



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 9 期

2019 年 7 月

战略发展部 杨可

电话：021-38909697

E-mail: yangke@wjasset.com



目录

一、 第一支柱养老金.....	2
◇ 养老保险省级统筹指导意见酝酿出台.....	2
◇ 多地上调退休人员基本养老金.....	2
◇ 上半年社保降费达 1288 亿元，基本养老金能按时足额支付..	3
二、 第二支柱养老金.....	4
◇ 1.56 万亿企业年金投资业绩出炉，多家公募基金业绩抢眼....	4
◇ 黑龙江省机关事业单位职业年金计划受托人评选结果公示....	5
◇ 央行副行长：支持企业年金等财富管理业务发展.....	5
三、 第三支柱养老金.....	6
◇ 第五批养老目标基金获批待发.....	6
◇ 养老目标基金份额稳步扩张 43 只产品，较成立时增长 7%....	6
◇ 养老 FOF 二季度权益基金配置比例显著提升.....	7

一、 第一支柱养老金

◇ 养老保险省级统筹指导意见酝酿出台

作为全国统筹的重要基础，养老保险省级统筹正加速铺开。6月以来，湖南、贵州等多地密集出台方案，明确养老保险省级统筹时间表和路线图。湖南省7月1日起正式实施企业职工基本养老保险省级统筹改革，统一养老保险政策、实行基金省级统收统支统管。贵州省日前也表示，2019年上半年实现全省数据省级集中管理，确保7月1日组织实施基金省级统收统支工作。河南省强调，2019年要实现城乡居民基本养老保险基金省级管理、企业养老保险基金省级统收统支。山西省提出，2019年6月底前完成全省集中的养老保险信息管理系统建设，2019年12月底实现数据省级集中管理。2020年1月1日起，实行养老保险基金省级统收统支。江苏、陕西、广东、江西等多地也有相关部署。

为进一步提升各省内养老保险基金平衡能力，人社部等相关部门正加紧研究并酝酿出台企业职工基本养老保险省级统筹具体指导意见。

◇ 多地上调退休人员基本养老金

7月11日，天津市人力社保局、市财政局下发通知，决定从2019年1月1日起，调整2018年12月31日前退休、退职人员基本养老金。此前一日（7月10日），安徽省印发2019年退休人员基本养老金调整方案，调整的基本养老金包括定额部分、挂钩部分和倾斜部分。7月以来，福建、河北、内蒙古、江西、陕西等9地公布了退休人员养老金上

调方案。

截至目前，已有 23 省份公布今年养老金上调方案。企业和机关事业单位退休人员调整增加的养老金分别从企业职工基本养老保险基金和机关事业单位养老保险基金中支出。其中，河北、内蒙古、江西、陕西、江苏等 15 省份明确 7 月底前将调整增加的养老金发放到退休人员手中。

◇ 上半年社保降费达 1288 亿元，基本养老金能按时足额支付

7 月 19 日，国务院政策例行吹风会上，人力资源和社会保障部副部长游钧亮出了降低社保费率的“成绩单”。企业职工基本养老保险单位缴费比例高于 16% 的 29 个省份和新疆生产建设兵团，已全部降至 16%。单位缴费比例低于 16% 的浙江、广东两省以及个别城市，今年费率仍保持不变。机关事业单位养老保险单位缴费比例均已降至 16%。

上半年，我国企业职工养老、失业、工伤三项保险实际减费达到 1288 亿元。其中，1 至 4 月份执行阶段性降费政策减费 526 亿元，5 至 6 月份执行综合方案减费 762 亿元。企业职工基本养老保险减费 676 亿元。其中，1 至 4 月份阶段性降费政策减费 135 亿元，5 至 6 月份实施综合方案减费 541 亿元，综合方案实施效果非常明显。原来预计全年共减轻社保缴费 3100 亿元左右，从上半年的实施情况看，这个目标完全可以实现。

社保基金运行呈现平稳态势。1 至 6 月份，企业职工基本养老保险基金当期收入 1.9 万亿元，支出 1.6 万亿元，当期结余 3000 亿元，6 月

底累计结余超过 5 万亿元，可满足 18 个多月支付。在确保养老金发放的基础上，今年我国还进一步提高了退休人员基本养老金水平，目前有 23 个省份养老金调整已经到位。

二、 第二支柱养老金

◇ 1.56 万亿企业年金投资业绩出炉，多家公募基金业绩抢眼

人力资源社会保障部 6 月 20 日发布的 2019 年一季度全国企业年金基金业务数据摘要显示，2019 年一季度，全国企业年金积累基金总规模为 15596.35 亿元，相比 2018 年年末的 14770.38 亿元，增加了近 826 亿元。企业年金基金整体收益稳健。2019 年一季度全国企业年金基金投资收益为 451.37 亿元，加权平均收益率为 3.09%。相比之下，2018 年一季度，企业年金基金的加权平均收益率仅为 0.81%。

