

(上接 05 版)

2006 年底,天津、山西、吉林等 9 省、市、自治区 103 亿元养老金个人账户中央财政补助金委托全国社保基金理事会投资运营。作为全国社保基金首次接受外部委托投资,其承诺委托人最低年收益率 3.5%。

在此背景下,2007 年,全国社保基金不负众望,达到了 43.19% 的高投资收益率。与 2006 年相比,全国社保基金的股市投资收入增长近 3 倍,达人民币 42 亿元,2006 年为 11 亿元。业内人士纷纷指出,如此高的投资收益率归功于 2007 年火爆的股市行情。

股市大涨之后是大跌,全国社保基金未能在股市波动中寻求平衡。2008 年,全国社保基金投资收益率-6.79%,全年共亏损 394 亿元。全国社保基金的资产总额从 2007 年近 6000 亿元,缩水为 5623.70 亿元。导致的直接后果是,基金成立 9 年来,扣除同期通货膨胀率后,年均投资收益率下降至 6% 左右,与当时 5 年银行定存相当。

在社会各界纷纷对全国社保基金投资收益表示担忧的情况下,2009 年 5 月,全国社保基金理事会理事长戴相龙又公开表示,因受股市利好影响,全国社保基金 2009 年一季度投资收益“又得到了 150 亿元”。

实际上,作为国家的战略储备金,全国社保基金将在 15 至 20 年后才能发生支出。虽然全国社保基金理事会一直强调为保证收益稳定增长,基金坚持长期投资、谨慎投资及责任投资的原

则。但过山车般的投资收益率走向似乎证明,该基金也未能抵挡住股市高回报的诱惑。而投资风险也正来源于此。

而据新华网的报道,全国社保基金在 2000 年成立之初,股票和债券投资总额度不到 19 亿元,占当年总资产的 2%。然而,到 2005 年 9 月底,这一投资额度就增长到 1150 亿元,占总资产比例骤升至 60%。

### 养老金委投设保底收益

作为首次投资运营地方管理的养老金,全国社保基金无疑将“安全”作为首要方针。与 2006 年受委托投资 9 省、市、自治区 103 亿元养老金个人账户中央财政补助金不同,此次全国社保基金给委托人的承诺为“不低于同期银行定存利息的收益”。

全国社保基金的投资收益率从 2001 年的 1.73%,到 2006 年的 29.01%,直至 2007 年最高达到 43.19%,再陡然回落至 2008 年的负 6.79%,及至去年的 0.84%。其在保值增值上表现的不稳定性可见一斑。但在“国家队”的身份背景以及年平均投资率高于通货膨胀率的条件下,其仍为“保命钱”的养老金委托投资对象的不二选择。

3 月 19 日,全国社保基金理事会和广东省政府以及有关方面签订了委托投资协议。经国务院批准,全国社保基金受广东省政府委托,投资运营广东省城镇职工基本养老保险结存资金 1000 亿元。资金将分批到位,委



## 全国社保基金知多少:

★截至 2011 年年底,全国社保基金规模达到人民币 8688.20 亿元,其中:社保基金直接投资资产 5041.12 亿元,占比 58.02%;委托投资资产 3647.08 亿元,占比 41.98%。

★2002 年至 2011 年底,中央财政性资金累计拨入 4920 亿元,其中,彩票公益金 903 亿元。10 年来,全国共筹集彩票公益金 3287.81 亿元,有 27.5% 划入了全国社保基金。

★截至 2011 年底,全国社保基金共投资 13 支基金,投资金额 195 亿元,其中有 3 支基金为二期。这 13 支基金的总规模为 630 亿元,其中全国社保基金占 195 亿元,占基金总规模的 31%。同时,全国社保基金间接投资 124 家企业,其中 19 家已上市,市值是成本的三倍,另有 13 家提出上市申请。

托投资期暂定两年。

消息一出,即引发各方解读,众多业内人士将其视为养老金入市的信号。有乐观者分析,认为此次委托投资将对股市形成提振作用。也有悲观者认为,全国社保基金投资收益走低,养老金安全问题值得担忧。

对于各方议论,全国社保基金理事会随后作出反应。其发言

人称:不要把“委托投资运营”误读为“委托入市”。该项资金将主要用于投资国债、银行存款、企业债、金融债等有固定收益的产品,来确保基金的保值增值。

作为首次投资运营地方管理的养老金,全国社保基金无疑将“安全”作为首要方针。与 2006 年受委托投资 9 省、市、自治区 103 亿元养老金个人账户中央财

政补助金不同,此次全国社保基金给委托人的承诺为“不低于同期银行定存利息的收益”。而对于广东方面来讲,显然对其期待值更高。对方表示:期待委托给全国社保基金后的收益则至少要达到过去五年平均收益的两倍,也就是在 4% 以上。也就是说,在过去五年里,广东省养老金的年平均投资收益率只有两个百分点。

长期以来,地方管理的养老金主要用于购买国债和存入银行,收益率一直很低。根据 2011 年 7 月 1 日实施的《中华人民共和国社会保险法》第六十八条规定,基本养老、基本医疗、工伤、失业、生育五大社会保险基金都实行财政专户管理。

社保法同时规定:五险种社会保险基金在保证安全的前提下,按照国务院规定投资运营实现保值增值。(现行规定,地方养老金只能存银行和买国债,其它社保基金已经有一定比例资金投资股票、基金、企业债等流动性好的金融工具。)

