



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 21 期

2020 年 7 月



目录

一、	第一支柱养老金.....	2
	人社部：基本养老保险基金委托投资累计到账 9482 亿元 ..	2
	2020 年基本养老保险基金中央调剂 7398 亿元.....	2
	2020 年各省市养老金调整对比.....	3
	延长阶段性减免企业社会保险费期限帮助企业渡难关	4
	2022 年左右中国将进入老龄社会.....	4
二、	第二支柱养老金.....	5
	掌管超千亿企业年金的中石油子公司拿下私募资产配置资质	5
	江苏已有企业年金职工账户 59.25 万个.....	6
	新华养老上半年企职业年金年化收益率 6.67%.....	6
三、	第三支柱养老金.....	6
	吕建设：养老保险第三支柱迎向上拐点	6
	安联首席经济学家：未来中国寿险行业将持续增长	7

一、 第一支柱养老金

◇ 人社部：基本养老保险基金委托投资累计到账 9482 亿元

人社部 7 月 21 日举行 2020 年第二季度新闻发布会。发布会透露，截至 6 月底，已有 26 个省份实现养老保险基金省级统收统支，22 个省份签署基本养老保险基金委托投资合同，累计到账资金 9482 亿元。

◇ 2020 年基本养老保险基金中央调剂 7398 亿元

财政部网站发布的 2020 年中央调剂基金收入情况表显示，2020 年中央调剂基金预算安排 7398.23 亿元，较 2019 年的执行数增加 1095.23 亿元。从中央调剂基金的缴拨差额（中央调剂基金上缴与下拨的差额）来看，共有广东、北京、福建、江苏、浙江、上海、山东等 7 个省市为正数，即贡献省份，预计净贡献 1766.96 亿元，其中广东省预计净贡献的金额达到 645.71 亿元，占净贡献总额的 36.4%。这七个省市均是国内经济发达地区，有 6 个位于东部沿海地区；辽宁、黑龙江、湖北、吉林等 21 个省市自治区和新疆生产建设兵团为负数，即受益省份。此外，还有贵州、云南、西藏三个省和自治区调剂金缴拨平衡。其中，在受益省份中，辽宁省 2020 年预计上缴 189.53 亿元，预计获得拨付 745.11 亿元，缴拨差额达到-555.58 亿元。黑龙江、湖北、吉林、内蒙古、四川的缴拨差额为-485.56 亿元、-186.87 亿元、-145.19 亿元、-85.78 亿元、-50.57 亿元。可见，广东省一省的净贡献金额（645.71 亿元），与最大受益省份辽宁和第五大受益省份内蒙古两者获得拨付的金额（641.36

亿元)大体相当。一般而言,人口总量较大或者说人口流入多、老龄化程度低的经济发达地区,其社会平均工资较高且参保人数多,上解资金自然偏高;而人口流出较多、老龄化程度高的地方,退休人员多,拨付额也就更高。

◇ 2020年各省市养老金调整对比

进入7月份,2020年养老金调整进入密集调整期,目前18个省市陆续公布养老金调整方案。定额调整:定额调整主要体现公平公正原则,即退休人员每人每月均涨养老金。目前定额调整最大是上海,每人每月增加75元,其次是广东,每人每月增加60元;最小的是辽宁省,每人每月增加25元,全国最低标准。挂钩调整:挂钩调整又分缴费年限挂钩调整和养老金水平挂钩调整,主要体现“多缴多得、长缴多得”原则。目前缴费年限挂钩调整最大是河北省,每满一年增加2.23元,最小的是辽宁、安徽、新疆、内蒙古、广东,每满一年增加1元。养老金水平调整最大的是广东和上海,分别是2.2%和2.3%,最小的是河北省0.4%,其次是东北二省辽宁和黑龙江,另外分别是0.8%和0.76%。倾斜调整:倾斜调整主要体现对高龄人员、工伤人员、军转企业人员等群体照顾。目前倾斜调整最大的是安徽省,规定年满70—74周岁、75—79周岁、80—84周岁和85周岁及以上的企业退休人员,高龄倾斜标准分别为140元、180元、280元、390元,与去年相比,企业退休人员在80-84周岁、85周岁以上两个年龄段标准分别提高20元、60元。

◇ 延长阶段性减免企业社会保险费期限帮助企业渡难关

新华社报道，人力资源和社会保障部、财政部、国家税务总局于6月22日印发《关于延长阶段性减免企业社会保险费政策实施期限等问题的通知》，明确延长阶段性减免企业基本养老保险、失业保险、工伤保险单位缴费政策实施期限。通知明确，各省份免征中小微企业三项社会保险单位缴费部分的政策，延长执行到2020年12月底；对大型企业等其他参保单位（不含机关事业单位）三项社会保险单位缴费部分减半征收的政策，延长执行到2020年6月底。湖北省对大型企业等其他参保单位三项社会保险单位缴费部分免征的政策，继续执行到2020年6月底。受疫情影响生产经营出现严重困难的企业，可继续缓缴社会保险费至2020年12月底，缓缴期间免收滞纳金。通知提出，各省2020年社会保险个人缴费基数下限可继续执行2019年个人缴费基数下限标准，个人缴费基数上限按规定正常调整。有雇工的个体工商户以单位方式参加三项社会保险的，继续参照企业办法享受单位缴费减免和缓缴政策。以个人身份参加企业职工基本养老保险的个体工商户和各类灵活就业人员，2020年缴纳基本养老保险费确有困难的，可自愿暂缓缴费。

