

美国禁止养老金流入中国？（续）

2019 年 11 月 27 日 战略发展部 杨可

11 月，尽管面临来自国会山的巨大压力，联邦退休储蓄投资委员会仍然选择坚持原计划，把 TSP's I Fund 的投资基准从 MSCI EAFE 指数变更为 MSCI ACWI ex-US IMI。

有委员会成员表示，委员会对 560 万计划参与人负有受托责任，要根据大部分人的最大利益做出决策。委员会的投资顾问公司怡安翰威特在 2017 年就提出了转换投资基准的建议，并在今年 10 月重申了该建议。根据会议纪要，委员会认为原来的指数代表 58% 国际权益市场，而新指数代表 99% 国际权益市场，是一个更具代表性的指数，如果 TSP 不配置加拿大和新兴市场的权益资产，将会成为众多养老金计划的一个例外。委员会也表示，一直以来都希望所做决策不被政治所影响，TSP 资产属于每一位参加计划的人员，不是美国政府的资产。

根据去年末的数据，TSP's I Fund 规模为 407 亿美元，主要投向为国际市场。根据之前统计的数据，MSCI ACWI ex-US IMI 的中国公司占比为 7.49%。如果 TSP 的决议在明年得到实施，那么将有超过 30 亿美元流入这些中国公司，相较于万亿级别的外资流入，规模并不显著。但参议员马科卢比奥等人并不准备就此罢手，他们对 TSP 委员会做了严词抨击，并表示将继续推动“禁投中国”法案。中美关系在局部日趋紧张，中美资本流动存在潜在风险，特别是政治风险，虽然难以量化，但值得长期关注。