全国社会保障基金理事会基本养老保险基金受托运营年度报告

(2017年度)

一、社保基金会概况

(一) 社保基金会简介

1、法定中文名称：全国社会保障基金理事会（简称：社保基金会），法定英文名称：National Council for Social Security Fund, PRC（缩写：SSF）。

2、法定代表人：楼继伟。

3、成立时间：2000年8月。

4、注册及办公地址：北京市西城区丰汇园11号楼丰汇时代大厦南座，网址：www.ssf.gov.cn。

(二) 社保基金会的职责

社保基金会是财政部管理的事业单位，作为基金投资运营机构，不再明确行政级别。社保基金会贯彻落实党中央关于全国社会保障基金投资运营工作的方针政策和决策部署，在履行职责过程中坚持和加强党对全国社会保障基金投资运营工作的集中统一领导。主要职责如下：

1、管理运营全国社会保障基金。

2、受国务院委托集中持有管理划转的中央企业国有股权，单独核算，接受考核和监督。

3、经国务院批准，受托管理基本养老保险基金投资运营。

4、根据国务院批准的范围和比例，直接投资运营或选择并委托专业机构运营基金资产。定期向有关部门报告投资运营情况，提交财务会计报告，接受有关部门监督。

5、定期向社会公布基金收支、管理和投资运营情况。

6、根据有关部门下达的指令和确定的方式拨出资金。

7、完成党中央、国务院交办的其他任务。

8、职能转变。全国社会保障基金理事会要适应新的职责定位，切实转变职能，作为投资运营机构，履行好基金安全和保值增值的主体责任。

(三) 社保基金会的组织架构

根据国务院批准的《全国社会保障基金理事会职能配置、内设机构和人员编制规定》和中央机构编制委员会办公室相关批复，社保基金会在借鉴国际养老金管理机构经验的基础上设置组织架构。

理事大会由理事长、副理事长、理事组成，是社保基金会的最高权力机构，主要负责基金的重大战略决策和社保基金会的重大事宜决策。理事长、副理事长由国务院任命，理事由国务院聘任。理事长是社保基金会的法定代表人和最高负责人。

社保基金会现设综合部、规划研究部、基金财务部、证券投资部、境外投资部、股权资产部（实业投资部）、法规及监管部（代履行风险管理部职责）、养老金管理部、养老金会计部、信息技术部、机关党委（人事部）和机关服务中心等职能部门。

根据《全国社会保障基金理事会章程》和相关决定，社保基金会设立四个非常设机构，即投资决策委员会、风险管理委员会、内部控制委员会和专家评审委员会。

投资决策委员会为社保基金会投资决策机构，主要审议战略和年度资产配置计划，审定风险政策与风险预算，审定重大投资决策事项。

风险管理委员会为社保基金会风险管理的专门议事机构，主要审议风险管理制度、风险政策、重大投资和重大风险的评判标准，审议资产配置和重大投资的执行及效果评价等事项。

内部控制委员会为社保基金会内部控制的决策机构，主要审议内部控制基本制度、基础性业务制度、专项制度等规范性文件，社保基金会内部控制重大事项部署安排和年度工作计划等决定，内部控制风险事件定责追责决议等事项。

专家评审委员会为社保基金会选聘委托投资管理人或托管人时设立的评审机构，由社保基金会内外部专家构成，按照社保基金会确定的评审标准和程序评审提出投资管理人或托管人的排序名单。

(四) 社保基金会管理的资金

经国务院批准，依据财政部、人力资源社会保障部规定，社保基金会受托管理以下资金：

1、全国社会保障基金（以下简称全国社保基金），是国家社会保障储备基金，用于人口老龄化高峰时期的养老保险等社会保障支出的补充、调剂。全国社保基金由中央财政预算拨款、国有资本划转、基金投资收益和以国务院批准的其他方式筹集的资金构成。

