

理论

我国基本养老保险基金市场化投资的四种策略

张兴

《基本养老保险基金投资管理办法》的出台,标志着我国正式开启基本养老保险基金投资运营市场化发展之路。基本养老保险基金不应被等同于一般商业性基金,它的定位、功能、目标层次应更高,更带有全局性和战略性。因此,把握好基本养老保险基金市场化投资应遵循的四种基本策略,对于准确理解其在国民经济生活中的地位和作用具有积极意义。

投资风格——坚持价值投资

追求价值投资的风格是由基本养老保险基金的定位以及金融市场上资金供给情况等要素来决定的。

从基本养老保险基金的定位看,其与全体国民的养老权益紧密相关。养老保障最坚实的基础是丰富的商品和服务。因此,基本养老保险基金最成功的投资就是选择并参与到适应未来社会需要、解决未来社会问题的行业、产业和企业的成长中来,分享实实在在的经济增长收益。惠及的人数越多,市场空间才越大,经济效益才好。

从金融市场上资金供给情况看,在总量上,我国资金非常充裕,机构和个人手里都有大量需要投资的资金;但在结构上,多数是短期资金,长期资金极度缺乏,尤其缺乏股权性资金。另外,我国创新驱动战略、城镇化战略、产业结构升级、基础设施建设等都需要长期资金支持。

因此,基本养老保险基金不像全国社会保障基金那样有几十年的封闭运营期,尽管有当期支付的要求,仍可以被视作“准战略储备基金”,可通过合理的投资期限结构安排,将尽可能多的资金用于中长期投资。基本养老保险基金有别于单纯以获取经济利益为主要目的商业性基金,应是与国家命运休戚相关的一支战略型基金,服务于国家层面的经济战略安排,从中寻找、支持有发展潜力的产业、企业,并从成功实施战略中分享改革发展的红利。其实,国家对未来发展的规划和战略

是基金投资最好的“蓝本”,国民经济和社会发展规划以及战略性新兴产业发展规划中都蕴藏着巨大的投资机会。

将来投资对象也可以继续拓展。在国际上,基本养老保险基金的另类投资比重在增加。如加拿大公共养老金(CPPIB)的另类投资比例,从2005年的4.3%增加至2016年的47.6%。就连只在公开市场配置资产的挪威政府基本养老保险基金(NGPFG),也从2010年开始进行针对房地产的另类投资,并将目标配置比例设置为5%。今后,由于产业结构、就业结构、收入分配结构、劳资结构等因素的影响日益扩大和深入,另类投资的地位将会更加突出。

投资模式——坚持集中投资

要发挥基本养老保险基金“准战略储备基金”的功能,需要将分散在各地的资金集中起来。所选择的管理运营机构需要能够在维护国家全局利益的高度来考虑基金的投资运营问题,通过吸引专业的管理、经济、金融等各类人才,内设专门的研发机构和投资机构,受托管理运营基本养老保险基金。

采用集中投资之后,在对投资对象的选择上具有较强的灵活性:可以自己去发现投资对象,进行直接投资;也可以委托具有行业专门知识、经验的投资管理人去发现,进行间接投资。在委托投资时,基本养老保险基金也是对投资管理人的眼光、预见力进行投资。

归纳起来,集中管理运营具有四个方面的优势:

第一,可以进行直接投资,如国债市场、投资级别的企业债等,节省“委托—代理”成本。将来随着投资运营能力的提高,直接投资的比重还可以加大。

第二,可以利用政策、人才、信息方面的优势,组织专门的力量进行大类资产的战备配置和战术调整,从整体上控制基金投资风险,并保证所选择的投资管理人有充裕的资金、足够的时间应用到最好的投资计划当中,获得较高的收益率。

第三,可以方便承接国家给予的扶持

政策,承担国家重大工程、重大项目建设的投资,进行重点改制上市企业的股权投资等。

第四,在对外委托投资时,具有较强的议价能力,可以为参保人争取到较低的管理费率,相应提高投资收益率。需要强调的是,由国家专门机构投资运营养老保险基金时,并不拒绝市场的作用:一则要通过市场进行委托投资,二则发挥机构投资者的作用,引导更多的社会资金服务于国家经济发展总体战略。

投资范围——坚持多元化资产配置

多元化就是将“鸡蛋放在不同的篮子里”,以化解投资风险。《基本养老保险基金投资管理办法》允许基本养老保险基金投资的品种涵盖银行存款、国债、金融债、企业债、央行票据、股票、基金、期货、国家重大工程和重大项目建设、国有重点企业改制、上市的股权等。这些品种既有标准金融产品,也有另类投资产品,投资多元化的格局已经确定。

