

中国平安
PING AN
保险·银行·投资

平安年金时讯

PingAn Pension Express



2009年第5期 总第15期
3月27日刊发

平安养老保险股份有限公司
PING AN ANNUITY INSURANCE COMPANY OF CHINA, LTD.

目 录

政策观察	1
一、《关于规范企业年金基金管理服务有关问题的通知》(人社厅发[2009]35号)	1
市场动态	2
一、上海铁路局企业年金项目尘埃落定	2
二、银行业：首次规范托管业务 避免恶性竞争	2
三、福建：企业退休人员月养老金增 130 元	2
四、江苏：试点做实个人账户 提高养老基金支付能力	3
投资视角	4
一、国务院：将上海建成国际金融中心和国际航运中心	5
二、货币和信贷：2 月份增长进一步加速	6
三、工业增加值：1-2 月份增速低于预期	6
四、房地产：房价下滑速度普遍放缓	7
五、股市：调整利于后市运行 震荡中关注 5 大行业	8
六、风险投资：危机下回归基本面	9
平安信息	10
一、中国平安：荣获“中国金融营销”五项大奖	10
二、中国平安：宣布三项服务承诺	10
三、平安养老险：推出影像式企业年金电子对账单服务	11
年金技术	12
一、年金产品基础(3)——固定年金介绍(上)	12
经验分享	14
因势利导，模式创新，促成企业年金账管业务	14

政策观察

一、《关于规范企业年金基金管理服务有关问题的通知》 (人社厅发[2009]35号)

近日，人力资源和社会保障部办公厅下发《关于规范企业年金基金管理服务有关问题的通知》。人社部出台该文件，旨在规范管理行为，实现有序竞争，提高服务质量，促进企业年金市场健康发展。

规范专业机构的服务

文件明确了企业年金管理机构应按法律法规等规定的职责提供基本服务，确保服务质量。文件指出服务项目的周期、频次、数量、价格等，要按有关法律、法规或规章规定执行；无规定的，按相关行业通行的规则办理，或有关各方通过协商。同时文件鼓励管理机构服务创新，积极探索新的服务项目。

规范市场竞争秩序

针对于企业年金市场上存在的不正当行为、管理费收取混乱、提供虚假信息等情况，文件在列举各类不规范行为的基础上，明确了处罚措施：人社部将视情况采取监管谈话、出具书面整改意见书、业内通报等措施，直至取消其企业年金基金管理资格。

规范企业行为

对建立企业年金制度的企业，文件明令禁止企业对管理机构的不合理要求。文件规定禁止企业要求管理机构以零收费或低于成本的价格签订管理合同；禁止企业要求管理机构违规承诺收益、交纳收益保证金、减免或返还管理费等。

规范中介机构行为

对咨询公司、投资顾问公司、信用评估公司、律师事务所、会计师事务所等各类中介服务机构，文件列举了中介服务过程中不规范行为，明确了处罚措施。

规范、明确监管标准

文件进一步规范了监管部门的行为，明确了监管重点。文件要求各相关部门不得对管理机构资格进行二次认定及收取费用。在监管方面，重点审查服务项目和管理费用。

市场动态

一、上海铁路局企业年金项目尘埃落定

广受关注的上海铁路局年金项目近日揭晓，平安养老、人寿等 3 家保险机构，华夏、易方达等 4 家基金公司，以及 1 家券商获得管理人资格。工商银行获得托管人和账户管理人资格。

上海铁路局年金积累金额达到 40 亿，是铁道部 200 亿企业年金项目中最大的一单，覆盖人数近 18 万人。

上海铁路局采用规范的招标流程，精选出资产管理业的顶尖机构，全面配置风险收益特征不同的各类产品，其专业化、规范化的评选流程和结果获得业界高度认同。(中国证券报 2009/03/24)

二、银行业：首次规范托管业务 避免恶性竞争

中国银行业协会托管业务专业委员会近日成立，银行业第一次以组织和公约形式规范了银行托管业务。该委员会由中国银行业协会发起，成员包括工行、农行、中行、建行以及中信银行等国内已开展托管业务的 14 家银行，工行担任第一届托管业务专业委员会主任单位。

长期从事托管业务咨询的一位业内人士对记者表示，银行从托管业务中获利巨大。有些银行为了获得托管业务，不惜以不收管理费的方法来抢夺客户资源，形成恶性竞争。

此外，由于我国金融业分业经营也给托管业务管理带来困扰，银监会、证监会根据自己的组织架构对银行托管进行监督管理，行政管理部门没有形成统一的体系来制定托管业务规范标准。(中国养老金网 2009/03/19)

