



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 5 期

2019 年 3 月

战略发展部 杨可
电话：021-38909697
E-mail: yangke@wjasset.com



目录

一、	第一支柱养老金	2
	19 省份已下调养老保险费率	2
	城乡居民养老保险参保人数突破 5.2 亿人	2
	去年净调养老保险基金 610 亿元，社保基金运行情况总体良好	2
	养老金 15 连涨，推进多层次养老保障体系建设	3
	城镇职工基本养老保险企业缴费率降至 16%	4
二、	第二支柱养老金	4
	职业年金首笔资金到账，市场化投资正式起航	4
	河南：职业年金投资管理人选秀结果出炉	5
	湖北：职业年金受托人评选结果出炉，8 家机构入选	5
	五年后职业年金市场规模有望达万亿元	6
	姜洋：建议启动企业年金、职业年金个人投资选择权试点	6
三、	第三支柱养老金	6
	周延礼：养老第三支柱发展空间巨大	6
	基金公司争推发起式养老目标 FOF	7

一、第一支柱养老金

◇ 19 省份已下调养老保险费率

2 月 22 日，中国社科院发布中国社会保障发展报告（2019），报告中提出，目前北京、湖南、甘肃、宁夏、重庆、四川、贵州、江苏、安徽、江西、新疆、山西、上海、天津、湖北、广西、河南、海南和云南等 19 个省份宣布下调企业养老保险费率，其中上海从 21% 降至 20%，其余省份由 20% 下调到 19%。

◇ 城乡居民养老保险参保人数突破 5.2 亿人

2 月 27 日，人力资源社会保障部的相关数据显示，在全国城乡居民养老保险参保人数的 52392 万人中，其中实际领取待遇人数 15898 万人，有 4900 多万贫困人员直接受益；工程建设领域在建、新开工建设项目参保率均在 99% 以上；全年失业保险基金共向 40.2 万名失业农民工发放一次性生活补助 18.2 亿元。

◇ 去年净调养老保险基金 610 亿元，社保基金运行情况总体良好

3 月 6 日，针对政府工作报告提出的“划转部分国有资本充实社保基金”，全国社会保障基金理事会理事长楼继伟表示，要尽快落实到位 2017 年 11 月国务院发布的《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》。对于养老保险基金中央调剂方面，该制度已经从 2018 年 7 月 1 日起实施，中央向每个省收取 3% 的养老金收入来作为统筹的调剂；去年中央

净调剂养老保险基金 610 亿元。

3 月 7 日上午，财政部部长刘昆表示，目前社会保险基金的运行情况总体良好，能够确保养老金按时足额发放。初步统计，去年全国企业职工养老保险基金的收入是 3.6 万亿元，基金支出是 3.2 万亿元，当年结余约 4000 亿元，滚存结余达到了 4.6 万亿元。2019 年将要通过提高调剂比例、加大补助力度、弥补收支缺口加快规范养老保险省级统筹来确保各地养老金按时足额发放。

◇ 养老金 15 连涨，推进多层次养老保障体系建设

3 月 5 日，2019 年政府工作报告提到，完善社会保障制度和政策。推进多层次养老保障体系建设，继续提高退休人员基本养老金。同时，加快推进养老保险省级统筹改革，继续提高企业职工基本养老保险基金中央调剂比例、划转部分国有资本充实社保基金。

同日，国务院对外发布的《关于 2018 年中央和地方预算执行情况与 2019 年中央和地方预算草案的报告》（下称“预算草案”）提出，提高养老保障水平。从 2019 年 1 月 1 日起，按平均约 5% 的幅度提高企业和机关事业单位退休人员基本养老金标准。预算草案提出的平均约 5% 涨幅，与 2018 年养老金 5% 左右涨幅持平，退休人员的养老金将实现“十五连涨”。3 月 15 日，人大十三届二次会议表决通过预算草案，批准 2019 年中央预算。

◇ 城镇职工基本养老保险企业缴费率降至 16%

3月5日，2019年政府工作报告表示，5月1日起下调城镇职工基本养老保险缴费比例，各地可降至16%。

3月12日，人力资源和社会保障部部长张纪南在回答社保费率问题时说，中央采取降费率的举措，尤其是单位养老保险缴费费率可以降到16%，力度很大。他表示，人社部有能力保证养老保险的及时足额发放。张纪南分析称，当期收大于支，降费率后测算当期收支总体上可以保证收大于支。此外，累计有结余，按照最新统计的数据，企业养老保险金滚存达到4.78万亿，有较强的支付保障能力。除此之外，全国养老储备基金2万多亿，还会不断增加，“我们能够保证养老保险金的及时足额发放”。