但多元化并不是盲目的。一方面,“将鸡蛋放在不同的篮子里”,并不意味着可以将鸡蛋放在不熟悉的篮子里。多元化投资要求基本养老保险管理机构对直接投资对象要有足够的认知,以及对所委托的投资管理人要有足够了解和信任。多元化是手段而不是目标,不能为多元化而多元化。有关部门要在掌握信息、研究判断的基础上,对投资项目的选择有重点,有取舍。另一方面,尽管单个投资具有逻辑一致性,但多个投资组合起来可能会互相排斥。若是将投资平均分配在两个项目上,是不会有的收益的。因此,投资是否具有价值,主要看所投资的品种是否能适应未来社会发展的潮流,能否进入到未来商品和服务提供的大系统当中,这对受托机构把握未来的能力提出相当高的要求。

投资地域——立足国内、放眼国际

目前我国基本养老保险基金只允许投资国内,这是由基本养老保险基金的

特点、我国经济发展方式转变等所决定的。但在未来,我国坚定不移的对外开放战略和日益提升的国际影响力,也将为基本养老保险基金走出去创造良好的外部环境。

基本养老保险基金投资运营能力的提高需要时间。基本养老保险基金与全国社保基金性质不同。社保基金的定位是国家社会保障战略储备基金,只有在人口老龄化高峰到来时才开始支出,资金投资时间跨度大,抗波动能力也较强。而基本养老保险基金从建立之初就面临着资金收取和支付的流动性要求,对安全性、流动性管理水平的要求较高,而抵御国际政治风险、金融风险、经济风险、军事风险的能力较弱。随着人口老龄化、高龄化加深,对基本养老保险基金投资期限结构的管理也越来越高。在实行集中投资运营之后,受托管理机构需要同各地方就基本养老保险基金的投资期限结构进行协调,也要探索基本养老保险基金投资的特点,这些环节都需要时间。

我国有着较高的储蓄率 and 全世界最大的潜在消费市场。当前,我国正积极进行经济政策和社会政策的调整,将经济发展由依托国外转到立足国内,依靠经济转型和创新驱动解决国内经济可持续发展问题,这当中蕴藏着广阔的投资空间和机遇。基本养老保险基金既可以通过一级市场投资,直接服务实体经济,也可以通过二级市场买入持有,成为市场的“压舱石”,还可以有效参与公司治理,改善国企治理结构。

现实的规定性要求基本养老保险基金立足国内,但也要时刻放眼国际。因为形势是不断变化的,政策也应适时调整。从将来的形势看,我国的对外开放政策仍将持续,我国经济的进一步发展也离不开同世界各国的经济、技术、人才交往。我国政治影响力不断加强,我国企业海外经营能力的提升,国家应对国际政治风险、金融风险、经济风险、军事风险的能力的提高,加上基本养老保险基金管理运营能力一步步提升,都在为基本养老保险基金走出去创造良好的条件。

(作者单位:中国劳动和社会保障科学研究院)

今年1月1日起,云南省城乡居民养老保险费由税务部门征收。职责虽已划转,但如何征缴,在业务经办层面仍需要细节性指引。对此,笔者根据云南省宣威市当前征缴工作的实际,对如何推进城乡居保费征缴职责有序划转提出几点思考。

基本情况

当前,宣威市城乡居民养老保险呈现三大特点:一是参保群体庞大、覆盖面广。截至2018年10月底,城乡居民养老保险正常参保人员达80.14万人,占宣威年初户籍人口155.7万人的51.47%,其中缴费人员60.55万人,累计基金结余8.1亿元。第二,组织有力,工作开展顺畅。目前,宣威市专职从事城乡居保业务人员有21人;拥有28个乡镇(街道)社保服务中心,基本上每个中心配有主要从事城乡居保业务人员2-3人;共有356个村(社区)中,共有361名村级协管员。第三,征缴模式趋于便民化。2018年,宣威市尝试推动自助缴费(云南人社12333APP、农信手机银行、农信ATM机),服务更加便民,此举大大缩短了参保人经办流程。居民可以自主建档,缴费后即时到账,还可查看历年缴费明细。

困难和问题

宣威市在推行城乡居保费征缴工作时,也面临着一些困难和问题。

第一,工作任务重、业务经办管理难。城乡居保参保群体庞大、参保任务重、业务办理精度要求高。在征缴集中期,需要动员全体工作人员,将任务落实到人。税务部门目前在农村没有业务,乡镇税务经办机构普遍没有建立,工作人员对城乡居保业务需重新开始学习,需要一段时间来适应和接受。

第二,现金征缴占比大,资金安全风险高。基金安全管理是城乡居保工作的重中之重。在推进银行预存代扣方面,银行基层金融服务压力大、群众预存款不方便。另外,宣威参保群体庞大,且参保人大多居住在山区、人员居住分散,加之在乡镇的金融机构只有一个农信社服务网点。2018年,宣威市虽然开通了自助缴费,并于2019年1月在全市全面推广应用。然而,税务征缴后自助缴费功能的完善和推广应用带来了不确定性。

