

国内·关注

“首单”养老金投资收益率达6.2%，跑赢通货膨胀率，对基础养老金进行投资运营将成为实现保值增值的必由之路——

养老金要钱生钱，百姓连问可安全？



核心提示

□新华社记者 何雨欣 侯雪静 叶前

根据全国社会保障基金6月30日公布的年报，该基金受托投资运营的广东1000亿元基础养老金去年收益率为6.2%，跑赢同期2.6%的通货膨胀率。

作为“首单”基础养老金投资运营，广东经验引发讨论。养老金为啥要投资？养老金被拿去炒股了吗？谁来保障养老金安全？针对百姓关心的问题，记者进行了采访。



1问 养老金为啥要投资？

如果将养老金体系比成一座金字塔，那么塔底是政府主导的基础养老金，塔中是以企业年金为代表的补充养老金，塔尖是个人商业保险，也就是说基础养老金是用来为养老“兜底”的，不允许有丝毫闪失。

目前，我国基础养老金分散在各地地方，累计结余2.8万亿元，由于资金仅限于存入财政专户或购买国债，扣除通货膨胀率，年均收益率为负数。广东千亿元基础养老金委托投资运营实际就是推动养老金保值增值的一个有益尝试。

浙江省社会保障部门一名负责人坦言，浙江基础养老金累计结余2000多万元，只能放在国有银行，近5年，平均收益率仅为2.5%，但同期通货膨胀率为3.4%。

实际上，养老金的投资运营在国际上已经是大势所趋。中山大学社会政策与社会保障研究所所长岳经纶认为，一方面我国养老金标准在不断提高，结余数字不断刷新；另一方面养老金缺口问题也不可忽视，而且养老压力还会日渐加大，让结余的“养老钱”增值非常必要。

2问 养老金被拿去炒股了吗？

投资运营养老金就是拿去炒股了吗？全国社保基金理事会在受托投资运营广东千亿元基础养老金之初时就称，不要把“委托投资运营”误读为“入市”。

全国社保基金理事会介绍，针对这笔资金将采取更为审慎的投资方针，主要投资于国债、银行存款、企业债、金融债等有固定收益的产品，委托人可获得不低于同期银行定期存款利息的收益。

一些投资机构指出，中国股市目前还没有达到国际上一个成熟市场的标准，投机氛围仍浓重，养老金进入股市的确需要审慎，但并不意味着不能进入股市，而是要在产品设计上更严密，将风险降至最低。

3问 谁来保障养老金安全？

养老金安全无疑是其“生命线”。广东社保基金管理局相关负责人说，广东与全国社保基金理事会约定，委托期内年收益率不低于4.2%，这主要就是为了体现安全性。

“养老金投资运营的安全性，根本上要从体制和机制方面着手，有章可循无疑至关重要。”英大证券股票研究所所长李大霄指出。

事实上，养老金投资运营的法律框架已经构建。据介绍，《全国社会保障基金条例》正式列入了全国人大的立法计划，如果通过立法，则意味着全国社保基金的运作有了制度与法律的保障，也意味着基金的运作将更加透明。

根据这份条例，全国社保基金的投资严格遵照比例限制，例如股票投资不高于40%，股权投资不高于10%，海外投资不高于20%等，这些硬规定都着眼于基金安全。

4问 国际经验如何借鉴？

从全球养老金投资运营机构看，其都是以组合的方式投资，往往涉及信托、证券、股权、衍生金融工具等领域，并会根据市场变化及时调整比例，这有利于分散投资风险。养老金投资的风格是稳健审慎，主要着眼于固定收益、长期收益。

根据国际经验，资本市场和社会保障互惠互利、共同促进的效果往往非常显著。一些发达国家养老金有相当比例被投资于股票，养老金在股市中发挥着中流砥柱的作用，成为股市的稳定剂，推动资本市场的健康发展。

5问 委托投资的方式是否可以效仿？

中央财经大学教授褚福灵：广东养老金委托投资运营可能只是个特例，养老金是用于当期支付的保障金，与全国社保基金战略储备资金性质不同，不是投资基金，更加需要高度的安全性。

部分专家：广东可以进行这种委托投资尝试的一个重要原因是其基础养老金做到了全省统筹，但从全国看，地方基础养老金的管理有的只是统筹到市，甚至是县一级，资金池子非常小，也就很难实现投资运营。

6问 养老金投资运营在财务管理上如何规范和完善？

中山大学社会政策与社会保障研究所所长岳经纶：养老金投资运营应在财务管理上更加规范和完善。应发挥人大对社保基金预算的监督，应在资金管理和收益方面保持公开，并引入第三方机构对委托的资金进行评估，从而确保低风险，收益也会有较大保障。

部分专家：养老金的投资运营水平与我国养老制度的发展完善紧密相关，应该看到，我国目前的养老制度仍较为薄弱，养老金投资运营也不会超前很多发展，应该在大胆试点的基础上不断总结经验，发现新问题及时纠正。

看本地信息 只上洛阳网

- 权威身份：**中共洛阳市委宣传部主管、洛阳日报报业集团主办，党报优势，新闻权威。
- 超群实力：**十三年成功运营，alexa统计全球排名1.7万，日均IP量8万，日均PV量120余万，全市第一，全省前三。
- 核心优势：**“洛阳社区”人气火爆，注册会员超26万人。
- 共享洛阳日报报业集团全媒体采访中心新闻，最新鲜，最生动，最详尽，离您最近。**
- 荣耀见证：**河南省十佳网站、全国地方门户创新品牌奖、网盟理事单位。

广告咨询电话：65233618 地址：洛阳新区开元大道洛阳日报报业集团22楼