即将披露的24A与25Q1业绩情况对持仓结构进行适当调整。

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
19	21

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。

新华养老保险股份有限公司
2025年4月9日

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 = $\left[\prod_{i=1}^n (1 + Ri/10000) \right] - 1 \times 100\%$ ；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 = $\left[\prod_{m=1}^l (1 + Rm/10000) \right] - 1 \times 100\%$ ；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，Rl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. 其他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。
9. 份额持有人数据由注册登记公司（TA）提供并确认。