2、做实个人账户中央补助资金，是社保基金会受相关省（自治区、直辖市）人民政府委托管理的做实基本养老保险个人账户中央补助资金及其投资收益（以下简称个人账户基金）。根据财政部、人力资源社会保障部《做实企业职工基本养老保险个人账户中央补助资金投资管理暂行办法》和社保基金会与试点省（自治区、直辖市）人民政府签署的委托投资管理合同，个人账户基金纳入全国社保基金统一运营，作为基金权益核算。

3、部分企业职工基本养老保险资金，是广东省人民政府、山东省人民政府委托社保基金会管理的部分企业职工基本养老保险基金结余资金及其投资收益（以下简称地方委托资金）。经国务院批准，根据社保基金会与广东及山东省人民政府签订的委托投资管理合同，地方委托资金纳入全国社保基金统一运营，作为基金权益核算。

4、基本养老保险基金，是各省（自治区、直辖市）人民政府根据2015年8月17日国务院印发施行的《基本养老保险基金投资管理办法》，委托社保基金会管理的基本养老保险部分结余基金及其投资收益。根据《基本养老保险基金投资管理办法》和社保基金会与各委托省（自治区、直辖市）人民政府签署的委托投资管理合同，社保基金会对受托管理的基本养老保险基金实行单独管理、集中运营、独立核算。

5、划转的部分国有资本，是根据2017年11月9日国务院印发的《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》，由国务院委托社保基金会负责集中持有的划转中央企业国有股权，单独核算。

根据《基本养老保险基金投资管理办法》第八章第四十六条规定，社保基金会作为受托机构，每年一次向社会公布基本养老保险基金资产、收益等财务状况。本报告仅披露基本养老保险基金的投资运营和财务情况。

二、基本养老保险基金投资运营

社保基金会根据《中华人民共和国社会保险法》、国务院印发的《基本养老保险基金投资管理办法》以及国务院、人力资源社会保障部与财政部的相关批准文件对基本养老保险基金进行受托运营。人力资源社会保障部会同财政部对基本养老保险基金的投资运作和托管情况进行监督。

(一) 投资理念、方式和范围

投资理念：社保基金会坚持长期投资、价值投资和责任投资的理念，按照审慎投资、安全至上、控制风险、提高收益的方针进行投资运营管理，确保基金安全，实现保值增值。

投资方式：社保基金会采取直接投资与委托投资相结合的方式开展投资运作。直接投资由社保基金会直接管理运作，主要包括银行存款和股权投资。委托投资由社保基金会委托投资管理人管理运作，主要包括境内股票、债券、养老金产品、上市流通的证券投资基金，以及股指期货、国债期货等，委托投资资产由社保基金会选择的托管人托管。

投资范围：根据《基本养老保险基金投资管理办法》第六章第三十四条规定，基本养老保险基金限于境内投资。投资范围包括：银行存款，中央银行票据，同业存单；国债，政策性、开发性银行债券，信用等级在投资级以上的金融债、企业（公司）债、地方政府债券、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券、中期票据、资产支持证券，债券回购；养老金产品，上市流通的证券投资基金，股票，股权，股指期货，国债期货。

此外，根据《基本养老保险基金投资管理办法》第六章中第三十五条规定，国家重大工程和重大项目建设，基本养老保险基金可以通过适当方式参与投资。第三十六条规定，国有重点企业改制、上市，基本养老保险基金可以进行股权投资。范围限定为中央企业及其一级子公司，以及地方具有核心竞争力的行业龙头企业，包括省级财政部门，国有资产管理部门出资的国有或国有控股企业。

资产独立性：基本养老保险基金资产独立于社保基金、划转的部分国有资本和社保基金会、社保基金会选聘的投资管理人、托管人的固有财产以及社保基金会选聘的投资管理人管理和托管人托管的其他资产。基本养老保险基金与社保基金、划转的部分国有资本、社保基金会单位财务分别建账，分别核算。

