



万家基金  
WANJIA ASSET

# 万家养老金观察

第 40 期

2022 年 2 月



## 目录

一、	第一支柱养老金 .....	2
◇	习近平：发展多层次、多支柱养老保险体系 .....	2
◇	发改委：稳步实施企业职工基本养老全国统筹制度 .....	2
◇	政府工作报告：稳步实施养老保险全国统筹，继续规范发展第三支柱养老保险 .....	2
◇	养老金去年末现身 20 只股前十大流通股股东榜 .....	3
◇	社保基金去年四季度新进 39 股 增持 36 股 .....	4
二、	第二支柱养老金 .....	4
◇	2021 年底企业年金规模达 2.64 万亿元 投资收益率 5.33% .....	4
◇	2021 年企业年金各家管理人收益均为正，权益组合业绩最高超 10% .....	5
◇	孙洁：提高年金强制性 .....	5
三、	第三支柱养老金 .....	6
◇	郭树清：“小步快跑”推动商业养老保险发展 .....	6
◇	银保监会、央行：支持商业银行研究养老储蓄产品 .....	6
◇	谢卫：公募基金应进一步助力个人养老金制度建设 .....	7
◇	国民养老保险获批开业 .....	9
◇	国务院：4 月底前出台第三支柱相关政策 .....	9

## 一、 第一支柱养老金

### ◇ 习近平：发展多层次、多支柱养老保险体系

3月6日下午，习近平总书记在看望农业界、社会福利和社会保障界全国政协委员时强调，要把提高农业综合生产能力放在更加突出的位置，在推动社会保障事业高质量发展上持续用力。

习近平指出，我国已建成世界上规模最大的社会保障体系。要在推动社会保障事业高质量发展上持续用力，增强制度的统一性和规范性，发展多层次、多支柱养老保险体系，把更多人纳入社会保障体系。

### ◇ 发改委：稳步实施企业职工基本养老保险全国统筹制度

2022年国民经济和社会发展规划草案的报告指出，将加快推动“十四五”就业促进规划重点任务落地落实。健全各类生产要素由市场决定报酬的机制，完善再分配机制。稳步实施企业职工基本养老保险全国统筹制度，健全重大疾病医疗保险和救助制度。健全分层分类的社会救助体系，完善最低生活保障制度。分类推进基本公共服务均等化发展，增加普惠性非基本公共服务供给。

### ◇ 政府工作报告：稳步实施养老保险全国统筹，继续规范发展第三支柱养老保险

3月5日，十三届全国人大五次会议在京召开，国务院总理李克强作政府工作报告。

关于养老保险，政府工作报告提出，2022 年要稳步实施企业职工基本养老保险全国统筹，适当提高退休人员基本养老金和城乡居民基础养老金标准，确保按时足额发放。继续规范发展第三支柱养老保险。

政府工作报告连续两年提及规范发展第三支柱养老保险，即个人养老金制度。人社部于 2 月 22 日召开新闻发布会透露，下一步将制定个人养老金文件及配套政策，推动个人养老金制度落地实施。

#### ◇ 养老金去年末现身 20 只股前十大流通股东榜

数据显示，养老金账户最新出现在 20 只个股前十大流通股东名单中，合计持股量 2.65 亿股，期末持股市值合计 49.08 亿元。

去年年末养老金账户对中国巨石的持股量最多，基本养老保险基金八零二组合、基本养老保险基金八零八组合为公司第五、第十大流通股东，合计持股量为 6282.08 万股；其次是南钢股份，基本养老保险基金一零零三组合为公司第六大流通股东，持股量为 6024.95 万股。从期末持股市值看，养老金账户期末持股市值在亿元以上的有 13 只股，分别是中国巨石、中航机电、扬农化工等。

持股比例方面，养老金账户持股比例最多的是大亚圣象，去年年末基本养老保险基金八零二组合、基本养老保险基金一二零一组合为公司第四、第七大流通股东，合计持股量为 2085.08 万股，占流通股比例 3.81%。养老金持股比例居前的还有运达股份、中国巨石等，持股比例分别为 1.65%、1.57%。

养老金和社保基金均由全国社保基金理事会负责运作。数据宝对养

老金账户持有股票统计发现，养老金重仓股中 11 只个股的前十大流通股东榜也有社保基金现身，养老金账户持有 6282.08 万股的中国巨石，前十大流通股东中就有 3 家社保基金现身。

