

# 全国社会保障基金理事会 社保基金年度报告

## 一、社保基金会概况

### （一）社保基金会简介

- 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)。
- 法定代表人:楼继伟。
- 成立时间:2000年8月。
- 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

社保基金会的主要职责如下:

- 受托管理全国社会保障基金、做实个人账户中央财政补助资金、部分企业职工基本养老保险资金（以下统称社保基金）和基本养老保险基金。
- 制定受托管理的社保基金和基本养老保险基金的投资经营策略并组织实施。
- 选择并委托投资管理人、托管人对社保基金和基本养老保险基金委托资产进行投资运作和托管，对投资运作和托管情况进行检查；在规定的范围内对受托管理的社保基金和基本养老保险基金资产进行直接投资运作。
- 负责社保基金和基本养老保险基金的财务管理与会计核算，定期编制会计报表，起草财务会计报告。
- 定期向社会公布社保基金和基本养老保险基金的资产、负债、权益和收益等财务情况。
- 根据财政部、人力资源社会保障部共同下达的指令和确定的方式拨出社保基金资金,根据委托人的指令拨付基本养老保险基金。
- 受托集中持有并单独核算划转的中央企业国有股权。

### （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 and 最高负责人。

社保基金会设办公定方、规划研究部、基金财务部、证券投资部、境外投资部、股权投资部（实业投资部）、法规及监管部、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。

## 四、社保基金会计报表及报表附注

### （一）会计报表

- 社保基金资产负债表（会社基 01 表）
- 社保基金收益表（会社基 02 表）
- 社保基金权益变动表（会社基 01 表附表）

| 社保基金资产负债表         |                             |                             |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2017年12月31日       |                             |                             |
| 编制单位: 全国社会保障基金理事会 | 会社基 01 表                    | 单位: 人民币元                    |
| 项 目               | 期初余额                        | 期末余额                        |
| <b>资产:</b>        |                             |                             |
| 银行存款              | 22,597,987,301.99           | 13,092,180,755.26           |
| 结算备付金             | 5,608,904,689.48            | 10,002,595,154.10           |
| 存出保证金             | 368,623,976.92              | 358,693,943.30              |
| 交易类金融资产           | 722,710,236,343.79          | 873,644,199,310.85          |
| 融券回购              | 42,702,665,763.17           | 44,092,109,669.97           |
| 应收证券清算款           | 4,483,051,259.02            | 7,404,226,818.42            |
| 应收利息              | 21,806,289,576.47           | 24,272,739,440.31           |
| 应收股利              | 110,855,046.04              | 107,941,712.17              |
| 应收退税款             | 55,272,968.93               | 60,378,148.14               |
| 可供出售金融资产          | 237,119,468,804.11          | 281,518,461,993.70          |
| 持有至到期投资           | 822,509,783,258.66          | 795,618,207,797.76          |
| 长期股权投资            | 162,133,200,923.54          | 172,847,833,970.62          |
| 其他资产              | 186,497,380.03              | 84,631,162.29               |
| <b>资产总计</b>       | <b>2,042,381,797,292.15</b> | <b>2,223,124,098,876.89</b> |
| <b>负债:</b>        |                             |                             |
| 应付证券清算款           | 5,187,409,642.20            | 4,328,766,610.03            |
| 交易类金融负债           | 46,523,120.44               | 328,769,947.67              |
| 融资回购              | 79,095,958,789.79           | 130,969,441,342.68          |
| 应付交易费用            | 158,178,648.77              | 161,643,566.05              |
| 应付管理人报酬           | 778,699,009.56              | 870,122,609.98              |
| 应付托管费             | 501,406,164.00              | 553,321,976.25              |
| 应交税费              | —                           | —                           |
| 应付利息              | 49,746,012.70               | 133,612,526.29              |
| 应付款项              | 7,536,098,953.26            | 7,649,140,437.54            |
| 其他负债              | 167,151,950.15              | 6,439,705,169.31            |
| <b>负债合计</b>       | <b>93,521,149,290.87</b>    | <b>151,434,524,185.82</b>   |
| <b>基金权益:</b>      |                             |                             |
| 全国社保基金            | 1,537,688,860,421.65        | 1,754,215,176,585.21        |
| 个人账户基金            | 118,151,029,013.32          | 127,406,116,932.18          |
| 地方委托资金            | 226,389,352,566.80          | 114,080,970,297.25          |
| 基金公积金             | 58,902,213,793.55           | 76,867,177,585.64           |
| 报表折算差额            | 7,720,192,205.96            | 120,133,250.80              |
| <b>基金权益合计</b>     | <b>1,948,860,648,001.28</b> | <b>2,071,689,574,691.08</b> |
| <b>负债和基金权益总计</b>  | <b>2,042,381,797,292.15</b> | <b>2,223,124,098,876.89</b> |

