



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 10 期

2019 年 8 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
◇ 7062 亿养老金到账投资，基本养老参保人数 9.47 亿	2
◇ 社保基金和养老基金要加大对科技创新类企业投资力度.....	2
◇ 国务院办公厅同意建立养老服务部际联席会议制度.....	2
◇ 基本养老保险：上半年养老保险支出增长 14.51%.....	3
◇ 天津市：降低社保费率，预计为企业减负 77 亿元	3
◇ 社保基金 2018 年投资收益率 2.56%	4
二、 第二支柱养老金.....	4
◇ 职业年金：结余已近 6100 亿元，千亿规模有望加速入市	4
◇ 江苏：交行江苏省分行获得职业年金计划主托管人资格.....	5
◇ 山东：职业年金投资运营四个月增值 3.74 亿元	5
三、 第三支柱养老金.....	6
◇ 养老目标基金：公募基金纳入税延养老账户，行业已做好准备.....	6
◇ 打通养老金第二、三支柱，实现个人账户互转.....	6
◇ 养老目标基金获批一周年，产品平均收益 2.6%.....	7

一、 第一支柱养老金

◇ 7062 亿养老金到账投资，基本养老参保人数 9.47 亿

人社部新闻发言人卢爱红 7 月 25 日于 2019 年二季度例行新闻发布会上表示，截至 6 月底，18 个委托省(区、市)签署的 8630 亿元养老保险基金委托投资合同中已有 7062 亿元到账投资运营，并将继续推动职业年金基金市场化运营工作。下一步将积极推动养老保险基金委托投资工作。

卢爱红同时表示，截至 6 月底，全国基本养老保险参保人数为 9.47 亿人，比上年底增加 443 万人。

◇ 社保基金和养老基金要加大对科技创新类企业投资力度

8 月 5 日，全国社会保障基金理事会党组成员、副理事长王文灵主持召开部分签约券商负责同志座谈会。会议提出，作为我国资本市场中的长期资金，社保基金和养老基金要积极服务国家发展战略，加大对科技创新类企业的投资力度，推动完善所投资企业内部治理结构，为我国经济转型升级和高质量发展发挥重要作用。

◇ 国务院办公厅同意建立养老服务部际联席会议制度

8 月 5 日，国务院办公厅发布《关于同意建立养老服务部际联席会议制度的函》。养老服务部际联席会议制度主要职能是在党中央、国务院领导下，统筹协调全国养老服务工作，研究解决养老服务工作重大问

题，完善养老服务体系；研究审议拟出台的养老服务法规和重要政策，拟订推动养老服务发展的年度重点工作计划；部署实施养老服务改革创新重点事项，督促检查养老服务有关政策措施落实情况；加强各地区、各部门信息沟通和相互协作，及时总结工作成效，推广先进做法和经验；完成党中央、国务院交办的其他事项。

◇ 基本养老保险：上半年养老保险支出增长 14.51%

人社部 8 月 5 日数据显示，2019 年上半年基本养老保险基金总支出达 23786 亿元，同比增长 14.51%。从参保人数看，截至上半年，城镇职工基本养老保险参保人数为 42242 万人，城乡居民基本养老保险参保人数为 52494 万人。中国宏观经济研究院社会所副研究员关博表示，“养老保险持续保持着基金财务稳健。不过，收支压力仍不容忽视，在制度结构性老化趋势不可逆转的背景下，应加快推进相关改革，促进制度中长期更可持续。人社部表示，下一步的工作重点是积极推动城乡居民基本养老保险基金委托投资工作。

◇ 天津市：降低社保费率，预计为企业减负 77 亿元

8 月 12 日，从天津市人社局获悉，为进一步营造良好营商环境，持续降低企业用工成本，在下调社保费率后，预计今年全年可为全市企业减负 77 亿元，在降低社保费率的同时，参保人员的社保待遇计发办法保持不变。

◇ 社保基金 2018 年投资收益率 2.56%

8 月 19 日，全国社会保障基金理事会发布《基本养老保险基金受托运营年度报告（2018 年度）》。数据显示，2018 年，基本养老保险基金权益投资收益额达 98.64 亿元，投资收益率达 2.56%。其中，已实现收益额达 145.27 亿元（已实现收益率 3.81%），交易类资产公允价值变动额则为-46.63 亿元。总体看，基本养老保险基金自 2016 年 12 月受托运营以来，累计投资收益额已达 186.83 亿元。

