



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 13 期

2019 年 11 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
◇	人社部：继续推动基金投资运营	2
◇	拓宽投资渠道，发展多层次的养老保险制度	2
◇	社保基金、养老金三季度“加码”上市银行	3
◇	2019 中国养老保障体系改革及养老金投资论坛在北京召开	3
◇	清华经管学院联合同方全球人寿发布 2019 中国居民退休准备指数	3
二、	第二支柱养老金	4
◇	12 个职业年金项目投资启动	4
◇	人社部公布企业年金基金管理机构资格延续评审结果	4
◇	天津职业年金投资运营启动	5
三、	第三支柱养老金	5
◇	多只 FOF 基金获批 养老目标基金已成主力	5
◇	税延养老保险试点不及预期	6
◇	FOF 再现发行潮，养老目标基金是主力	6

一、第一支柱养老金

◇ 人社部：继续推动基金投资运营

人力资源社会保障部对十三届全国人大二次会议第 8447 号建议答复称，下一步将加大力度，继续推动基金投资运营。一是重点督促指导列入今年启动名单的省份做好城乡居民基本养老保险基金委托投资的准备工作，确保完成今年的既定目标。二是根据企业职工基本养老保险基金收支结余情况，继续督促基金结余规模大、支撑能力强的省份加快推进委托投资工作。三是坚持底线思维，防范金融领域重大风险对基本养老保险基金投资运营的影响，督促管理机构稳慎投资，保障基本养老保险基金委托投资工作顺利开展，力争取得较好收益。

◇ 拓宽投资渠道，发展多层次的养老保险制度

由中国精算研究院主办的“社保精算研讨会暨精算报告发布会”于 11 月 10 日在中央财经大学举行。人社部刘凯出席会议时指出，当前我国企业职工养老保险总体运行平稳，当期收大于支，基金结余还在不断增加，到 2018 年底基金结余已达 4.78 万亿元，具有较强的保障能力。但企业职工养老保险制度运行还面临许多风险挑战，从短期来看主要是地区之间的养老负担不均衡，结构性矛盾比较突出；长期来看主要是我国人口老龄化带来的挑战。我们应提高统筹层次，拓宽投资渠道，发展多层次的养老保险制度，实现养老保险制度健康可持续发展。

◇ 社保基金、养老金三季度“加码”上市银行

作为中长期入市资金，社保基金与基本养老保险基金这两大组合的投资动向备受市场关注。根据三季度季报，在 34 家 A 股上市银行中，社保基金组合与基本养老保险基金组合不但新进成为多家上市银行的前十大流通股股东，且频频增持股份。

◇ 2019 中国养老保障体系改革及养老金投资论坛在北京召开

11 月 6 日，“2019 中国养老保障体系改革及养老金投资论坛”在北京召开。中国金融学会会长周小川出席并致辞，人民银行行长易纲等出席论坛并发表讲话。与会代表围绕养老保障体系改革的挑战和解决路径、养老金三大支柱的转型与建设展开深入研讨，在增强养老第一支柱可持续性、养老金资产配置和养老投资产品创新、促进中国养老金融服务生态体系发展等方面建言献策。

◇ 清华经管学院联合方全球人寿发布 2019 中国居民退休准备指数

11 月 15 日，以“智慧养老金融，共绘金色未来”为主题的 2019 中国居民退休准备指数调研报告发布会暨养老金融发展论坛在北京举行。此次发布会由清华大学经济管理学院（以下简称“清华经管学院”）中国保险与风险管理研究中心和同方全球人寿保险有限公司（以下简称“同方全球人寿”）共同举办。

发布会揭晓了今年中国居民退休准备指数——6.15，相对于 2017 年的 6.31 与 2018 年的 6.65 有所下滑，但高于 2016 年的 6.04。报告显

示，指数下降的主要原因是 2019 年中国居民对于退休生活的愿景与信心有所回落。其中，中国近期经济增速放缓及国际局势复杂多变或是增加居民紧张感的重要原因，但总体来说居民对于退休生活仍呈乐观状态，对于未来收入预期依然良好，对宏观经济仍有平稳预期。