三、福建：企业退休人员月养老金增 130 元

从日前召开的 2009 年福建全省养老保险工作会议上获悉，截至 2008 年年底，全省企业职工参保人数达到 401 万人，比上年净增 39 万人，净增 10.95%。全省月平均缴费工资达到 1283 元，比上年增长 10.6%。企业养老保险基金总收入 128 亿元，企业退休人员待遇水平进一步提高。值得一提的是，去年在省级统筹范围内，我省对 68.87 万名 2007 年底前已退休人员进行了普调，按月人均 120 元增加基本养老金。2009 年，对 2008 年年底前退休的全省 71.78 万名企业退休人员增加养老金，月人均增加 130 元。

据悉，今年福建省还将继续研究制定有关配套政策，切实落实被征地农民养老保障措施。(中国养老金网 2009/03/20)

四、江苏：试点做实个人账户 提高养老金支付能力

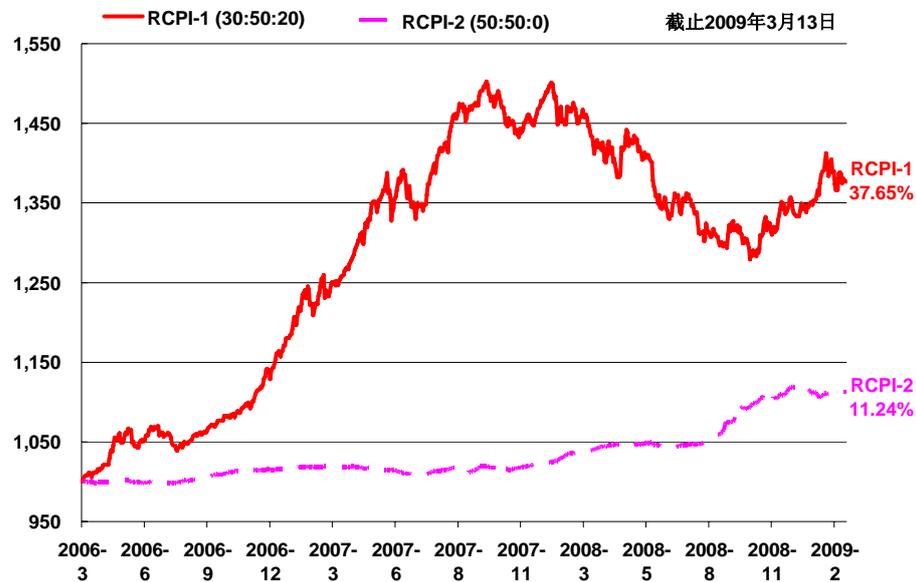
江苏省做实企业职工基本养老保险个人账户试点的实施方案已经国务院批复同意。

日前，省政府发布了 31 号文件，就在江苏省养老保险做实个人账户试点提出了有关意见。江苏省将在省直管行业单位，以及昆山、江阴、张家港、扬中等 9 个县级市试点，取得经验后，逐步扩大做实个人账户范围，从而提高基本养老保险基金的支付能力。为了保障实施，江苏省年内将实现省级统筹，在全省范围内统一企业、参保职工缴纳基本养老保险费的比例。

对于个人账户资金的安全，江苏省强调，做实的个人账户基金与社会统筹基金实行分别管理，社会统筹基金不得占用做实的个人账户基金；做实的个人账户基金纳入社保基金财政专户。另据悉，为了保障试点顺利进行，江苏省还明确要求加快实现省级统筹，即在全省统一企业职工基本养老保险制度和政策，统一企业和职工缴纳基本养老保险费的比例等等。(中国养老金网 2009/03/19)

投资视角

路透中国年金指数



指数名称	权重			指数更新	指数变化			
	现金	债券	股权		一天	一周	一个月	发布至今
RCPI-1	30%	50%	20%	1,376.513	-0.11%	-0.73%	-1.91%	37.65%
RCPI-2	50%	50%	0%	1,112.400	0.00%	0.15%	0.15%	11.24%

注:

