



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 19 期

2020 年 5 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
	广东省：两个月免、减、延缴社保费 393 亿元.....	2
	银保监会：险资、养老金可投资债转股投资计划.....	2
	社保基金首季更加偏爱材料、消费、生物医药等热门领域.....	2
	基本养老金上涨 5%，上海已落地	3
	河北省：退休警衔津贴将纳入社保基金发放.....	3
二、	第二支柱养老金	4
	中央发布重磅意见，指引大力发展各类养老金.....	4
	郑秉文：公积金应加快改革步伐，可考虑与企业年金合并.....	5
三、	第三支柱养老金	5
	董克用：我国养老金仅占 GDP7.3%，尽快推进第三支柱建设	5
	富达国际递交公募基金牌照申请.....	6

一、 第一支柱养老金

◇ 广东省：两个月免、减、延缴社保费 393 亿元

据统计，广东省 2、3 月份全省 272 万户企业免、减、延缴三项社保费 393 亿元。退回企业已先行缴纳的社保费 67 亿元。从实施效果看，中小微企业为主要受益者。2、3 月份减免的 291.4 亿元三项社保费中，中小微企业免缴 236.5 亿元，占 81.2%。其中，养老保险共减免 280.1 亿元，中小微企业免缴 227.1 亿元，占 81.1%。

◇ 银保监会：险资、养老金可投资债转股投资计划

5 月 6 日，银保监会官网发布《关于金融资产投资公司开展资产管理业务有关事项的通知》(以下称《通知》)，对金融资产投资公司(AIC)的资金募集、投资运作、投资门槛等提出了具体要求。《通知》允许保险资金、养老金等可以依法投资债转股投资计划，明确债转股投资计划应当为封闭式产品，并设置了单只投资金额不低于 300 万元的投资门槛。在分析人士看来，作为长期资金，保险资金、养老金和债转股有比较高的契合度，新手“加盟”也为债转股市场提供了庞大的资金来源，能够增强金融服务实体经济的能力。

◇ 社保基金首季更加偏爱材料、消费、生物医药等热门领域

据 Wind 数据，截至 4 月 29 日，在 A 股市场已经披露一季报的 2702 家上市公司中，社保基金现身 418 家上市公司，呈现出注重长期价值投

资、抱团持有行业龙头股、偏爱技术和消费等行业的特点。

受新冠肺炎疫情冲击，截至 3 月 31 日，沪指收盘报 2750.30 点，一季度累计下跌 9.83%；深成指报收 9962.31 点，较年初下跌 4.49%。放眼全球，近期石油期货价格跌入负值，美国股市巨震仍在持续。

中国养老金融 50 人论坛秘书长董克用教授表示，目前金融市场动荡非常大，对社保基金的保值增值提出了非常大的挑战。“首先要稳住阵脚，不要慌张，但也不能想着抄底，没有人知道底在哪里。现在社保基金能保值就很棒了。”

◇ 基本养老金上涨 5%，上海已落地

4 月中旬，人力资源和社会保障部、财政部印发《关于 2020 年调整退休人员基本养老金的通知》，明确从 2020 年 1 月 1 日起，为 2019 年底前已按规定办理退休手续并按月领取基本养老金的企业和机关事业单位退休人员提高基本养老金水平。这是我国自 2005 年以来连续第 16 年调整企业退休人员基本养老金。

5 月 12 日，上海发布 2020 年养老金调整方案，再次成为全国第一个公布养老金调整方案的地区，且明确表示 5 月 18 日之前，养老金会补发到位。其发布时间仅与人社部、财政部发布《关于 2020 年调整退休人员基本养老金的通知》的时间相隔 24 天，与往年相比，2020 年上海养老金调整方案整体原则保持一致，但具体调整略有微调。