二、 第二支柱养老金

◇ 12 个职业年金项目投资启动

截至 10 月 30 日，包括中央国家机关事业单位、31 个省、区、市以及新疆生产建设兵团在内的全国 33 个职业年金项目中，已有 12 个职业年金项目启动投资运作，相比一个月前又增加了 2 个。

◇ 人社部公布企业年金基金管理机构资格延续评审结果

近日，人社部印发《关于企业年金基金管理机构资格延续的通告》。人社部近期组织专家对企业年金基金管理资格有效期满并提出延续申请的机构进行了评审。获得资格延续的机构如下：

企业年金基金法人受托机构资格	企业年金基金账户管理人资格
中国工商银行股份有限公司	中国民生银行股份有限公司
招商银行股份有限公司	中国农业银行股份有限公司
长江养老保险股份有限公司	中国银行股份有限公司
泰康养老保险股份有限公司	中信银行股份有限公司
中国人寿养老保险股份有限公司	长江养老保险股份有限公司
企业年金基金投资管理人资格	平安养老保险股份有限公司
长江养老保险股份有限公司	泰康养老保险股份有限公司
国泰基金管理有限公司	太平养老保险股份有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
泰康资产管理有限责任公司	企业年金基金托管人资格
中国人寿养老保险股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
	中国民生银行股份有限公司
	中国农业银行股份有限公司
	中信银行股份有限公司

◇ 天津职业年金投资运营启动

天津市社保中心向中国人寿等 11 家受托人划拨职业年金基金共 181.75 亿元,并于当日分别到达受托人在托管银行开立的受托财产托管账户,这标志着天津职业年金基金投资运营正式启动。

市社保中心积极开展投资运营前账实匹配工作,加大基金投资运营系统改造力度,及时开展联调联试,确保了首次资金划拨一天内全部到账。

“我们将与财政部门密切配合,关注资金运营状态,严控投资风险,加快职业年金运营系统二期建设,完善待遇支付等重点业务模块,开发独立的投资监督系统,实时监控投资管理人落实风险控制政策等情况,确保职业年金运营安全、充分发挥基金使用效能,全面落实全市机关事业单位养老保险制度改革任务。”市人社局负责人表示。

三、 第三支柱养老金

◇ 多只 FOF 基金获批 养老目标基金已成主力

截止 2019 年 10 月 22 日,23 只养老 FOF 产品今年以来回报超 5%。收益超 10%的 6 只养老目标基金有 5 只是三年期产品。目前已成立养老目标基金中三年期产品数量最多,而五年期数量最少。截止 2019 年 10 月 22 日,共成立 97 只 FOF 基金,其中 91 只(A/C 份额分开计算)规模超 250 亿元。养老目标 FOF 合计规模超 170 亿元,占比近 70%,显然已成 FOF 产品主力。

◇ 税延养老保险试点不及预期

税延养老保险试点一年多来，个人税收递延型商业养老保险产品销售额却不足两亿元。保险公司普遍反映，税延养老险“叫好不叫座”的主因在于制度和产品设计本身存在问题。从需求侧来看，市场前景非常广阔，不过在供给侧方面，制约因素依然集中在个税制度安排整体上不匹配，纳税人投保的可及性差；税延限额计算复杂，抬高了投保门槛；税延额度低，激励程度十分有限；领取期税率较高，降低了投保人预期等方面。大多数专家建议及时出台税延养老保险相关接续政策，确保政策的延续性和稳定性；加快向个人综合所得税制过渡的步伐。

◇ FOF 再现发行潮，养老目标基金是主力

11 月以来，养老 FOF 又掀起一个发行小高潮。在即将发行的 7 只 FOF 中，有 4 只为养老 FOF。目前仍有多只已获批的 FOF 未公布明确的入市计划——38 只已获批的 FOF 有待发行，其中 29 只是养老 FOF。

THANKS

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

感恩社会·分享成长