全国社会保障基金理事会
基本养老保险基金受托运营2024年度报告

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：NCSSF）。

2. 法定代表人：刘昆。

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：

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. 作为投资运营机构，履行确保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、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金管理机构经验的基础上设计组织架构。

1. 理事大会

理事大会负责审议基金运营中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，理事由国务院聘任。理事长是社保基金会的法定代表人。

2. 部门设置

社保基金会现设综合部、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、股权资产部（实业投资部）、法规及监管部、风险管理部、养老金管理部、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战术资产配置计划，制定基金年度资产配置策略、季度资产配置执行计划和再平衡方案，审定基金风险政策与风险预算，审定基金投资基准，审定基金重大投资方案等。

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、政策和政策，审议重大投资和重大风险事项，基金重大风险、重大突发事件的处置预案以及基金绩效评估报告、风险评估报告、投资合规审查报告等事项。风险管理委员会下设估值小组，审议与基金估值相关的议题。

内部控制委员会为社保基金会内部控制的决策机构，审议内部控制相关制度、内控风险事件处置意见以及内控考核评价等内控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，依照有关部门规定，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纳入全国社会保障基金统一运营，作为基金权益核算。

2. 基本养老保险基金（简称"养老基金"）分为地方养老基金和风险基金两部分。地方养老基金是各省（自治区、直辖市）人民政府和新疆生产建设兵团根据2015年8月17日国务院印发的《基本养老保险基金投资管理办法》委托社保基金会管理的企业职工和城乡居民基本养老保险部分结余资金及其投资收益。社保基金会对地方养老基金实行单独管理、集中运营、独立核算。风险基金是委托期内按超额收益按比例计提形成的资金，用于弥补委托期内地方养老基金实际投资收益率未达到保底收益率的差额部分，社保基金会对风险基金实行统一管理、独立运营。

3. 划转的部分国有资本及现金收益。根据《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》和《划转充实社保基金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划转的中央企业国有股权及中央企业和经批准的地方国有企业现金收益运作资金，社保基金会对中央企业国有股权和现金收益运作资金实行单独核算、集中运作、独立管理。

根据《基本养老保险基金投资管理办法》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养老基金资产、收益等财务状况。本报告披露养老基金的主要财务数据和投资运营情况。

二、养老基金主要财务数据

（一）财务状况[1]

2024年末，养老基金资产总额28,396.52亿元，负债总额5,046.49亿元（主要是养老基金在投资运营中形成的短期负债，以及按照委托合同约定的到期待拨付委托资金），权益总额23,350.03亿元。其中：直接投资5,826.42亿元，占基金权益总额的24.95%；委托投资17,523.61亿元，占基金权益总额的75.05%。

地方养老基金资产总额28,247.36亿元，负债总额5,014.34亿元，权益总额23,233.02亿元。风险基金资产总额150.51亿元，负债总额33.80亿元，权益总额117.01亿元。

（二）投资业绩

1. 地方养老基金2024年投资收益额1,056.88亿元，投资收益率5.52%，其中：已实现收益额692.79亿元（已实现收益率3.50%），交易类资产公允价值变动额364.09亿元。自2016年12月受托运营以来，地方养老基金累计投资收益额4,123.50亿元，年均投资收益率5.06%，超过年均保底收益率2.77%约2.29个百分点。

2. 风险基金自2023年正式开展投资运营。2024年风险基金收益额3.32亿元，收益率3.46%，累计收益额4.80亿元，年均收益率2.93%。

（三）委托资金变动情况

2024年地方养老基金接入4,110.64亿元，包括企业职工基本养老保险基金接入2,745.93亿元；城乡居民基本养老保险基金接入1,364.71亿元；此外，因委托资金到期，2024年地方养老基金返还62.20亿元[2]。

2024年，地方养老基金净接入4,048.44亿元，其中企业职工基本养老保险基金净接入2,688.93亿元；城乡居民基本养老保险基金净接入1,359.51亿元。截至2024年末，地方养老基金累计净接入21,677.34亿元，其中企业职工基本养老保险基金13,819.30亿元，城乡居民基本养老保险基金7,858.03亿元。