(二) 资产配置与风险管理

经过多年探索实践，社保基金会在投资运营中形成了包括战略资产配置计划、年度战术资产配置计划和季度资产配置执行计划在内的较为完善的资产配置体系。其中，战略资产配置计划确定各类资产中长期目标配置比例和比例范围。年度战术资产配置计划是在战略资产配置计划规定的各类资产比例范围内，确定各类资产年度内的配置比例。季度资产配置执行计划是通过对形势分析和年度资产配置计划的审视，确定季度具体的执行计划，进行动态调整。

风险管理围绕总体投资目标，针对管理运营各环节可能出现的各类投资风险，通过专门的风险管理手段和方法进行风险的识别、衡量、评估、监测和控制应对，覆盖投资管理活动全领域、全过程，建立业务部门、风险管理职能部门、风险管理委员会和投资决策委员会的风险管理责任制度，形成了较为健全的风险管理体系。

(三) 投资运营管理

2017年，面对国内外形势的深刻复杂变化，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，社保基金会认真落实党中央决策部署和国务院工作要求，坚持稳中求进工作总基调，牢固树立新发展理念，主动适应、把握、引领经济发展新常态，完善投资决策体系，强化会党组对基金重大投资决策事项审核把关作用，加强形势分析研判，统筹推进增效益、强规模、促改革、防风险，以科学精细管理提升投资绩效，努力实现基本养老保险基金安全和保值增值。

扎实推进受托管理工作。认真落实国务院的决策部署，坚持扩大受托规模与做好投资运营两手抓，稳扎稳打、积极推动基本养老保险基金受托管理工作。截至2017年末，社保基金会已先后与广西、北京、河南、云南、湖北、上海、陕西、安徽、山西9个省（区、市）签署基本养老保险基金委托投资合同，合同总金额4300亿元，委托期限均为5年，均采取承诺保底收益合同版本，实际到账资金2731.5亿元。

认真开展基金配置工作。深入研究基本养老保险基金投资政策和中长期市场形势，科学设定基本养老保险基金的投资目标和风险政策，制定和实施基本养老保险基金战略资产配置计划和战术资产配置计划。股票配置上严格控制建仓点位，在市场低位逐步增加投资；固定收益配置上精准把握抓住利率处于高位的机会，加大配置力度，为全年取得稳定较好的收益奠定了基础。

初步构建投资产品体系。积极应对运营初期资金集中到账的挑战，统筹安排调度，提高用款效率和资金收益。加强债券投资策略研究，有效规避风险，稳步扩大收益。积极论证非标型养老金产品委托组合，在严控风险的基础上提高收益。股票投资更加注重安全稳健，有效地把握市场风格机会。加强基本养老保险基金股权投资项目的研究论证，积极寻找优质项目，做好项目储备。

严格落实风险管控措施。面对错综复杂的市场形势，切实加大风险防控力度，落实落细风险防控措施。加强对委托投资机构和重大投资项目的调研检查，开展风险监测预警，严格信用债风险管理，加大对重大投资项目合规风险监控，主动识别、有效化解合规风险。完善委托投资考核评价体系，优化委托产品投资方针，突出长期业绩和业绩稳定性评价指标的导向性。

积极推进内部控制体系建设。成立内部控制委员会，扎实推进组织机构、控制方法和业务链条三维立体的内部控制体系建设。研究制定了内部控制基本制度和基础性业务制度等规范性文件，研究建立内部控制执行体系，完善内控风险报告、考评、检查和问责机制。认真开展内控检查和内部审计，及时发现风险隐患及问题，切实堵塞漏洞、防范风险。

三、基本养老保险基金主要财务数据

(一) 财务状况

2017年末，基本养老保险基金资产总额3,155.19亿元。其中：直接投资资产934.69亿元，占基本养老保险基金资产总额的29.62%；委托投资资产2,220.50亿元，占基本养老保险基金资产总额的70.38%。

