

全国社会保障基金 2023 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: NCSSF)。
- 法定代表人: 刘伟。
- 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

- 社保基金会贯彻落实党中央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。主要职责是:
- 管理运营全国社会保障基金。
 - 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。
 - 经国务院批准, 受托管理基本养老保险基金投资运营。
 - 根据国务院批准的范和比例, 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。
 - 定期向社会公布基金收支、管理和投资运营情况。
 - 根据国家有关部门下达的指令和确定的方式拨出资金。
 - 完成党中央、国务院交办的其他任务。
 - 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

根据中共中央和国务院批准的《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《全国社会保障基金理事会章程》, 社保基金会在借鉴国际养老基金管理机构经验的基础上设置组织架构。

1. 理事大会

理事大会主要负责审议基金管理运营的重大方针和战略等重大事项。理事长、副理事长由国务院任命, 理由国务院聘任。理事长是社保基金会的法定代表人。

2. 部门设置

社保基金会设综合部、规划研究部、基金财务部、股票投资部、固定收益投资部、境外投资部、股权投资部(实业投资部)、法规及监管部、风险管理部、养老管理部、国有资本管理部、信息技术部、机关党委(人事部)和机关服务中心等职能部门。

3. 非常设机构

社保基金会设立三个非常设机构, 即投资决策委员会、风险管理委员会和内部控制委员会。

投资决策委员会为社保基金会投资决策机构, 分析研判宏观经济和资本市场形势, 审议基金战略资产配置计划和年度资产配置计划; 审定基金季度资产配置执行计划、再平衡方案、风险政策、投资基准、重大投资、重大风险研判、投资授权的相关标准等重大投资事项。

风险管理委员会为社保基金会风险管理的议事机构, 审议基金风险管理整体框架、制度和政策, 基金重大风险、重大突发事件的处置预案以及基金风险管理、绩效评估、投资合规监管报告等事项。内部控制委员会下设估值小组, 审议与基金估值相关的议案。

内部控制委员会为社保基金会内部控制的政策机构, 审定内部控制管理制度、突发内控风险事件处置意见以及专项检查、内控考核评价等重大事项和管理措施。

(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, 是国家社会保障战略储备基金, 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。全国社会保障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。根据有关政策规定, 做实个人账户中央补助资金(简称“个人账户基金”)纳入全国社会保障基金统一运营, 作为基金权益计算。

2. 基本养老保险基金, 是各省(自治区、直辖市)人民政府和新疆生产建设兵团根据《基本养老保险基金投资管理办法》, 委托社保基金会的企业职工和城乡居民等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)人民政府和新疆生产建设兵团签署的委托投资管理合同, 社保基金会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。

3. 划转的部分国有资本及现金收益, 是根据《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》和《划转中央企业国有股权及现金收益运作管理暂行办法》, 由国务院委托社保基金会负责集中持有的中央企业划转的 10% 国有股权以及中央层面和受托管理的层面中央企业收益运作资金, 社保基金会会对中央企业国有股权和现金收益运作资金实施单独管理、集中运营、独立核算。

本年度报告全国社会保障基金(个人账户基金)(统称“基金”)的主要财务数据和投资运营情况。

二、基金主要财务数据

(一) 财务状况

2023 年末, 基金资产总额 30,145.61 亿元。其中: 直接投资资产 9,407.03 亿元, 占基金资产总额的 31.21%; 委托投资资产 20,738.58 亿元, 占基金资产总额的 68.79%。境内投资资产 26,685.68 亿元, 占基金资产总额的 88.52%; 境外投资资产 3,459.93 亿元, 占基金资产总额的 11.48%。

2023 年末, 基金负债总额 3,576.19 亿元, 主要是基金在投资运营中形成的短期负债, 以及待返还部分委托省份做实个人账户中央补助资金到期结算资金的本息。

2023 年末, 基金权益总额为 26,569.42 亿元, 包括: 全国社会保障基金权益 26,168.83 亿元, 其中, 累计财政性净投入 11,420.03 亿元, 累计投资增值余额 14,748.80 亿元(其中累计投资收益余额 14,557.45 亿元, 基金公积和报表折算差额合计 191.35 亿元)。