三、养老基金投资运营

社保基金会根据《中华人民共和国社会保险法》《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养老基金进行受托投资。人力资源社会保障部会同财政部对养老基金的受托管理投资运营情况进行监督。

（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，有机融合到投资运营管理，主动做好养老基金安全和保值增值工作。

——始终坚持长期投资。注重长期投资目标、坚持长期考核，在投资实践中不断深化对长期资金特征的认识，始终坚定中国经济长期向好的信心。依靠获取中国经济长期增长的长期收益和资本市场发展的成果，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，引导投资管理机构加强基本面和价值研究，努力提高市场定价水平，助力经济社会高质量发展的同时，有效传递价值投资理念。

——始终坚持责任投资。自觉落实党中央赋予的"为民理财"重大社会责任，积极发挥负责任机构投资者作用，坚持金融服务实体经济根本宗旨，积极服务国家重大战略需求，助力实体经济健康发展。坚持把基金安全放在更加突出的位置，坚守安全生命线。践行可持续投资原则，积极关注环境、社会、治理等多因素，为促进全社会可持续发展提供有力支持。

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，主要包括银行存款和股权投资等。委托投资由社保基金会委托投资管理人运作，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。

3. 投资范围：根据《基本养老保险基金投资管理办法》第三十四条规定，养老基金限于境内投资。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。根据《基本养老保险基金风险基金管理办法》第十条规定，风险基金限于境内投资，投资范围包括：银行存款，同业存单，国债，政策性、开发性银行债券，债券回购；货币型养老金产品，货币市场基金。

此外，根据《基本养老保险基金投资管理办法》第三十七条规定，国家重大项目和重点企业建设，养老基金可以通过适当方式参与投资；第三十八条规定，国有重点企业改制、上市，养老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。

4. 资产独立性：养老基金资产独立于全国社会保障基金、划转的部分国有资本及现金收益和社保基金会，养老基金投资管理人、托管人和其他为养老基金投资管理提供服务的机构的固有财产以及养老基金投资管理人、托管人管理的其他资产。养老基金与全国社会保障基金、划转的部分国有资本及现金收益、社保基金会机关财务分别建账、分别核算。

（二）投资运营管理

开展养老基金委托投资，是党中央、国务院贯彻积极应对人口老龄化国家战略、健全多层次社会保障体系的重大决策，也是赋予社保基金会的一项光荣任务和政治责任。2024年是中华人民共和国成立75周年，是实现"十四五"规划目标任务的关键一年，面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，社保基金会牢牢把握养老基金政治性、人民性的本质特征，坚持以人民为中心的价值取向，深入分析宏观经济趋势和资本市场形势，统筹短期中长期目标和当年收益，实现基金保值增值，为积极应对人口老龄化贡献力量。

1. 积极优化资产配置策略

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投资管理的"锚"，确定各类资产的长期目标配置比例和波动范围。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，确定各类资产年度目标比例和调整区间。资产再平衡是对偏离战术目标比例较大的资产进行调整。

受多重因素影响，2024年国内股市前低后高，无风险利率持续走低。社保基金会深入学习领会党中央关于经济金融形势的判断和决策部署，开展新一轮宏观经济中长期展望和资本市场预期收益测算，结合年度资产配置计划，制定了养老基金"坚持以进促稳、适度灵活主动"的配置策略。在实际执行中，密切跟踪市场形势，灵活调整配置策略。坚持"早投资、多投资"原则，积极配置、加大配置固定收益资产的比例，较好把握住了利率下行带来的投资机会；同时，在股市下跌时逆向布局，养老基金始终保持股票投资敞口相对稳定，有效抓住了A股市场上涨带来的收益。

2. 稳慎开展基金投资管理

社保基金会坚持长期投资、价值投资、责任投资理念，逐步构建了投决会、风委会、内控委等委员会会商的投资决策和管理运行机制，建立了涵盖投资研究、资产配置、策略设计、考核评价的全链条管理体系，通过跟踪研判市场趋势，不断丰富产品策略体系，稳健审慎开展投资运营。

股票投资方面，坚定看好中国资本市场发展前景，充分发挥专业优势，优化完善二级资产配置分析框架，构建了大中小盘兼顾、主动和被动相结合、相对收益和绝对收益相结合的多维度全面投资策略体系，契合国内股票市场发展变化，设立专门指数型产品，进一步提高投资运营质效，为获取长期较好收益奠定基础。

