



济安金信
Jian FinTech Corporation

2022 年四季度 济安金信养老金产品及管理人 评级报告

2023 年 3 月

济安金信 养老金研究中心



前 言

从世界各国养老金投资的统计数据看，产品化投资模式是养老金投资的主流投资模式。中国企业年金基金的市场化投资开始于 2006 年，2013 年人社部发行养老金产品，开启了中国养老金投资的产品化时代。

随着监管部门的不断规范管理和持续监管优化，近十年养老金产品规模迅速增加，从 2013 年的 149 亿元增加至 2022 年的 21739 亿元；养老金投资产品化的比例持续增长，该比例近三年连续超过 43%；养老金产品已成为养老金的有效投资工具，可在不同类型投管人、不同投资经理、不同产品类型、不同区域市场间进行分散化投资和多元化资产配置，提高了我国养老金的投资管理效率。

基于对养老金资产属性和风险偏好的深刻理解和认知，利用公开市场数据，2021 年济安金信创造性地建立一套科学合理的养老金产品评价指标体系，对四类标准化养老金产品及管理人进行评级。评级周期要求运作满 3 年，引导养老金长期价值投资和长期业绩考核；获评五星评级的养老金产品须同时满足公开发行人和持有人数量大于 1 两个条件，旨在引导养老金产品公开公平、规范管理和可持续发展。

养老金产品评级作为养老金管理的有效管理工具，对养老金市场健康可持续发展具有非常重要的理论和现实意义。对监管部门而言，可作为履行监管职能的过程管理工具和结果管理工具；对委托人和代理人而言，可作为养老金计划管理的业绩基准、绩效评估工具、投资监督工具、资金管理工具等；对养老金管理机构而言，可以作为养老金管理中事前、事中、事后全方位的风险管理工具、投资监督工具和绩效评估工具等。

此外，养老金产品既是标准化投资组合，又是投资标的，在一定程度上具有可穿透性，养老金产品评级有助于企业年金计划和职业年金计划的穿透管理。

养老金研究中心主任 闫化海

2023 年 3 月 28 日

目 录

一、 济安金信养老金产品及管理人评级方案.....1

1.1 养老金产品评级.....2

1.1.1 养老金产品分类.....2

1.1.2 评级对象.....3

1.1.3 评级方法和评价数据.....3

1.2 养老金产品管理人评级.....4

1.2.1 评级对象.....4

1.2.2 评级数据.....4

1.3 评级周期及更新间隔.....4

1.3.1 评级周期.....4

1.3.2 更新间隔.....5

1.3.3 星级比例.....5

二、 2022 年四季度济安金信养老金产品及管理人评级结果.....6

2.1 2022 年四季度养老金产品评级.....6

2.1.1 养老金产品评级结果统计.....6

2.1.2 养老金产品评级结果详表.....6

2.2 2022 年四季度养老金产品管理人评级.....17

2.2.1 养老金产品管理人评级结果统计.....17

2.2.2 养老金产品管理人评级结果详表.....17

三、 济安金信公司简介.....21

四、 养老金研究中心简介.....23

五、 免责声明.....23

一、 济安金信养老金产品及管理人评级方案

养老金产品作为面向企业年金基金、职业年金基金和基本养老保险基金发行的标准化投资产品，受托人和投管人可以从计划层面和投资组合层面直接投资养老金产品。随着职业养老金（包括企业年金和职业年金）的快速发展，投资组合数量大幅增加，投资机构不可能随着投资组合数量的大幅增加而大量配置投资经理，之前的专户管理模式已经不能适应职业养老金的发展需要，为提高职业养老金的投资效率和管理效率，产品化投资模式成为养老金投资管理发展的必然趋势。

养老金产品是人社部监管的产品，企业年金投管人发行，仅向企业年金基金、职业年金基金和基本养老保险基金销售，2013 年养老金产品正式发布以来，养老金产品取得了快速发展，2013 年养老金产品规模为 149 亿元，2022 年底规模增加至 21739 亿元。养老金的稳健投资和保值增值是各参与机构和客户的共同期望。目前，现阶段职业养老金投资运作过程中一直存在短期考核的弊端，部分养老金计划中普遍存在半年度考核甚至季度考核，甚至个别委托人还要求投管人月度业绩汇报工作，这些极大地限制了职业养老金资产配置和投资运作的空间，损失了潜在的长期收益。在这样的背景下，对全市场正常存续的养老金产品进行有效的综合评价将成为推动养老金产品可持续发展不可或缺的一环。

养老金产品在运作过程中，遵守各项法律法规的规定和产品合同契约是基础的刚性约束。在满足合规刚性要求的基础上，基于对职业养老金的资产属性和风险偏好特性的深刻理解和认知，结合多年养老金产品实际管理经验，济安金信借鉴公募基金评级的体系框架，创造性地构建了一套科学合理的养老金产品综合评价指标体系，对各类型养老金产品进行类内评级。济安养老金产品综合评价体系针对不同类型养老金产品的不同风险收益特征，分别从盈利能力、业绩稳定性、抗风险能力、择时能力等多方面对养老金产品进行更为全面的考察和评价。

1.1 养老金产品评级

1.1.1 养老金产品分类

根据人社部 2013 年发布的《关于企业年金养老金产品有关问题的通知》，2014 年《关于企业年金基金股权和优先股投资试点的通知》，2019 年《关于加强养老金产品管理有关问题的通知》，2020 年《关于调整年金基金投资范围的通知》和《关于印发调整年金基金投资范围有关问题政策释义的通知》等相关法律法规的规定，养老金产品的类型大致如下：

表 1 养老金产品分类

资产类型		产品类型	
权益类资产		普通股票型	
		股权型	
		股票专项型	
		港股股票型	
		其他型	
固定收益类资产	固定收益型	混合型	
		普通	
		存款	
		债券	
		债券基金	
		信托产品	
		债权投资计划	
		其他	
流动性资产		货币型	
其他投资资产		其他型	

资料来源：人社部

由于部分产品类型是投资于特定方向甚至特定底层资产的，存在同类产品不满 10 只，或横向比较可比性较弱，因此济安金信养老金产品评级仅对标准化程度较高的货币型、普通固收型、混合型和股票型进行评级，具体分类标准如下。

股票型：投资股票、股票基金、混合基金的比例，合计高于产品资产净值的 40%。债券正回购的资金余额在每个交易日均不得高于产品资产净值的 40%。

混合型：投资股票、股票基金、混合基金的比例，合计不得高于产品资产净值的 40%。债券正回购的资金余额在每个交易日均不得高于产品资产净值的 40%。

固定收益-普通型（简称“普通固收型”）：投资各类固定收益资产合计比例高于产品资产净值的 80%；债券正回购的资金余额在每个交易日均不得高于产品资产净值的 40%。不得投资股票基金、混合基金；可以投资股票一级市场，且应当在上市流通后 10 个交易日内卖出，但不得投资股票二级市场。对于具有明确投资方向的产品，其 80%以上的非现金资产投资于所确定的投资方向。

货币型：投资于一年期以内（含一年）的银行存款、中央银行票据，剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的标准化债权类资产（不含可转换债、可交换债），债券回购，货币市场基金。债券正回购的资金余额在每个交易日均不得高于产品资产净值的 40%。