个人账户基金权益 400.59 亿元, 其中, 委托本金余额 211.72 亿元, 累计投资收益余额 188.87 亿元。

(二) 投资业绩

2023 年, 基金投资收益额 250.11 亿元, 投资收益率为 0.96% (扣除非经常性损益后的投资收益率为 1.02%)。其中, 已实现收益额 794.61 亿元(已实现收益率 3.13%), 交易性资产公允价值变动额 -544.50 亿元。

基金自成立以来以来的年均投资收益率 7.36%, 累计投资收益额 16,825.76 亿元。

(三) 财政拨入全国社会保障基金情况

2023 年, 财政性净投入全国社会保障基金资金 507.98 亿元, 其中: 一般公共预算拨款 200.00 亿元, 彩票公益金 310.80 亿元, 按照执行划转部分国有资本充实社保基金政策后划入的转国有股 2.82 亿元。

截至 2023 年末, 财政性拨入全国社会保障基金资金和股票累计 11,440.71 亿元, 其中: 一般公共预算拨款 3,798.36 亿元, 彩票公益金 4,612.32 亿元, 国有股减持转资金和股票 2,841.32 亿元(减持资金 971.59 亿元, 境内减持股票 1,026.18 亿元, 境外减持股票 843.55 亿元), 国有资本经营预算 100.00 亿元, 罚没股票划转充实全国社会保障基金 88.71 亿元。扣除实业投资项目上市时社保基金会作为国有股东履行减持义务累计减少国有股 13.88 亿元, 2009 年用于四川地震灾区工伤保险补助划缴中央财政 6.80 亿元, 中央财政净投入全国社会保障基金累计 11,420.03 亿元。

三、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批准文件对全国社会保障基金进行投资运作。财政部会同人力资源社会保障部对全国社会保障基金的投资运作和托管情况进行监督。

¹ 在基金资产负债表基金负债中的“其他负债”项目中列报。

(一) 投资理念、方式和范围

1. 投资理念: 社保基金会坚持并持续丰富“长期投资、价值投资、责任投资”理念, 审慎稳健地开展投资运营管理, 忠实履行好基金安全和保值增值主体责任。

——**始终坚持长期投资。** 追求长期投资目标、坚持长周期考核, 在投资实践中不断深化对长期资金性质的认识, 始终坚定中国经济长期向好的信心, 使基金投资者着眼于分享国民经济增长的长期收益和资本市场健康发展的成果, 在市场短期波动中始终保持战略定力。

——**始终坚持价值投资。** 将发现和实现投资价值作为投资的首要目标, 把投资价值作为选择投资对象的基本标准。作为国内最早开展委托投资的机构, 立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局, 引导投资管理机构通过深挖优质投资标的并长期持有, 力争超越市场平均水平, 助力经济高质量发展, 同时, 向市场传递价值投资理念。

——**始终坚持责任投资。** 肩负党中央赋予的“为民理财”重大社会责任, 着眼发挥负责任机构投资者积极作用, 坚持金融服务实体经济根本宗旨, 积极服务国家重大战略实施, 促进实体经济健康发展。坚持把基金安全摆在更加突出的位置, 牢牢守住基金安全底线。践行可持续投资原则, 积极关注环境、社会、治理等多重责任, 为促进社会可持续发展提供重要支持。

2. 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、信托贷款、股权投资、股权投资基金、转持有股和数字化股票投资等。委托投资由社保基金会委托投资管理人行管理运作, 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、远期等衍生品金融工具等, 委托投资资产由社保基金会选择的托管人托管。

3. 投资范围: 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、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、远期等衍生品金融工具等。

4. 资产配置: 全国社会保障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、全国社会保障基金投资管理、托管人的固有财产以及全国社会保障基金投资管理人和托管人托管的其他资产。全国社会保障基金与基本养老保险基金、划转的部分国有资本、社保基金会机关财务分别建账, 分别核算。

(二) 投资运营管理

2023 年, 社保基金会牢牢把握全国社会保障基金政治性、人民性的本质特征, 始终胸怀“两个大局”、心系“国之大者”, 围绕人口老龄化、做大做强全国社会保障基金持续开展全局性和基础性研究, 围绕着力扩大内需、加快现代化产业体系研究, 有效防范化解重大经济金融风险等重点课题开展系统性研究, 持续深化对长期资金收益和风险来源的规律性认识, 不断加强对外观经济和资本市场形势的分析研判, 坚持全球视野、长期视角, 准确把握基金投资面临的新形势新任务新要求, 更好发挥全国社会保障基金长期资金、耐心资本的作用, 审慎开展投资运营各项工作。