◇ 2022年左右中国将进入老龄社会

由中国发展基金会发布的《中国发展报告 2020：中国人口老龄化的发展趋势和政策》预测，中国将在2022年左右，由老龄化社会进入老龄社会，届时65岁及以上人口将占总人口的14%以上。这一过程仅用约22年，速度快于最早进入老龄社会的法国和瑞典，这两国分别用

了115年和85年实现向老龄社会的转变,也快于其他主要的发达国家。报告认为,人口老龄化伴随大规模的城乡人口流动,将给城镇发展带来极大挑战。同时,在城镇化过程中,老年人将脱离原有的熟人社会,进入城镇中的生人社会,导致个体的碎片化、原子化。这将会对老年人的社会参与形成严峻考验。

二、 第二支柱养老金

◇ 掌管超千亿企业年金的中石油子公司拿下私募资产配置资质

中国证券投资基金业协会网站信息显示,今年7月13日,中国石油集团养老资产管理有限责任公司、上海道禾长期投资管理有限公司、北京常瑞资产管理有限公司拿下私募资产配置资质。

从2019年2月首批3家私募资产配置类管理人诞生到现在,已有9家机构完成登记,目前这些私募已发9只资产配置基金,规模达8.38亿元,这意味着私募基金行业正式迈入资产配置时代,这些基金主要以FOF母基金的方式投资,构建跨大类资产类别的投资组合。

2019年是中国石油企业年金公司化运营的第一年。最新数据显示,截至2019年末,中国石油企业年金规模突破1200亿元,全年实现投资收益95亿元,百万石油员工人均账户较上年末增加投资收益5500元,投资收益率达到9.14%,远超业绩基准和全国年金行业平均水平,在100亿元以上规模年金基金中名列前茅。

◇ 江苏已有企业年金职工账户 59.25 万个

6月29日，江苏省人社厅发布《2019年度江苏省人力资源和社会保障事业发展统计公报》（以下简称“公报”）。去年全年，江苏基本养老保险、失业、工伤保险基金总收入 4154.36 亿元，比上年增加 172.43 亿元，增长 4.3%。基金总支出 3745.67 亿元，比上年增加 349.38 亿元，增长 10.3%。

根据公报，2019年末全省企业年金建立企业账户数 3324 个，职工账户数 59.25 万个，比上年末分别增长 17.2%和 11.2%。基金资产金额 477.61 亿元。2019年启动全省职业年金投资运营，职业年金累计实账缴费 511.93 亿元，资产增值 10.24 亿元，待遇支出 0.03 亿元，基金实账积累部分余额 522.15 亿元。

◇ 新华养老上半年企职业年金年化收益率 6.67%

7月15日，新华养老召开2020年年中工作会议。会议提到，截至6月30日，该公司的管理资产总规模 156 亿元，管理第三方资产规模超过 104 亿，较 2019 年全年提升 86%，企职业年金年化收益率 6.67%，专项工作有序推进，未发生重大风险事项。

三、 第三支柱养老金

◇ 吕建设：养老保险第三支柱迎向上拐点

“2020年养老保险第三支柱建设将迎来向上拐点。”中国社会保

险学会副会长吕建设日前表示。加速平衡养老金三大支柱发展、加速推进第三支柱建设、深化扩大税延商业养老险改革试点、拓宽养老金资金运用范围等，已逐步成为监管和行业共识。分析人士认为，随着第二、第三支柱的壮大及养老金投资空间打开，养老长线资金有望发挥“压舱石”作用，促进资本市场长期健康发展。

目前已有多家保险系机构参与到养老金投资管理中。泰康资产总经理段国圣表示，保险机构在管理此类资金上有自己的优势，即资金长期稳定。若想在市场获得立足之地，长期稳定的投资回报是核心竞争力。事实上，养老金的市场化投资管理主体，除了保险系机构，还包括基金系、证券系公司以及银行系机构。

中国社会科学院财经战略研究院财政研究室副主任何代欣表示，拓宽投资渠道，一方面能够让养老金有更多选择，可以寻求更高收益和低风险的产品；另一方面，养老金市场化运作机制也会减少养老金在选择各投资品和投资领域的过少过窄现象，令投资更加透明。

◇ 安联首席经济学家：未来中国寿险行业将持续增长

安联首席经济学家卢睿德预测，2020年，中国经济增长可以达到1.8%，2021年，中国将迎来明显复苏，经济增长预计将达到8.5%。在演讲中，卢睿德再次强调了疫情后保险市场的增长潜力。“疫情也会让人们因危机而增强的风险意识，以后可能会转化为风险保障需求的增长。保险行业要致力于提供更全面、更简单的解决方案。”对于中国保险市场来说，一方面，新兴的中产群体将极大地扩展中国保险市场规模，提

高保费收入。另一方面，中国未来几十年将面临人口老龄化，公众对个人养老和寿险产品的需求也会不断增加。“未来中国寿险行业将持续增长。”对此安联首席经济学家卢睿德充满信心。

仅供内部参考

THANKS

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

感恩社会·分享成长