1.1.2 评级对象

对股票型、混合型和普通固收型养老金产品而言，养老金产品评级对象为投资运作满 3 年，业绩披露完整且处于正常存续状态的股票型、混合型和普通固收型的养老金产品。

对货币型养老金产品而言，养老金产品评级对象为投资运作满 1 年，业绩披露完整且处于正常存续状态的货币型养老金产品。

1.1.3 评级方法和评价数据

养老金产品仅面向企业年金基金、职业年金基金和基本养老保险基金销售，可获取的市场公开数据信息有限，市场上的养老金产品相关研究处于起步阶段，2021 年以前没有养老金产品的评价评级框架。在资管新规对于金融产品统一性管理、标准化投资的政策环境背景下，2021 年，济安金信参考成熟的公募基金评价体系，结合养老金产品的资金属性和风险偏好特点，创造性地设计一套科学合理的养老金产品评价指标体系。

济安金信养老金产品评价指标体系，充分结合养老金产品的资金属性和独有的风险偏好特性，对股票型、混合型、普通固收型、货币型四类标准化养老金产品进行公开评级和披露。

养老金产品评级的数据来源于市场上各企业年金投管人公开披露的养老金产品数据信息和人社部公开披露的养老金产品统计数据。

获评五星评级的养老金产品，须同时满足如下条件：1、养老金产品发行方式为公开发售；2、养老金产品持有人数多于 1 人。

1.2 养老金产品管理人评级

1.2.1 评级对象

本评级的管理人特指养老金产品的投资管理人。养老金产品的类型有多种，不同类型的产品之间不具有可比性，故本养老金产品管理人评级是在严格分类基础上的类内评级，即济安金信对满足存续期要求的养老金产品管理人按养老金产品类型进行类内的综合评价。产品类型的划分方法同产品评级。

在产品分类的基础上进行类内评级，对不同类型养老金产品的管理人评价，考虑不同的因素，突出其专长；采取同类分层、归并、综合的等级评价体系；突出养老金长期价值投资，引导长期考核。

1.2.2 评级数据

养老金产品管理人评级的数据来源于市场上各企业年金投管人公开披露的养老金产品数据信息和人社部公开披露的统计数据。

评级数据的时间口径：养老金产品管理人评级中使用产品单位净值和产品规模数据。其中，养老金产品规模数据由人社部每个季度公开披露，披露时间通常滞后 2-3 个月。

评级数据的计算口径：评级中养老金产品管理人的业绩采用规模加权的收益率，与人社部披露的企业年金基金统计数据中计算口径一致。

1.3 评级周期及更新间隔

1.3.1 评级周期

股票型、混合型、固收普通型养老金产品及管理人评级周期为 36 个月。

货币型养老金产品及管理人评级周期为 12 个月。

1.3.2 更新间隔

(1) 养老金产品评级系统的更新间隔

养老金产品评级的更新间隔为 1 个月，即月度更新。

养老金产品的评级数据，在公司的养老金产品评价服务系统中展示，用户可随时查询和使用。

(2) 养老金产品管理人评级对外公开披露的更新间隔

养老金产品管理人评级的更新间隔为 3 个月，即季度更新。

养老金产品管理人评级的对外公开披露频率确定为季度，主要考虑如下：

1、养老金产品是长期资金，为规避养老金管理实际中短期考核的弊端，养老金产品及管理人评级工作应该引导长期考核和长期投资，故股票型、混合型、普通固收型养老金产品的评级周期为 36 个月；

2、养老金产品管理人评级的披露时间，与养老金产品监管统计数据的披露时间同步，同监管部门的季度披露频率保持一致。

1.3.3 星级比例

参照济安金信公募基金评级的星级比例，济安金信养老金产品及管理人的星级评定比例如下：

表 2 济安评级星级评定比例

星级评级	各级比例
★★★★★	10%
★★★★	22.50%
★★★	35%
★★	22.50%
★	10%

二、2022 年四季度济安金信养老金产品及管理人评级结果

2.1 2022 年四季度养老金产品评级

2.1.1 养老金产品评级结果统计

本次产品评级截止日为 2022 年 12 月 31 日，评级期间内业绩披露完整且正常存续的养老金产品参加 12 月份的产品评级范围，参评获得济安评级的产品共计 363 只。其中，货币型养老金产品 34 只，普通固收型养老金产品 102 只，混合型养老金产品 97 只，股票型养老金产品 130 只。

表 3 各类型产品参评数量统计

产品类型	参评产品数（只）
股票型	130
混合型	97
普通固收型	102
货币型	34
合计	363

2.1.2 养老金产品评级结果详表

(1) 股票型养老金产品

截止 2022 年 12 月 31 日，全市场符合评价标准的股票型养老金产品有 130 只，12 月股票型养老金产品的评级结果列示如下，同一星级养老金产品排序不分先后。

表 4 股票型养老金产品评级结果

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
1	TZA002	泰康价值精选	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
2	02A001	国泰金色年华股票	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
3	PAA002	平安安跃	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
4	48A002	工银新财富	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★
5	07A005	嘉实基业长青股票	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★
6	PAA006	平安股票优选 1 号	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
7	PAA008	平安股票优选 3 号	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
8	PAA011	平安沪深 300 指数增强	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
9	48A004	工银稳享	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★
10	18A003	银华鼎利	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
11	ZXA007	中信证券信养天禧	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
12	PAA013	平安阿尔法对冲股票型	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
13	ZXA008	中信证券信养天顺	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★
14	10A008	富国富强 2 号	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
15	TZA013	泰康核心成长股票型	★★★★	★★★	★★	★★★★
16	15A005	招商康琪	★★★★	★	★★★★★	★★★★
17	TZA012	泰康研究精选	★★★★	★★★	★★	★★★★
18	00A018	华夏华兴 10 号	★★★★	★★★	★★★	★★★★
19	00A016	华夏华兴 8 号	★★★★	★★★	★★	★★★★
20	PAA012	平安中证 500 指数增强	★★★★	★★	★★★★★	★★★★
21	07A008	嘉实元祥	★★★	★★★	★★★★★	★★★★
22	11A005	易方达泰利增长	★★★★	★★	★★★	★★★★
23	CLA008	国寿策略 5 号股票型	★★★★	★★★	★★★	★★★★
24	TZA011	泰康丰利	★★★★	★★★	★★	★★★★
25	PAA010	平安股票优选 5 号	★★★★	★★★★	★★★	★★★★
26	ZXA006	中信信养天和	★★★★	★	★★★★★	★★★★
27	PAA009	平安股票优选 4 号	★★★	★	★★★★★	★★★★
28	20A001	南方恒利	★★★★	★★★★	★★	★★★★
29	15A002	招商康乾	★★★★	★	★★	★★★★
30	20A003	南方优选成长	★★★★	★	★★★★	★★★★
31	TZA006	泰康丰选 1 号	★★★	★★★★	★★★★	★★★★
32	CLA005	国寿养老策略 2 号	★★★★	★★	★★★★	★★★★
33	CLA007	国寿养老策略 4 号	★★★★	★★★★	★★★	★★★★
34	PAA001	平安安赢	★★★★	★★★★	★★	★★★★
35	10A001	富国多策略	★★★★	★★★★	★★★	★★★★
36	00A001	华夏华益 1 号	★★★★	★★	★★★	★★★★
37	00A005	华夏华益 5 号	★★★★	★	★★★★	★★★★
38	TZA003	泰康丰鑫	★★★★	★★	★★★	★★★★
39	ZXA001	中信信养天盈	★★★★	★★★	★★★★	★★★★
40	20A002	南方乐颐	★★★★	★★★★	★★	★★★★
41	11A002	易方达丰利	★★★★	★★★★	★★	★★★★
42	11A003	易方达鑫享	★★★★	★★	★★★	★★★★
43	18A001	银华乾利	★★★	★★	★★★	★★★
44	11A001	易方达益民	★★★	★★★	★★	★★★
45	TPA001	太平金溢隆	★★	★★★	★★★★	★★★
46	TZA005	泰康丰盛阿尔法	★★★	★★★	★★	★★★