#### ◇ 社保基金去年四季度新进 39 股 增持 36 股

据 wind 统计显示，截止 3 月 31 日，2021 年四季度末社保基金共现身 152 只个股前十大流通股东榜。其中，新进 39 只，增持 36 只。社保基金新建仓股票中，从前十大流通股东名单中社保基金家数来看，云铝股份、永贵电器、厦钨新能、金博股份、盛美上海等 5 只股有 2 家社保基金集中现身。

从持股比例看，新进股中社保基金持有比例最多的是新亚强，持股量占流通股比例为 8.74%；持股比例居前的还有厦钨新能、永贵电器、金博股份等。从持股量统计，社保基金新进的个股中，持股量最多的是东方财富，共持有 4690.34 万股，云铝股份、中泰化学等紧随其后，持股量分别为 3670.08 万股、2362.37 万股。

## 二、 第二支柱养老金

#### ◇ 2021 年底企业年金规模达 2.64 万亿元 投资收益率 5.33%

人社部日前发布的《2021 年度全国企业年金基金业务数据摘要》显示，截至 2021 年末，建立年金的企业数量达到 11.75 万家，同比增加 11.7%；参与职工 2875 万人，增长 5.8%。全国企业年金积累基金 2.64

万亿元，实际运作资产金额为 2.6 万亿元，建立组合 4965 个，当年投资收益 1241.98 亿元，当年加权平均收益率为 5.33%，其中，固定收益类组合的收益率 4.52%，含权益类组合收益率 5.46%。

#### ◇ 2021 年企业年金各家管理人收益均为正，权益组合业绩最高超 10%

从投管人的投资业绩看，在含权益组合中，国泰基金、华泰资产、南方基金、建信养老金、太平养老、泰康资产、人保养老、国寿养老、泰康资产等的管理业绩处于上中游，高于整体水平。

其中，国泰基金的单一计划、集合计划的含权益组合的收益率都超过 10%，表现领先。华泰资产管理的单一计划、集合计划的含权益组合，收益率分别为 8.34%、9.51%，也较高。

在固收组合中，嘉实基金、易方达基金、中金公司、招商基金、富国基金、国寿养老、人保养老、华泰资产、长江养老等投资收益率居前。

从各家投管人看，单一计划和集合计划的无论固收组合还是含权益组合，在去年权益市场波动较大的情况下，加权平均投资收益率均保持为正，没有负收益出现。

#### ◇ 孙洁：提高年金强制性

今年两会期间，全国政协委员，对外经济贸易大学国家对外开放研究院研究员、对外经济贸易大学保险学院副院长孙洁教授在接受上海证券报记者采访时表示，今年她将提交多份这方面的提案，包括提高企业年金强制性、加快个人税收递延型商业养老保险在全国范围开展步伐、

尽快启动编制城镇职工养老保险经验生命表等。

孙洁认为,加快多层次养老保险体系建设,要增强企业年金强制性。为此,她建议:优化制度设计,推动多层次养老保障体系协调发展;加快调整企业年金机制,扩大企业年金缴费来源,协调企业养老保险整体发展;简化加入企业年金的程序,比如,可以取消备案审批,采用注册制,简化企业建立、管理企业年金必须履行的程序,缩短企业办理企业年金事务所需时间。

### 三、 第三支柱养老金

#### ◇ 郭树清：“小步快跑”推动商业养老保险发展

银保监会主席郭树清 3 月 2 日在国新办新闻发布会上表示,最近 30 年,我国金融业发展较快,但保险业与银行业相比发展还相对滞后。我国保险业的深度与世界平均水平,尤其是发达国家水平还有差距。特别是在养老保险三支柱中,商业养老保险发展最滞后,迫切需要加快发展速度。近年来,银保监会推动商业养老保险发展,目前正在积极稳步推进,但也不能太着急,还要防范风险,要小步快跑。

#### ◇ 银保监会、央行：支持商业银行研究养老储蓄产品

3 月 4 日,银保监会、央行发布《关于加强新市民金融服务工作的通知》(以下简称《通知》),鼓励银行保险机构丰富养老金融服务产品,加大新市民养老保障力度。

具体来看，在合理满足养老服务机构的融资需求方面，《通知》指出，要加强对养老行业的支持，助力培养一批发展可持续、运营规范、市场口碑良好的养老服务机构，推动增加养老服务供给，支持新市民在常住地就地养老。