| 社保基金收益表           |                           |                          |
|-------------------|---------------------------|--------------------------|
| 2017年度            |                           |                          |
| 编制单位: 全国社会保障基金理事会 | 会社基 02 表                  | 单位: 人民币元                 |
| 项 目               | 本年数                       | 上年数                      |
| <b>一、收入</b>       | <b>194,032,019,292.56</b> | <b>39,071,152,468.82</b> |
| 利息收入              | 53,965,030,347.01         | 47,774,177,933.31        |
| 证券差价收入            | 19,367,050,730.32         | 13,485,785,036.31        |
| 股利收入              | 15,615,551,811.82         | 13,281,940,761.28        |
| 信托投资收益            | 634,717,290.43            | 1,494,359,276.80         |
| 衍生金融工具收益          | 664,515,563.96            | 35,717,855.07            |
| 长期股权投资收益          | 17,236,997,413.66         | 18,624,459,761.57        |
| 股权投资基金收益          | 2,303,513,064.94          | 3,252,736,175.00         |
| 交易类资产公允价值变动收益     | 83,417,218,919.99         | -59,692,909,915.86       |
| 退税收入              | 465,297,343.00            | 805,256,530.86           |
| 其他收入              | 362,126,807.43            | 9,629,054.48             |
| <b>二、费用</b>       | <b>9,417,467,840.70</b>   | <b>7,109,803,368.21</b>  |
| 管理人报酬             | 3,235,813,453.48          | 2,532,718,835.60         |
| 托管费               | 610,989,563.10            | 525,336,957.36           |
| 交易费用              | 1,004,057,318.66          | 1,047,926,144.61         |
| 利息支出              | 3,949,746,168.43          | 2,214,071,285.88         |
| 汇兑损失              | 237,499,028.35            | -112,557,357.34          |
| 税费                | 148,919,495.51            | 120,412,104.29           |
| 资产减值损失            | 206,020,097.36            | 764,355,771.42           |
| 其他费用              | 24,422,715.81             | 17,539,626.39            |
| <b>三、净收益</b>      | <b>184,614,551,451.86</b> | <b>31,961,349,100.61</b> |
| 其中:已实现收益          | 101,197,332,531.87        | 91,654,259,016.47        |
| 交易类资产公允价值变动收益     | 83,417,218,919.99         | -59,692,909,915.86       |

| 社保基金权益变动表                  |                             |                             |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2017年度                     |                             |                             |
| 编制单位: 全国社会保障基金理事会          | 会社基 01 表附表                  | 单位: 人民币元                    |
| 项 目                        | 本年数                         | 上年数                         |
| <b>一、基金权益期初余额</b>          | <b>1,948,860,648,001.28</b> | <b>1,796,739,708,754.48</b> |
| 其中:全国社保基金期初余额              | 1,537,688,860,421.65        | 1,439,906,194,452.13        |
| 个人账户基金期初余额                 | 118,151,029,013.32          | 114,965,332,532.18          |
| 地方委托资金期初余额                 | 226,389,352,566.80          | 173,344,676,360.80          |
| 基金公积期初余额                   | 58,902,213,793.55           | 67,952,409,967.34           |
| 报表折算差额期初余额                 | 7,720,192,205.96            | 571,095,442.03              |
| <b>二、基金拨入、拨出产生的基金权益变动额</b> | <b>-71,150,529,638.99</b>   | <b>122,060,689,556.05</b>   |
| 基金拨入                       | 66,702,695,178.82           | 126,979,505,254.37          |
| 基金拨出                       | -137,853,224,817.81         | -4,918,815,698.32           |
| <b>三、基金运营活动产生的基金权益变动额</b>  | <b>201,579,515,243.95</b>   | <b>22,911,152,926.82</b>    |
| 基金运营收益                     | 184,614,551,451.86          | 31,961,349,100.61           |
| 基金公积变动额                    | 16,964,963,792.09           | -9,050,196,173.79           |
| <b>四、本期报表折算差额变动额</b>       | <b>-7,600,058,915.16</b>    | <b>7,149,096,763.93</b>     |
| <b>五、本期基金权益变动额</b>         | <b>122,828,926,689.80</b>   | <b>152,120,939,246.80</b>   |
| <b>六、基金权益期末余额</b>          | <b>2,071,689,574,691.08</b> | <b>1,948,860,648,001.28</b> |
| 其中:全国社保基金期末余额              | 1,754,215,176,585.21        | 1,537,688,860,421.65        |
| 个人账户基金期末余额                 | 127,406,116,932.18          | 118,151,029,013.32          |
| 地方委托资金期末余额                 | 114,080,970,297.25          | 226,389,352,566.80          |
| 基金公积期末余额                   | 76,867,177,585.64           | 58,902,213,793.55           |
| 报表折算差额期末余额                 | 120,133,250.80              | 7,720,192,205.96            |