以 2010 年为例,资料显示广东社保基金纳入各级财政专户管理的资产中,91.2% 为银行定期存款,1.63% 为债券投资,其收益率为 3.5% 左右,而 2010 年 4 月广东省居民消费价格总水平累计上涨 5% 左右,收益率低于通胀率,呈现隐形缩水的状况。其保值增值的压力巨大。

实际上,为了扭转自主管理的低收益状况,早在 2009 年,广东省有关领导就已经向国务院提出申请,将养老金委托给全国社保基金理事会运营。

# 老牛基金会(2011)年度工作报告摘要

本基金会 2011 年度工作报告已经登记管理机构审查通过,根据《基金会管理条例》第三十八条规定,现予摘要公布。

## 一、基本信息

|       |                                |        |                   |       |              |  |
|-------|--------------------------------|--------|-------------------|-------|--------------|--|
| 基金会名称 | 老牛基金会                          |        |                   | 登记证号  | 基证字第 J0035 号 |  |
| 业务范围  | 面向环境保护、文化教育、医疗卫生、救灾帮困等其他公益慈善事业 |        |                   |       |              |  |
| 成立时间  | 2004 年 12 月                    | 业务主管单位 | 内蒙古自治区人民政府金融工作办公室 |       |              |  |
| 法定代表人 | 宗丽娜                            | 原始基金数额 | 200 万元            | 基金会类型 | 非公募基金会       |  |
| 住所    | 呼和浩特市乌兰察布东街 27 号农牧大厦 12 层      |        |                   | 邮政编码  | 010010       |  |
| 联系电话  | 0471-3307865                   | 互联网地址  | www.lnfund.org    |       |              |  |

## 二、本年度公益活动情况摘要

### 1. 接受捐赠、开展资助情况 人民币(元)

| 项目            | 现金           | 实物折合 | 合计           |
|---------------|--------------|------|--------------|
| 一、本年捐赠收入      | 8,335,358.88 |      | 8,335,358.88 |
| (一)来自境内的捐赠    |              |      |              |
| 其中:来自境内自然人的捐赠 | 5,612,531.40 |      | 5,612,531.40 |

## 2. 公益支出完成情况

非公募基金会公益支出完成情况

人民币(元)

| 项目                     | 数额或比例            |
|------------------------|------------------|
| 上年度基金余额                | 1,150,694,563.13 |
| 本年度总支出                 | 101,207,420.84   |
| 本年度用于公益事业的支出           | 100,207,300.00   |
| 工作人员工资福利支出             | 1,132,375.23     |
| 行政办公支出                 | 4,527,250.61     |
| 公益事业支出占上年度基金余额的比例      | 8.71%            |
| 工作人员工资福利和行政办公支出占总支出的比例 | 5.59%            |

## 三、财务会计报告信息摘要

### ①资产负债表摘要

人民币(元)

| 资产      | 年初数              | 期末数              | 负债和净资产   | 年初数              | 期末数              |
|---------|------------------|------------------|----------|------------------|------------------|
| 流动资产    | 938,469,408.50   | 108,355,651.62   | 流动负债     | 184,144.89       | 14,374.43        |
| 其中:货币资金 | 516,017,757.17   | 87,613,211.02    | 长期负债     |                  |                  |
| 交易性金融资产 | 409,906,317.33   |                  | 受托代理负债   |                  |                  |
| 长期投资    | 212,345,993.82   | 212,345,993.82   | 负债合计     | 184,144.89       | 14,374.43        |
| 固定资产    | 63,305.70        | 1,166,715.72     | 限定性净资产   |                  |                  |
| 无形资产    |                  |                  | 非限定性净资产  | 1,150,694,563.13 | 1,029,227,895.91 |
| 受托代理资产  |                  |                  | 资本公积     |                  |                  |
| 信托受益权   |                  | 707,373,909.18   | 净资产合计    | 1,150,694,563.13 | 1,029,227,895.91 |
| 资产总计    | 1,150,878,708.02 | 1,029,242,270.34 | 负债和净资产总计 | 1,150,878,708.02 | 1,029,242,270.34 |

### ②业务活动表摘要

人民币(元)

| 项目                         | 非限定性           | 限定性 | 合计             |
|----------------------------|----------------|-----|----------------|
| 一、收入                       | 8,335,358.88   |     | 8,335,358.88   |
| 其中:捐赠收入                    | 5,612,531.40   |     | 5,612,531.40   |
| 政府补助收入                     |                |     |                |
| 投资收益                       | 2,722,827.48   |     | 2,722,827.48   |
| 二、本年费用                     | 101,207,420.84 |     | 101,207,420.84 |
| (一)业务活动成本                  | 100,207,300.00 |     | 100,207,300.00 |
| (二)管理费用                    | 5,912,630.14   |     | 5,912,630.14   |
| (三)筹资费用                    | -4,912,509.30  |     | -4,912,509.30  |
| (四)其他费用                    |                |     |                |
| 三、限定性净资产转为非限定性净资产          |                |     |                |
| 四、净资产变动额(若为净资产减少额,以“-”号填列) | -92,872,061.96 |     | -92,872,061.96 |

四、审计机构:天职国际会计师事务所有限公司

五、监事:刘信

六、年检结论:内蒙古自治区民政厅年检合格。

2012 年 5 月 31 日