



万家基金  
WANJIA ASSET

# 万家养老金观察

第 16 期

2020 年 2 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
	中央调剂比例提至 4%，养老金可足额发放 .....	2
	预计养老金减收 4714 亿元.....	2
	证监会：鼓励和支持社保、保险、养老金等中长期资金入市.....	2
	刘昆：加快推进养老保险全国统筹.....	3
二、	第二支柱养老金 .....	4
	职业年金入市的风声渐近.....	4
	北京市：创新手段引才留才，企业年金集合计划受青睐.....	4
三、	第三支柱养老金 .....	5
	证监会：推动个人养老金税收递延账户投资公募基金政策落地.....	5
	银行理财子公司抢滩养老金融.....	5
	中国将取消寿险、养老保险和健康保险领域外资股比限制.....	6

## 一、 第一支柱养老金

### ◇ 中央调剂比例提至 4%，养老金可足额发放

2 月 20 日，国务院新闻办举行新闻发布会，回应减免社保费、医保费和缓缴住房公积金等企业关心问题。发布会上透露，为保障养老金发放，2020 年企业职工基本养老保险的基金中央调剂比例将提高到 4%，进一步加大对困难地区的支持力度，帮助地方做好养老金按时足额发放工作。

### ◇ 预计养老金减收 4714 亿元

为给企业减负，日前国务院明确阶段性减免企业社保费用。人社部副部长游钧介绍，人社部会同财政部、税务总局研究制定了《关于阶段性减免企业社会保险费的通知》，明确了免、减、缓三项措施。

减免效果上，游钧表示，阶段性减免三项社保费，至少会减少 5000 亿元缴费，大大减轻了企业负担。

这次出台的阶段性减费政策，养老金预计减收 4714 亿元。虽然基金收入有所减少，但是影响总体可控，可以确保养老金按时足额发放。

### ◇ 证监会：鼓励和支持社保、保险、养老金等中长期资金入市

证监会副主席阎庆民 2 月 15 日在国务院联防联控机制新闻发布会上表示，当前证监会抓好疫情防控的同时，紧扣深化金融供给侧结构性改革，推动资本市场全面深化改革措施落地，更好支持实体经济发展。

积极拓展中长期资金来源。进一步提升权益类基金占比，扩大公募基金投顾业务试点，鼓励和支持社保、保险、养老金等中长期资金入市。

#### ◇ 刘昆：加快推进养老保险全国统筹

财政部部长刘昆在《求是》杂志发文称，今年稳步提高养老保障水平，加快推进养老保险全国统筹，加大企业职工基本养老保险基金中央调剂力度，确保养老金按时足额发放。

#### ◇ 养老保险可以延期缴纳

受到疫情影响，一些个人参保者可能失去了收入来源，无法继续缴费，根据人社部通知，允许参保企业和个人延期办理业务。对灵活就业人员和城乡居民 2020 年一次性补缴或定期缴纳社会保险费放宽时限要求，未能及时办理参保缴费的，允许疫情结束后补办，并在系统内标识。逾期办理缴费不影响参保人员个人权益记录，补办手续应在疫情解除后三个月内完成。

#### ◇ 海南省：紧急拨付养老保险调剂金 13 亿元

海南省财政厅于 2 月 19 日紧急拨付各市县 2020 年第二季度企业职工养老保险调剂金 13.66 亿元，用于保障各市县企业养老保险待遇支出。

据了解，此举旨在贯彻落实国务院有关会议精神，阶段性减免企业社保费，多措并举稳企业稳就业，确保疫情期间企业退休人员养老金按时足额发放。为共同做好抗击疫情工作，财政厅将密切跟踪减税降费等

政策对全省养老保险收支影响情况，及时调度资金，保障养老保险基金的平稳运行。

## 二、 第二支柱养老金

### ◇ 职业年金入市的风声渐近

截至近期，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29个完成了受托人资格招标、21个完成了投管人资格招标。

其中，已有十地的职业年金进入了投资运作，预计绝大部分省份的职业年金都将在今年相继投入运作，将给资本市场带来可观的长期资金。值得注意的是，职业年金的加速落地，将倒逼有条件的企业抓紧启动企业年金。

### ◇ 北京市：创新手段引才留才，企业年金集合计划受青睐

北京市人力社保局、科委、财政局等六部门联合出台《关于促进本市企业年金集合计划发展的若干措施》，内容包括鼓励企业加入企业年金集合计划，同时试点对符合首都“四个中心”功能定位的国际国内人才，实行标准不超过单位为人才本人实际缴费的60%，绝对额不超过年人均15000元的资金激励政策。也就是说，符合相关政策要求的人才将在退休后多一份真金白银的养老金。

### 三、 第三支柱养老金

#### ◇ 证监会：推动个人养老金税收递延账户投资公募基金政策落地

证监会副主席阎庆民 2 月 15 日在国务院联防联控机制新闻发布会上表示，积极拓展中长期资金来源。进一步提升权益类基金占比，扩大公募基金投顾业务试点，推动个人养老金税收递延账户投资公募基金政策落地。

#### ◇ 银行理财子公司抢滩养老金融

随着我国人口老龄化进程加速，居民个人养老金融需求和养老第三支柱快速发展，给银行理财子公司带来了重大机遇。日前，银保监会在 2020 年全国银行业保险业监督管理工作会议中指出，要“引导银行理财和信托业稳妥转型，建立完善养老保障第三支柱”

银行理财子公司的银行基因成为其掘金养老市场的优势。光大理财董事长张旭阳曾对外表示，在养老金管理中银行系具有两大优势：一是在另类投资方面，银行可以借助跟对公企业的长周期黏性，挖掘一些更好的非标投资；二是账户方面，银行可以以账户为基础，重构中国养老体系的顶层架构，可以在账户层面上更好地了解客户，实现大类资产配置，从而实现投资者的期限从短期向中长期和长期的递延。

各家银行理财子公司也纷纷发力养老市场，如此前交银理财的稳享养老三年定开理财产品、光大理财的阳光金颐享养老主题产品、中邮理财的“养老”“抗通胀”主题系列产品等。招银理财推出的“招睿颐养

五年封闭 1 号”更是仅半天就宣布募集完成，募集资金达到 10 亿元上限。兴银理财相关人士在公司开业时也曾表示，将把握老龄化社会日益增长的养老金融需求。

#### ◇ 中国将取消寿险、养老保险和健康保险领域外资股比限制

中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议：中国不迟于 2020 年 4 月 1 日，应取消寿险、养老保险和健康保险领域的外资股比限制，并且允许美国独资保险公司进入上述领域。中国确认不对在中国境内设立的美资保险公司在华全资拥有保险资产管理公司设置限制。

仅供内部参考

# THANKS

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

感恩社会·分享成长