## 二、社保基金投资运营

社保基金会根据《中华人民共和国社会保险法》、《全国社会保障基金条例》和经国务院批准、由财政部与人力资源社会保障部发布的《全国社会保障基金投资管理暂行办法》、《全国社会保障基金境外投资管理暂行规定》,以及国务院、财政部与人力资源社会保障部的相关部门批准文件对社保基金进行投资运作。财政部会同人力资源社会保障部对社保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。

| 社保基金权益变动表                  |                             |                             |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2017年度                     |                             |                             |
| 编制单位: 全国社会保障基金理事会          | 会社基 01 表附表                  | 单位: 人民币元                    |
| 项 目                        | 本年数                         | 上年数                         |
| <b>一、基金权益期初余额</b>          | <b>1,948,860,648,001.28</b> | <b>1,796,739,708,754.48</b> |
| 其中:全国社保基金期初余额              | 1,537,688,860,421.65        | 1,439,906,194,452.13        |
| 个人账户基金期初余额                 | 118,151,029,013.32          | 114,965,332,532.18          |
| 地方委托资金期初余额                 | 226,389,352,566.80          | 173,344,676,360.80          |
| 基金公积期初余额                   | 58,902,213,793.55           | 67,952,409,967.34           |
| 报表折算差额期初余额                 | 7,720,192,205.96            | 571,095,442.03              |
| <b>二、基金拨入、拨出产生的基金权益变动额</b> | <b>-71,150,529,638.99</b>   | <b>122,060,689,556.05</b>   |
| 基金拨入                       | 66,702,695,178.82           | 126,979,505,254.37          |
| 基金拨出                       | -137,853,224,817.81         | -4,918,815,698.32           |
| <b>三、基金运营活动产生的基金权益变动额</b>  | <b>201,579,515,243.95</b>   | <b>22,911,152,926.82</b>    |
| 基金运营收益                     | 184,614,551,451.86          | 31,961,349,100.61           |
| 基金公积变动额                    | 16,964,963,792.09           | -9,050,196,173.79           |
| <b>四、本期报表折算差额变动额</b>       | <b>-7,600,058,915.16</b>    | <b>7,149,096,763.93</b>     |
| <b>五、本期基金权益变动额</b>         | <b>122,828,926,689.80</b>   | <b>152,120,939,246.80</b>   |
| <b>六、基金权益期末余额</b>          | <b>2,071,689,574,691.08</b> | <b>1,948,860,648,001.28</b> |
| 其中:全国社保基金期末余额              | 1,754,215,176,585.21        | 1,537,688,860,421.65        |
| 个人账户基金期末余额                 | 127,406,116,932.18          | 118,151,029,013.32          |
| 地方委托资金期末余额                 | 114,080,970,297.25          | 226,389,352,566.80          |
| 基金公积期末余额                   | 76,867,177,585.64           | 58,902,213,793.55           |
| 报表折算差额期末余额                 | 120,133,250.80              | 7,720,192,205.96            |

## （二）会计报表附注

### 1. 报表编制基础

社保基金会会计报表按照财政部印发的《企业会计准则》和审核批准的《全国社会保障基金会计核算规定》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

社保基金会编制的社保基金会会计报表符合《企业会计准则》、《全国社会保障基金会计核算规定》及相关规定的要求,真实、完整地反映了社保基金的财务状况和经营成果等有关信息。

### 3. 会计年度

社保基金的会计年度为公历1月1日至12月31日。

### 4. 记账基础

社保基金会会计核算以权责发生制为记账基础。

### 5. 记账本位币

社保基金以人民币为记账本位币。境外委托投资业务以美元为记账本位币。

资产负债表日,境外资产美元会计报表按中国人民银行公布的美元对人民币汇率中间价折算为人民币会计报表,与境内资产会计报表合并。

外币对人民币即期汇率采用中国人民银行公布的外币对人民币汇率中间价或据此套算的汇率中间价,境外委托投资中的非美元外币对美元即期汇率采用路透社伦敦时间下午4时的汇率。