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
47	ZXA002	中信信养天丰	★★★	★★★★	★★★	★★★
48	CJA001	长江金色创富	★★★	★★★	★★★★	★★★
49	TZA001	泰康优选成长	★★★	★★★	★★	★★★
50	00A002	华夏华益 2 号	★★★	★★★	★★★★	★★★
51	00A003	华夏华益 3 号	★★★★	★★★	★★	★★★
52	PAA005	平安聚睿	★★★	★★★	★★★★	★★★
53	TZA009	泰康丰盈	★★★	★★★	★★	★★★
54	CLA003	国寿养老研究精选	★★★	★★	★★★★★	★★★
55	CLA001	国寿养老红运股票	★★★	★	★★★★	★★★
56	RBA001	人民汇悦	★★	★★★	★★★★	★★★
57	ZXA004	中信信养天瑞	★★★	★★	★★★★	★★★
58	10A003	富国富博	★★★	★★★★	★★★★	★★★
59	ZJA008	中金丰和	★★★	★★★	★★	★★★
60	51A004	海富通价值精选股票型	★★★	★	★★★★	★★★
61	48A003	工银瑞进	★★★	★★★	★★★★	★★★
62	CLA012	国寿策略 9 号股票型	★★	★★	★★★★	★★★
63	CLA011	国寿策略 8 号股票型	★★★	★★	★★★★	★★★
64	CLA010	国寿策略 7 号股票型	★★★	★★★	★★★★	★★★
65	HTA002	华泰优选二号	★★★	★★★	★★	★★★
66	ZXA005	中信信养天年	★★★	★★★	★★★★	★★★
67	00A012	华夏华兴 4 号	★★★★	★	★★	★★★
68	00A011	华夏华兴 3 号	★★★	★	★★★★	★★★
69	00A010	华夏华兴 2 号	★★★	★★★	★★★★	★★★
70	00A009	华夏华兴 1 号	★★★	★★★	★★★★	★★★
71	PAA007	平安股票优选 2 号	★★★★	★★★★	★★	★★★
72	07A007	嘉实元丰稳健三号	★★★	★	★★★★	★★★
73	07A003	嘉实石化战略龙头	★★★	★★	★★★★	★★★
74	TZA008	泰康丰达	★★★	★★★★	★★★★	★★★
75	15A001	招商康益	★★★	★★	★★★★	★★★
76	TZA007	泰康多元价值股票型	★★★	★★★★	★★	★★★
77	JXA001	建信养颐嘉富	★★★	★★	★★★★	★★★
78	TZA010	泰康红利成长	★★★	★★★	★★★★	★★★
79	11A004	易方达泰和增长	★★★	★★★★★	★★★★	★★★
80	15A003	招商康丰	★★★	★★	★★★★	★★★
81	51A001	海富通主题精选	★★★	★★★	★★★★	★★★
82	00A017	华夏华兴 9 号	★★★	★★★	★★★★	★★★
83	00A015	华夏华兴 7 号	★★★	★★★	★★★★	★★★
84	15A004	招商康欣	★★★	★★	★★★★	★★★
85	10A004	富国多策略 2 号	★★★	★★★★	★★★★	★★★

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
86	11A006	易方达泰丰	★★★★	★★	★★	★★★
87	05A007	博时博裕沪深 300 指数增强	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★
88	02A002	国泰多策略绝对收益股票型	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
89	HTA007	华泰优享分红回报	★	★★★★★	★★★★	★★
90	RBA003	人民养老智胜精选股票型	★★★★	★★	★★★★	★★
91	05A004	博时 GARP 策略	★★	★	★★★★	★★
92	05A005	博时久期匹配	★★	★	★★★★★	★★
93	10A005	富国富强	★★	★★★★★	★	★★
94	10A006	富国富盛 3 号	★★	★★★★	★★★★	★★
95	05A006	博时网盈	★★	★	★★★★	★★
96	TPA003	太平金溢隆 2 号	★★	★★★★	★★★★★	★★
97	00A014	华夏华兴 6 号	★★	★★★★	★★★★	★★
98	00A013	华夏华兴 5 号	★★	★★★★	★★★★	★★
99	51A002	海富通稳健增利	★★	★★★★	★★★★	★★
100	HTA003	华泰优选三号	★★	★★★★	★	★★
101	HTA004	华泰优选四号	★★	★★★★	★★	★★
102	HTA001	华泰优选一号	★★	★★★★	★★★★	★★
103	ZJA006	中金先利	★★	★★★★	★★	★★
104	07A004	嘉实元丰稳健	★★	★★★★	★★	★★
105	ZJA007	中金丰源	★★	★★★★	★★★★	★★
106	CJA003	长江金色扬帆 1 号	★★	★★★★	★★★★	★★
107	05A003	博时中石化价值精选	★★	★	★★★★	★★
108	TZA004	泰康丰益	★★	★★	★★	★★
109	ZXA003	中信信养量化	★★	★★★★	★	★★
110	CLA002	国寿养老策略优选	★★★★	★★	★★	★★
111	00A004	华夏华益 4 号	★★	★★	★★★★	★★
112	00A006	华夏华智 1 号	★★	★★	★★★★	★★
113	ZJA001	中金丰汇	★★	★★★★	★★	★★
114	48A001	工银添富	★★	★★	★★★★	★★
115	ZJA002	中金丰翼	★★	★★★★	★	★★
116	TPA002	太平金溢盛	★★	★★★★	★	★★
117	ZJA005	中金先锋	★★	★★	★★★★	★★
118	05A001	博时策略成长	★	★	★★	★
119	05A002	博时量化对冲	★	★★	★	★
120	CLA006	国寿养老策略 3 号	★	★★	★	★
121	CLA004	国寿养老策略 1 号	★	★	★★	★
122	10A002	富国富盛	★	★★★★★	★	★
123	00A007	华夏华智 2 号	★	★★	★★★★	★
124	51A003	海富通套期保值	★	★★★★★	★	★

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
125	CLA009	国寿策略6号股票型	★	★★	★★	★
126	CLA01301	国寿策略 FOF 股票型	★	★★	★★★	★
127	HTA005	华泰量化绝对收益股票型	★	★★★★★	★	★
128	10A007	富国富享	★	★★★★★	★	★
129	ZJA010	中金先锐	★	★★★★	★	★
130	HTA006	华泰多策略绝对收益股票型	★	★★★★★	★	★