1. 现金采用一年期存款利率, 债券采用中国债券总指数, 股权采用中证沪深300指数;
2. 路透中国年金指数(RCPI)系列是为中国企业年金体系而建立的投资基准。该指数以中国企业年金的投资业绩为衡量对象, 由两个指数组成: 平衡型指数(RCPI-1)及保守型指数(RCPI-2), 其资产配置权重如上表所列。路透中国年金指数(RCPI)系列于2006年3月31日发布, 基准价值为1,000。指数以每个交易日计算, 每季度调整权重, 指数为全价指数。

一、国务院：将上海建成国际金融中心和国际航运中心

背景

本月 25 日，国务院召开常务会议，审议并原则通过关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业、建设国际金融中心和国际航运中心的意见。

把上海建设成国际金融中心的提法最早见于 1992 年，是年召开的党的十四大报告提出，17 年后的今天，国务院出台文件对上海国际金融中心建设进行系统性规划，此举意味深长。

金融危机下的国家战略

人民币谋求主导地位

国务院明确推进上海国际金融中心建设的国家战略，在一定程度上意味着中国正逐步谋求人民币在国际货币金融体系中的主导地位。

未来国际货币金融体系最理想的状态是由两三种稳定的货币共同作为国际储备工具，除了美元和欧元之外，人民币无疑是最佳选择之一，因此对于中国来说，推动人民币国际化显得尤为迫切。推动人民币国际化最重要的因素就是国内金融市场体系的发展。

转变经济增长方式

发展金融市场体系还来自于中国转变经济增长方式的内在需求。在国际金融危机的冲击之外，中国经济内外失衡的矛盾集中显现。在国际金融危机之下，此前已经具有内部调整需求的中国经济调整的急迫性加强，在经济调整的过程中，金融行业要为实体经济的转变提供更多的支持。在此轮经济增长方式的转变过程中，创新经济被提上日程，而创新经济需要靠技术创新和资本市场的结合，没有金融中心的支持，创新经济的金融需求就无法满足。

上海再度起航

据上海市统计局公布的数据，今年前两月，上海市工业生产仍延续去年四季度以来的下滑走势，全市规模以上工业企业完成工业总产值比去年同期下降 12.7%，而同期全国工业增加值平均增幅为 3.8%。

上海的出路就是发展现代服务业、服务经济，而发展现代服务业第一个就必须发展金融业。金融业占上海 GDP 的比重过低，目前占比约为 12%，如果金融业占比提高 10%，将带动上海的服务业和第三产业在全市 GDP 中的比重提高到 70% 以上。因此金融业的发展决定着上海保增长和调结构的成效。

上海与香港的定位

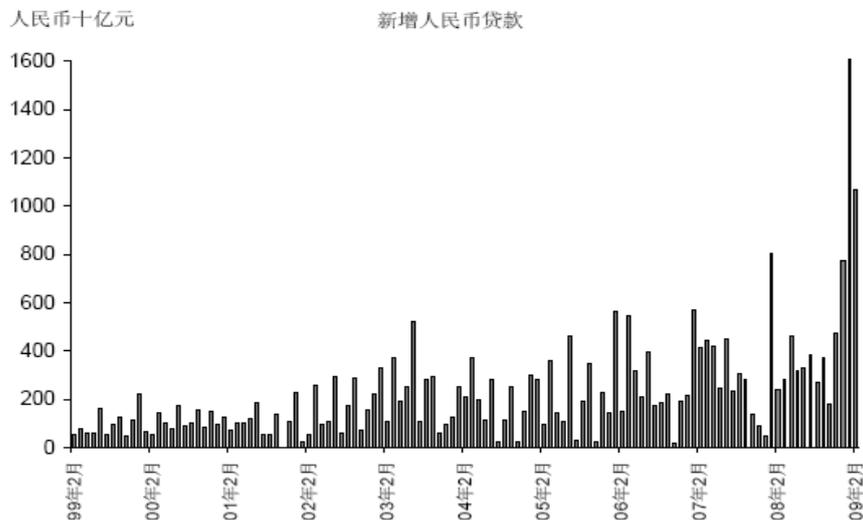
国家对香港和上海两个中心不同的定位，从长远来看上海的目标是类似于纽约的全球金融中心，主要是为国内的实体经济服务，而香港则是要成为类似于伦敦的离岸金融中心，主要是为外部经济服务。在资本账户实现开放之前，香港和上海有很大的合作空间。(上海证券报 2009/03/26)

二、货币和信贷：2月份增长进一步加速

2月份人民币贷款同比大幅上升至24.2%

2月份人民币贷款同比增幅从1月份的21.3%大幅上升至24.2%，我们认为1-2月份规模庞大的贷款额和固定资产投资的强劲增长是一致的。根据资金来源划分的固定资产投资明细数据显示，1-2月份用于城镇固定资产投资的国内贷款增幅由12月份的12.5%强劲反弹至24.4%。

