



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 17 期

2020 年 3 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
◇	养老保险基金累计结余超 5 万亿，中央调剂比例提至 4%.....	2
◇	财政部：1.3 万亿国有资本划转社保基金	2
◇	人社部：阶段性减免社保缴费不影响养老保险制度健康持续平稳运行..	2
◇	财政部：湖北退休人员可按时足额领取养老金.....	3
◇	上海：社保基金收入阶段性减少近 900 亿元	3
二、	第二支柱养老金	4
◇	青海省：职业年金投资运营开局良好.....	4
◇	国寿养老：积极推动数字化服务转型升级.....	4
三、	第三支柱养老金	5
◇	银保监会：将适当的增设理财子公司，建立完善养老保障第三支柱.....	5
◇	第三支柱发展应纳入“十四五”规划.....	5

一、 第一支柱养老金

◇ 养老保险基金累计结余超 5 万亿，中央调剂比例提至 4%

财政部副部长余蔚平表示，截至到 2019 年底，全国企业职工基本养老保险基金累计结余超过 5 万亿元。这次阶段性的减费政策预计养老金减收 4714 亿元。计划采取措施：加大中央财政对基本养老保险的补助力度；加大养老金中央调剂的力度，从之前的 3%提到 4%；加大国有资本充实社保基金的力度；加大基本养老保险基金改革的力度，加快建立基本养老保险全国统筹制度，建立健全基本养老保险合理调整机制。

◇ 财政部：1.3 万亿国有资本划转社保基金

财政部副部长余蔚平 2 月 20 日表示，截至 2019 年底，中央层面已经完成四批 81 家中央企业和中央金融机构国有资本的划转工作，划转的国有资本是 1.3 万亿元，地方层面划转的工作也正在积极的推进。下一步，将会同相关部门务实高效的完成划转工作。

◇ 人社部：阶段性减免社保缴费不影响养老保险制度健康持续平稳运行

3 月 6 日人社部养老保险司司长聂明隽表示，实施阶段性减免企业三项社会保险单位缴费政策经过中央慎重考虑、反复测算，而且还有周全的应对举措，完全可以保障养老金按时足额发放，也可以保障制度长期可持续。一是基金有积累，二是跨省有调剂，三是财政有补助，四是

长期有储备。通过长短结合、内外结合、远近结合等一系列综合改革举措，完全能够确保养老保险制度的健康持续平稳运行。

◇ 财政部：湖北退休人员可按时足额领取养老金

3月3日，国务院联防联控机制召开新闻发布会，财政部应对疫情工作领导小组办公室主任、财政部社会保障司司长符金陵在会上回应，湖北省阶段性免征企业社会保险对基金影响可控。

其中，湖北省失业、工伤保险基金结余还有一定规模，可以保证支付2年以上；养老保险预计减少收入220亿元，截至2019年底湖北养老保险基金仍有1000亿元以上累计结余，同时中央财政调剂对湖北进行重点关照，可以保证湖北企业养老保险免征政策落地，也可以确保全省退休人员按时足额领取养老金。

◇ 上海：社保基金收入阶段性减少近900亿元

3月10日，上海市财政局副局长金为民透露，此次国家因疫情而出台的企业社保缴纳减免政策和本市前期已出台的社保减负措施，预计共为本市企业减负近900亿元。

金为民表示，目前上海社会保险制度运行总体良好，2019年基金总收入4931.6亿元，支出4435.9亿元，当期结余495.7亿元，累计结余5456.4亿元。从短期看，社保基金收入有所减少，但是中长期看，通过减轻企业负担，有利于进一步激发企业和市场活力，收入形势也会随着企业效益改善而逐步好转，阶段性减免社保缴费政策对基金的影响

总体上是可控的，社保基金运行是安全的。

二、 第二支柱养老金

◇ 青海省：职业年金投资运营开局良好

从青海省人力资源和社会保障厅获悉，今年 1 月 1 日，该省职业年金基金正式运营，截至 3 月 1 日，职业年金资金累计规模达 63.19 亿元，其中首期投资历史归集资金 60.26 亿元，1 月投资资金 0.68 亿元，两期投资累计收益 6658 万元，统一计划收益率 0.79%，7 个计划及所属的 29 个投资组合均实现正收益，实现投资开门红。

◇ 国寿养老：积极推动数字化服务转型升级

针对各地代理人希望能够就职业年金投资监督实现实时便捷管理的需求，中国人寿养老险公司推出基金监督网上服务平台，为代理人高效开通平台账号，通过手机等客户端即可了解全省职业年金投资运营情况。据中国人寿养老险公司相关负责人介绍，平台还嵌入了“国寿年金指数”应用基础性工具，通过年金总指数、投资机构指数、投资经理指数、分行业指数、市场基准指数和养老金产品指数六大系列，以及收益率指数、资产配置指数、风险绩效指数三大类别进行量化分析，提供全行业权威年金指标对标。

三、 第三支柱养老金

◇ 银保监会：将适当的增设理财子公司，建立完善养老保障第三支柱

2020年3月22日，国务院新闻办公室举行新闻发布会。发布会上，中国银保监会副主席周亮表示，现在中国的融资结构中直接融资相对较低，间接融资占大头。下一步，银保监会将进一步深化金融供给侧结构性改革，积极支持扩大直接融资。银保监会也会积极支持保险公司遵循市场化的原则依法合规地开展投资运作，开展长期稳健的价值投资，同时还会深化保险资金运用的市场化改革，在审慎监管的原则下，赋予保险公司更多的自主权。此外，银保监会还将适当的增设理财子公司，建立完善养老保障第三支柱，积极支持直接融资，为促进中国的资本市场长期稳定健康发展而努力。

◇ 第三支柱发展应纳入“十四五”规划

对于养老保障第三支柱的改革和发展，银保监会副主席黄洪提出了四点建议：

第一，要尽快推出第三支柱改革的顶层设计，应把第三支柱改革纳入国家重大改革内容，同时把第三支柱的发展作为国家重点战略，纳入到“十四五”规划之中。

第二，要加强政策支持力度。近年来，我国在第三支柱建设上已经出台了一些政策，比如个人税延型养老保险试点，已经在上海、福建、苏州工业园区正式开展，应尽快完善这一政策，包括扩大试点范围，提

升个人缴费额度等。

第三，要加大对第三支柱的宣传引导，提升个人养老保险意识。

第四，要建立个人养老金制度。对于商业保险机构来讲，第三支柱的发展，各类养老金制度的建立，既是机遇更是重大挑战。个人养老金负债周期非常长，要穿越多个经济周期，要经受长寿风险、利率风险等一系列考验。

◇ 公募养老目标基金再度密集获批

继 2019 年 11 月证监会一口气新批 20 只养老目标基金之后，FOF 产品再度密集获准放行。2 月 28 日，证监会官网最新公示的证券投资基金募集申请行政许可受理及审核情况显示，博时、长信、融通、新华、农银汇理、浦银安盛、易方达、国寿安保、鹏华等基金公司旗下 14 只 FOF 产品于 2020 年 2 月 19 日获批。

THANKS

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

感恩社会·分享成长