数据来源：人社部，济安金信

(2) 混合型养老金产品

截止 2022 年 12 月 31 日，全市场符合评价标准的混合型养老金产品有 97 只，12 月混合型养老金产品的评级结果列示如下，同一星级养老金产品排序不分先后。

表 5 混合型养老金产品评级结果

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
1	PAB003	平安多元策略	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
2	20B003	南方稳健增值	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★
3	11B008	易方达颐天配置	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★
4	CLB005	国寿养老配置 2 号	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★
5	48B009	工银瑞通	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
6	PAB009	平安 life-style 进取	★★★★★	★★★	★★	★★★★★
7	PAB008	平安精选增值 2 号	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
8	PAB007	平安精选增值 1 号	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★
9	02B001	国泰金色年华混合	★★★★★	★★★★	★	★★★★★
10	11B003	易方达聚盈	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★
11	20B004	南方乐丰	★★★★	★★	★★★	★★★★
12	11B004	易方达颐和	★★★	★★★	★★★★★	★★★★
13	11B006	易方达颐康	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★
14	11B007	易方达颐年配置	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★
15	11B009	易方达颐鑫配置	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★
16	TZB008	泰康绝对收益策略	★★★★	★★★	★★★★	★★★★
17	RBB00202	人民灵动聚鑫 2 期	★★★★	★★★	★★★	★★★★
18	TZB006	泰康丰泽	★★★★	★★★★	★★★	★★★★
19	HTB002	华泰优选二号混合型	★★★★	★★★★	★★	★★★★
20	48B010	工银瑞益	★★★★	★★	★★★★	★★★★
21	CLB011	国寿配置 8 号混合型	★★★★	★	★★★	★★★★

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
22	CLB013	国寿养老安享鑫祺	★★★	★	★★★★★	★★★★
23	07B002	嘉实元麒	★★★★	★★	★★★★★	★★★★
24	51B001	海富通积极成长	★★★★	★★	★★★★★	★★★★
25	PAB001	平安安享	★★★★	★★★★	★★★	★★★★
26	20B002	南方乐盈	★★★★	★★★	★★	★★★★
27	05B004	博时网泰	★★★	★★	★★★★★	★★★★
28	CLB002	国寿养老红盛混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★
29	CLB003	国寿养老策略成长	★★★★	★★★	★★★★	★★★★
30	48B002	工银添颐	★★★★	★★	★★	★★★★
31	HTB001	华泰优逸	★★★★	★★★★	★★	★★★★
32	11B002	易方达稳健配置二号	★★★★	★★★	★★★	★★★★
33	TPB001	太平金溢优	★★★	★★★	★★★	★★★
34	11B001	易方达稳健配置	★★★	★★★	★★★	★★★
35	10B001	富国稳健增值	★★★	★★★	★★★★	★★★
36	00B002	华夏老有所养	★★★	★★★★	★★★★	★★★
37	CJB001	长江金色林荫	★★★	★★★	★★	★★★
38	CJB002	长江金色交响	★★★	★★★	★★	★★★
39	48B001	工银添瑞	★★★	★★	★★★	★★★
40	ZJB001	中金金色年华	★★★	★★★★	★★	★★★
41	TZB004	泰康丰颐	★★★	★★	★★★	★★★
42	TZB005	泰康丰瑞	★★★	★★★★	★	★★★
43	TZB002	泰康增强收益	★★★	★★★★	★★	★★★
44	TZB003	泰康稳定增利	★★★	★★★★	★★	★★★
45	PAB006	平安聚胜	★★★★	★★★★	★★	★★★
46	CLB001	国寿养老红运混合	★★★	★★	★★★★	★★★
47	RBB001	人民灵动添利	★★	★★★★	★★★★	★★★
48	20B001	南方乐养	★★★	★★	★★★★	★★★
49	05B003	博时灵活配置 FOF 策略	★★★	★★	★★★★	★★★
50	10B002	富国稳健收益	★★★	★★★	★★★★	★★★
51	15B001	招商康祥	★★★	★★★★	★★★★	★★★
52	ZJB002	中金金鸿	★★★	★★★★	★★	★★★
53	JXB001	建信养老金稳健增值	★★★	★★★★	★★★★	★★★
54	TZB007	泰康丰成稳进	★★★	★★	★★	★★★
55	CJB004	长江金色旭日 5 号	★★★★	★★★★★	★	★★★
56	48B011	工银联合恒盛	★★★	★★	★★★★	★★★
57	48B008	工银瑞利	★★★	★	★★★★	★★★
58	HTB003	华泰优逸三号混合型	★★★	★★★★	★★	★★★
59	48B006	工银添金	★★★	★★★★	★★★★	★★★
60	TPB004	太平金溢富	★★★	★★★★	★★★★	★★★

序号	产品代码	产品名称	单项能力			济安评级
			盈利能力	抗风险能力	择时能力	
61	TZB010	泰康资产灵活配置 1 号	★★★	★★★★	★★★	★★★
62	TZB009	泰康增强收益 2 号	★★★	★★★★	★★★	★★★
63	JXB002	建信慧通 3070 (FOF)	★★★	★★★★	★★★★	★★★
64	RBB003	人民灵动创睿	★★★	★★★★	★★★	★★★
65	TPB005	太平金溢优 2 号混合型	★★	★★★★	★★★★	★★★
66	XHB001	新华稳增 1 号混合	★★	★★★★	★★★	★★
67	ZXB004	中信信安鸿利	★★	★★	★★★★	★★
68	00B007	华夏颐养天年 3 号	★★	★	★★★★	★★
69	00B006	华夏颐养天年 2 号	★★	★	★★★★	★★
70	ZXB003	中信证券信安盈利	★★★	★★★★	★★★	★★
71	CJB005	长江金色旭日 2 号	★★	★★★★	★★	★★
72	TPB003	太平金溢鑫	★★	★★	★★★★	★★
73	CLB009	国寿养老配置 6 号混合型	★★	★★★★	★★	★★
74	CLB008	国寿配置 5 号混合型	★★	★★★★	★	★★
75	CLB007	国寿配置 4 号混合型	★★	★★★★	★★	★★
76	CLB004	国寿养老配置 1 号	★★	★★★★	★	★★
77	CLB006	国寿养老配置 3 号	★★	★★★★	★	★★
78	48B005	工银添祥	★★★	★	★★★★	★★
79	48B004	工银添泰	★★	★★	★★★★	★★
80	CLB014	国寿养老安享鑫泰	★★	★★★★	★	★★
81	CLB015	国寿养老生命周期 2030 混合型	★	★★★★	★★★★	★★
82	05B001	博时优选配置	★★	★★★★	★★★★	★★
83	PAB00501	平安聚泽	★★	★★★★	★★★★	★★
84	48B003	工银添福	★★	★★	★★	★★
85	TZB001	泰康强化回报	★★	★★★★	★★★★	★★
86	00B001	华夏颐养天年	★★	★	★★★★	★★
87	18B001	银华泰利	★★	★★	★★★★	★★
88	TPB002	太平金溢宝	★	★★	★★★★	★
89	ZXB001	中信信安稳利	★	★★	★★★★	★
90	10B004	富国富鑫	★	★★★★	★★	★
91	10B003	富国富源目标收益混合型	★	★★★★	★	★
92	CJB003	长江金色旭日	★	★★★★	★★	★
93	10B006	富国富瑞	★	★★★★	★★	★
94	10B005	富国富成	★	★★★★	★★	★
95	CLB012	国寿量化多策略 FOF 混合型	★★	★★	★★★★	★
96	CLB010	国寿配置 7 号混合型	★	★★★★	★	★
97	48B007	工银添润	★	★★★★	★	★