随着我们预计未来几个月将有更多的投资项目开工建设，我们认为信贷增速虽会有所放缓但仍会保持高位。我们从渠道调研中获悉3月份第一周的信贷增速有所放缓。然而，考虑到近几个月来月初的贷款增速往往偏低而月末时增速往往反弹，因此，目前尚不宜得出太多结论。



资料来源：CEIC、中国人民银行、高盛全球经济、商品和策略研究

贴现票据贷款主要反映了实际需求：

我们认为票据贴现贷款的高速增长是由以下因素综合所致：1.对借方来说，其借贷成本大幅低于基准贷款利率(6个月基准贷款年利率为4.86%，而票据贴现贷款的年利率只有2%左右)；2.较易通过行政审批，因为商业银行认为其安全性高于标准贷款；3.银行体系内流动性充裕。截至2008年年底的超额准备金率高达5.1%，而商业银行为此仅能从中央银行获得年率为0.72%的利息支付。(高华证券2009/03/12)

三、工业增加值：1-2月份增速低于预期

1-2月份工业增加值同比增幅降至3.8%

同比增幅从去年12月份的5.7%降至3.8%，创下自1994年该指标月度数据有史以来的最低同比增幅(此前低点为2008年11月时5.4%的同比增幅)，而且远低于我们和市场的预测(分别为6.7%和6.0%)。(高华证券2009/3/12)

1-2 月份交通运输设备制造业同比增长 18.8%

较去年下半年约 25% 的增速大幅回落了 6 个百分点左右。尽管国家统计局没有公布交通运输设备制造业的细项产品数据，但看起来汽车产量增速的显著放缓应该在一定程度上影响了该行业的增长。

从汽车产销情况来看，1-2 月份我国汽车销量继续保持较高增速，同比增长 33.8%，进口数量增长也大幅上升，其增速高达 82.6%，在此背景下，1-2 月汽车的产量增长却大幅回落，同比增速仅为 12.5%。

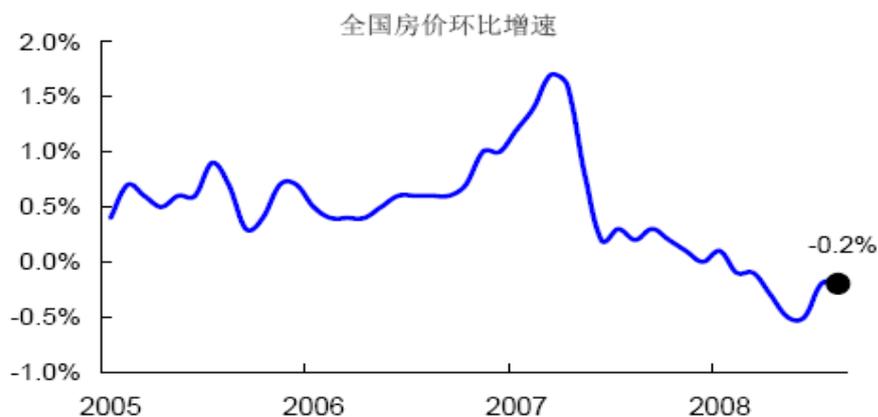
1-2 月份非金属矿物制品业同比增长 19.7%

较去年下半年 24% 左右的增速回落 4 个百分点。其中，水泥产量增长大幅放缓，同比甚至出现下降的局面。这一现象的出现很可能与同期房地产投资增长放缓、以及房屋成交量萎缩有关，也与同期建材类产品消费增长缓慢一致。此外，1-2 月化学原料及化学制品制造业增长放缓则很可能由于原油价格高涨和部份石油制品价格管制导致的。(安信证券 2009/03/14)