1. 稳步增强基金资产配置的科学性和有效性

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、战术资产配置和再平衡在内的较为完善的资产配置体系。其中, 战略资产配置是基金中长期投资管理的“锚”, 确定各类资产的中长期目标配置比例和比例范围。战术资产配置是在战略资产配置规定的各类资产比例范围内, 确定各类资产比例目标配置比例和阈值。资产再平衡是以回归战术目标配置比例阈值为指引, 对偏离战术配置阈值的资产进行回调。

受国内国际多重因素影响, 2023 年资本市场波动加大, 国内股市呈现前高后低走势。社保基金会加强分析研判, 保持战略定力不动摇, 科学制订“稳中求进”年度配置策略, 在国内股票市场持续低迷、估值优势逐步凸显时, 确定战术目标适时果断加仓, 为基金中长期取得较好收益奠定基础, 也为资本市场稳信心、稳预期发挥积极作用。同时, 密切跟踪形势变化, 主动识变、应变、强化动态配置, 积极优化调整大类资产配置, 加大固定收益资产的投资力度, 有效发挥海外资产分散风险的作用。2023 年基金投资取得正收益, 多元化资产配置取得成效。

2. 稳妥抓好各大类资产配置运营

社保基金会不断提高各大类资产配置投资运营水平。**股票投资方面**, 坚定看好国内股票的长期投资价值, 发挥长期资金和耐心资本优势, 从长周期角度对国内股票进行投资, 抓住长期投资价值窗口期, 在震荡市场中逆势布局; 持续完善委托投资产品体系, 探索丰富拓展超额收益来源, 召开境内管理人座谈会, 持续强化对管理人的管理引导和激励约束。加强与境外机构交流合作力度, 紧密跟踪境外市场变化和, 优化境外股票存量资产结构, 抓住境外市场人工智能等相关行业和板块上行的投资机会, 境外股票投资取得较好收益。

实业投资方面, 坚持以国家重大战略为引领, 持续提升金融服务实体经济质效, 深入推进实施《全国社会保障基金理事会实业投资指引》, 持续加大实业投资力度, 坚持投退并举, 从行业增长和企业价值提升中获取确定性收益。聚焦央企参与创新驱动发展和、区域重大发展战略和国际科技创新中心建设的决策部署, 出资 150 亿元分别设立中关村、长三角和大湾区三只科技创新专项基金, 按照市场化、法治化、专业化原则投资运营, 为加快现代化产业体系建设提供长期稳定的资金支持; 深化与国企合作, 作为战略投资者出资 110 亿元投资中粮福临门项目, 助力夯实粮食安全根基; 积极引导市场化股权基金管理人新增投资更多投向战略新兴产业, 助推产业发展。

固定收益投资方面, 国内货币政策保持整体宽松, 境外主要国家债券收益率处于历史高位, 坚持早谋划、早布局, 及时把握投资机会, 抓住利率高于点加大存款和境内外债券配置, 取得较好收益, 有效发挥了固定收益资产的“安全垫”作用。通过投资绿色债、基础设施债、小微企业债和扶贫专项债等国家战略相关债券, 助力构建新发展格局。

现金管理方面, 紧跟利率趋势, 施行积极的分级流动性管理, 在保持资金管理性需求的同时, 努力提高资金收益。

3. 健全完善全覆盖的风险合规管控体系

风险管理围绕基金总体投资目标和风险政策, 针对投资运营各环节可能出现的风险, 采取专门的技术和方法进行识别度量、监测评估和控制应对。社保基金会构建了党组总把舵、三个专门委员会分工负责、资产配置、风险管理、内部审计三道防线各司其职、共同协作又相互制衡的全覆盖风险管控体系, 牢牢守住不发生重大风险的底线。

社保基金会持续加强全流程风险管控, 实现重要信息和数据全留痕可追溯, 建立投资风险报告制度, 完善应急处置机制, 切实发挥制度建设在防范风险中的基础性作用。树立底线思维, 极限思维, 开展基金压力测试, 检验基金风险政策的合理性和有效性。优化绩效评估评价框架, 构建多维度绩效指标体系, 切实提高绩效评估工作的科学性、系统性和适用性水平。