数据来源：人社部，济安金信

(3) 普通固收型养老金产品

截止 2022 年 12 月 31 日, 全市场符合评价标准的普通固收型养老金产品有 102 只, 12 月普通固收型养老金产品的评级结果列示如下, 同一星级养老金产品排序不分先后。

表 6 普通固收型养老金产品评级结果

序号	产品代码	产品名称	单项能力		济安评级
			盈利能力	业绩稳定性	
1	ZJCa03	中金宏泰	★★★★★	★★★	★★★★★
2	00Ca06	华夏延年益寿 7 号	★★★★★	★★★★	★★★★★
3	10Ca04	富国富益进取 2 号	★★★★★	★★★★	★★★★★
4	15Ca05	招商康嘉	★★★★★	★★★★	★★★★★
5	10Ca02	富国富益	★★★★★	★★★★	★★★★★
6	CLCa05	国寿养老稳健 1 号	★★★★	★★★★★	★★★★★
7	07Ca04	嘉实新机遇	★★★★★	★★★★★	★★★★★
8	07Ca03	嘉实多策略	★★★	★★★★★	★★★★★
9	00Ca01	华夏延年益寿	★★★★★	★★★★★	★★★★★
10	48Ca02	工银添裕	★★★★	★★★★★	★★★★
11	00Ca02	华夏延年益寿 2 号	★★★★	★★★★★	★★★★
12	11Ca01	易方达稳健回报	★★★★	★★★★★	★★★★
13	ZXCa02	中信信福晚年	★★★★	★★★	★★★★
14	51Ca01	海富通固定收益	★★★	★★★★	★★★★
15	05Ca03	博时稳定收益	★★★★	★★★★★	★★★★
16	PACa01	平安安益	★★★	★★★★★	★★★★
17	02Ca01	国泰金色年华固定收益	★★★★	★★★	★★★★
18	10Ca03	富国富民	★★★★★	★★★	★★★★
19	PACa04	平安目标收益	★★★★	★★★★★	★★★★
20	PACa03	平安研究驱动	★★★★★	★★	★★★★
21	CLCa04	国寿养老红义	★★★★	★★★	★★★★
22	CLCa02	国寿养老红仁	★★★★	★★★★★	★★★★
23	PACa08	平安 life-style 固收	★★★★	★★★★★	★★★★
24	CLCa13	国寿多元策略 FOF 固定收益型	★★★	★★★★★	★★★★
25	15Ca01	招商康泰	★★★★	★★★★	★★★★
26	CLCa12	国寿养老稳健 8 号	★★★★	★★★★	★★★★
27	15Ca03	招商康兴	★★★★	★★★★	★★★★
28	PACa12	平安稳健配置 1 号	★★★★★	★★★★	★★★★
29	00Ca04	华夏延年益寿 4 号	★★★	★★★★★	★★★★
30	TZCa08	泰康安盈收益	★★★	★★★★★	★★★★
31	TPCa02	太平金福安	★★★★	★★★★	★★★★
32	TZCa12	泰康转债优选	★★★★★	★★★★	★★★★

序号	产品代码	产品名称	单项能力		济安评级
			盈利能力	业绩稳定性	
33	TPCa03	太平金福泰	★★★★	★★★★★	★★★★
34	RBCa03	人民养老稳健双利固定收益型	★★★★	★★	★★★★
35	TZCa13	泰康多利进取固定收益型	★★★★	★★★★★	★★★★
36	CLCa14	国寿稳健9号固定收益型	★★★★	★★★★★	★★★★
37	48Ca06	工银稳固增强	★★	★★★★	★★★★
38	20Ca04	南方宁丰	★★★★	★★★★	★★★★
39	18Ca03	银华坤利2号	★★	★★★★★	★★★★
40	00Ca05	华夏延年益寿6号	★★★★	★★★★★	★★★★
41	18Ca02	银华恒利	★★★★	★★★★★	★★★★
42	TZCa10	泰康平稳增利	★★★★	★★★★	★★★★
43	TZCa05	泰康鑫全多策略2号	★★★★	★★★★	★★★★
44	JXCa01	建信养颐嘉祥	★★★★	★★★★★	★★★★
45	TZCa03	泰康短债增强固定收益型	★★★★	★★★★	★★★★
46	11Ca04	易方达安盈回报	★★	★★★★	★★★★
47	51Ca02	海富通稳健添利	★★★★	★★★★	★★★★
48	15Ca06	招商康庆	★★★★	★★	★★★★
49	CLCa10	国寿养老稳健6号	★★★★	★★★★	★★★★
50	20Ca01	南方恒盈	★★★★	★★★★★	★★★★
51	PACa09	平安绝对收益1号	★★★★	★★★★	★★★★
52	PACa10	平安绝对收益2号	★★★★	★★★★	★★★★
53	PACa11	平安绝对收益3号	★★★★	★★★★	★★★★
54	ZXCa03	中信信福安享	★★★★	★★★★	★★★★
55	CLCa03	国寿养老红信	★★★★	★★★★	★★★★
56	PACa05	平安目标收益增强	★★★★	★★★★★	★★★★
57	07Ca02	嘉实元融	★★★★	★★★★★	★★★★
58	20Ca02	南方债券精选	★★★★	★★★★	★★★★
59	TPCa01	太平金溢固收	★★★★	★★★★	★★★★
60	CLCa07	国寿养老稳健3号	★★★★	★★★★	★★★★
61	10Ca01	富国富利	★★	★★★★	★★★★
62	20Ca03	南方乐享	★★★★	★★★★★	★★★★
63	05Ca01	博时稳健回报	★★★★	★★★★	★★★★
64	PACa02	平安信用精选	★★★★	★★★★	★★★★
65	CLCa01	国寿养老红运固定收益	★★	★★★★★	★★★★
66	ZJCa07	中金光辉岁月	★	★★★★★	★★★★
67	48Ca01	工银添益	★★★★	★★★★★	★★★★
68	11Ca02	易方达安心回报	★★★★	★★★★	★★★★
69	CJCa02	长江金色晚晴	★★★★	★★★★★	★★★★
70	HTCa02	华泰优信	★★	★★★★	★★
71	11Ca03	易方达安心收益	★★★★	★★	★★