四、房地产：房价下滑速度普遍放缓

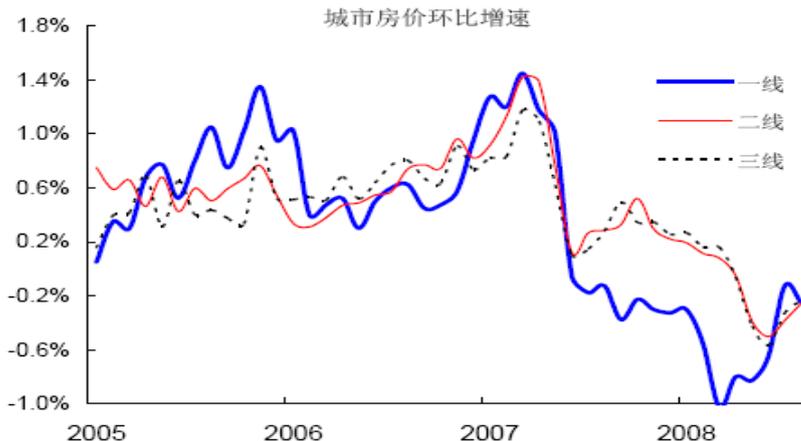
2 月份房价同比增速降至-1.2%

二月房价同比增速继续下降至-1.2%，但环比增速-0.2%和一月份持平。虽然房价下滑的趋势有放缓的迹象，但房价仍需继续下降已将需求稳定在当前水平。



全国范围房价下滑速度普遍放缓

二月份，在许多一、二、三线城市，我们都观察到了房价下滑速度放缓的迹象。(图表参见下页)



(莫尼塔中国经济周报 2009/03/13)

五、股市：调整利于后市运行 震荡中关注 5 大行业

短线调整压力有待释放

25 日上证指数收盘下跌 2%，2300 点再度失守。从技术上看，此前大盘连涨 7 日，累计涨幅接近 10%，约 10% 的个股涨幅超过 20%，因此获利回吐压力加大，而且前期高点 2400 点近在咫尺，也构成明显的心理压力。

再从基本面上看，市场眼下要想挑战新高，还面临基本面状况对周期性行业反弹动力的制约。此外，近期正处于年报披露的密集期，特别是一些权重股的业绩与经营状况有待明朗。虽然业绩的不利预期基本上已提前消化，但主流机构仍倾向于持观望情绪。

重回升势依然可期

近期大盘将小幅震荡以释放调整压力，这有利于后市行情的稳健运行。而随着进一步乐观数据的呈现，市场重回升势、结构性机会涌现依然可期。

流动性依然是支撑市场活跃的主要因素。适度宽松的货币政策正从货币供应及信贷投放上体现出来，由于企业普遍对下半年经济持谨慎观望态度，且民间资金可以进入的领域较为有限，因此部分资金转战股票市场的可能性不能排除。

从 2 月的宏观数据来看，除出口明显恶化外，固定资产投资与消费均呈现良好态势。展望二季度，政府大规模基础设施投资的效果将逐步显现，与投资密切相关的宏观数据可谨慎乐观。

总的来看，考虑到二季度经济形势趋好的预期，以及充裕流动性的支撑，市场的活跃格局不会改变，结构性机会仍值得把握。借大盘震荡之机，投资者应重点关注业绩增长预期较为明确的受益投资行业，如水泥、电力设备、铁路设备，同时也可适度关注景气复苏预期上升的房地产、汽车行业。（中国证券报 2009/03/26）

六、风险投资：危机下回归基本面

募集金额年均复合增长率 33%

在过去 10 年间，创投募集金额的年均复合增长率达到了 33%。2001 年，活跃在中国市场的创投基金可投资到中国大陆的资本存量为 115 亿美元，而在 2008 年，这个数字已经达到了 244 亿美元。VC 们到底在中国投了多少钱？根据清科集团数据显示，1999 年，创投在中国投资 5.8 亿美元，2007 年的时候接近 30 亿美元，到 2008 年为 42 亿美元。从 1999 年到 2008 年的 10 年时间，创投在中国投资 150 亿美元，约 3176 个项目。这其中有一半是投在 IT 行业，由此不难解释 IT 的创富神话。

成功退出数量非常少

然而并非所有的投资都是欢乐的回忆，《第一财经日报》的资料显示，跟投资相比，成功退出的数量非常少，退出最好的一年是 2007 年，即使如此，IPO 退出与投资相比只占到 10% 左右。2001 年 VC 的前 50 家公司，到现在只有 12 家在榜单上，其他 38 家有的已经不见了。

经济低谷下的创投

清科集团的报告指出，2009 - 2010 年是全球经济的低谷，是全球资本市场的低谷，是全球创投的低谷，当前对 LP 和 GP（一般合伙人）的挑战非常严峻。不过，虽然短期内 VC 进入了寒冷的冬季，但也并非没有机会，

