



万家基金  
WANJIA ASSET

# 万家养老金观察

第 25 期

2020 年 11 月



## 目录

一、	第一支柱养老金 .....	2
	人社部：前三季度企业养老保险基金运行平稳.....	2
	财政部：中央财政安排企业职工基本养老保险补助经费 5827 亿.....	2
	武建力：优化养老金投资运营 进一步发挥长期资金优势.....	2
	社保基金、养老金：第三季度社保基金、养老金大幅减持银行股份... 3	
二、	第二支柱养老金 .....	3
	保险业投资管理企业年金规模超 1 万亿元.....	3
	浙江省：职业年金受托人评选结束，全国受托人评选进入尾声.....	4
三、	第三支柱养老金 .....	4
	银保监会：稳步推进养老金融创新试点.....	4
	张晓慧：加快促进养老金第三支柱发展.....	5
	钟蓉萨：要抓紧推出第三支柱个人养老金制度.....	6
	郭树清：推动养老金在资本市场占比达世界平均水平.....	7

## 一、 第一支柱养老金

### ◇ 人社部：前三季度企业养老保险基金运行平稳

10月28日，人社部养老保险司司长聂明隽表示，前三季度企业养老保险基金总体运行平稳，甚至还要好于预期。从基金收支来看，总收入2.1万亿元，总支出2.8万亿元，基金累计结余4.5万亿元。总体上看，绝大部分省份保发放没有问题，个别保发放有困难的省份，在中央的帮助下也能够确保发放。

### ◇ 财政部：中央财政安排企业职工基本养老保险补助经费 5827 亿

财政部税政司负责人陈东浩介绍，今年，中央财政安排企业职工基本养老保险补助经费 5827 亿元，比去年增长 10.7%，并重点向基金收支矛盾较为突出的中西部地区和老工业基地省份倾斜；基金中央调剂比例提高到了 4%，全年筹集中央调剂基金 7400 亿元，中西部地区和老工业基地省份受益 1700 多亿元，比去年增加 17%。

### ◇ 武建力：优化养老金投资运营 进一步发挥长期资金优势

全国社保基金理事会规划研究部主任武建力在养老金融与资产配置论坛上发表题为《社保基金的投资理念与方向》的演讲。武建力指出，养老金是社会保障的物质基础，我国养老金的财富积累与未来支付需求还存在着较大的差距，尤其是在社会保障体系面临着人口老龄化进程加快，国内外经济形势趋于复杂的风险挑战的背景下，通过投资运营实现

基金的保值增值，对于促进社会保障制度公平可持续发展具有非常重要的意义。他建议，进一步优化养老金投资运营应从以下三方面入手：第一，进一步夯实养老财富储备作大投资运营的本金；第二，进一步改善完善投资体制机制，提高养老金投资收益的水平；第三，进一步发挥长期资金优势，拉长投资期限。

#### ◇ 社保基金、养老金：第三季度社保基金、养老金大幅减持银行股份

据显示，第三季度社保基金和养老金对所持有的银行股进行了大幅减持。截至三季度末，共有 460 多家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影，但根据 37 家 A 股上市银行披露的股东变化信息显示，前十大流通股股东中出现社保基金身影的银行只有 4 家，分别为邮储银行、平安银行、常熟银行及宁波银行，而出现养老金组合的上市银行只有常熟银行一家。中国政策科学研究会经济政策委员会副主任表示，在经济下行及金融让利实体经济的大环境下，社保基金、养老金组合减持银行股属于正常的市场操作，未来随着上市银行盈利稳定，加之估值处于低位，社保基金、养老金组合还会对上市银行继续布局。

## 二、 第二支柱养老金

#### ◇ 保险业投资管理企业年金规模超 1 万亿元

2020 年 11 月 20 日，中国保险行业协会在广州召开“中国寿险业峰会 2020 暨人身险专委会年会”。中国银保监会首席会计师马学平在致

辞中表示，近年来，人身保险业在服务社会保障体系建设方面取得积极成效。保险业积极参与基本养老保险基金、企业年金、职业年金基金的管理，受托管理和投资管理的企业年金基金规模均超过 1 万亿元，成为社会保险基金市场化运作的重要参与者。

#### ◇ 浙江省：职业年金受托人评选结束，全国受托人评选进入尾声

10 月 29 日，浙江省人力资源和社会保障厅官网发布《浙江省职业年金计划受托人评选结果公示》。该结果的发布意味着全国职业年金计划受托人评选工作进入收尾阶段。

自 2015 年 1 月 14 日，国务院印发《关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定》以来，全国 32 个省市区和中央国家机关、新疆兵团按照中央的部署，踊跃建立职业年金计划，积极推动多层次、可持续发展的养老保险体系建设。