### 6. 金融工具

#### （1）金融工具的分类

根据《企业会计准则》的规定,社保基金的资金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。

#### （2）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,包括交易性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,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

| （2017 年度）     |                                                                                                                                                                                    |  |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>投资方式:</b>  | 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、信托贷款、股权投资、股权投资基金、转持国有股和指数化股票投资等。委托投资由社保基金会委托投资管理人力资源管理运作,主要包括境内外股票、债券、证券投资基金,以及境外用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等,委托投资资产由社保基金会选择的托管人托管。 |  |
| <b>投资范围:</b>  | 经批准的境内投资范围包括银行存款、债券、信托贷款、资产证券化产品、股票、证券投资基金、股权投资、股权投资基金等;经批准的境外投资范围包括银行存款、银行票据、大额可转让存单等货币市场产品、债券、股票、证券投资基金,以及用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等。                                                  |  |
| <b>资产独立性:</b> | 社保基金资产独立于基本养老保险基金、划转的部分国有资本和社保基金会、社保基金投资管理人、托管人的固有财产以及社保基金投资管理人管理和托管人托管的其他资产。社保基金与基本养老保险基金、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分析形势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,努力实现社保基金安全和保值增值。

**科学合理配置基金资产。**密切跟踪研判国内外经济形势和 market 走势,合理制定和执行资产配置计划,增强资产配置的穿透性,主动适应市场风格变化,科学配置资产比例,并坚持收益和风险一致性原则,将风险配置和管理贯穿到资产配置和投资活动的全过程。

**加强基金投资运营管理。**根据境内股票市场结构性特征,紧密围绕投资策略,认真梳理存量产品策略,深入开展产品改造,加强配置策略穿透。主动应对债券市场结构性分化态势,加强债券产品选择和类属选择,排查债券信用风险,强化银行中长期信用风险分析,及时办理定期类存款。坚持金融服务实体经济,切实加强实业投资力度,投资规模和质量创近年新高。加强境外市场分析预测,动态调整境外投资结构,超配新兴市场投资。加强资金分级流动性管理,提高资金使用效率与收益水平。

| （2017 年度）     |                                                                                                                                                                                    |  |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>投资方式:</b>  | 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、信托贷款、股权投资、股权投资基金、转持国有股和指数化股票投资等。委托投资由社保基金会委托投资管理人力资源管理运作,主要包括境内外股票、债券、证券投资基金,以及境外用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等,委托投资资产由社保基金会选择的托管人托管。 |  |
| <b>投资范围:</b>  | 经批准的境内投资范围包括银行存款、债券、信托贷款、资产证券化产品、股票、证券投资基金、股权投资、股权投资基金等;经批准的境外投资范围包括银行存款、银行票据、大额可转让存单等货币市场产品、债券、股票、证券投资基金,以及用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等。                                                  |  |
| <b>资产独立性:</b> | 社保基金资产独立于基本养老保险基金、划转的部分国有资本和社保基金会、社保基金投资管理人、托管人的固有财产以及社保基金投资管理人管理和托管人托管的其他资产。社保基金与基本养老保险基金、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。                                                           |  |

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社保基金权益,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. 长期股权投资

对被投资单位能实施重大影响的权益性投资,适用《企业会计准则第2号—长期股权投资》;对被投资单位不能实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资,适用《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》。

### 9. 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、可供出售金融资产及长期股权投资的面面价值进行检查,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社保基金权益,债权性金融资产的减值损失转回计入当期损益。

社保基金对资产负债表日市价低于成本50%以上、且在短期内无法回升的境外转持股票,及资产负债表日市价低于解禁日市价50%以上、且在短期内无法回升的已解禁境内转持股票计提减值准备。

财政部、国资委、证监会、社保基金会联合下发的关于印发《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的通知(财企〔2009〕94号)规定:对于转持股份,社保基金会以发行价入账;对股权分置改革新老划断至本办法公布前首次公开发行股票并上市股份有限公司转持的股份,社保基金会在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上,再将禁售期延长三年。鉴于上述规定,在禁售期内,社保基金会对境内转持股票不能进行任何运作,境内转持股票公允价值变动直接计入社保基金权益,不计入社保基金损益;在禁售期内发生的减值不计提减值准备,解禁后发生的减值按规定计提减值准备。

### 10. 收入与费用

收入与费用指社保基金投资运营产生的收入与费用。财政性拨入全国社保基金资金,以及地方政府划入的个人账户基金、广东和山东委托资金,于收到时直接计入社保基金权益,不作为收入核算。

### 11. 资产负债表年初数及以前年度收益数的调整

对于社保基金投资中按权益法核算的长期股权投资及股权投资基金,社保基金会应根据被投资企业 and 股权投资基金经审计的财务报告确认社保基金投资收益。2016年社保基金年度报告公布前,大部分被投资企业提供了经审计的财务报告,个别项目未能完成审计并按时提供审计报告。为了2016年社保基金年度报告的及时公布,社保基金会暂按其未经审计财务数据确认2016年相应的