2017年末，基本养老保险基金负债余额336.18亿元，主要是基本养老保险基金在投资运营中形成的短期负债。

2017年末，基本养老保险基金权益总额2,819.01亿元，其中：委托省份基本养老保险基金权益2,815.81亿元，包括委托省份划入委托资金本金2,731.50亿元，记账收益83.43亿元，风险准备金0.88亿元；基金公积-0.68亿元（主要是可供出售金融资产的浮动盈亏变动额）；受托管理基本养老保险基金风险基金3.88亿元[1]。

(二) 投资业绩

2017年，基本养老保险基金投资收益额87.83亿元，投资收益率5.23%。其中：已实现收益额76.42亿元（已实现收益率4.55%），交易类资产公允价值变动额11.41亿元。

基本养老保险基金自2016年12月受托运营以来，累计投资收益额88.19亿元（其中：2016年投资收益额0.36亿元）。

[1]受托管理基本养老保险基金风险基金是社保基金会对于选择承诺保底收益合同版本的委托省份资金按委托投资合同的约定，对其超额收益的10%的分成，用于弥补委托资金到期结算投资收益额与保底收益额不足的部分，不属于委托省份的权益。

四、基本养老保险基金会计报表及报表附注

(一) 会计报表

1、基本养老保险基金资产负债表（养老基金01表）

2、基本养老保险基金收益表（养老基金02表）

3、基本养老保险基金权益变动表（养老基金01表附表）

养老基金资产负债表
2017年12月31日

编制单位：全国社会保障基金理事会　　养老基金01表　单位：人民币元

项目	期初余额	期末余额
资产：		
银行存款	5,500,000,000.00	1,427,242,579.80
结算备付金	-	642,512,727.34
结算保证金	-	4,860,842.53
交易类金融资产	46,000,354,289.13	116,055,337,183.91
融券回购	-	16,818,727,479.48
应收证券清算款	-	928,186,461.98
应收利息	27,372,009.14	3,806,398,901.62
应收股利	8,158,660.20	13,390.75
应收退税款	-	-
可供出售金融资产	-	6,336,378,551.60
持有至到期投资	48,500,000,000.00	169,499,584,334.64
长期股权投资	-	-
其他资产	-	276.75
资产总计	100,035,884,958.47	315,519,242,730.40
负债：		
应付证券清算款	-	450,655,021.26
交易类金融负债	-	-
融资回购	-	33,047,942,565.92
应付交易费用	-	15,275,447.09
应付管理人报酬	-	54,073,800.38
应付托管费	-	13,266,316.33
应交税费	-	-
应付利息	-	37,483,354.04
其他负债	-	-
负债合计	-	33,618,696,505.02
基金权益：		
养老基金	100,035,656,749.91	281,580,731,758.37
基金公积	-	-68,201,973.67
受托管理养老基金风险基金	228,208.56	388,016,440.68
基金权益合计	100,035,884,958.47	281,900,546,225.38
负债和基金权益总计	100,035,884,958.47	315,519,242,730.40

养老基金收益表
2017年度

编制单位：全国社会保障基金理事会　　养老基金02表　单位：人民币元

项目	本年数	上年数
一、收入	9,539,413,931.48	35,884,958.47
利息收入	6,953,040,205.33	27,372,009.14
证券差价收入	1,089,833,152.69	-
股利收入	355,573,689.89	8,158,660.20
衍生金融工具收益	-	-
长期股权投资收益	-	-
交易类资产公允价值变动收益	1,140,938,494.38	354,289.13
退税收入	-	-
其他收入	28,389.19	-
二、费用	756,550,690.90	-
管理人报酬	124,220,702.43	-
托管费	33,338,966.45	-
交易费用	53,951,557.56	-
专项业务费	-	-
利息支出	544,110,464.46	-
汇兑损失	-	-
税费	-	-
资产减值损失	-	-
其他费用	929,000.00	-
三、净收益	8,782,863,240.58	35,884,958.47
其中：已实现收益	7,641,924,746.20	35,530,669.34
交易类资产公允价值变动收益	1,140,938,494.38	354,289.13