二、 第二支柱养老金

◇ 职业年金：结余已近 6100 亿元，千亿规模有望加速入市

中国社会保险学会会长胡晓义 7 月 27 日在养老金融 50 论坛上透露，目前我国职业年金规模增长迅速，截至今年 5 月底，结余已近 6100 亿元，年底前或将超过城乡居民基本养老保险结余。

今年以来，包括中央国家机关事业单位、31 个省区市以及新疆生产建设兵团在内的全国 33 个职业年金项目中，已有 25 个完成受托人招标；中央国家机关事业单位及山东省、湖北省、北京市、新疆维吾尔自治区和湖南省等 33 地职业年金计划相继投资运营，后续其他省市职业年金资金也将陆续投入市场，成为资本市场举足轻重的力量。

近期围绕推进多层次社会保障体系建设，国家发改委正会同银保监会、证监会等多部门加紧研讨，并酝酿相关政策措施。预计除了推进个人养老金制度加快落地外，作为养老保险“第二支柱”的职业年金也被

寄予厚望。随着多地紧锣密鼓启动投资运营计划，千亿规模职业年金入市有望再提速。

◇ 江苏：交行江苏省分行获得职业年金计划主托管人资格

8月14日，在江苏省人力资源和社会保障厅组织的江苏省职业年金托管机构评选中，交通银行江苏省分行获得江苏省职业年金托管最大份额，同时担任唯一的待遇支付托管人和统一计划收益率计算人，成为江苏省职业年金的主托管人。

◇ 山东：职业年金投资运营四个月增值 3.74 亿元

8月18日，山东省社保中心消息，截至7月底，山东省职业年金基金净值达到了 428.75 亿元，累计增值 3.74 亿元。

今年4月，山东省社保中心推进省级和济南、青岛、烟台3市的账实匹配工作，将资金顺利归集到省，划转受托机构正式启动投资运营，山东成为全国首个启动职业年金投资运营的省份。近期又陆续启动了淄博、潍坊、威海、临沂、日照、枣庄、泰安、德州、滨州、济宁等10市的职业年金投资运营，全省共划转资金 426.09 亿元，投资收益良好。其中，有 266.8 万参保人员优先享受到了投资收益，21.9 万机关事业单位养老保险制度改革后退休人员的职业年金待遇实现了省级发放，累计发放职业年金待遇 1.08 亿元。

三、 第三支柱养老金

◇ 养老目标基金：公募基金纳入税延养老账户，行业已做好准备

8月17日，中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨称，到目前为止，证监会试点的养老目标基金，一共获批了70多只产品，已经发出了49只产品，目前的规模超过150亿元，投资者将近150万人。她表示，对于未来政策把基金纳入个人延税养老账户中去，公募基金行业做好了充分的准备。

对于未来养老目标基金的评价方面，钟蓉萨表示要围绕五个要点展开：一是坚持开展长期考核；二是抓住资产配置核心；三是注重发挥权益类投资的作用；四是加强养老目标风险管理的研究；五是按照系列开展养老目标基金的评价。

◇ 打通养老金第二、三支柱，实现个人账户互转

日前，中国证券投资基金业协会积极组织行业开展境外养老金制度研究。8月5日，中国基金业协会撰文表示，企业年金、职业年金个人账户与个人养老金账户互转是提升养老金体系灵活化、效率化的重要手段。打通第二、三支柱，实现个人账户互转是养老金制度灵活性、便利民众转移/携带养老金的重要体现。目前根据我国对企业年金的相关规定，职工未达到领取条件变动工作单位时，企业年金个人账户资金可以随同转移。如新单位没有实行企业年金制度的，其企业年金个人账户可由原管理机构继续管理。

随着我国市场经济越来越活跃，职工更换工作或自主创业越来越频繁，灵活的转移接续机制是职工考虑是否参与企业年金计划的一个重要考量因素。可以借鉴美国相同税收模式下的账户互转模式，为老百姓提供便利的转移接续通道，提高制度吸引力。

◇ 养老目标基金获批一周年，产品平均收益 2.6%

8月6日，养老目标基金获批将满一周年。去年此日，证监会下发批文，14家基金公司获准发行首批养老目标基金，公募基金正式介入个人养老金体系建设。

一年来，已有74只养老目标基金获批，43只投入运作。截至今年7月底，43只养老目标基金平均收益率为2.6%，绝大多数斩获正收益，运营相对稳健。

但养老目标基金的发销仍不温不火，加上养老目标基金相关的税延政策仍未落地，基金公司普遍对存量养老目标基金的持续营销动力不足。

THANKS



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

感恩社会·分享成长