第三,职责、任务划分不明确。当前,宣威市在责任划分上,存在不少问题,比如征缴模式、机构人员配备尚不明确,经办流程尚不清晰。

第四,部门间协调不畅,信息孤岛成隐忧。城乡居保养老保险从人员参保登记、缴费、记录个人账户信息、待遇申请与发放等业务环环相扣,任何一个环节进度没有跟上,都将影响相关人员享受养老保险待遇。征缴是城乡居民养老保险的基础性环节,由税务部门征管后,税务征收系统与人社经办机构如何高效衔接、部门间如何畅通协调是一个巨大的考验。

对策与建议

鉴于以上困难和问题,笔者提出以下建议:

设立征缴过渡期,合署办公。设立一定时间的征缴过渡磨合期,两部门有关工作人员合署办公,加强业务需求、经办流程、增强部门间的协调和配合,并保持工作的延续性,实现平稳有序推进。一是顶层设计,及时跟进修改相关经办规程。二是在省级层面共同协作配合,尽快实现税务征缴系统与人社业务系统高效衔接,构建方便基层使用的业务经办管理信息系统。三是在基层,建立“政府主导、部门协同、乡镇组织、村级参与、强化考核”的征缴工作机制,明确部门间的工作职责、目标任务管理考核关系,厘清部门职责边界,理顺工作关系,加强队伍管理,充分发挥好人社、税务各自优势,从方便老百姓办事和优化协同高效的角度出发,确保顺利完成好改革任务;充分发挥各乡镇(街道)社保工作人员、村(社区)协管员等基层现有力量作用,积极协助税务部门做好社保费征缴工作,确保2019年职责划转后城乡居民基本养老保险费征缴工作总体平稳。

加强乡镇税务部门征缴经办力量建设。就目前而言,城乡居保的续保和参保扩面征缴,离开乡镇、村级的支撑将难以持续。要实现税务部门征缴,必须设立乡镇税务经办机构。因此,需充分利用现有乡镇社保工作人员,充实经办力量。在没有建立税务经办机构的乡镇,充实、整合现有乡镇社保经办条件与资源,不失为一种路径选择。

持续优化征缴方式,规范管理标准。自助缴费是目前城乡居保费征缴中最值得推广的缴费方式。通过完善和推广手机APP,即可实现养老保险的参保缴费、查询等足不出户。未来电子缴费必然取代现行的银行预存代扣、现金收缴,因此,在大力做好宣传引导的同时,相关部门还需做好相关技术和服务保障。社保费征缴职责划转到税务部门后,税务部门不能选择放弃现有的电子缴费方式,要在此基础上及时优化和完善;同时,积极探索自助办税服务厅、电子税务局(含手机APP)、银联POS机、银行端批扣、手机网银、微信、支付宝等多元化缴费方式,不断提高缴费人的满意度。

(作者单位:云南省宣威市人社局)

推进城乡居保费征缴职责有序划转问题及建议

程志勇

——以宣威市为例

切实保障农民工养老权益之我见

顾文革

农民工群体的养老保障是一个社会性问题。建立有利于农民工的养老保障制度,制定适合收入低、流动性强的农民工养老保险办法和社会保障政策,是顺民心、惠民生的举措。对此,笔者提出以下建议。

首先,应根据农民工所在地区的经济发展情况,因地制宜调整基础养老金基数;大力发展村办企业,不断壮大集体经济,从集体经济发展的产值中提出一定比

例的资金,根据不同的年龄段,给60岁以上的农民工发放不同金额的养老金,以弥补基础养老金的地区差额。建议农民工所在企业本着暖心留人的宗旨,为农民工代缴一部分养老保险费,解决部分农民工缴费不足的问题。对于工矿、建筑行业企业,可对贡献突出的农民工采取政策性激励,按相关奖励办法转入企业正式工行列,享受相关待遇,这也是解决农民工养老金问题的好办法。

其次,对高龄农民工采取低保和临时补助的办法,以资金来源多渠道、保障方

式多层次的方法,弥补高龄农民工养老金差额大的问题;将保障农民工养老权益列入扶贫工作体系,进行结对扶贫、行业对口扶贫、个人结对扶贫、干群结对扶贫,由帮扶单位和个人筹集资金为帮扶对象提供资金,解除帮扶对象的后顾之忧;扶贫干部可为扶贫对象垫付入股资金,加入有关合作社,以分红所得利息的方式弥补农民工养老金不足的问题;以社会统筹和个人账户相结合的方式,增强农民工的自我保障意识,发挥社会共济与自我服务相结合的方式;进一步完善养老保障体系