养老基金权益变动表
2017年度

编制单位：全国社会保障基金理事会　　养老基金01表附表　单位：人民币元

项目	本年数	上年数
一、基金权益期初余额	100,035,884,958.47	-
其中：养老基金期初余额	100,035,656,749.91	-
基金公积期初余额	-	-
受托管理养老基金风险基金期初余额	228,208.56	-
二、基金拨入、拨出产生的基金权益变动额	173,150,000,000.00	100,000,000,000.00
基金拨入额	173,150,000,000.00	100,000,000,000.00
基金拨出额	-	-
三、基金运营活动产生的基金权益变动额	8,714,661,266.91	35,884,958.47
基金运营收益	8,782,863,240.58	35,884,958.47
基金公积变动额	-68,201,973.67	-
四、本期基金权益变动额	181,864,661,266.91	100,035,884,958.47
五、基金权益期末余额	281,900,546,225.38	100,035,884,958.47
其中：养老基金期末余额	281,580,731,758.37	100,035,656,749.91
基金公积期末余额	-68,201,973.67	-
受托管理养老基金风险基金期末余额	388,016,440.68	228,208.56

(二) 会计报表附注

1、会计报表的编制基础

基本养老保险基金财务报表按照财政部印发的《企业会计准则》和审核批准的《基本养老保险基金会计核算规定》及相关核算规则编制，并基于本附注所述的会计政策和会计估计编制。

2、遵循企业会计准则的声明

社保基金会编制的基本养老保险基金财务报表符合《企业会计准则》、《基本养老保险基金会计核算规定》及相关规定的要求，真实、完整地反映了基本养老保险基金的财务状况和经营成果等有关信息。

3、会计年度

基本养老保险基金的会计年度为公历1月1日至12月31日。

4、记账基础

基本养老保险基金会计核算以权责发生制为记账基础。

5、记账本位币

基本养老保险基金以人民币为记账本位币。

6、金融工具

⑴ 金融工具的分类

根据《企业会计准则》的规定，基本养老保险基金的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

⑵ 金融工具的计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，包括交易类金融资产和金融负债，以及指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产与金融负债。该类金融资产和金融负债以公允价值进行初始计量和后续计量，当期公允价值变动计入当期损益，交易费用在初始确认时计入当期损益。

持有至到期投资和其他金融负债按交易日实际支付的全部价款（不含应收应付利息）确认入账，后续计量采用实际利率法，按摊余成本进行，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产以公允价值进行初始和后续计量，当期公允价值变动计入基本养老保险基金权益，交易费用在初始确认时计入成本；可供出售金融资产发生减值时产生的损失，计入当期损益。

对存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场指金融工具交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场，报价来源于该市场中的交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等，且代表了有序交易中的价格。若没有现行报价，且最近交易日后经济环境等没有发生重大变化的，采取最近交易日市场报价确定其公允价值。

对不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。使用的估值技术应在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持，主要包括市场法、收益法和成本法。估值结果的选取应考虑其合理性，选取在当前情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。选取的估值技术应定期评估并测试其有效性。

7、融资与融券回购

融券回购为根据融券回购协议接受交易对手证券质押、融出资金的业务；融资回购为根据融资回购协议以证券质押、自交易对手融入资金的业务。交易价差作为利息收入或支出，在协议期限内按实际利率法计算确认。

8、资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，在资产负债表日对持有至到期投资、可供出售金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明资产发生减值的，计提减值准备，确认减值损失。