序号	产品代码	产品名称	单项能力		济安评级
			盈利能力	业绩稳定性	
72	RBCa01	人民稳健增值	★★	★★	★★
73	18Ca01	银华坤利	★	★★★★★	★★
74	TZCa01	泰康债券优选	★★	★★	★★
75	ZXCa01	中信信福华龄	★★★	★★	★★
76	05Ca02	博时稳健增强	★★★	★★★	★★
77	CJCa01	长江金色如意	★★	★★	★★
78	HTCa03	华泰光大优利	★★★	★★	★★
79	TZCa09	泰康丰选 3 号	★★	★★	★★
80	48Ca03	工银添荣	★★	★★★	★★
81	TZCa02	泰康信用增利	★★★	★	★★
82	CLCa08	国寿养老稳健 4 号	★★	★★	★★
83	CLCa11	国寿养老稳健 7 号	★★★	★★★	★★
84	48Ca05	工银瑞福	★★	★	★★
85	00Ca03	华夏延年益寿 3 号	★★	★★	★★
86	PACa13	平安稳健配置 2 号	★★	★★★	★★
87	ZJCa02	中金慧享	★★	★★	★★
88	TZCa04	泰康鑫全多策略 1 号	★★	★★★	★★
89	TZCa07	泰康鑫享纯债 2 号	★★	★★	★★
90	TZCa06	泰康鑫享纯债 1 号	★	★★★	★★
91	ZXCa05	中信证券信福双盈	★★	★★	★★
92	RBCa04	人民养老稳健恒信	★★	★	★
93	XHCa01	新华稳定 1 号固定收益型	★	★	★
94	PACa14	平安稳健配置 3 号	★	★★	★
95	ZXCa04	中信证券信福安泰	★	★★	★
96	00Ca07	华夏延年益寿 8 号	★	★★★	★
97	TZCa11	泰康安盈收益 2 号	★★	★	★
98	CLCa09	国寿养老稳健 5 号	★	★★★	★
99	CLCa06	国寿养老稳健 2 号	★	★★	★
100	ZJCa01	中金安胜	★★	★	★
101	07Ca01	嘉实稳固配置	★	★	★
102	48Ca04	工银添利	★	★	★

数据来源：人社部，济安金信

(4) 货币型养老金产品

截止 2022 年 12 月 31 日, 全市场符合评价标准的货币型养老金产品共有 34 只, 12 月货币型养老金产品的评级结果列示如下, 同一星级养老金产品排序不分先后。

表 7 货币型养老金产品评级结果

序号	产品代码	产品名称	单项能力		济安评级
			盈利能力	业绩稳定性	
1	PAD002	平安聚慧	★★★★★	★★★★★	★★★★★
2	TPD001	太平溢利货币型	★★★★	★★★★★	★★★★★
3	02D001	国泰金色年华货币型	★★★★	★★★★★	★★★★★
4	JXD001	建信养颐嘉和	★★★★★	★★★★★	★★★★★
5	TPD002	太平金福吉	★★★	★★★★	★★★★
6	15D004	招商康顺	★★★★	★★★★	★★★★
7	CJD002	长江金色安享	★★★★★	★★★★	★★★★
8	00D001	华夏华禧 1 号	★★★★	★★★★	★★★★
9	CJD001	长江金色年华	★★★★★	★★★★	★★★★
10	05D001	博时现金增强	★★★★	★★★★	★★★★
11	10D001	富国富安货币型	★★★★	★★★★	★★★★
12	PAD001	平安安馨	★★★★	★★★★	★★★
13	RBD001	人民汇利	★★★	★★★★	★★★
14	CLD001	国寿养老现金增利	★★	★★★	★★★
15	20D001	南方乐稳	★★	★★★	★★★
16	TPD003	太平金福吉 2 号	★★★	★★★	★★★
17	ZJD002	中金盛泽	★★★	★★★★	★★★
18	15D003	招商康添	★★★	★★★★	★★★
19	PAD004	平安现金增值	★★★	★★★	★★★
20	11D003	易方达添鑫	★★★	★★★★	★★★
21	11D002	易方达添益	★★★	★★★★	★★★
22	HTD001	华泰优瑞	★★★	★★★★	★★★
23	ZJD001	中金盛源	★★★	★★★★	★★★
24	18D001	银华聚利	★	★★	★★
25	XHD001	新华养老通湖稳利 1 号	★	★★	★★
26	TZD001	泰康现金增强	★★	★★	★★
27	48D001	工银添鑫	★★	★★	★★
28	15D001	招商康安	★★★	★★	★★
29	TZD002	泰康现金添利货币型	★★	★★	★★
30	51D001	海富通货币	★★	★★	★★
31	07D001	嘉实元珑	★★	★	★

序号	产品代码	产品名称	单项能力		济安评级
			盈利能力	业绩稳定性	
32	11D001	易方达添利	★	★	★
33	ZXD001	中信信鑫添利	★	★★★	★
34	48D002	工银添锦	★★★	★	★

数据来源：人社部，济安金信

2.2 2022 年四季度养老金产品管理人评级

2.2.1 养老金产品管理人评级结果统计

截止 2022 年 12 月 31 日，评级期间内旗下至少 1 只产品满足评级条件的养老金产品管理机构共计 22 家。

表 8 管理人各类型产品管理能力评级参评数量统计

类型	参评管理人数量
股票型	21
混合型	22
固定-普通型	22
货币型	22

2.2.2 养老金产品管理人评级结果详表

(1) 股票型养老金产品管理人评级结果

截止 2022 年 12 月 31 日，旗下股票型养老金产品符合评价标准的管理人共计 21 家，各管理人具体评级结果列示如下，同一星级管理人排序不分先后。

表 9 股票型养老金产品管理人评级结果

序号	公司名称	单项能力			总星数	济安评级	参评产品数
		盈利能力	抗风险能力	择时能力			
1	平安养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	11
2	中信证券股份有限公司	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	8
3	国泰基金管理有限公司	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
4	泰康资产管理有限责任公司	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	13
5	南方基金管理股份有限公司	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★★	3
6	易方达基金管理有限公司	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	6
7	工银瑞信基金管理有限公司	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4

序号	公司名称	单项能力			总星数	济安评级	参评产品数
		盈利能力	抗风险能力	择时能力			
8	银华基金管理股份有限公司	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★	2
9	中国人寿养老保险股份有限公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	13
10	华夏基金管理有限公司	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	17
11	嘉实基金管理有限公司	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	5
12	招商基金管理有限公司	★★★	★	★★★★	★★★★	★★★	5
13	海富通基金管理有限公司	★★★	★★	★★★	★★	★★★	4
14	建信养老金管理有限责任公司	★★★	★	★★★★	★	★★★	1
15	长江养老保险股份有限公司	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	2
16	富国基金管理有限公司	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	8
17	中国人民养老保险有限责任公司	★★	★★★	★★★	★★	★★	2
18	太平养老保险股份有限公司	★★	★★★★	★★	★★	★★	3
19	博时基金管理有限公司	★	★★	★★★★	★★★★	★★	7
20	中国国际金融股份有限公司	★★	★★★★	★	★★★★	★	7
21	华泰资产管理有限公司	★	★★★★★	★	★★★★	★	7

