



万家基金  
WANJIA ASSET

# 万家养老金观察

第 28 期

2021 年 2 月



## 目录

一、	<b>第一支柱养老金</b> .....	2
	人社部：去年养老金委托投资到账 1.05 万亿元.....	2
	云南累计划转 44 户国企 162 亿元国资充实社保基金.....	2
	张纪南：能够确保养老金按时足额发放.....	2
	人社部：正在研究延迟退休具体改革方案.....	3
	监管持续发声鼓励养老金入市.....	4
	中办、国办：提高各类养老金的权益投资比例.....	4
二、	<b>第二支柱养老金</b> .....	5
	人社部：企业/职业年金制度初步建立，已覆盖 5800 多万人.....	5
	首批 5 只港股通股票型养老金产品获批.....	5
	信托“抢滩”万亿职业年金市场.....	6
三、	<b>第三支柱养老金</b> .....	6
	人社部：将推出第三支柱个人养老金制度.....	6
	银保监会：将开展专属商业养老保险试点.....	7

## 一、 第一支柱养老金

### ◇ 人社部：去年养老金委托投资到账 1.05 万亿元

1月26日，人社部召开2020年第四季度新闻发布会，新闻发言人卢爱红在会上表示，2020年基金投资运营工作稳步推进，所有省份均启动实施基本养老保险基金委托投资工作，合同规模1.24万亿元，到账金额1.05万亿元。2020年基金养老基金受托合同规模为1.24万亿元，较2019年增长约13%。养老基金受托规模稳步扩张，一方面增加资本市场长线资金的比重，为资本市场注入活力；另一方面，养老保险基金有较大概率能实现超额收益率，2019年养老保险基金投资收益率9.03%，跑赢通货膨胀率，实现了资金的保值增值。

### ◇ 云南累计划转 44 户国企 162 亿元国资充实社保基金

按照国务院关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金的部署安排，作为全国两个试点省份之一，截至2020年底，云南省已基本完成划转工作，累计划转省属和州（市）国有企业44户，共划转国有资本162亿元，对应国有权益616亿元，有效筑牢养老“安全网”。

### ◇ 张纪南：能够确保养老金按时足额发放

2月26日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍就业和社会保障有关情况。

人力资源和社会保障部部长张纪南表示，去年全年减免社保费1.54

万亿元，这里面大头是养老保险，占到 1.33 万亿元，这为缓解企业经营压力、稳就业起到了重要作用，但是也对养老保险产生一定的影响，有少数省份养老金发放压力较大。

政府采取了相应举措保证发放，包括全面启动省级养老金统收统支，加大中央基金调节力度，建立定期调度机制等，不仅保证了按时足额发放，还继续提高了养老金的发放水平。

他表示，在已经实现省级统筹的基础上，正在加快研究实施全国养老金统筹，这将进一步提高养老金的抗风险能力。

#### ◇ 人社部：正在研究延迟退休具体改革方案

十九届五中全会明确实施渐进式延迟法定退休年龄，延迟退休话题随即引起热议，人社部于 2 月 26 日的国新办新闻发布会上给出了最新回应。

人社部副部长游钧表示，实施渐进式延迟法定退休年龄，是从我国经济社会发展全局出发作出的一个重大决策。从国际上来看，延迟退休年龄是世界各国应对人口老龄化的普遍做法。近几十年来，多数国家都不同程度地提高了退休年龄，目前世界主要经济体的退休年龄普遍都在 65 岁以上。

我们国家现行法定退休年龄规定男职工 60 周岁，女干部 55 周岁，女工人 50 周岁，这个规定是在新中国成立初期根据当时的人均预期寿命、劳动条件、用工方式等诸多因素确定的，应该说符合当时的情况。改革开放以后，我国的经济社会发生了巨大变化，退休年龄总体偏低的

问题开始显得十分突出。

游钧表示，目前，人社部正会同相关部门在研究具体的改革方案，方案既要借鉴国际上通行的做法和经验，更要充分考虑我国的现实国情、文化传统以及历史沿革。由于延迟退休年龄涉及广大职工切身利益，因此，在方案的研究制定过程中，将会广泛听取各方面的意见，充分吸收社会各界的意见建议，凝聚社会共识，要取得最大公约数，确保方案科学可行、平稳实施。

#### ◇ 监管持续发声鼓励养老金入市

一月底至二月初，监管层已至少 2 次公开发声鼓励养老金入市。1 月 28 日，2021 年证监会系统工作会议明确提出，以更大力度推进投资端改革，加大权益类基金产品供给与服务创新力度，推动个人养老金投资公募基金政策尽快落地，优化中长期资金入市环境。2 月 5 日，证监会新闻发言人表示，下一步证监会将加强多层次、多支柱养老保险体系与资本市场的衔接，推动个人养老金投资公募基金政策尽快落地。

