



万家基金  
WANJIA ASSET

# 万家养老金观察

第 3 期

2019 年 1 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
◇ 养老金结余近五万亿可支付 17 个月，具备较强支撑能力 .....	2
◇ 第二批国资划转社保企业初步筛定 .....	2
◇ 基本养老金委托投资到账资金 6050 亿元 .....	3
◇ 城乡居民养老金委托投资将启动 .....	3
◇ 人社部：养老保险断缴不会清零缴纳额和缴纳记录 .....	4
二、 第二支柱养老金.....	5
◇ 各省市职业年金管理机构招标评选工作继续铺开 .....	5
◇ 企业年金前三季度赚 314 亿元，11 家公募管理人投资收益曝光..	5
◇ 《山西省职业年金基金管理实施办法》2019 年 1 月 1 日起施行..	6
三、 第三支柱养老金.....	8
◇ 第三批共 14 只养老目标基金正式获批 .....	8
◇ 银保监会批准光大永明人寿经营个税递延商业养老保险 .....	8
◇ 个人养老金制度有望年内落地 .....	8

## 一、 第一支柱养老金

### ◇ 养老金结余近五万亿可支付 17 个月，具备较强支撑能力

1 月 16 日，人社部副部长邱小平表示，2018 年，职工基本养老保险基金累计结余近 5 万亿元，规模还是可观的，具备较强的支撑能力，基金结余平均可以满足 17 个月的支付，能够保证按时足额发放。

邱小平表示，人社部将强化兜底保障功能，坚持完善制度、守住底线，立足当前、着眼长远，多措并举促进养老保险制度可持续发展，主要有以下措施：第一，深入实施全民参保计划，扩大制度覆盖面，增加基金收入。第二，实施企业职工基本养老保险基金中央调剂制度。第三，推动基金市场化、多元化、专业化投资，实现保值增值。第四，划转部分国有资本充实社保基金，提升基金的抗风险能力。第五，发展多层次养老保障体系，满足不同群体的养老保障需求。

### ◇ 第二批国资划转社保企业初步筛定

第二批国资划转社保企业初步筛定，符合条件的国企预计在 15-20 家左右，主要集中在今年盈利较好的几大行业，根据 2018 年底国企财务状况预计可能还会有所调整。同时，云南、新疆、安徽等省区国资划转社保试点正加速启动。根据测算，按照 10% 的划转比例，未来划转规模最大可达 8.7 万亿元，有望在很大程度上壮大社会保障战略储备。下一步，应加快完善相关配套措施，进一步扩大国资划转社保的国企数量和范围，并尽快将划转国有股权从储备转向支出使用。

## ◇ 基本养老金委托投资到账资金 6050 亿元

人力资源和社会保障部社会保险基金监管局副局长汤晓莉 12 月 28 日在“中国社会科学院社会保障论坛暨《中国养老金发展报告 2018》发布会”上表示，截至目前，一共是 17 个省份委托投资运营的资金，合同总金额是 8450 亿元，到账资金是 6050 亿元。

汤晓莉说，目前，我国委托投资的基本养老基金有三类。按照时间起始顺序来排，第一类是从 2006 年开始，天津、山西、吉林、黑龙江、山东等九个省份委托投资的基本养老保险做实际个人账户的中央财政补助资金。到 2017 年末，这一类资金一共是 1021.12 亿元。

第二类是广东从 2012 年开始，山东从 2015 年开始，委托社保基金理事会投资运营的各 1000 亿企业职工养老保险基金。

第三类是按照国务院 2015 年印发的《基本养老保险基金投资管理办法》的要求，各省委托投资的基本养老保险基金。2017 年，广西、北京、河南、云南、湖北、上海、广西、安徽八个省份签订了委托投资协议。2018 年，又有浙江、江苏、西藏、四川、甘肃、重庆、广东、新疆九个省份签订了委托投资协议。截至目前，一共是 17 个省份委托投资运营的资金，合同总金额是 8450 亿元，到账资金是 6050 亿元。在这 17 个省份里面，北京签订委托投资合同是 2000 亿元，江苏和广东是各 1000 亿元。

