



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 22 期

2020 年 8 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
◇	社保基金上半年支出增 6.5%，减税降费 1.5 万亿.....	2
◇	30 省份养老金调整方案出炉	2
◇	人社部举行 2020 年第二季度新闻发布会	3
◇	张纪南：预计全年将为企业减负超过 2 万亿元	4
二、	第二支柱养老金	4
◇	董登新：应大力发展企业年金.....	4
◇	年内华夏基金年金业务已实现投资收益超 100 亿元	5
三、	第三支柱养老金	5
◇	钟蓉萨：养老目标基金是符合投资者养老目标的一站式解决方案.....	5
◇	养老目标基金连续 7 个季度规模攀升	6

仅供内部参考

一、 第一支柱养老金

◇ 社保基金上半年支出增 6.5%，减税降费 1.5 万亿

8 月 10 日，财政部公布了财政部部长刘昆在十三届全国人大常委会第二十一次会议上作的《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》。从社会保险基金预算执行情况看，《报告》显示，1-6 月，全国社会保险基金收入 34809.3 亿元，下降 15.3%，主要是受疫情以及阶段性减免社保费政策影响。全国社会保险基金支出 36089.87 亿元，增长 6.5%。截至 6 月底，基金累计结余 95151.31 亿元。

◇ 30 省份养老金调整方案出炉

7 月 30 日，四川养老金调整方案发布，这标志着全国 31 个省区市中，除浙江之外，已经有 30 个省份出台养老金调整方案。各省份在养老金调整上采取不同的挂钩调整比例、不同的固定金额，倾斜调整的情况也各不相同。四川的总体调整水平为 2019 年退休人员月人均基本养老金的 5%左右，挂钩调整办法为企业退休人员、机关事业单位 2014 年 10 月 1 日及以后退休的人员，在按 2019 年 12 月的基本养老金为基数增加 1.2%的基础上，再与缴费年限挂钩调整。此前已经发布调整方案的其他省份，也全部采取定额调整与挂钩调整结合的办法，这是为了体现多缴多得与相对公平原则。比较各个省份的数据后发现，定额调整的金额各个省份并不一致，最高的西藏和上海，分别固定调整 80 元、75 元。定额调整较低的江苏和江西，分别调整 34 元和 36 元。除去固

定调整的部分，各个省份还有挂钩调整的部分，这一部分的调整主要根据缴费年限的长短，以及各地挂钩调整比例来确定。尽管从固定调整金额来看，各省的差距并不算太大，但是挂钩调整比例则相距甚远，从最低的河北、贵州分别为 0.4%、0.5%，到最高的福建、上海和广东均超过 2%，各省份选择不同的挂钩调整幅度，与各个省份养老金的情况、经济、财政状况相关。值得注意的是，目前公开调整方案的 30 个省份中，只有 27 个省份的方案涉及挂钩调整幅度，有 3 个调整方案中并没有提出，这 3 个地区包括重庆、北京和宁夏。统计各省份的方案后发现，主要有三类人群能够获得养老金的倾斜调整，即高龄老人、边远地区退休人员、企业军转干部。

◇ 人社部举行 2020 年第二季度新闻发布会

7 月 21 日，人社部举行 2020 年第二季度网上新闻发布会，会上指出截至 6 月底，全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为 9.76 亿人、2.08 亿人、2.56 亿人。上半年，三项社会保险基金总收入 2.35 万亿元，总支出 2.68 万亿元。上半年，实施社保助企“免减缓”行动，2-6 月养老、失业、工伤三项社会保险共减免企业社会保险费 5769 亿元，缓缴 431 亿元，预计全年将为企业减费 1.6 万亿元。实施失业保险援企稳岗行动，1-6 月共向 434.6 万户企业发放稳岗返还 636 亿元，惠及职工 1 亿人，受益企业户数是去年全年的 3.8 倍，中小微企业受益率大幅提高。同时，稳步推进养老保险省级统筹、基金中央调剂、基金投资运营、基金监管等工作，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。

◇ 张纪南：预计全年将为企业减负超过 2 万亿元

人力资源和社会保障部部长张纪南表示，通过社保“减免缓返补”等政策，为企业减负，稳住现有就业岗位。上半年共减免企业养老、失业、工伤三项社保费 5769 亿元，缓缴三项社保费 431 亿元，失业保险稳岗返还 636 亿元，发放各类就业补贴 405 亿元。这些直达市场主体的“真金白银”，对企业渡难关、稳岗位发挥了实实在在的作用。随着相关政策延长实施期限，预计全年将为企业减负超过 2 万亿元。

二、第二支柱养老金

◇ 董登新：应大力发展企业年金

武汉科技大学金融证券研究所所长、中国养老金融 50 人论坛核心成员董登新日前在接受中国证券报记者专访时表示，我国基本养老保险承担了较重的养老负担，应大力发展企业年金，进行制度整合、减轻企业缴费负担。我国家庭理财模式应从过去的“短炒、赚快钱”逐渐转向以养老为目标的全生命周期、长期投资模式。

未来，我国养老产业大有可为，发展空间巨大。但专业护理人员的短缺及专业护理质量的低下，仍是制约养老院发展的最大因素。同时，应推动养老行业统一标准落地实施。

◇ 年内华夏基金年金业务已实现投资收益超 100 亿元

作为基金行业的领先者，华夏基金在养老金业务领域取得累累硕果。截至 2020 年 7 月 31 日，华夏基金已为超过 4000 万名企业及机关事业单位职工提供年金投资管理服务，今年以来年金业务投资收益已经超过 100 亿元，处于基金行业领先地位。

三、 第三支柱养老金

◇ 钟蓉萨：养老目标基金是符合投资者养老目标的一站式解决方案

近两年，权益类基金和养老目标基金发展较快，基金业协会副会长钟蓉萨认为养老目标基金解决的是处于不同生命周期阶段或者不同风险水平下，投资者的风险收益匹配问题。固收产品虽然波动较小，但收益率较低，而股票基金在收益高的同时，波动也较大。养老目标基金通过资产配置和风险管理，在不降低预期收益率的前提下能够有效控制波动，有效解决两头的问题，帮助投资者优化基金投资效果，是符合投资者养老目标的一站式解决方案。

关于美国个人养老金的借鉴意义，美国现在的机制是最好的机制，中国目前为止还是一个以间接融资为主的市场，希望未来能够发展直接融资，只有当钱是长期的钱时，投资者才会有相当大的概率一定赚到钱和福利，这样我国的养老金既能替投资者挣钱，又能减少国家的财政补贴压力，如果每个人都提前做好准备，那么整个养老体系的问题就能解

决，在只有两三千万人能参与二支柱的情况下，期待国家能够通过让利、税收递延的方式，即 EET 模式，吸引更多的人参加。

关于第三支柱的试点效果，第三支柱试点时在产品品类中只允许投资保险类产品，但权益投资将是养老金投资的重头戏，同时，目前只在三个地方进行了试点，希望能够尽早让全国居民、年轻人都参与到这件事情中来。

◇ 养老目标基金连续 7 个季度规模攀升

伴随着养老投资需求的增长和长期赚钱效应的发酵，自 2018 年 9-10 月间首批养老目标基金面市以来，该类型产品规模已经连续 7 个季度实现净增长，与老百姓长期养老需求相匹配的目标日期基金总规模还首次突破百亿元关口。多位业内人士认为，相对广阔的个人养老市场，养老目标基金仍有较大发展潜力，随着未来税收优惠政策的引导、投教和投顾业务等继续推进，有望有效激活个人养老市场。

THANKS

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

感恩社会·分享成长