数据来源：人社部，济安金信

(2) 混合型养老金产品管理人评级结果

截止 2022 年 12 月 31 日，旗下混合型养老金产品符合评价标准的管理人共计 22 家，各管理人具体评级结果列示如下，同一星级管理人排序不分先后。

表 10 混合型养老金产品管理人评级结果

序号	公司名称	单项能力			总星数	济安评级	参评产品数
		盈利能力	抗风险能力	择时能力			
1	易方达基金管理有限公司	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	8
2	平安养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	7
3	国泰基金管理有限公司	★★★★★	★★★★	★	★★	★★★★	1
4	南方基金管理股份有限公司	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	4
5	嘉实基金管理有限公司	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	1
6	海富通基金管理有限公司	★★★★	★	★★★★	★★	★★★★	1
7	华泰资产管理有限公司	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	3
8	泰康资产管理有限责任公司	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	10
9	工银瑞信基金管理有限公司	★★★	★	★★★	★★★★★	★★★★	11
10	博时基金管理有限公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
11	中国人寿养老保险股份有限公司	★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	15
12	中国人民养老保险有限责任公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	3
13	建信养老金管理有限责任公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
14	华夏基金管理有限公司	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4

序号	公司名称	单项能力			总星数	济安评级	参评产品数
		盈利能力	抗风险能力	择时能力			
15	中国国际金融股份有限公司	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	2
16	太平养老保险股份有限公司	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	5
17	招商基金管理有限公司	★★★★	★★★★	★★	★	★★	1
18	长江养老保险股份有限公司	★★	★★★★	★	★★★★	★★	5
19	银华基金管理股份有限公司	★★	★	★★★★	★	★★	1
20	新华养老保险股份有限公司	★★	★★★★	★★★★	★	★	1
21	中信证券股份有限公司	★	★★	★★★★	★★	★	3
22	富国基金管理有限公司	★	★★★★★	★	★★★	★	6

数据来源：人社部，济安金信

(3) 普通固收型养老金产品管理人评级结果

截止 2022 年 12 月 31 日，旗下普通固收型养老金产品符合评价标准的管理人共计 22 家，各管理人具体评级结果列示如下，同一星级管理人排序不分先后。

表 11 普通固收型养老金产品管理人评级结果

序号	公司名称	单项能力		总星数	济安评级	参评产品数
		盈利能力	业绩稳定性			
1	招商基金管理有限公司	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	4
2	平安养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	12
3	中国人寿养老保险股份有限公司	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	14
4	华夏基金管理有限公司	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	7
5	国泰基金管理有限公司	★★★★★	★★★	★★	★★★★	1
6	富国基金管理有限公司	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
7	海富通基金管理有限公司	★★★★	★★★★	★★	★★★★	2
8	建信养老金管理有限责任公司	★★★	★★★	★	★★★	1
9	南方基金管理股份有限公司	★★★	★★★	★★★	★★★	4
10	中信证券股份有限公司	★★★	★★	★★★	★★★	5
11	易方达基金管理有限公司	★★★	★★★	★★★	★★★	4
12	泰康资产管理有限责任公司	★★	★★	★★★★★	★★★	13
13	博时基金管理有限公司	★★★	★★★	★★★	★★★	3
14	太平养老保险股份有限公司	★★★	★★★	★★★	★★★	3
15	工银瑞信基金管理有限公司	★★★	★★★	★★★★	★★★	6
16	嘉实基金管理有限公司	★★	★★★★★	★★★	★★	4
17	中国人民养老保险有限责任公司	★★★	★	★★	★★	3
18	华泰资产管理有限公司	★★	★★	★★	★★	2
19	长江养老保险股份有限公司	★★	★★	★★	★★	2

序号	公司名称	单项能力		总星数	济安评级	参评产品数
		盈利能力	业绩稳定性			
20	中国国际金融股份有限公司	★	★	★★★	★	4
21	银华基金管理股份有限公司	★	★★★★★	★★★	★	3
22	新华养老保险股份有限公司	★	★	★	★	1

数据来源：人社部，济安金信

(4) 货币型养老金产品管理人评级结果

截止 2022 年 12 月 31 日，旗下货币型养老金产品符合评价标准的管理人共计 22 家，各管理人具体评级结果列示如下，同一星级管理人排序不分先后。

表 12 货币型养老金产品管理人评级结果

序号	公司名称	单项能力		总星数	济安评级	参评产品数
		盈利能力	业绩稳定性			
1	太平养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
2	平安养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
3	建信养老金管理有限责任公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
4	国泰基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
5	长江养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
6	招商基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
7	中国国际金融股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
8	富国基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
9	博时基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
10	华夏基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
11	华泰资产管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
12	中国人民养老保险有限责任公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
13	南方基金管理股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
14	中国人寿养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
15	易方达基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
16	泰康资产管理有限责任公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
17	海富通基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
18	工银瑞信基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
19	新华养老保险股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
20	银华基金管理股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
21	嘉实基金管理有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
22	中信证券股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1

数据来源：人社部，济安金信

三、 济安金信公司简介

北京济安金信科技有限公司（www.jajx.com）成立于 2001 年 4 月，是专业从事金融工程研究、设计开发高端金融应用软件并提供专业数据分析服务的金融科技企业，向国家金融监管机构、商业银行、保险公司、基金公司、证券公司、资管公司等金融机构提供金融解决方案。

济安金信是国内具有公开评级资格的独立第三方证券投资基金评价机构，具有基金评级和基金评奖资质，并在中国证监会和中国证券投资基金业协会正式备案。基金评价中心对基金产品、基金公司、基金经理进行评价，具有完全独立的基金评价理论体系。秉承科学严谨、维度全面、客观公正的原则，从盈利能力、抗风险能力、业绩稳定性、选股能力、选基能力、择时能力、基准跟踪能力、超额收益能力、整体费用、规模适度性和业绩基准偏离十一大维度考察基金和基金公司的综合实力，针对不同类型的基金从不同维度对基金或基金公司进行单项能力及综合水平的评价。基金评级计算依托于自主研发的“济安金信基金综合评价系统”完成，从基础数据清洗、校验、整合，到算法、参数调整，再到信息数据发布等各个环节，济安金信拥有自主开发的完整智能金融应用系统。

2013 年 8 月 31 日，济安金信与腾讯网联袂在北京召开“中国企业年金·济安腾讯系列指数”发布会，该指数是国内唯一按照人社部企业年金资产配置刚性要求构建的养老金业绩基准指数，可为规模超过 5 万亿元的职业养老金（企业年金和职业年金）投资管理市场建立公正、客观、权威的评判标准，填补中国社会保障领域的一项空白，对机构投资者、养老金投资、社保基金和个人养老金产品投资等具有重要意义。指数以全市场 3 星基金为投资标的，在《企业年金基金管理办法》规定的资产配置及比例限制内，按权益类基金占比构建了保守型、防御型、平衡型、积极型、激进型与风险型 6 个分指数。指数运行十一周年的年化收益率在 5.19%—7.04%之间，完全契合养老金投资收益预期。迄今为止，6 个分指数的业绩表现与稳定性均优于同期沪深 300 指数，已作为中国证券投资基金业协会官网推荐的业绩标准。

2018年6月，济安金信发布《中国证券投资私募基金评级报告》，开始私募基金评级工作，开创性地采用“私募公评”的方法，使得私募基金与公募基金可以在统一标准下进行评级，倡导私募与公募基金之间公平竞争，增加私募与公募基金产品之间的可比性，为投资机构与投资者在选择私募基金时提供参考依据。私募基金评级结果显示，权益类私募基金的整体业绩不如公募基金，颠覆了普通大众对私募基金的一般认知。

