

Innovation and Risk Management on Investing Fields of Pension Fund

WANG Ling, WANG Xi

School of Economics, Qingdao University, Qingdao 266071, China

养老金投资领域的创新及风险管理

王玲, 王曦

经济学院, 青岛大学, 山东, 266071

摘要: 欧洲债务危机暴露高福利养老弊端, 同时引发了我们对本国现行养老体制的反思。我国基本养老制度融资方式主要是现收现付制, 没有实现真正意义上的部分累计制。政府实现养老金保值增值的目的伴随着消费者物价指数的不断上涨愈来愈难实现, 这对目前工薪层养老产生了极大的风险。养老金改革迫在眉睫。综观国外养老基金模式, 其投资领域很大一部分集中于股票、权投资。而我国投资于存款和国债比例高于发达国家的比例, 对股票和基金的投资比例远小于发达国家。保守的投资手法很难使得养老金的增长速度超过物价, 减少和避免养老金账户运作的贬值风险, 实现养老基金的收益性和稳健性是当前政府的主要目标。本文通过对已入市多年的美、英、日等国养老基金的对比分析, 结合现阶段本国的养老现状, 借鉴本国社保基金的成功运作和他国成功的市场化运作模式, 运用现金流的收益贴现法和成本收益比较法, 提出对我国现行养老金创新操作的改革方案, 重点强调了养老基金的长期性和分散化投资, 通过对不同市场的多元化配置实现其理财目标。文章分别从个人、企业、政府角度以及收益和稳定性角度论述了如何实现居民个人养老金账户的保值增值和提高养老金账户的收益率, 如何在全球化大背景下保障并提高本国居民福利。通过借鉴英国养老基金模式, 创新性的提出经济低迷时期养老基金对本国经济的反哺作用, 建议养老基金着眼国内国外两个市场, 多元化投资渠道: 金融和实物资产投资领域。

关键字: 养老金 改革 保值增值 投资领域 风险管理