



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 26 期

2020 年 12 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
	人社部：市场化投资运营以来养老金投资累计收益达 850.69 亿元....	2
	戴相龙：中国有能力保持养老金收支长期持续平衡.....	2
	周小川：没有养老金参与资本市场难能有健康发展.....	3
	人社部：养老保险基金运行总体平稳.....	4
二、	第二支柱养老金	5
	财政部：年金基金投资成为新增长点.....	5
	人社部：指导海南探索建立企业年金自动加入机制.....	5
	董登新：推进制度整合 发展企业年金.....	5
	全国企业年金基金规模突破 2 万亿元，前三季度收益率近 7%.....	6
三、	第三支柱养老金	6
	中国保险行业协会：第三支柱养老金改革需三步走.....	6
	银保监会：正在持续推进养老金融发展.....	7
	中央经济工作会议强调“规范发展第三支柱养老保险”.....	7
	财政部：配合人社部研究制定第三支柱养老保险相关政策.....	8

一、 第一支柱养老金

◇ 人社部：市场化投资运营以来养老金投资累计收益达 850.69 亿元

人社部对外发布基本养老保险基金受托运营 2019 年度报告。报告显示，截至 2019 年底，各省份委托全国社会保障基金理事会投资运营的基本养老保险基金资产总额 10767.80 亿元，当年投资收益额 663.86 亿元。自 2016 年底正式启动市场化投资运营以来，累计投资收益额 850.69 亿元，较好地实现了保值增值目标，为推动我国基本养老保险制度可持续发展提供了有力支撑。2015 年国务院印发《基本养老保险基金投资管理办法》，明确各省、自治区、直辖市基本养老保险基金结余，可预留一定支付费用后，统一委托给全国社会保障基金会理事会开展市场化投资运营。截至目前，全国已有 25 个省、自治区、直辖市与社保基金会签署了委托投资合同，合同总金额超过 1.11 万亿元，实际到账资金约 9800 亿元。

◇ 戴相龙：中国有能力保持养老金收支长期持续平衡

中国人民银行前行长、全国社保基金理事会前理事长戴相龙 19 日在“中国社会科学院社会保障论坛暨《中国养老金发展报告 2020》发布式”上表示，中国有能力保持养老金收支长期持续平衡。要加大全国社会保障资金的规模。戴相龙表示，从增加途径来看，一是要依法坚持国有资本划拨社会保障体系，应当将行政法规上升为法律，长期执行下去。二是要增加中央财政投入，建议每年超过预算收入的部分不要都用

于当年支出，拿出一半来做社会保障资金。三是国有土地或国家征用的集体土地进入市场后，土地出让金可以拿出一定比例用于社会保障支出。四是行政罚款没收的钱款，建议设立行政司法罚没款专户，到一定时期全部或部分划入养老储备基金。五是中央财政大量的钱留存在中央银行，可以拿出一定比例委托养老基金投资，将本金还回财政。

◇ 周小川：没有养老金参与资本市场难能有健康发展

第十届中国社科院社会保障论坛暨《中国养老金发展报告 2020》发布式上，中国金融学会会长、中国人民银行原行长周小川发表演讲。

周小川指出，养老金体制对资本市场显然是有明显的依存性关系。随着世界人口的增加，随着老龄化的发展，要想使养老金体制能够得到满意的结果，必然要促进经济增长，经济的增长首先就需要有足够的投资，这些投资带来的效率能够促进 GDP 的增长，这样才能满足人口结构的变化，也为未来创造更多的就业机会，使得未来养老金有周旋的空间。而且，长期投资回报能够明显地减少当期统筹养老金的成本，这个方面也有很多国际经验。

周小川表示，资本市场非常依靠养老金的参与，没有养老金的参与，资本市场难能有健康的发展，难能起到有效的作用。养老金是最大的储蓄资金的来源，这些储蓄资金需要通过合理的优化的配置来转换为投资，来获取回报，这一过程也在促进经济发展并促进就业。对储蓄资金的配置最有效的方式之一，就是资本市场。另外，通过资本市场的健康发展来获取资源配置的效率。资本市场要想健康发展就离不开机构投资者，

从很多新兴市场的经验，也从中国的经验来看，机构投资者的发展至关重要。

◇ 人社部：养老保险基金运行总体平稳

12月23日，人社部养老保险司副司长亓涛在人社部门户网站在线访谈栏目中表示，今年实施了力度空前的减免社保费政策，部分省份基金收支压力加大，但确保养老金按时足额发放是没有问题的。

一是基金有结余。得益于我国经济多年快速发展，企业养老保险基金积累了比较可观的“家底”，去年年底累计结余有5万亿元。从养老保险基金运行情况看，总体平稳，基金结余仍有4万多亿。此外还有2万多亿元的全国社会保障战略储备基金，整体支撑能力还是比较强的。

二是对困难省份有支持。今年进一步加大了基金中央调剂力度，调剂比例提高到了4%，全年跨省调剂基金规模1768亿元，已经全部缴拨到位，有力支持了困难省份保发放。

三是在制度建设上已有根本性安排。目前，今年年底之前所有省份都将实现基金统收统支，不仅能够实现全省基金统一调度使用，提高资金保障功能，还为下一步实施全国统筹打下良好基础。