股权投资方面，秉持"耐心资本"理念定位，积极发挥长期资本、耐心资本作用，主动融入国家发展战略，顺应产业变革与发展趋势，围绕发展新质生产力、建设现代化产业体系、实现"双碳"目标、确保国家粮食和能源资源安全等国家重大战略，扎实发挥重点股权管理作用，统筹投管退平衡，着力维护基金收益。

固定收益投资方面，面对利率中枢持续走低、波动不断加大的复杂市场环境，坚持早谋划、早布局，积极把握市场机会，抓住利率相对高点加大存款和债券配置，适时调整存款资产期限，统筹兼顾收益和风险，不断提高风险资产配置，创新增加产品和业务，切实提升委托投资管理质效，既发挥了稳定器作用，又积极融入和服务国家战略，为有效提升养老基金整体收益做出贡献。

现金管理方面，密切关注市场利率走势，开展现金及等价物风险收益特征分析，统筹做好流动性资金存放和分级流动性安排，提升现金资产收益。

3. 守牢安全底线，全面加强风险合规管控体系

社保基金会围绕基金总体投资目标和风险政策，坚持底线思维、极限思维，统筹发展和安全，构建了投资决策、风险管理、内部控制三个委员会分工负责，投资业务、风险管理、内部审计三道防线各司其职，共同构建权责清晰、相互制衡的全流程全生命周期风险防控体系，落实风险管理的全面性、协同性、前瞻性，覆盖投前、投中、投后各环节的风险管理，守牢基金安全底线。构建基金风险评估框架和风险预警指标体系，开展多情景假设下的基金压力测试。健全多维度绩效评估体系，提升评估科学性和有效性。积极推进风险管理数字化转型和科技赋能，持续增强风险识别、预判、预警水平，提高及时有效应对处置能力。

健全和完善法律合规风险防控体系和制度体系建设，全面强化投资全过程法律合规风险管理，强化新产品新业务和重大项目投资管理的法律合规审查，持续推进合规管理信息化建设，确保基金依法合规运营。

4. 充分发挥内部控制促规范、防风险、增效能作用

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机构运营各项业务的决策、执行、监督、改进和反馈全过程，全面覆盖业务流程环节、制度要求，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。

持续优化内部控制制度体系和执行体系，梳理排查风险点，优化业务规则和运行机制，扎实推进内部控制有效落实，加强内部控制日常监督，促进监督成果共享，强化内部控制与审计监督有机贯通，推进内控和风险一体防控。

5. 持续加强前瞻性研究和投研体系基础性建设

社保基金会坚持守正创新，不断强化投研能力，持续加强前瞻性研究，对现有资产配置的理论框架和实践过程进行回顾，总结经验启示，提出改进思路和措施建议；对当前风险收益开展专项研究，对外部环境和风险进行深入分析，为养老基金第二个"五年规划"提供决策参考；聚焦长周期、前瞻性关键问题，开展市场长期利率中枢、投资收益估值等研究，夯实养老基金资产配置的理论基础。

社保基金会完善和健全研究创新机制，吸收和培育研究人才，持续加强投研体系建设，积极开展与境内外机构的沟通交流，开展各类专题调研，深入一线，不断深化对我国经济运行和发展规律性认识，以扎实完善的投研体系支持养老基金投资运营工作。