2021年8月开始养老金产品及管理人评级工作。济安金信借鉴公募基金评级体系，结合职业养老金的资金属性和风险偏好特性，构建了更加科学完善的养老金产品评级指标体系。该体系坚持产品科学分类和类内评级，引导养老金管理长期考核和长期价值投资，对投资运作满5年、3年、2年和1年的四个评级期限维度给出评级结果。2021年8月，济安金信对股票型、混合型、普通固收型、货币型四类标准化程度较高的养老金产品进行公开评级和对外披露，同时上线了济安金信养老金产品评级系统。2022年9月，济安金信创新性地构建了养老金产品管理人评级指标体系，开始对养老金产品管理人进行公开评级和披露，2022年11月3日，公司联合新华社一起发布《济安金信养老金产品及管理人评级报告》。

2022年8月开始银行理财产品评级工作。2021年底，资管新规过渡期结束，银行理财产品完成了净值化转变，具备了理财产品评级工作基础。济安金信参照基金评价指标设计了银行理财产品及管理评级方案，结合银行理财行业特点，创新性地将宏观审慎评级引入到银行理财产品评价指标体系中，对存续期限满1年的银行理财产品，分别从盈利能力、抗风险能力、业绩稳定性、择时能力、宏观审慎评级等方面，对银行理财产品及产品管理人进行综合评价。2022年8月，济安金信正式发布《银行理财产品及管理评价报告》，公开披露银行理财产品及管理评级结果。

目前，济安金信的产品评级体系已包括公募基金、私募基金、银行理财产品和养老金产品，基本涵盖了我国养老金三支柱体系中净值化的养老金融产品，如养老金产品、养老目标基金（Y份额）、养老理财产品。济安评级持续助推我国养老金三支柱体系高质量发展。

厚积薄发，济安金信一直在金融科技发展的道路上砥砺前行，助力我国养老金高质量发展。

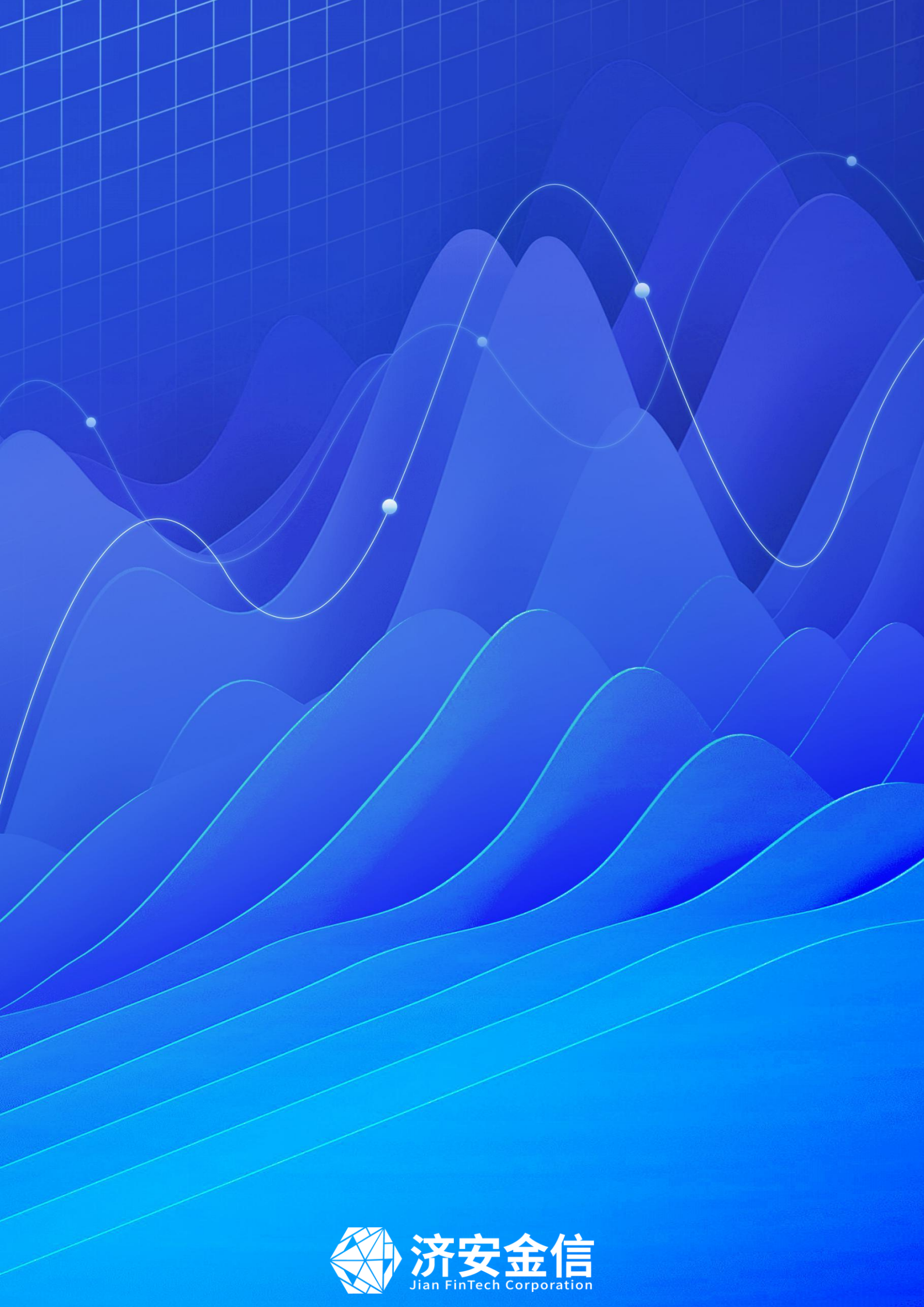
四、 养老金研究中心简介

养老金研究中心是济安金信公司旗下提供养老金投资管理、咨询、顾问服务的平台，涵盖第一支柱基本养老保险基金、第二支柱职业养老金（企业年金和职业年金）、第三支柱个人养老金，为监管部门、养老金管理机构、委托人和代理人、个人养老金投资者提供包括但不限于养老金计划管理、资产配置、FOF 和 MOM、养老金产品评级、顾问咨询等服务。创立的中国企业年金指数（作为养老金投资的业绩基准和投资工具）近运行十二年，其收益率完美匹配社保基金和企业年金实际投资业绩；2021 年 8 月上线济安金信养老金产品评级系统，2022 年 9 月开展养老金产品管理人评级，为各类养老金客户提供专业的养老金产品评级服务。

五、 免责声明

本报告所引用的信息的数据来源于公开资料，我们力求报告方案内容和引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性做出保证。报告方案中的信息或所表达的意见并不构成买卖任何证券任何交易的依据，投资者根据本报告做出投资所引致的任何后果，概与北京济安金信科技有限公司无关。

本报告方案版权归济安金信所有，仅供北京济安金信科技有限公司客户使用。未经过济安金信授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告方案。济安金信保留对任何侵权行为和有悖报告意愿的引用行为进行追究的权利。



济安金信
Jian FinTech Corporation