

第九届两岸四地养老保险与退休基金管理制度管理研讨会

养老金投资

冯丽英



建信养老金管理有限责任公司
CCB Pension Management Co., LTD.



目 录



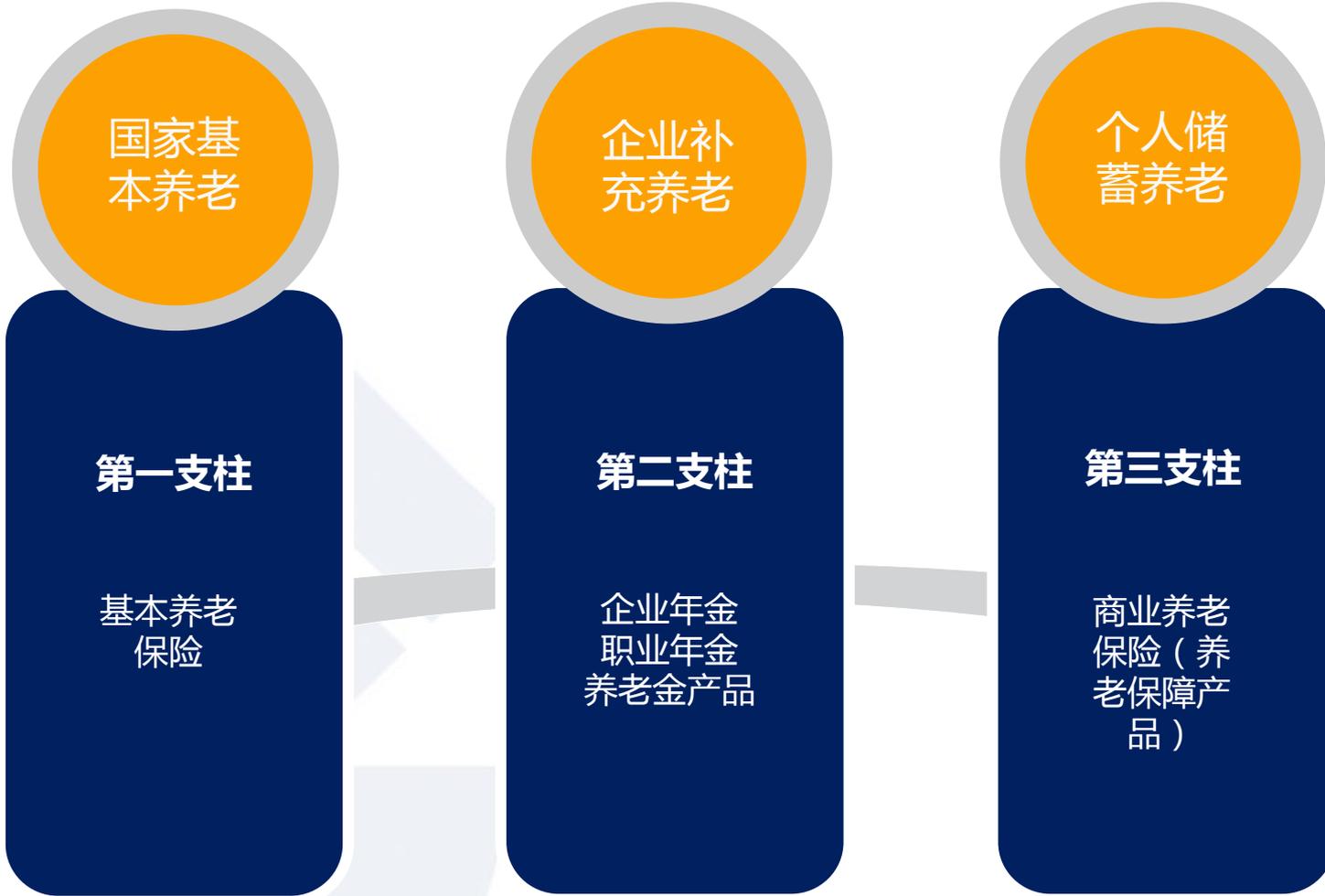
养老金投资政策解析



养老金投资实践及体会



养老保障体系“三支柱”





养老金投资相关政策法规

第一支柱

基本养老保险

- 基本养老保险基金投资管理办法 (48号文)

第二支柱

企业年金、职业年金

- 企业年金基金管理办法 (11号文)
- 关于扩大企业年金基金投资范围的通知 (23号文)
- 关于企业年金养老金产品有关问题的通知 (24号文)
- 关于印发职业年金基金管理暂行办法的通知 (92号文)

第三支柱

商业养老保险

- 关于加快发展商业养老保险的若干意见 (59号文)
- 养老保障管理业务管理办法 (73号文)

养老金投资范围





养老金投资范围

第一支柱

- 限于境内投资。
- 标准资产：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。
- 非标资产：国家重大工程和重大项目建设、国有重点企业改制、上市的股权投资。

第二支柱

- 限于境内投资。
- 标准资产：银行存款、国债、中央银行票据、债券回购、万能保险产品、投资连结保险产品、证券投资基金、股票，以及信用等级在投资级以上的金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券和中期票据、养老金产品。
- 非标资产：商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划、股指期货、投资于非标资产的养老金产品。

第三支柱

- 可参与境外投资。
- 流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产。



养老金投资政策解析



养老金投资实践及体会



丰富的养老金投资管理经验

公司**全面承继**建设银行养老金管理经验与人员，并
在此基础上完成业务范围、服务体系的**全面提升**

建设银行总
行设立企业
年金管理中
心

2005

建设银行获得
企业年金受托
管理资格，在
银行业中**首批**
获得受托资格

2007

建设银行企
业年金基金
账户管理中
心更名为**养
老金业务部**

2010

建设银行
养老金部
受托管理
资产超过
550亿元

2014

建设银行养
老金业务部改组
成立**建信养老
金管理公司**，
并引入战略投
资者全国社保
基金理事会。

2015

建信养老
金公司受
托和投资
管理资产
合计超过
1300亿元

2016

深耕十年，服务养老



养老金投资核心-稳健的投资理念

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管理，确保持养老金安全，实现保值增值。

**本金绝对
安全**

以管理资产的安全、保值为投资管理的第一目标

**稳定适度
回报**

加强风险管理，谋求适度稳健的风险调整后收益，保证资产稳健增值

**长期收益
最大**

坚持价值投资，获取超过业绩比较基准的长期绝对回报





养老金投资风格

养老金投资性质

- 价值投资
- 长期投资
- 责任投资

安全稳健

采取相对稳健的资产配置策略，追求绝对收益；
控制组合波动率，实现低回撤水平。

研究驱动

强调以研究为基础的价值创造；
对宏观经济变动高度敏感；
挖掘价值被低估的投资品种。

团队合作

强调“投研一体化”；
注重团队合作；
充分发挥集体的智慧。



养老金投资目标-关注资产特性



养老金资产最重要的特性就是其对于**安全性**的要求。在此基础上，兼顾对于**长期性**、**收益性**、**波动性**和**流动性**的要求。



养老金投资关键-把握各方平衡



在养老金的投资工作中，重点要把握和平衡五方面的关系：**过程管理与结果考核、绝对收益与相对收益、长期回报与短期回报、委托人需求和投管人实践，以及资产配置和证券选择。**



忠于所托

服务养老



CCB Pension Management

地址：中国·北京市海淀区知春路7号致真大厦A座10层-11层

电话：(86-10) 56731361

网址：www.ccbpension.com