四、养老基金会计报表及报表附注

（一）会计报表

1. 地方养老基金会计报表

（1）地方养老基金资产负债表（地方养老基金01表）

2024年12月31日

编制单位：全国社会保障基金理事会　单位：人民币元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日
资产：		
银行存款	72,367,205,672.02	22,172,676,811.21
结算备付金	6,391,850,650.62	12,720,577,775.06
存出保证金	[illegible]	[illegible]
交易性金融资产	[illegible]	[illegible]
衍生金融资产	[illegible]	–
买入返售金融资产	81,086,300,381.00	156,175,301,300.25
应收证券清算款	[illegible]	[illegible]
应收利息	[illegible]	[illegible]
应收股利	[illegible]	–
应收申购款	–	–
其他债权投资	1,390,561,000.00	557,171,000.00
以摊余成本计量的金融资产	[illegible]	[illegible]
长期股权投资		
其他资产	[illegible]	[illegible]
资产总计	2,222,930,371,364.27	2,824,796,280,186.96
负债：		
应付证券清算款	[illegible]	[illegible]
交易性金融负债	[illegible]	–
衍生金融负债	–	–
卖出回购金融资产款	335,125,130,0[illegible]	405,937,229,509.01
应付交易费用	[illegible]	[illegible]
应付管理人报酬	[illegible]	[illegible]
应付托管费	[illegible]	[illegible]
应付地方养老基金委托资金	22,146,771,015.00	6,509,369,200.00
应交税费		
应付利息	[illegible]	[illegible]
其他负债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
负债合计	376,190,789,634.02	501,450,735,402.70
基金权益：		
养老基金	[illegible]	[illegible]
其他综合收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
基金权益合计	1,846,739,601,059.43	2,323,332,524,765.86
负债和基金权益总计	2,222,930,371,364.27	2,824,796,280,186.96

（2）地方养老基金收益表（地方养老基金02表）

2024年度

编制单位：全国社会保障基金理事会　单位：人民币元

项目	本年数	上年数
一、收入	117,330,228,891.09	48,726,114,263.62
利息收入	67,170,531,309.56	50,940,757,377.41
证券差价收入	3,353,092,928.17	[illegible]
股利收入	[illegible]	[illegible]
衍生金融工具收益 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	[illegible]	[illegible]
交易性金融资产公允价值变动收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他收入	183,113,230.77	[illegible]
二、费用	11,641,735,205.07	9,137,590,324.62
管理人报酬	[illegible]	[illegible]
托管费	[illegible]	[illegible]
交易费用	[illegible]	[illegible]
利息支出	[illegible]	[illegible]
汇兑损失	–	–
税金		
资产减值损失	[illegible]	[illegible]
其他费用	2,917,570.05	3,130,290.31
三、净收益	105,688,483,455.22	39,588,523,939.00
其中：已实现收益	[illegible]	11,920,717,172.[illegible]
交易性金融资产公允价值变动收益	[illegible]	[illegible]

（3）地方养老基金权益变动表（地方养老基金01表附表）

2024年度

编制单位：全国社会保障基金理事会　单位：人民币元

项目	本年数	上年数
一、基金权益期初余额	1,846,739,601,555.45	1,614,661,897,720.45
其中：养老基金委托资金	[illegible]	[illegible]
[illegible]	9,030,305,224.[illegible]	
[illegible]	[illegible]	[illegible]
二、基金接入、拨出产生的基金权益变动额	370,077,846,134.21	192,479,322,155.78
基金接入额	[illegible]	[illegible]
基金返还额	[illegible]	[illegible]
三、基金运营活动产生的基金权益变动额	[illegible]	[illegible]
本年净收益	[illegible]	[illegible]
其他综合收益变动	[illegible]	[illegible]
四、本期基金权益变动额	476,662,822,595.21	232,077,704,101.03
五、基金权益期末余额	[illegible]	[illegible]
其中：养老基金委托资金余额	2,290,941,578,171.45	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	25,051,196,771.19	15,776,931,051.53

2. 风险基金会计报表

（1）风险基金资产负债表（风险基金01表）

2024年12月31日

编制单位：全国社会保障基金理事会　单位：人民币元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日
资产：		
银行存款	[illegible]	[illegible]
结算备付金	[illegible]	814,285.71
存出保证金	–	[illegible]
交易性金融资产	[illegible]	[illegible]
衍生金融资产		
买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
应收证券清算款	–	–
应收利息	120,379,112.[illegible]	[illegible]
应收股利		
应收申购款		
其他金融资产		
以摊余成本计量的金融资产	[illegible]	723,000,000.00
长期股权投资		
其他资产		
应收地方养老基金	[illegible]	[illegible]
资产总计	9,417,375,773.94	15,050,400,119.61
负债：		
应付证券清算款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款	[illegible]	[illegible]
应付交易费用	302,085.63	[illegible]
应付管理人报酬	[illegible]	[illegible]
应付托管费	[illegible]	[illegible]
应交税费	–	–
应付利息	[illegible]	[illegible]
其他负债	25.00	
负债合计	654,401,234.03	3,379,593,649.44
基金权益：		
累计提取风险基金	[illegible]	[illegible]
基金权益合计	8,762,974,539.91	11,700,806,470.07
负债和基金权益总计	9,417,375,773.94	15,050,400,119.61