## ◇ 城乡居民养老金委托投资将启动

目前，从 2012 年试点委托投资至今，城镇职工基本养老保险基金

实施委托投资已经满 6 年，在示范作用推动下，以及支持养老保险制度的可持续发展的需要，城乡居民养老保险基金的委托投资工作有望开启。

近日，人力资源和社会保障部社会保险基金监管局副局长汤晓莉表示，未来，委托投资要逐步扩展到城乡居民养老保险基金的话，需要制定相应的委托模式，给地方更多的选择权、更好的激励导向。

#### ◇ 人社部：养老保险断缴不会清零缴纳额和缴纳记录

近期，网上流传“养老保险断缴 3 个月，之前缴纳的额度和记录就清零啦！”的说法，对此，人社部官方微信对此辟谣，并表示养老保险出现断缴，绝对不会清零缴纳额和缴纳记录。

人社部相关负责人表示，养老保险个人账户一经建立，终身不变。无论在哪里缴费，无论是否间断性缴费，个人账户都会累计记录参保人权益，并不存在所谓“清零”的情况。所谓养老保险个人账户是指，国家为每个参保人员建立终身记录的养老保险个人账户。其中，个人账户记录项目包括个人基本信息、缴费信息、养老金支付信息、个人账户储存额信息、转移接续信息、终止注销信息等。

个人账户记入资金包括个人缴费、地方人民政府对参保人的缴费补贴、集体补助及其他社会经济组织、公益慈善组织、个人对参保人的缴费资助以及利息收入等。

此外，由于《社会保险法》第十六条规定参加基本养老保险的个人，达到法定退休年龄时累计缴费满十五年的，按月领取基本养老金。这里的“累计缴费满十五年”是指职工或居民按照规定缴纳养老保险费的累

计年限（含视同缴费年限）。

因此，参保人因更换工作，或更换居住城市等原因暂时缴费中断，并不会影响之前缴费的记录，也就是说不管参保人在哪里工作，养老保险都是接着算。

人社部相关负责人表示，如果参保人员对个人账户的记录有异议，还可以向社保机构提出核查申请，并提供相关证明材料。社保机构会及时受理，进行核实，并将处理结果告知参保人员。

## 二、第二支柱养老金

### ◇ 各省市职业年金管理机构招标评选工作继续铺开

92 号文发布后，各省市稳步推进职业年金相关工作。截止目前，据统计，央保中心、新疆维吾尔自治区以及山东省已完成职业年金受托人、托管人、投资管理人招标评选工作。

河南省、辽宁省已于 2018 年 12 月完成职业年金受托人招标评选工作，福建省完成受托人评选流程，但尚未公布评选结果。

此外，上海市、安徽省也已下发职业年金受托人招标邀请函，评选结果出炉指日可待。

### ◇ 企业年金前三季度赚 314 亿元，11 家公募管理人投资收益曝光

近期，人社部社会保险基金监管局公布了 2018 年三季度全国企业年金基金业务数据，据数据显示，实际运作的资产金额约为 1.4 万亿元，

本季度投资收益为 160.49 亿元，加权平均收益率为 1.11%，而本年以来累计收益达到 313.97 亿元，本年以来加权平均收益率达到 2.34%。

在全部 3427 个样本组合中，绝对大数组合前三季度收益率均超过了 1%，其中组合收益率超过或等于 4% 的组合有 473 个，组合收益率在 0-1% 的组合有 402 个，组合收益率低于 0 的组合有 122 个。

从管理机构角度看，华夏基金、南方基金、易方达基金、嘉实基金、博时基金、工银瑞信管理的组合数均超过了 100 个，其中华夏基金、工银瑞信和易方达基金管理的组合资产金额位列前三，分别达到了 929.6 亿元、871.68 亿元和 607.93 亿元。

投资收益方面，海富通基金、易方达基金、嘉实基金、富国基金、银华基金、国泰基金所管理的单一计划中的固定收益类组合，前三季度加权平均收益率均超过了 4%，其中富国基金的收益率最高，达到 5.07%。值得注意的是，在单一计划含权益类的组合，有部分基金公司管理的组合收益为负。