四是建立定期调度机制。密切关注各地企业养老保险基金运行情况，对全年全国保发放的资金准备情况进行了细致调查，研判发放风险，帮助协调资金调度问题，确保各省养老金按时足额发放。

二、 第二支柱养老金

◇ 财政部：年金基金投资成为新增长点

在 2020 年 12 月 19 日中国社会科学院社会保障论坛暨《中国养老金发展报告 2020》发布式上，财政部社保司司长符金陵表示，年金基金投资成为新增长点。他指出，目前建立年金的单位户数超过 100 万户，积累资金近 3 万亿元。为支持各地机关事业单位养老保险制度改革，最近还拨付了 612 亿元，明年将继续安排一部分资金。下一步将继续推动职业年金投资运营工作，未来年金基金规模将呈现稳定、快速增长态势。

◇ 人社部：指导海南探索建立企业年金自动加入机制

人社部印发《关于支持海南自由贸易港人力资源和社会保障事业创新发展的实施意见》。社会保障方面提出，指导海南探索建立企业年金自动加入机制。创新企业年金集合计划管理模式，畅通为高层次高技能人才建立企业年金的机制。

◇ 董登新：推进制度整合 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，首先，要进行制度整合、减轻企业缴费负担。比如，将基本养老保险的单位缴费可从 16% 进一步降至 12%，并将住房公积金、企业年金、职业年金“三金合一”，打造

高起点、中国版 401 (K) 计划，做大做强第二支柱养老金储备；其次，降低企业年金提取税负；最后，要加大职工福利宣传，鼓励人才竞争。

◇ 全国企业年金基金规模突破 2 万亿元，前三季度收益率近 7%

据人力资源和社会保障部近日发布的《2020 年三季度全国企业年金基金业务数据摘要》，2600 多万职工参投的企业年金今年前三季度大赚 1262.75 亿元，盈利金额已经超过去年全年水平。

人社部数据显示，截止 2020 年三季度末，全国企业年金积累资金总规模达到 20947.49 亿元，比 2019 年底的 17985.33 亿元增长 2962.16 亿元，增幅 16.47%。全国范围内参加职工人数达到了 2669.70 万人，较去年年底增长了 120 多万人。参加企业家数也从去年年末的 9.6 万家增至 10 万家以上。

从总体业绩来看，今年第三季度企业年金投资收益 553.58 亿元，本季度加权平均收益率 2.84%，与二季度基本持平。而今年前三季度，企业年金投资收益合计 1262.75 亿元，今年以来加权平均收益率 6.86%。

三、 第三支柱养老金

◇ 中国保险行业协会：第三支柱养老金改革需三步走

近日，中国保险行业协会（以下简称“保险业协会”）发布《中国养老金第三支柱研究报告》（以下简称《报告》）。《报告》通过对美国、英国、德国等第三支柱养老金体系的国际对标研究和经验学习，聚焦中

国第三支柱养老金体制建设和发展改革，为中国第三支柱养老金发展提出建议、构建蓝图。基于美英德等国家的比较和对标，《报告》认为，第三支柱一定可以发展成为一个重要的养老支柱。《报告》指出，第三支柱养老金体系的打造是一个系统性工程，如果以十年发展到十万亿资产的愿景来进行规划，改革需要进行“三步走”。2021-2024 年为改革第一阶段，以“打造基础、实现突破、提高吸引力”为重点目标，聚焦账户体系建设、养老金企业的专项政策的落地。2025-2027 第二阶段将以“持续扩大覆盖广度和深度”为阶段使命，以税收制度作为杠杆撬动更大的民众群体。2028-2030 年进入第三阶段，实现养老金市场的“全面腾飞”，使养老金成为民众标配和默认习惯。《报告》显示，未来 8-10 年，养老金第三支柱有望实现 10%的人口覆盖，资金规模将达 10 万亿元。

◇ 银保监会：正在持续推进养老金融发展

12 月 20 日，银保监会副主席曹宇在中国财富管理 50 人论坛 2020 年会上表示，，银保监会正在持续推进养老金融发展，着力完善养老保障第三支柱，围绕养老金融长期性、安全性和收益性特征，采取多种措施，丰富和优化银行业、保险业养老金融产品体系，积极推动长期资金供给，契合资本市场稳健持续发展。

◇ 中央经济工作会议强调“规范发展第三支柱养老保险”

2020 年 12 月 16 日至 18 日，在北京举行的中央经济工作会议

中提出了：要规范发展第三支柱养老保险。中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文表示，在中央经济工作会议当中，使用第一、第二、第三支柱这么细的词，还真没有过。去年末中央首次提出夯实应对人口老龄化社会财富储备，到现在提出发展第三支柱，政策脉络是一致的。

◇ **财政部：配合人社部研究制定第三支柱养老保险相关政策**

2020年12月21日，财政部社保司司长符金陵在中国社会科学院第十届社会保障论坛暨《中国养老金发展报告2020》发布式上表示，在对试点情况进行全面总结评估的基础上，财政部配合人社部研究制定《支持养老保险第三支柱发展的措施和政策》，以综合提高广大参保人员的养老待遇的水平。

THANKS

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

为每一份托付全力以赴