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12日表示，此次降费会使中期内养老基金收支平衡将面临挑战，建议尽快建立一只“外汇型”主权养老基金，以弥补降费导致的缺口，该举措不仅可弥补我国养老保障体系短板，对庞大外汇储备来说还可分散投资风险，提高外汇储备收益率。

二、 第二支柱养老金

◇ 职业年金首笔资金到账，市场化投资正式起航

2月27日，中央国家机关及所属事业单位（壹号）职业年金计划第一笔缴费已划入中国人寿养老保险股份有限公司担任受托人的壹号

计划受托财产账户，2月28日，该笔资金已通过购买养老金产品的方式入市。据了解，购买的养老金产品既包括权益类养老金产品也包括固定收益类养老金产品。

◇ 河南：职业年金投资管理人选秀结果出炉

2月25日，河南省机关事业单位职业年金计划投资管理人评选结果出炉，中金公司、平安养老保险、中国人寿养老保险、华夏基金、海富通基金、嘉实基金、南方基金、银华基金、易方达基金、招商基金、工银瑞信基金、博时基金、中信证券、泰康资管、太平养老保险、长江养老保险、富国基金、华泰资管、建信养老金管理、中国人保资管、国泰基金等21家机构分别中标一个或多个组合。具体名单需以官方公布为准。

◇ 湖北：职业年金受托人评选结果出炉，8家机构入选

3月5日，湖北省人力资源社会保障厅官网公告，中国人寿养老保险股份有限公司等8家机构成为湖北职业年金受托人。其余入选的受托人还包括，中国工商银行股份有限公司、泰康养老保险股份有限公司、平安养老保险股份有限公司、长江养老保险股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、建信养老金管理有限责任公司和中国银行股份有限公司。候补机构为：中国农业银行股份有限公司、中国人民养老保险有限责任公司和招商银行股份有限公司。

◇ 五年后职业年金市场规模有望达万亿元

2月22日,中国社科院发布中国社会保障发展报告(2019),报告指出,目前全国所有机关事业单位人员近4000万人,单位及个人合计缴纳职业年金费用为工资的12%,预计全国职业年金的缴费可达年均1500亿元左右,考虑投资收益因素,五年后职业年金市场规模有望达万亿元。

◇ 姜洋: 建议启动企业年金、职业年金个人投资选择权试点

3月5日下午,全国政协委员、证监会原副主席姜洋表示,推动个人税收递延型商业养老保险由试点改为常规,将公募基金纳入个税递延商业养老账户,默认投资产品。启动企业年金、职业年金个人投资选择权试点,鼓励个人通过公募基金参与资本市场投资。

三、 第三支柱养老金

◇ 周延礼: 养老第三支柱发展空间巨大

全国政协委员、原中国保监会副主席周延礼3月3日表示,个人税收递延型商业养老保险试点工作有序推进,未来养老第三支柱的发展空间巨大。目前要统一各方认识,将第三支柱作为解决大家养老问题的重要方向。

◇ 基金公司争推发起式养老目标 FOF

3月11日，华夏基金发布华夏养老目标日期2035三年混合发起式（FOF）的基金份额发售公告，该基金拟于3月25日至4月19日通过基金份额发售机构公开发售，募集期限不超过3个月。这是第4只公告以发起式形式设立的养老目标基金，此前已有嘉实养老2040混合（FOF）、工银养老2050五年持有混合（FOF）、华夏养老2050五年持有混合（FOF）等养老目标基金公告以发起式形式设立。

目前有10家基金公司申报了13只以发起式形式运作的养老目标基金，在全部排队候批的42只养老目标基金中占比为30.95%。

在申报发起式运作的公募中，包括工银瑞信、广发基金等一线大型公募，也有部分中小型基金公司，从未来的托管代销渠道看，也不乏工商银行、招商银行等托管代销能力较强的渠道，基金公司“自掏腰包”发起设立养老目标基金，正在成为公募布局这一细分产品类型的重要选择。

截至3月11日，目前已经成立的15只养老目标基金总计吸金54.02亿元，平均单只基金募集规模仅为3.6亿元。其中，有9只养老目标基金规模低于3亿元，占比高达六成。而发行规模最大的富国鑫旺稳健养老一年（FOF）募集规模为8.83亿元，也没能突破10亿元关口。

THANKS


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

感恩社会·分享成长