企业年金投资管理规模排名前五的机构分别为泰康资产、平安养老、国寿养老、工银瑞信和华夏基金。2019Q1，23 家投资管理机构旗下单一计划含权益类组合加权收益率均超过 2%。其中，泰康资产含权益类组合加权平均收益率为 4.41%，排名第一；工银瑞信基金、银华基金含权益类组合加权平均收益率分别为 4.37%、4.1%，排名第二、三名。

单一计划固定收益类组合中，易方达基金业绩最佳，加权平均收益率高达 2.48%；招商基金、博时基金排名第二、三名，加权平均收益率分别为 1.81%、1.73%。

其中，工银瑞信业绩表现最为抢眼，所管理的单一计划含权益类组

合一季度业绩达 4.37%，在 23 家企业年金管理机构中排名 2，位列基金公司第 1 名。

◇ 黑龙江省机关事业单位职业年金计划受托人评选结果公示

7 月 1 日，根据《职业年金基金管理暂行办法》规定，经黑龙江省机关事业单位职业年金基金管理机构评选委员会评选，结果如下：第一档：中国人寿养老保险股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、平安养老保险股份有限公司、泰康养老保险股份有限公司、长江养老保险股份有限公司。第二档：太平养老保险股份有限公司、建信养老金管理有限责任公司、中国银行股份有限公司。第三档：中国农业银行股份有限公司、中国人民养老保险有限责任公司、招商银行股份有限公司。

◇ 央行副行长：支持企业年金等财富管理业务发展

7 月 6 日，2019 青岛·中国财富论坛在青岛举行，人民银行副行长陈雨露会上发言称，要加快推进多层次金融市场体系的建设。成熟的财富管理市场需要一个多层次的金融市场体系支撑，能够涵盖信贷、股权、风投等金融子市场。现阶段特别要提高直接融资比重，支持企业年金、等财富管理业务发展，发挥好这些资金体量大、期限长的优势。同时也要鼓励风险投资、私募股权等财富管理投资形式的规范发展。

三、 第三支柱养老金

◇ 第五批养老目标基金获批待发

7月2日，第五批14只养老目标基金获批。自从去年9月份第一只养老目标基金成立以来，至今已经有74只养老目标基金获批，超过50只募集完毕成立。此次获批的第五批14只养老目标基金分属12家基金公司。博时、华安、招商、海富通、华夏等10家公司各拿到1只基金的批文，工银瑞信和银华基金则同时拿到2只产品的批文。在这12家公司中，长城、海富通、中加为首次获得养老目标基金批文。华夏基金旗下已有5只养老目标基金，工银瑞信、广发、银华、易方达各有4只。

公募基金服务养老第三支柱的阵容日益强大，加上第五批，获批养老目标基金数量已达74只。

◇ 养老目标基金份额稳步扩张 43只产品，较成立时增长7%

7月初，去年起陆续发行成立的养老目标基金交出了上半年成绩单，43只养老目标基金份额相比成立之初增长了7.06%，部分养老目标基金份额增长超过80%。

目前已成立43只养老目标基金，来自28家基金公司，其中目标日期养老基金25只，目标风险养老基金18只。2019年上半年，以“轻首发，重定投”策略推进的养老目标基金交出了一份稳健的成绩单。截至6月底，43只养老目标基金资产规模合计达到156.35亿元，相比成

立之初增长了 9.22%。从基金份额上看，尽管养老目标基金对每笔认购及申购资金均设置了不同期限的锁定期，但在定投机制之下，基金份额保持稳步增长，43 只养老目标基金合计份额 153.27 亿份，相比成立时的份额增长了 7.06%。

◇ 养老 FOF 二季度权益基金配置比例显著提升

7 月 18 日，据已经披露的基金半年报显示，养老目标基金纷纷加大权益投资力度。一些 FOF 投资基金市值占比由 20% 升至 80%；其中两只养老 FOF 的股票持仓已占到基金净值的 5% 以上。

从首批公布半年报的养老 FOF 来看，FOF 不配股票或配置比例低于 5% 的情况已经改变。南方养老目标日期 2035 三年持有期混合型 FOF 的半年报显示，二季度股票占比由一季度的 0 提升至 13.89%，基金投资占比则由一季度的 88.61% 降至 83.96%。鹏华养老目标日期 2035 三年持有期混合型 FOF 的半年报显示，基金投资占比由一季度的 20.47% 提升至 81.46%。其前十大重仓基金中，有 5 只混合型基金、2 只 QDII、2 只债券型基金、1 只 ETF。

养老目标基金整体运作平稳，部分基金权益类投资渐渐提升。多只养老目标基金加大了权益基金的配置比例；此外，还有养老基金直接持有多只股票。

THANKS



 www.wjasset.com  400-888-0800  95538*6

感恩社会·分享成长