**基金行业养老金业务发展总体情况概要**

**（2018年度）**

随着中国老龄化进程的加快和多层次养老保障体系的不断完善，养老金成为资本市场日益重要的机构投资者。我国养老金资产包括全国社会保障基金理事会受托管理的社保基金、基本养老保险基金，人力资源和社会保障部监督管理的企业年金和职业年金以及第三支柱个人养老金。个人养老金制度正处在顶层设计阶段，2018年，财政部、税务总局、人社部、银保监会、证监会联合发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》（财税〔2018〕22号），作为个人养老金制度的探索和实践。公募基金已经成为我国养老金投资管理的主力军，为养老金资产的保值增值发挥着重要作用。在18家全国社保基金外部委托的境内投资管理人中，基金管理公司占据了16席；在21家基本养老保险基金证券投资管理机构中，基金管理公司14席；2018年企业年金和职业年金投资管理人新增新华养老，投管人数量增至22家，基金管理公司占据了11席。按照财税〔2018〕22号文件对试点期间做好基金纳入税延养老政策准备工作的有关要求，证监会指导基金行业开发了养老目标基金。截至2018年底，基金管理公司管理境内、外养老金资产合计1.68万亿元。

截至2018年底，全国社会保障基金理事会管理的基金资产总额达到29632.5亿元。自2018年起，全国社会保障基金理事会委托投资分为社保基金（包括全国社保基金、个人账户基金和地方委托资金）和基本养老保险基金，分别披露年报。截止2018年底，基金管理公司管理社保基金8853亿元，管理基本养老保险基金2713亿元，合计11566亿元。在基本养老保险基金方面，累计已有17个省区市委托投资基本养老保险基金8580亿元，到账资金达到6050亿元，相比2017年末增加了3319亿元。

截至2018年底，企业年金基金规模为14770.4亿元，委托投资管理规模为14230亿元。其中，基金管理公司管理的企业年金规模为5169亿元，占比从2017年底的36.9%下降到36.3%。

2018年，山东省、中央国家机关事业单位、河南省和辽宁省职业年金完成了受托机构的评选，其中，中央国家机关事业单位、新疆维吾尔自治区和山东省还完成了托管人和投资管理人的评选。已完成的机构评选中，托管人涵盖10家银行，投管人包括9家基金管理公司、9家保险公司、2家证券公司和1家养老金管理公司。

一、管理全国社保基金

2018年，由基金管理公司管理的境内境外全国社保基金资产规模达11566亿元，较2017年增长16%。

2011年以来，由基金管理公司管理的全国社保基金规模稳步增长，2017年底已占到全国社保基金总规模的44.9%，占全国社保基金委托投资规模的77.8%。近年来，在国内外经济形势不断变化和对外开放稳步推进的背景下，全国社保基金境外投资资产规模增幅明显，且已披露的37家境外投资管理人中，仅4家为境内基金公司，因此，基金公司管理规模与全国社保基金委托投资规模之比逐年有所下降。（由于数据核算时2018年度全国社会保障基金理事会社保基金年度报告暂未披露，本段及下述文字内容、附属图表沿用2017年年报数据）

图表1 基金管理公司管理全国社保基金情况

单位：亿元

注：基金公司管理规模与委托投资规模之比逐年下降，与近年来社保境外投资资产规模增幅较大，且已披露的37家境外投资管理人中，仅4家为境内基金公司等因素有关。

数据来源：全国社保基金理事会。

2003年起全国社保基金开始委托基金管理公司进行投资管理，2007年后，委托投资规模占社保基金资产总额的比重稳定在40%以上，2017年达到57.7%。2008年以来，社保基金的历史年化平均收益率在8%至10%之间。2017年，社保基金自成立以来的年均投资收益率达8.4％，累计投资收益额10074亿元。

图表2 全国社保基金委托投资及历史收益情况

数据来源：全国社保基金理事会。

二、管理企业年金

2018年末，由基金管理公司管理的企业年金资产为5169亿元，与2017年末相比增长13.1%，占全部企业年金委托投资资产的36.3%，与2017年末相比下降0.6个百分点。

图表3 基金管理公司管理企业年金情况

数据来源：2018年度全国企业年金基金业务数据摘要。