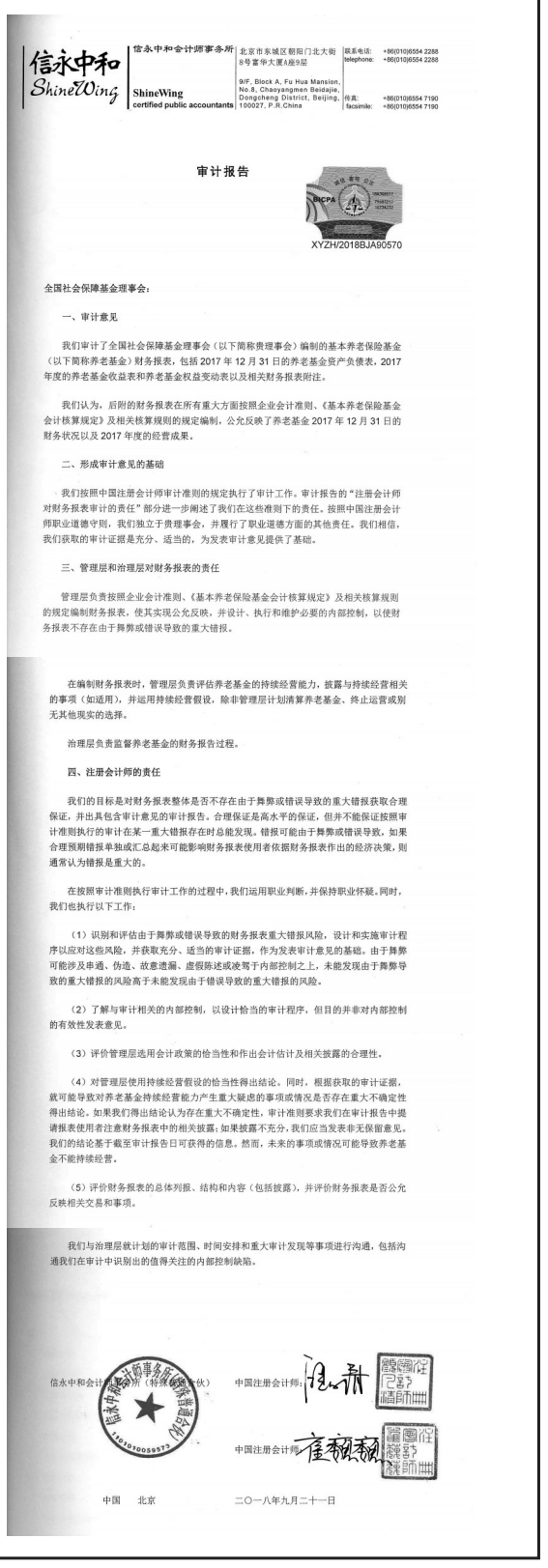
在确认减值损失后，期后如有客观证据表明资产价值已回复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回。权益性资产的减值损失转回计入基本养老保险基金权益，债权性金融资产的减值损失转回计入当期损益。

9、收入与费用

收入与费用指基本养老保险基金投资运营产生的收入与费用。委托省（区、市）划入的资金，于收到时直接计入基本养老保险基金权益，不作为收入核算。

10、资产负债表年初数及收益表上年数的调整

无。



信永中和 ShineWing

信永中和会计师事务所 ShineWing certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层 9/F, Block A, Fu Hua Mansion, No.8, Chaoyangmen Beidajie, Dongcheng District, Beijing, 100027, P.R.China

联系电话：+86(010)6554 2288 telephone: +86(010)6554 2288

传真：+86(010)6554 7190 facsimile: +86(010)6554 7190

审计报告

XYZH/2018BJA90570

全国社会保障基金理事会：

一、审计意见

我们审计了全国社会保障基金理事会（以下简称费理事会）编制的基本养老保险基金（以下简称养老基金）财务报表，包括2017年12月31日的养老基金资产负债表，2017年度的养老基金收益表和养老基金权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则、《基本养老保险基金会计核算规定》及相关核算规则的规定编制，公允反映了养老基金2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于费理事会，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则、《基本养老保险基金会计核算规定》及相关核算规则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估养老基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算养老基金、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督养老基金的财务报告过程。

四、注册会计师的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对养老基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致养老基金不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）　中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国　北京　　二〇一八年九月二十一日