建设,全力推进农民工养老保障制度建设,让农民工晚年生活无忧愁。

最后,加大农民工养老保障工作的宣传力度,提升农民工权益保障意识。有关部门应加快针对农民工的法律法规立法进程,使农民工老有所依,老有所养;同时,要强化薪金监管发放制度,规范用工企业按时足额支付农民工薪金。农民工也应该学法懂法,当正当权益被侵害时,可以拿起法律武器维护自身合法权益。

(作者单位:新疆生产建设兵团第四师62团)

展现人社精神 凝聚队伍力量

(上接第一版)

脸颊和肩膀夹着电话解答询问,手不停地敲击着键盘回复QQ群里的业务咨询,还在招呼着窗口来访者。来自乌鲁木齐市劳动保障监察支队举报投诉受理窗口的哈力木热提江·尔肯最后一个登台,他用具有现场感的话语,描绘了一个普通劳动保障监察窗口工作人员的日常工作场景。就是在这小小的窗口空间,党和国家的政策与群众的切身利益交汇融合,为和谐社会的建设发挥着重要作用。

四名标兵均来自人社工作一线,在1个多小时的时间里,他们从不同的视角,讲述了工作中的“酸甜苦辣”,展示出为群众服务的不同经历。“四位标兵很有代表性,他们结合本职工作,用亲身经历和质朴的语言,作了生动的现身说法,让人深受启发和鼓舞。”新疆维吾尔自治区人社厅副巡视员王耘斌说。

同样的初心:视群众利益为工作最高使命

人社标兵来自不同的地区和岗位,演绎出各自不同的精彩。但纵观对工作的目标追求,不难发现,他们有着近乎一样的理念,那就是以人民为中心、服务至上。

想百姓之所想、急百姓之所急。这是蔡兰2003年入职时暗暗许下的承诺,在十几年的社保工作中,蔡兰深知,工作要想干得好,需以百姓之心为心。正如她宣讲中所

说:“只要用一片热心、爱心、耐心和细心去对待每一位群众,就一定能够得到他们的理解和支持。”

“投诉有门、受理有人、问必有答、诉必有查”,这是于洋的工作理念。他在工作中突出一个“快”字,对涉及群众核心利益的问题做到快立、快查、快处,用“快”字拉近与群众距离。近5年来,他带领天津市劳动保障监察队伍立案查处违法案件2.1万件,督促企业与职工补签劳动合同15.7万份。

如何使仲裁工作让更多群众满意?常听给出的答案是多一句善意的叮嘱,多一个暖心的举动,用细微之举贴近群众。6年来,她把一代代兵团人维稳戍边的使命和为国担当的情怀融入日常工作中,在调解仲裁岗位上践行着兵团精神。

为无望的农民工送去希望,为无助的劳动者提供帮助。来自新疆的哈力木热提江·尔肯也是劳动保障监察战线的一员。和于洋一样,他也坚守着同样的初心,视群众利益为第一使命,全心全意为劳动者服务。

群众需要、群众关切、群众利益……这些标兵们使用频率最多的词语,反映了当代人社人的工作宗旨和事业追求。

标兵的作用:主动微笑服务 展现奉献精神

榜样是一面旗帜,宣讲既是言传也是身教;标兵们讲

的是工作的事,体现的却是精神境界。活动现场,标兵的先进事迹引起了巨大共鸣。

“人社部门是一个专业性、系统性、群众性很强的部门,面对的服务对象诉求多样。我们只有用心工作,主动服务,自觉践行党的宗旨,才能做好人社部门的工作。”刚刚来到地区英吉沙县人社局任副局长的温宏理,对于蔡兰宣讲中所说的“主动微笑服务,化解矛盾,才能赢得百姓的支持和理解”感受深刻。“我还是一名人社系统新兵,今天标兵们的先进事迹,使我对我未来的工作有了全新的认识,也进一步增强了我在新岗位履好职的信心。”温宏理说。

“零投诉”仲裁员常听的事迹,让身为地区劳动人事争议仲裁院仲裁员的古丽孜帕尔·吾布力卡斯木深有感触。“同样的工作环境,同样的工作任务,但我看到了跟她之间的差距。”古丽孜帕尔·吾布力卡斯木告诉记者,常听在办案中快速发现当事人核心诉求,找出双方利益平衡点等业务工作方法,非常值得学习。

“她们今天宣讲的事例其实在我们身上也天天发生,可是为什么我们做的就不那么好?”宣讲结束,来自地区社保局办公室的王娟依然思绪未平,“究其原因,还是我们太在乎‘小我’,没有无条件地把人民群众放在首位,没有真正把一名人社系统工作者的奉献精神表现出来。今后工作中,只有每件事情都以群众是否满意为衡量标准,才能获得百姓点赞。”