（2）风险基金收益表（风险基金02表）

2024年度

编制单位：全国社会保障基金理事会　单位：人民币元

项目	本年数	上年数
一、收入	[illegible]	[illegible]
利息收入	[illegible]	[illegible]
证券差价收入	[illegible]	[illegible]
股利收入	107,227.50	12,367.70
衍生金融工具收益 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
交易性金融资产公允价值变动收益	[illegible]	[illegible]
汇兑收入	–	–
其他收入		
二、费用	[illegible]	[illegible]
管理人报酬	[illegible]	[illegible]
托管费	[illegible]	[illegible]
交易费用	1,719,271.30	[illegible]
利息支出	[illegible]	[illegible]
汇兑损失		
税金	–	–
资产减值损失	–	–
其他费用	372,000.00	94,000.00
三、净收益	332,221,406.38	147,523,271.91
其中：已实现收益	[illegible]	[illegible]
交易性金融资产公允价值变动收益	[illegible]	[illegible]

（3）风险基金权益变动表（风险基金02表附表）

2024年度

编制单位：全国社会保障基金理事会　单位：人民币元

项目	本年数	上年数
一、风险基金权益期初余额	8,762,974,539.91	5,152,065,630.00
二、基金接入、拨出产生的基金权益变动额	2,605,610,523.78	[illegible]
基金接入额	2,605,610,523.78	[illegible]
基金返还额	–	–
三、基金运营活动产生的基金权益变动额	332,221,406.38	147,523,271.91
本年净收益	332,221,406.38	147,523,271.91
其他综合收益变动	–	–
四、本期基金权益变动额	2,937,831,930.16	[illegible]
五、风险基金期末余额	11,700,806,470.07	8,762,974,539.91

（二）会计报表附注

1. 会计报表的编制基础

养老基金会计报表按照财政部印发的《企业会计准则》和经核准的《养老基金会计核算规定》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

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

3. 会计年度

养老基金的会计年度为公历1月1日至12月31日。

4. 记账基础

养老基金会计核算以权责发生制为记账基础。

5. 记账本位币

养老基金以人民币为记账本位币。

6. 金融工具

（1）金融工具的分类

养老基金自2021年起执行新金融工具准则，根据管理金融资产的业务模式和合同现金流量特征，养老基金投资的金融资产划分为三类，即以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。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。

以摊余成本计量的金融资产和负债按照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，按摊余成本进行计量，在终止确认、计提信用减值准备或摊销时产生的利得或损失计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（简称其他金融资产），包括其他权益工具投资和其他债权投资，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养老基金权益，交易费用在初始确认时计入成本，其他债权投资在终止确认、计提信用减值准备或摊销时产生的利得或损失计入当期损益。

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。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易价格。若没有市价，且最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，采用最近交易日市价确定其公允价值。

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。采用的估值技术是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的，主要包括市场法、收益法和成本法。使用多种估值技术时，应当考虑各估值结果的合理性，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，并定期对估值技术的有效性进行测试。

（3）金融工具的列报

养老基金投资中，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在资产负债表中按"交易性金融资产"项目列报，金融负债在资产负债表中按"交易性金融负债"项目列报；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产在资产负债表中按"其他金融资产"项目列报。此外，按会计准则要求，在资产负债表中单独列报衍生金融资产和衍生金融负债两个项目。

7. 融券与融资回购

证券回购为根据证券回购协议由交易对手一方借入证券、借出资金的业务；融资回购为根据融资回购协议以证券质押，向交易对手融入资金的业务。交易价差作为利息收入或支出，在协议期内按实际利率法计算确认。