在积极参与养老保险第三支柱建设方面，《通知》引导理财公司研发符合长期养老需求和生命周期特点的养老理财产品，拓宽新市民养老资金来源；支持商业银行研究养老储蓄产品，探索开展养老储蓄业务试点；支持保险机构针对新市民养老需求和特点，探索开发安全性高、保障性强、投保简便、交费灵活、收益稳健的商业养老保险产品。

在完善新市民养老保障金融服务方面，《通知》要求，保险机构配合地方政府推广新市民长期护理保险，支持有条件的地区探索异地投保和快速理赔，满足新市民差异化养老需求。

据了解，新市民主要是指因本人创业就业、子女上学、投靠子女等原因来到城镇常住，未获得当地户籍或获得当地户籍不满三年的各类群体，包括但不限于进城务工人员、新就业大中专毕业生等，目前约有 3 亿人。

#### ◇ 谢卫：公募基金应进一步助力个人养老金制度建设

全国政协委员、交银施罗德基金总经理谢卫表示，公募基金行业自 2018 年起开始推动发行养老目标基金产品，在管理规模、服务人数和投资业绩方面均取得一定的成绩，但在如何高质量满足个人养老投资需求、助力个人养老金制度发展方面还存在一些问题。



谢卫委员提出四点建议，一是要应坚持稳字当头，优选机构参与个人养老金市场。立足于高质量发展目标，坚守公募基金发展定位，选择治理结构完善、大类资产配置及投资能力突出、内控制度健全、养老目标基金管理具有一定市场影响力的基金公司先行开展个人养老金业务，坚持稳字当头，助力个人养老金制度稳步推进。

二是要优选产品，提升行业个人养老金产品供给和服务能力。在个人养老金制度起步阶段，鼓励基金公司持续探索适合我国国情的养老金融产品，充分发挥公募基金权益管理能力，明晰产品风险收益特征，提高养老金融产品辨识度。优先将具有低波动、收益相对稳健、风险相对可控特点的，包括目标风险基金在内的养老产品体系作为行业参与个人养老金市场的重点产品予以支持。

三是行业应合力深入开展投资者教育、打造行业的个人养老金服务体系。深化养老投教工作，将基金投顾业务与个人养老财富管理需求的应用场景有效结合，将基金投顾服务与包括养老目标基金在内的养老产品体系结合起来进行整体宣传，打造让老百姓“看得明白、搞得懂、好操作”的行业的个人养老财富管理服务体系。

四是进一步加大政策支持力度，提升行业的整体竞争力。一方面对于个人养老金业务发展初期的新产品、新模式给予更多政策支持，鼓励基金公司研究探索更多真正满足老百姓养老投资需求的产品。另一方面，在养老投资人员的长期考核和激励方面出台相应政策，帮助基金公司吸引、培养、留住更多的养老投资人才，推动行业形成养老金长期投资机制，提升行业整体竞争力，从而更高质量地发展真正满

是老百姓养老投资需求的个人养老财富管理业务。

#### ◇ 国民养老保险获批开业

3月22日，银保监会发布批复称，同意国民养老保险股份有限公司（下称国民养老保险）开业，核准国民养老保险公司住所（营业场所）为北京市西城区金融大街乙9号楼6层602单元，注册资本为人民币111.5亿元。

在股东方面，国民养老保险的股东成分较为多元化，包括银行理财子公司、保险公司、证券公司、央企金融服务平台、地方国资运行平台旗下公司等。

在人员方面，批复显示，核准叶海生任国民养老保险董事长，黄涛任总经理。国民养老保险的法定代表人也为黄涛。其中，叶海生为国家外汇管理局资本项目管理司司长。

#### ◇ 国务院：4月底前出台第三支柱相关政策

2022年3月25日，国务院印发《关于落实《政府工作报告》重点工作分工的意见》（国发〔2022〕9号）。

意见中第十部分（切实保障和改善民生，加强和创新社会治理），第三十四条（加强社会保障和服务）中的第41项要求由人力资源社会保障部、财政部、银保监会牵头推进规范发展第三支柱养老保险，4月底前出台相关政策，年内持续推进。

# THANKS

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

为每一份托付全力以赴