#### ◇ 《山西省职业年金基金管理实施办法》2019 年 1 月 1 日起施行

近日，山西省人力资源和社会保障厅、山西省财政厅制定了《山西省职业年金基金管理实施办法》(以下简称《办法》)，并于 2019 年 1 月 1 日起施行。

山西省职业年金基金投资运营采用多计划模式，启动初始年度设立 10 个职业年金计划，实行统一收益率。以后年度，根据基金规模的变化，可适当调整职业年金计划数量。启动初始年度，根据受托人评选结果将入选



的受托人按排名分为 A/B/C 三个档次，A 档 4 个计划，B 档 4 个计划，C 档 2 个计划，各档依次按基金的 50%、35%、15% 进行分配，每档中各计划的基金进行平均分配；以后年度，根据受托人绩效考核结果、基金积累规模、职业年金计划数等情况对基金分配进行动态调整。具体基金分配方案由省级社会保险经办机构提出意见报省人社厅批准后实施。

职业年金基金管理机构选择方面，每个职业年金计划选择 1 个受托人、1 个托管人和适量的投资管理人。启动初始年度，每个计划选定 3 个投资管理人。以后年度，受托人可以根据实际情况增减投资管理人数。《办法》要求，每个计划的受托人不得兼任其他计划的受托人，每个计划的托管人原则上不得兼任其他计划的托管人，同一投资管理人最多同时担任 2 个计划的投资管理人。同一职业年金计划中，受托人兼任投资管理人或者受托人与投资管理人存在股权关系的，该投资管理人管理的职业年金基金财产不得高于本计划分配基金的 40%。

《办法》明确，评选委员会选择、更换受托人时，应当以综合实力、受托专业能力、风险控制能力、受托服务能力等作为重要指标。初次评选，需参考历年企业年金基金受托管理业绩。《办法》指出，管理机构的绩效考核要充分引入竞争机制，基金分配、管理费计提等要与绩效考核结果挂钩。受托人绩效考核办法由省级社会保险经办机构负责制定；托管人和投资管理人的绩效考核办法由各计划的受托人自行制定。受托人绩效考核分年度考核和合同期考核，受托人的年度考核结果作为新增职业年金基金进行差异分配的依据，合同期的考核结果作为评选委员会下一期选择继续保留或更换受托人的依据之一。受托人绩效考核办法报省人社厅批准后实施。



### 三、第三支柱养老金

#### ◇ 第三批共 14 只养老目标基金正式获批

证监会官网显示，南方、易方达、华夏等 13 家基金公司的 14 只养老目标基金在 2018 年 12 月 28 日正式拿到注册批复，成为第三批获批的养老目标基金。截至目前，加上首批的 14 只、第二批的 12 只，已经获批的养老目标基金已经达到 40 只。目前，已经成立的养老目标基金共有 12 只，有效认购户数逼近 70 万户。

#### ◇ 银保监会批准光大永明人寿经营个税递延商业养老保险

银保监会 7 日公布了第四批经营个税递延商业养老保险业务的保险公司名单，光大永明人寿成为唯一入围企业。自 2018 年 5 月 31 日银保监会公布第一批名单以来，截至目前，已有新华人寿、中国人寿等 20 家保险公司获批经营个税递延商业养老保险业务

#### ◇ 个人养老金制度有望年内落地

我国第三支柱个人养老金制度建设已经进入推动政策落地阶段，2019 年 5 月个税递延养老制度试点转常规有望如期启动，我国个人养老金制度也将真正实现落地。1 月 12 日，《建立中国特色第三支柱个人养老金制度》成果发布会暨第三支柱养老金理论与实践研讨会在京举行。与会者认为，养老三支柱结构失衡，个人养老金制度亟须顶层设计，并期待落地。

# THANKS

 [www.wjasset.com](http://www.wjasset.com)  400-888-0800  95538\*6

感恩社会·分享成长