#### ◇ 中办、国办：提高各类养老金的权益投资比例

据新华社报道，中办、国办印发的《建设高标准市场体系行动方案》提出，培育资本市场机构投资者。稳步推进银行理财子公司和保险资产管理公司设立，鼓励银行及银行理财子公司依法依规与符合条件的证券基金经营机构和创业投资基金、政府出资产业投资基金合作，研究完善保险机构投资私募理财产品、私募股权基金、创业投资基金、政府出资

产业投资基金和债转股的相关政策。提高各类养老金、保险资金等长期资金的权益投资比例，开展长周期考核。

## 二、 第二支柱养老金

### ◇ 人社部：企业/职业年金制度初步建立，已覆盖 5800 多万人

在国务院新闻办公室 2 月 26 日举行新闻发布会上，人社部副部长游钧表示。建立多层次的养老保险体系，是积极应对人口老龄化、促进养老保险制度可持续发展的一个重要举措。国际经验也表明，多层次的养老金体系更具风险可控和可持续性。

我国当前养老保险体系三个层次中，作为第二层次的企业年金、职业年金制度初步建立，并且在逐步完善，目前已经覆盖 5800 多万人。

### ◇ 首批 5 只港股通股票型养老金产品获批

人力资源和社会保障部 1 月 29 日表示，自今年人社部调整年金基金投资范围以来，多家年金基金投资管理机构递交了产品发行申请。近日人社部已批准发行了富国富丰、泰康资产丰禄优选、嘉实沪港深优选、南方基金创领新经济策略、工银瑞信信鸿等首批 5 只港股股票型养老金产品。

企业年金和职业年金是我国养老保险的第二支柱，截至 2020 年三季度末，已覆盖企业、机关事业单位职工近 6600 万人，基金规模逾 3.1 万亿元。人社部此前下发通知，从 2021 年 1 月 1 日起，年金基金投资

范围从仅限于境内，首次扩大到可投资港股通标的股票。

人社部相关负责人表示，首批港股通股票型养老金产品的获批，标志着相关政策正式落地。这不仅有助于年金基金保值增值和参保人员养老待遇提升，还将对维护香港金融市场稳定繁荣发挥积极作用。

#### ◇ 信托“抢滩”万亿职业年金市场

作为行业转型瞄准的下一块大“蛋糕”，信托公司布局职业年金市场正迎来政策红利。随着人力资源社会保障部扩大年金基金投资范围，我国信托产品在年金基金配置中的规模将现爆发式增长。

人社部日前印发《关于调整年金基金投资范围的通知》，将年金基金投资范围从境内进一步扩大到香港市场，并新增资产支持证券和资产支持票据等投资领域。在业内专家看来，此次调整，将给积极开拓年金市场的信托公司带来新的发展契机。

### 三、 第三支柱养老金

#### ◇ 人社部：将推出第三支柱个人养老金制度

2月26日，国务院新闻办公室举行新闻发布会上，人社部部长游钧回应养老保险第三支柱进展情况时表示，建立多层次的养老保险体系，是积极应对人口老龄化、促进养老保险制度可持续发展的一个重要举措。国际经验也表明，多层次的养老金体系更具风险可控和可持续性。

我国当前养老保险体系三个层次中，作为第三层次的个人养老金制

度还没有出台，第三层次在整个养老保险体系中目前还是个短板。

游钧表示，经过充分的研究论证，借鉴国际上的经验，总结国内一些试点经验，目前已经形成了初步思路。总的考虑是，建立以账户制为基础、个人自愿参加、国家财政从税收上给予支持，资金形成市场化投资运营的个人养老金制度，正在紧锣密鼓地推出。

#### ◇ 银保监会：将开展专属商业养老保险试点

春节过后，有媒体报道，《关于开展专属商业养老保险试点的通知（征求意见稿）》（以下简称《意见稿》）正在业内征求意见，将于不久后在我国部分地区开展试点。

如何将商业养老保险更好地纳入我国的养老保障体系，有效发挥金融保险的长期保障效能，真正履行养老保险“第三支柱”的责任，被国内保险业视为自己的一亩三分地。

早在 2015 年，监管部门就拟定了《关于加快发展现代商业养老保险的若干意见》，并在征求意见后，2017 年国务院办公厅在 2017 年正式发布。并在此后也开展了各类的试点与尝试。

根据征求意见稿内容，银保监会拟自 3 月 1 日起在北京市、浙江省开展专属商业养老保险试点，试点期限暂定一年。

专属商业养老保险是以养老保障为目的，领取年龄在 60 岁及以上的养老年金保险产品。产品设计分为积累期和领取期两个阶段，积累期不得短于 5 年，领取期不得短于 10 年，投保人年龄在 60 岁以上者，积累期不做期限限制。产品采取账户式管理，账户价值计算和费用收取公



开透明。试点机构包括：中国人寿、人保寿险、太平人寿、太保寿险、泰康人寿、新华人寿。

仅供内部参考

# THANKS

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

为每一份托付全力以赴