人民币基金募资有望进入新的周期。很多外资投资速度放缓，但是人民币基金投资仍在继续。清科集团创始人兼 CEO 倪正东最近拜访了国内 60 余家创投机构，他发现人民币投资还会继续增长，2009 预计投资金额总量 6 个亿。除此之外，随着国有资本对创投行业的兴趣越来越浓厚，无论是社保基金，还是其他保险机构也会慢慢进入这个市场。（安邦咨询 2009/03/25）

平安信息

一、中国平安：荣获“中国金融营销”五项大奖

近日，2008 年度“中国金融营销奖”颁奖典礼在北京举行。凭借在企业社会责任的突出表现，中国平安集团荣获“最佳企业社会责任奖”。同时，平安寿险“富贵人生”、“智盈人生”、平安产险“电销车险”和平安银行信用卡“10 元看电影”等 4 项经典营销案例，分获各自领域的“金融产品十佳奖”，并成为本次评选活动中获奖最多的金融保险企业。

据悉，中国平安一向积极践行企业公民职责，在 2008 年共捐赠善款 9581 万元人民币，还持续开展了包括“平安与希望通行”、“励志计划”、“红十字公益”及灾难救助在内的多项品牌公益行动，为中国的公益慈善事业做出了积极贡献。

据了解，2008 年度“中国金融营销奖”由《银行家》杂志社联合银行家研究中心、中国金融市场研究中心、第一财经电视、分众传媒等机构共同推出，并邀请 20 余位专家学者，组成了权威评选机构。评委会从 40 多家银行、保险机构的 206 件参评案例中，经过三轮筛选才最终评出获奖案例。（新浪财经 2009/03/16）

二、中国平安：宣布三项服务承诺

在宣布启动“你的平安 我的承诺”全年品牌运动之后，3 月 24 日，在 2009 年度服务承诺新闻发布会上，中国平安隆重推出寿险、产险、银行的三项客户服务承诺，其中的五项服务标准刷新了同业之最。

在北京新闻发布会现场，中国平安集团副董事长孙建一宣布，推出客户服务承诺是“你的平安 我的承诺”年度品牌运动的核心内容之一，此次平安产险、寿险与银行成为首批参与承诺的单位。平安产险承诺向所有车险客户提供“万元以下，资料齐全，三天赔付”的便捷服务，此举将刷新业内全国统一快速赔付的金额上限。平安寿险承诺主动革新理赔理念，对所有投保平安寿险的客户，在合约范围内遵循“客户有利原则”主动帮助客户寻找赔付的事实及依据。平安信用卡亦推出挂失前 72 小时失卡保障承诺，一旦持卡人的平安信用卡发生被盗用损失，只要符合保障条件，持卡人最高可获 5 万元的补偿，平安信用卡的这一承诺无论是保障时间还是保障金额，都居目前国内信用卡同类保障的最前列。（中金在线 2009/03/25）

三、平安养老险：推出影像式企业年金电子对账单服务

近日，养老险正式推出影像式企业年金电子对账单服务，凡由平安养老提供账户管理服务的企业员工，均可自动享受该服务，清晰直观掌握年金账户资产状况。

影像式电子对账单与客户所收到的纸质对账单在样式上和内容上完全一致，比传统的电子对账单更美观、更易为客户接受，这为养老险在账户管理客户上进一步推广一账通网上服务、减少书面报告、降低运营成本提供了又一个有力的技术支撑。同时，平安养老也是目前国内唯一推出该项服务的企业年金账户管理机构。（内部新闻）

年金技术

一、年金产品基础（3）——固定年金介绍（上）

下文摘译自美国 LOMA 协会年金管理师课程，《年金原理与产品》

传统固定年金产品

传统固定年金有别于可变年金的一大特点是对年金产品购买者的各种承诺。这些承诺可分为：（1）保证本金（Principal Guarantees）；（2）保证收益（Interest Rate Guarantees）；（3）保证领取（Payout Guarantees）。

（1）保证本金

固定年金的缴费资金在管理机构的普通账户中储蓄并投资。在选择投资方式的过程中，管理机构必须符合大量的州保险法规，这些法规旨在保护年金资产。无论普通账户投资面临怎样的金融风险，这些风险都由管理机构来承担。因此，无论管理机构的投资业绩多糟糕，固定年金的本金，即全部年金缴费（不包含投资收益）都是安全的。对于年金资产的保本承诺固定年金产品的重要优势。