不断完善投资管理运营法律体系, 积极配合监管部门修订《全国社会保障基金境内投资管理暂行办法》, 实施投资全过程法律合规风险管控, 强化新产品新业务和重大项目的法律合规审查, 确保基金依法合规运营。

4. 扎实推进内部控制建设

社保基金会根据全面性、制衡性、权责对等、重要性、适应性、有效性原则建立和实施内部控制。内部控制贯穿于基金投资管理和机构运转各项业务的决策、执行、监督、改进和反馈全过程, 渗透各个操作环节, 覆盖所有部门和岗位, 全面反映业务新变化、新要求, 并在全面控制基础上, 重点关注重要投资业务、关键业务环节、关键岗位和重大风险。

扎实推进内部控制制度建设, 形成由内部控制基本制度、基础业务制度、专项制度、部门操作规程组成的多层次内部控制制度体系, 将各项内部控制要求融入业务流程。明确部门和岗位权责边界, 强化权力制约监督, 紧盯关键业务环节风险点, 进一步完善廉政风险和业务风险一体防控机制。

5. 积极践行可持续投资原则

社保基金会始终将社会责任投资, 关注环境、社会、治理等多重责任, 持续推动并积极参与构建系统全面的可持续投资管理体系, 积极履行社会责任机构投资者的责任担当。

持续开展可持续投资主题研究。 在往年可持续投资研究成果的基础上, 进一步聚焦深化研究和推动成果转化应用, 开展国内股票可持续投资评价体系专题调研, 进一步丰富开展可持续投资工作的思路举措。首次对基金国内股票资产开展碳排放评估, 为更好掌握当前碳排放水平和变化趋势提供参考, 以实际行动服务国家

“双碳”战略目标。

积极推动可持续发展理念融入投资实践。 在境内外投资组合中融入科技创新发展、支持服务碳达峰碳中和相关因素, 在部分产品投资方向中增设可持续发展条款, 不断推动管理人将可持续发展因素纳入投资决策体系。深入开展 ESG 系列指数调查研究, 探索将 ESG 系列指数作为组合基准的可行性, 鼓励和引导管理人积极践行可持续发展理念。积极关注研究节能环保、清洁能源领域的股权投资机会, 投资防核港核电基金 45 亿元, 助力我国核电等清洁能源发展, 加快推进“双碳”目标实现。深入贯彻“股东积极主义”做好投后管理, 更好发挥派出董监事履职作用, 持续参与完善公司治理, 强化投后赋能, 切实维护基金权益。

四、基金会计报表及报表附注

(一) 会计报表

1. 基金资产负债表(会社基 01 表)

2023 年 12 月 31 日		
项目	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
基金资产:		
银行存款	71,087,206,962.50	64,539,838,458.43
结算备付金	5,080,010,525.50	5,908,889,661.80
存出保证金	465,299,570.26	464,668,917.14
交易性金融资产	1,493,974,774,338.47	1,534,185,731,135.27
衍生金融资产	186,530,777.62	996,706,988.78
应收证券清算款	64,583,927,444.59	18,193,324,051.85
应收证券利息	16,703,195,568.05	23,965,856,424.10
应收股利	27,470,372,896.63	27,923,283,770.26
应收利息	162,220,607.32	249,969,871.31
应收退还款	194,078,055.11	270,217,616.25
其他金融资产	22,699,953,053.82	24,610,832,099.34
以摊余成本计量的金融资产	972,331,410,870.81	1,085,713,829,658.07
长期股权投资	207,172,800,718.13	226,465,760,751.78
其他资产	833,036,482.28	1,093,438,821.80
基金资产总计	2,882,944,877,870.09	3,014,561,324,237.18
基金负债:		
应付证券清算款	29,983,836,323.97	22,391,021,660.83
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	851,914,567.55	678,454,828.06
衍生金融负债	241,783,565,670.34	326,518,418,321.66
应付交易费用	166,064,670.06	114,128,290.93
应付管理人报酬	1,448,219,610.97	1,371,949,854.29
应付托管费	223,781,203.37	227,769,237.26
应交税费	-	-
应付利息	142,062,690.37	223,559,205.61
应付款项	-	-
其他负债	7,306,896,370.69	6,093,673,629.36
基金负债合计	281,906,530,097.32	357,619,039,021.79
基金权益:		
全国社会保障基金	2,522,656,236,287.24	2,597,747,799,078.16
个人账户基金	67,959,458,275.06	40,069,531,212.82
基金公积	3,152,683,046.14	7,532,616,914.04
报表折算差额	7,270,160,164.33	13,602,339,010.37
基金权益合计	2,601,038,537,772.77	2,656,942,285,215.39
基金负债和权益总计	2,882,944,877,870.09	3,014,561,324,237.18