8. 资产减值

在资产负债表日，对以摊余成本计量的金融资产和其他金融资产中的其他债权投资，采用预期信用损失法计提信用损失准备，确认信用减值损失。

根据预期信用损失法，应评估上述金融资产的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照信用风险的三个阶段计提信用损失准备：信用风险自初始确认后未显著增加，为减值第一阶段，在资产负债表日按照未来12个月内的预期信用损失计提信用损失准备；信用风险自初始确认后显著增加但尚未发生信用减值（未发生还本付息违约等信用风险事件）为减值第二阶段，在资产负债表日按照整个存续期内的预期信用损失计提信用损失准备；初始确认后发生信用减值（发生还本付息违约等信用风险事件）为减值第三阶段，自该资产进入第三阶段之日起，按照整个存续期内的预期信用损失计提信用损失准备。

9. 风险基金计提

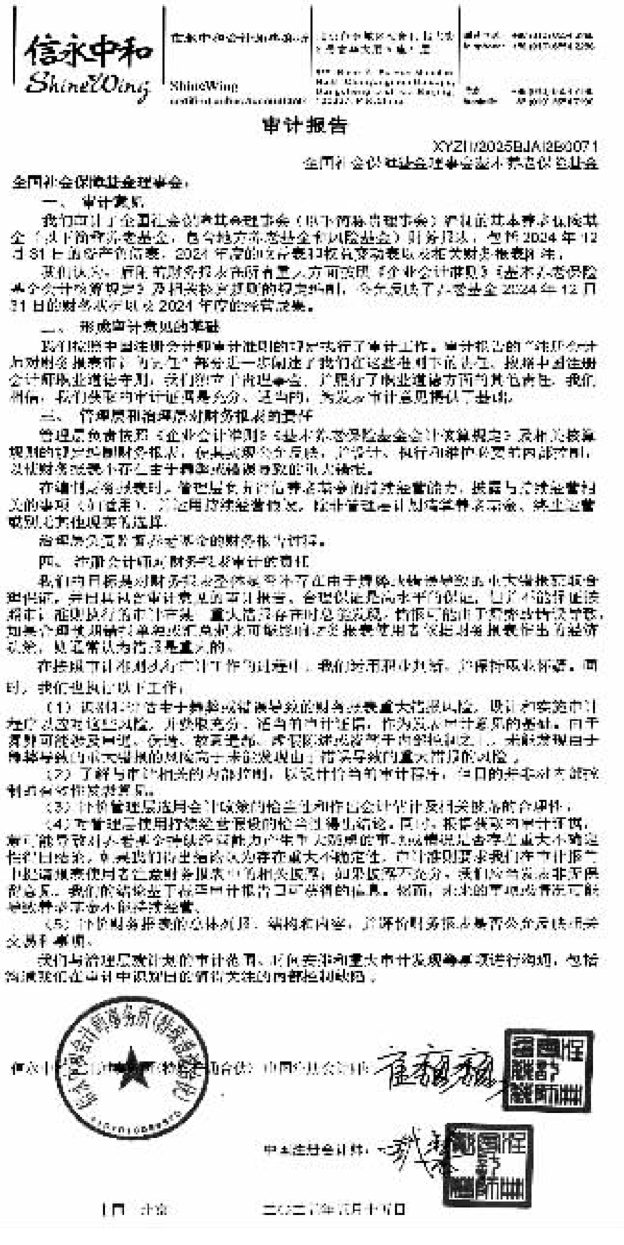
委托存续期内实际投资收益率大于年度委托投资保底收益率时，按照实际投资收益与年度保底收益之间差额的10%计提风险基金，计入养老基金权益。

10. 收入与费用

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

11. 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

审计报告

XYZH/2025BJAI2B0071

全国社会保障基金理事会基本养老保险基金

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（以下简称贵理事会）受托运营的基本养老保险基金（以下简称养老基金，包含地方养老基金和风险基金）财务报表，包括2024年12月31日的资产负债表，2024年度的收益表和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》及相关核算办法的规定编制，公允反映了养老基金2024年12月31日的财务状况以及2024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，我们独立于贵理事会，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、注册会计师对财务报表审计的责任

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，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　二〇二五年[illegible]

---

[1] 养老基金为地方养老基金和风险基金的合计数，负债总额、资产总额已扣除风险基金应付地方养老基金（2.25亿元）。

[2] 含委托到期[illegible]地方养老基金返还额为本金+收益。