（2）保证收益

年金管理机构通常会设定一个保证收益以确保购买者能得到一个最低收益率——无论普通账户的投资业绩怎样。我们可以举个例子来对最低收益率做进一步说明，在该例子中我们假定某人购买了一份保证收益为 5% 的固定年金产品。在产品期末，不管年金管理机构的投资业绩怎样，此人都可以获得 5% 的年收益率。如果管理机构的投资业绩超过 5%，那么此人仍然获得 5% 的收益率——即产品中约定的保证收益，此人不会从普通账户投资中得到更多收益。

此外，年金管理机构也可通过定期更新的方式提供保证收益。例如，某人购买了一个最低保证收益 5.0%，初始三年保证收益 5.5% 的年金产品。在初始的三年中，不管年金管理机构的投资业绩怎样，此人都可以获得 5.5% 的收益率。在第三年末，如果市场环境变好，管理机构可以将下一年的保证收益更新为 6.0%，因此第四年此人可获得的收益率为 6.0%；如果市场环境变坏，则下一年的保证收益可能被调整为 5.2%，则第四年此人可获得的收益率为 5.2%。但是，即便市场环境恶化到足以使利率降到 5.0% 以下，此人仍然能获得 5.0% 的最低收益。

（3）保证领取

固定年金产品对投资收益的保证使管理机构能在产品到期时保证最小累积资产，因此管理机构可保证每一元年金缴费所能获得的领取金额。对于大

多数固定年金产品而言，一旦开始领取，每笔领取的金额是不变的。

对于即期固定年金产品而言，期末累积资产的计算非常简单。即期年金产品没有积累期，因此年金累积资产即等于缴费金额，且领取时间与期数都在产品中约定。例如，在一次性、固定期限或固定金额的情况下，领取金额由购买者决定。如采用生命年金领取方式，则领取次数根据领取人的寿命预期进行确定。

递延年金产品的领取金额计算相对复杂。因为递延固定年金的积累资产取决于积累期的长短以及积累期中所获得的收益，这在产品到期前是不确定的。因为购买者通常在临近产品到期前才选择支付方式，因此领取次数同样不确定。虽然如此，年金管理机构可以通过保证收益率计算多种年龄及支付方式下的最小领取金额。这些信息一般通过一张表进行提供，下表显示了递延固定年金产品中每 1000 元累积资产的最小月领取金额。

每千元年金资产的最小月领取金额

领取人年龄	生命年金	保证 10 年领取	保证 15 年领取	保证 20 年领取
40 岁	\$4.13	\$4.12	\$4.11	\$4.09
45 岁	4.36	4.34	4.32	4.28
50 岁	4.65	4.62	4.58	4.52
55 岁	5.05	4.99	4.91	4.82
60 岁	5.56	5.45	5.32	5.14
65 岁	6.27	6.07	5.82	5.48
70 岁	7.33	6.89	6.38	5.76
75 岁以上	8.95	7.89	6.87	5.92

(4) 通胀损失 (Inflation Erosion)

尽管固定年金产品可以在市场环境变差的情况下保证购买人利益，但同时也会在通货膨胀环境下使资产的购买力受损。大多数固定年金产品约定的领取金额在领取期中不会改变。这意味着领取人在各时期领得的金额是相同的——即使开销由于通货膨胀上升了。但很多购买者仍然愿意承担通货膨胀风险来换取固定年金的承诺。

经验分享

因势利导，模式创新，促成企业年金账管业务

一、企业背景介绍

1. 企业基本信息

XX总公司A省公司现有员工14000余人，管辖17个市级有限责任公司，年实现利税51亿元，为A省的经济发展做出了巨大贡献。

由于A省公司是XX总公司直属企业，企业效益和独立性较好；重视年金合作机构的知名度、品牌、服务和专业度。

2. 员工福利情况

该企业自2000年起就分别建立了补充医疗和补充养老险，由平安和另一家保险公司承保。企业的历史存量资金规模约2亿，以银行年金专户存放，预计首期缴费超过2.5亿。

二、企业年金账管业务建立历程

1. 过往服务所建立的高度信任

该企业原为平安短险客户，主要经办部门—人力资源部对平安的过往服务非常满意；此外，在受托管理人的整个招标过程中，平安养老在标书制作、讲标PPT、现场述标、答疑等各环节都明显超越竞争对手，给企业留下了良好的印象。

由于在年金受托资格的开拓和服务过程中，平安的专业和服务都给客户留下了良好的印象，也和企业的决策层、管理层、经办层都建立了良好的沟通和合作关系，企业对平安高度信任。