2. 基金收益表(会社基 02 表)

2023 年度		
项目	本年数	上年数
二、收入	41,062,302,567.50	-124,139,857,659.35
利息收入	58,378,317,695.24	64,437,868,815.26
证券差价收入	-11,386,887,343.70	-14,633,301,302.09
投资收益	25,015,988,421.19	22,729,310,803.06
信托投资收益	12,821,111.11	54,752,624.16
衍生金融工具收益	-4,233,594.09	-682,348,096.08
长期股权投资收益	19,563,773,742.99	19,821,498,019.99
股权投资基金收益	2,487,677,177.28	3,840,658,263.24
交易性资产公允价值变动收益	-54,460,072,877.67	-221,041,696,209.35
个人账户基金当期净收益	693,956,897.72	874,142,239.25
其他收入	748,062,337.43	359,267,052.83
二、费用	16,051,628,488.40	14,396,786,970.76
管理人报酬	4,657,920,401.59	4,539,698,808.63
托管费	908,211,335.59	882,702,017.88
交易费用	1,539,392,984.04	1,618,994,174.52
利息支出	6,663,307,653.71	5,015,678,007.33
汇兑损益	292,063,546.48	-183,497,740.77
税费	188,587,166.44	158,910,149.11
资产减值损失	1,707,304,240.81	2,248,472,258.33
其他费用	94,851,159.74	114,929,298.71
三、净收益	25,010,674,079.10	-138,536,644,630.11
其中: 已实现收益	79,460,746,966.77	82,505,061,579.24
交易性资产公允价值变动收益	-54,460,072,877.67	-221,041,696,209.35

3. 基金权益变动表(会社基 01 表附表)

2023 年度		
项目	本年数	上年数
一、基金权益上期期末余额	2,601,038,537,772.77	2,700,343,964,593.52
二、收益下拨资产公允价值变动调整额	458,787,822.40	-262,174,116.94
三、基金权益本期期初余额	2,601,497,325,595.17	2,700,081,790,476.58
其中: 全国社会保障基金期初余额	2,522,656,236,287.24	2,596,092,508,492.05
个人账户基金期初余额	67,959,458,275.06	102,424,303,979.81
基金公积期初余额	3,152,683,046.14	11,627,871,155.61
报表折算差额期初余额	7,270,160,164.33	-9,800,719,034.55
其他调整	458,787,822.40	-262,174,116.94
四、基金投入、拨出产生的基金权益变动额	22,374,683,130.80	29,983,011,927.68
基金投入	50,798,320,578.27	64,110,562,884.38
基金拨出	-28,423,637,447.47	-34,127,550,956.70
五、基金运营产生的基金权益变动额	28,803,934,879.73	-146,097,143,830.37
基金运营收益	25,010,674,079.10	-138,536,644,630.11
基金公积变动额	3,793,260,800.63	-7,560,499,200.26
六、回报转持有资产产生的基金权益变动额	-65,836,236.35	-
七、本期报告资产减值变动额	4,332,177,846.04	17,070,879,198.88
八、本期基金权益变动额	55,444,959,220.22	-99,043,252,703.71
九、基金权益期末余额	2,656,942,285,215.39	2,601,038,537,772.77
其中: 全国社会保障基金期末余额	2,597,747,799,078.16	2,522,656,236,287.24
个人账户基金期末余额	40,069,531,212.82	67,959,458,275.06
基金公积期末余额	7,532,616,914.04	3,152,683,046.14
报表折算差额期末余额	11,602,339,010.37	7,270,160,164.33

(二) 会计报表附注

1. 报表编制基础

基金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》及相关核算办法, 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