2017 年 12 月 16 日，新疆维吾尔自治区打响全国职业年金计划受托机构招标的“第一枪”，8 家机构入选新疆职业年金计划法人受托机构，标志着我国职业年金正式起航。继首单落槌后，历时 1000 余天，全国 33 个职业年金计划法人受托机构甄选中 32 个正式落地。

### 三、 第三支柱养老金

#### ◇ 银保监会：稳步推进养老金融创新试点

在 11 月 6 日举行的银保监会国务院政策例行吹风会上，银保监会

副主席梁涛介绍，银保监会稳步推进创新试点，选择少数符合条件的金融机构和专营机构先行开展养老金融试点。

他介绍，养老金融是我国第三支柱的重要组成部分，党中央、国务院对养老金融的改革发展高度重视，国务院金融委做出专门部署，要求积极稳妥、循序渐进、逐步完善。

梁涛说，目前，银保监会正按照“两条腿走路”的方针，积极推进相关工作。一方面坚持正本清源，研究明确养老金融产品的标准，按照“名实相符”的原则，对不符合标准各类带有“养老”字样的短期金融产品坚决予以清理。

另一方面，银保监会稳步推进创新试点，选择少数符合条件的金融机构和专营机构先行开展养老金融试点。支持相关机构发展体现长期性、安全性和领取约束性，真正具备养老功能的养老金融产品，包括养老储蓄存款、养老理财、专属养老保险、商业养老金等，力争通过示范引领，为养老金融全面发展探索出一条新路。

#### ◇ 张晓慧：加快促进养老金第三支柱发展

清华大学五道口金融学院院长、中国人民银行原行长助理张晓慧近日在《中国金融》发文表示，要加快促进养老金第三支柱发展。从国际比较来看，中国老龄化速度最快，但我国养老金体系尤其是第三支柱的发展仍有诸多不足，主要体现在市场在养老金体系中的作用发挥不足、养老金资产积累不足以及公共养老金财务状况和可持续性堪忧，大力发展第三支柱个人养老金已成为我国社会各界的普遍共识。张晓慧认为，

基于我国现状，从 DB 转向 DC 是推动养老金第三支柱发展的必然选择。同时，国际经验表明，税收优惠是发展第三支柱的核心动力，通过税收激励鼓励个人开展养老金的储蓄和投资，发挥财富管理功能实现养老金资产的积累壮大，不仅是应对人口老龄化、缓解政府财政压力的现实选择，也是优化金融结构尤其是优化资本市场结构、纠正间接融资和直接融资的失衡、促进长期资本形成的必要举措。有必要尽快完善相关配套政策，促进养老第三支柱健康发展。

#### ◇ 钟蓉萨：要抓紧推出第三支柱个人养老金制度

10月25日，中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨在《国人养老准备报告》发布会的致辞中表示，养老是一项庞大的系统工程，政府、个人、金融机构应当明确各自定位，配套协作，共同推动个人养老金的建立和发展。政府方面要抓紧推出第三支柱个人养老金制度，用税收递延、封闭账户的模式强制老百姓存钱，通过复利的方式进行养老。金融机构方面，如果基金公司能够受托管理第三支柱账户里的养老钱，那么基金经理就能够拿到真正的长期资金，就能真正到资本市场中找成长、找价值。同时，金融机构在政策没有推出时要积极做好准备，提供好的产品，为老百姓的养老提供服务。个人方面，投资者持有的是五年、十年以上的钱，能够有更大概率去赚到钱，就不会去考虑择时的问题。另外，互联网理财平台要从客户角度出发，去做更加有针对性的客户服务，帮助投资者去挑选市场里合适的产品，提供资产配置解决方案，通过专业把互联网平台本来就有的客户优势变成真正的“长期客户黏性”。

◇ 郭树清：推动养老金在资本市场占比达世界平均水平

11月19日，央行“政策研究”发布中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清的文章《坚定不移打好防范化解金融风险攻坚战》。文章指出，新冠肺炎疫情发生后金融领域出现新的重大挑战，既要“稳定大局、统筹协调”，进一步提升金融服务质效，推动经济发展尽快步入正常轨道；又要“分类施策、精准拆弹”，有序处置重点领域突出风险，实现稳增长和防风险长期均衡。

要不断完善资本市场基础制度，引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。加快养老保险第二和第三支柱建设，推动养老金在资本市场上的占比达到世界平均水平。



# THANKS

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

为每一份托付全力以赴