2. 针对企业经办部门的需求和疑虑积极提出解决方案

通过受托人对年金基础知识的培训后，企业认识到年金工作的专业性强、过程长、工作量大，但是此项工作是企业该年内的重要工作，虽然时间紧迫，但也需在年内完成。同时，由于企业年金竞争激烈、竞争主体较多，企业经办及关键决策者不堪其扰。此外，企业的决策者出于对职工利益负责，想对管理人的选择权有发言权，但又不能确定需承担何种责任。

平安针对企业的疑虑和需求，积极进行沟通，并提出相应的解决方案：

受托人的职责就是让决策层放心、经办层省心、职工安心，所以由平安作为受托人来主导选择其他管理人在程序上是合法、合规的。

由于企业建立年金计划的时间紧迫，所以建议客户不招标，采用由受托人选定其他管理人的方式。因为平安担任受托人有丰富的经验，而且我们建立了科学合理的管理人资料库，可以通过比较选择最适合企业的年金管理人。采用这种方式选择管理人，符合法定程序，而且也节省了计划建立的时间，使整个工作在年内完成成为可能。

三、因势利导，运作模式创新

经过多方面的比较和选择，企业最终在受托人的推荐下选择了平安账管和另一家账管人，但是不能最终确定选择哪一家。平安本着公平公正的原则，为企业说明在选择账管人时应该关注的重点，以及两家账管人的优劣势。

1. 选择账管人时的关注重点

按照法规规定，账管人在企业年金服务中的主要职责可概括为：准确记账、安全管账、便捷查询、高效服务。所以对账管人的选择更注重的是其系统和服务。

另外值得关注的是，在年金管理过程中，受托加账管的服务方式在国际上也是普遍采取的模式：不仅可以减少信息在账管人和受托人之间传递的效率损失，还让受托人对账管人的监管力度加大，提高了年金账户信息的准确性。

2. 企业年金账户管理人的比较

平安账管的优势：

(1) 经验：15年补充养老（类企业年金）服务和近2年企业年金账管服务经验。

(2) 运营：安全准确

个人信息切割式录入和条形码管理，确保客户信息保密和信息准确；后援集中，三地灾备，确保灾难发生时客户资料安全转移，服务及时恢复。

(3) 系统：高效灵活

引入 I-LOG 规则引擎，支持各种类型的企业年金方案；一次性可上载 10 万条记录，100 万条数据 12 分钟内无差错完成充分阐述受托+账管的可行性和优势；

(4) 服务：周到便捷。

除了提供现有年金市场上所有账管人都能提供的服务外，平安还能提供领先市场的“网上自主投资转换”服务，使投资需求自主掌控，大大减轻了企业 HR 部门的工作压力。

另一家账管人由于在年金市场上已有大量客户，经验比平安丰富。但是由于在过往的服务中表现较差，企业经办人员和员工对该银行印象不佳，所以企业非常担心在日后的年金服务中也会遭遇到往日的不快经历。

2. 解决方案：运作模式的创新

平安建议企业将年金分成两个独立的单一计划进行建立，受托同为平安，账管分别交给平安和另一家账管人；资金交由多家投管人共同管理。此外，平安也和企业、监管部门充分沟通，解释了此解决方案的合规和合理性。

(1) 与企业沟通：分两个计划建立对企业年金的运作与安全没有任何影响，同时可以平衡各方面关系，并便于企业比较各账户管理人的管理水平；

(2) 与劳动厅沟通：解释此模式没有违规风险，没有突破劳动部相关法律、法规，解除监管部门的顾虑。

谢谢阅读！

出品：平安养老年金业务支持部

顾问：杨学连

主编：李连仁

责任编辑：万明、周旻蒂、刘晨铭、席海霞、陶甬楠

联系人：陶甬楠

电话：021-38637431

邮箱：taoyongnan001@pingan.com.cn

免责声明：

《平安年金时讯》基于公开信息编制而成，不代表编辑者立场，观点仅供参考。依据《平安年金时讯》中的信息行事所造成的一切后果自负，与平安养老保险股份有限公司无关，也不得作为诉讼材料的依据。

中国平安
PING AN

保险·银行·投资

平安养老保险股份有限公司
PING AN ANNUITY INSURANCE COMPANY OF CHINA, LTD.

地址：上海市浦东新区上丰路1288号

邮编：201201

全国服务热线：4008-1-95511

专业网站：www.pingan.com