◇ 河北省：退休警衔津贴将纳入社保基金发放

据石家庄日报的消息，按照河北省人社厅、省财政厅关于《做好机关事业单位退休中人基本养老保险待遇发放工作的通知》要求，对尚未兑现新办法待遇的退休“中人”，退休符合领取教护龄津贴、警衔津贴、艰边津贴、特教津贴、海关津贴的作为老办法计算基数，纳入社保基金发放。

作为河北省的先期调整试点地区，石家庄市先期选取具有代表性的教育系统单位、卫生系统单位、公安系统单位进行前期的测试操作。

石家庄市本级已完成对符合条件的 73 家单位 1457 人共计 18.6 万元的教护龄津贴、警衔津贴等的录入工作，将于 4 月中旬随当月的养老金发放到位。

二、第二支柱养老金

◇ 中央发布重磅意见，指引大力发展各类养老金

5 月 18 日，新华社授权发布《中共中央国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》（下称《意见》）。

《意见》指出，健全统筹城乡、可持续的基本养老保险制度，实施企业职工基本养老保险基金中央调剂制度，尽快实现养老保险全国统筹，促进基本养老保险基金长期平衡。全面推开中央和地方划转部分国有资本充实社保基金工作。大力发展企业年金、职业年金、个人储蓄性养老保险和商业养老保险。

◇ 郑秉文：公积金应加快改革步伐，可考虑与企业年金合并

5月18日晚，中共中央、国务院发布《关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》（下称《意见》），在完善覆盖全民的社会保障体系中，《意见》明确提到要加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，改革住房公积金制度。

全国政协委员、中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文向21世纪经济报道介绍，中国的住房公积金制度虽然在投资收益率、统筹层次等方面存在问题，但在制度效率和制度公平方面，住房公积金的表现并不差，为职工缓解住房难发挥了作用，其历史使命并未完结。

郑秉文在今年“两会”的一份提案中建议，公积金应加快改革步伐，而不是因噎废食，其思路有四：一是提高统筹层次，加强地区间互通，提高收益率；二是整体改制为国家住房公积金管理公司，成为独立法人的非银行金融机构；三是改组为国家住房银行；四是参照新加坡中央公积金的思路，与企业年金合并。

三、第三支柱养老金

◇ 董克用：我国养老金仅占GDP7.3%，尽快推进第三支柱建设

人大国发院国家高端智库“名家讲坛”第9期举办。本期主题为“老龄化与养老金制度”，中国养老金融50人论坛秘书长董克用表示，我国老龄化速度居于全球前列，老龄化挑战增大。世界各国的经验表明，养老金制度的现收现付模式或完全积累模式都不足以应对老龄化挑战，所

以需要建立养老金三支柱模式以应对挑战。我国养老金体系是基本养老保险一枝独大、第二支柱发展较为滞后、第三支柱还未在全国推行，三者加起来仅占中国当年 GDP 的 7.3%。

◇ 富达国际递交公募基金牌照申请

根据证监会官网显示，继贝莱德和路博迈之后，富达国际于 5 月 19 日向证监会提交了外商独资公募基金牌照申请。对此，富达国际中国区董事长何慧芬向券商中国记者表示，申请公募基金牌照是富达国际推进中国战略过程中的一个重要里程碑。还将增加投入以提升投研能力，推出更多满足中国投资者需求的产品和解决方案。

目前，富达国际在中国拥有超过 1000 名员工，分布在北京、上海和大连，并面向中国机构和高净值投资者发行了多只在岸权益和固定收益投资产品。

除此之外，富达国际还在进一步布局中国的养老市场。2018 年 8 月，富达与华夏基金宣布建立独家合作伙伴关系，共同推进目标日期养老基金在中国的发展。对此，富达国际中国区董事长何慧芬曾表示，“富达国际是全球养老金领域的践行者，我们希望能参与到中国养老金业务的长期发展和建设中。我们有足够的经验与专业能力帮助和鼓励人们重视退休养老问题，实现其退休目标。我们与华夏基金的合作便是我们参与中国养老金市场长期发展的重要一步。”

THANKS

 www.wjasset.com  400-888-0800

万家基金·为每一份托付全力以赴