



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 30 期

2021 年 4 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
◇	人社部：1.07 万亿养老金到账运营	2
◇	2021 年退休人员基本养老金涨 4.5%	2
◇	人社部：社会保险基金累计结余 6.4 万亿元	2
◇	社保基金连续 4 个季度以上持有 136 股	3
◇	养老金一季度新进 27 股，增持 14 股	3
二、	第二支柱养老金	4
◇	河北：进一步扩大企业年金覆盖面.....	4
◇	企业年金亟待扩容.....	5
◇	职业年金投资成绩靓丽，多省收益率超 10%.....	6
◇	年金投资范围大调整，信托行业再迎发展契机.....	6
三、	第三支柱养老金	7
◇	个人养老金制度建立在即.....	7
◇	周小川：三支柱潜力大，应增强政府支持.....	8
◇	肖远企：推动个人资金供给转化为第三支柱养老产品.....	9
◇	曹德云：保险资管业要积极深度参与养老金第三支柱建设.....	9

一、 第一支柱养老金

◇ 人社部：1.07 万亿养老金到账运营

4 月 26 日，人社部举行 2021 年一季度新闻发布会。据人社部政策研究司司长、新闻发言人卢爱红介绍，所有省份均启动基本养老保险基金委托投资，合同规模 1.25 万亿元，到账金额 1.07 万亿元。

随着国内人口老龄化进程的加快，确保养老金资金顺利运行成为了近年来有关部门的发力重点，其中就包括基本养老保险基金委托投资工作。截至 2020 年末，所有省份基本养老保险基金委托投资合同规模为 1.24 万亿元，到账金额 1.05 万亿元。今年一季度基本养老基金投资运营工作稳步推进，委托投资合同规模新增 100 亿元，到账金额新增 200 亿元。

◇ 2021 年退休人员基本养老金涨 4.5%

人社部、财政部近日印发《关于 2021 年调整退休人员基本养老金的通知》，明确从 2021 年 1 月 1 日起，为 2020 年底前已按规定办理退休手续、并按月领取基本养老金的企业和机关事业单位退休人员提高基本养老金水平，总体调整水平为 2020 年退休人员月人均基本养老金的 4.5%。通知要求各地制定具体实施方案，尽快把调整增加的基本养老金发放到退休人员手中。

◇ 人社部：社会保险基金累计结余 6.4 万亿元

在 4 月 26 日人社部举行 2021 年一季度新闻发布会上，据人社部政策研究司司长、新闻发言人卢爱红介绍，截至 3 月底，全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为 10.07 亿人、2.18 亿人、2.67 亿人。三项社会保险基金总收入 1.6 万亿元，总支出 1.46 万亿元，累计结余 6.4 万亿元，基金运行总体平稳。全国持卡人数达到 13.4 亿人，电子社保卡累计签发 4.6 亿张。

◇ 社保基金连续 4 个季度以上持有 136 股

截至 4 月 28 日，公布一季报公司中，社保基金最新出现在 243 家公司前十大流通股东榜，向前追溯发现，共有 136 只股获社保基金连续持有 4 个季度以上。其中，74 只社保基金持有期超过两年。

社保基金持有期限最长的个股是华东医药，自 2008 年四季度以来已累计持有 50 个季度；社保基金持有期限较长的还有中南传媒、华鲁恒升、峨眉山 A 等，已连续持有 37、34、33 个季度。持仓变动来看，24 只连续重仓股中，一季度末社保基金持股量环比增持的有 5 只，环比增仓幅度较大的有人福医药、美亚光电、厦门象屿等。

◇ 养老金一季度新进 27 股，增持 14 股

一季度末养老金账户共现身 63 只个股前十大流通股东榜。其中，新进 27 只，增持 14 只。一季度末养老金账户对华贸物流的持股量最多，基本养老保险基金一二零五组合为公司第四大流通股东，持股量为 3961.17 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 35 只股，分别是人福医药、大族激光、扬农化工等。

持股比例方面，养老金账户持股比例最多的是福昕软件，合计持股量为 69.68 万股，占流通股比例 6.1%。养老金持股比例居前的还有罗普特、燕塘乳业等。

二、 第二支柱养老金

◇ 河北：进一步扩大企业年金覆盖面

为进一步扩大企业年金覆盖面，近日，河北省人社厅、省财政厅、省总工会联合印发《关于推进企业年金发展有关问题的通知》，根据《企业年金办法》《人力资源社会保障部办公厅关于机关事业单位建立企业年金有关问题意见的函》等相关规定，机关事业单位可为参加企业职工基本养老保险的职工建立企业年金。

根据通知，建立企业年金，作为企业评选和谐劳动关系单位的优先条件。在企业年金方案备案时，企业不再出具基本养老保险缴费证明，由人力资源和社会保障行政部门向经办机构查询核实。企业年金方案统一使用人力资源和社会保障部修订后的范本。在企业（单位）备案企业年金追溯方案时，应出具其上级主管部门或国有资产监督管理机构或董事会同意函件。

企业建立企业年金，应当与职工一方通过集体协商确定，企业年金方案提交职工代表大会或者全体职工讨论通过。制定企业年金方案时，鼓励企业在充分体现公平的基础上探索激励核心骨干的年金分配办法。

各企业年金管理机构要以企业需求为导向，进一步丰富产品供给，优化年金缴费、账户转移、待遇支付的工作流程，便于权益查询，提升服务质量。

企业要严格落实冀人社规〔2018〕10号文件关于建立企业年金统计报告和信息公开制度规定，每年按时上报《企业年金情况确认表》《企业年金资产变动情况表》。各级人力资源和社会保障行政部门要定期对企业年金方案执行情况和报表上报情况进行监督检查。。

◇ 企业年金亟待扩容

尽管我国已建立了多层次养老保险体系，但面对严峻的人口老龄化趋势，当前的养老保险体系亟待变革完善。近年来，加快发展第三支柱养老保险成为业内热议的话题，但对于以企业年金、职业年金为主的第二支柱则关注相对较少。实际上，我国第二支柱养老保险体系依然有进一步完善的空间。

以企业年金为例，我国企业年金制度自 2004 年实施以来，总体来看，目前的覆盖率依然有限。人社部近日发布的数据显示，截至 2020 年底，建立企业年金的企业数量为 10.52 万个，参加年金职工 2718 万人，仅占到企业职工的近 10%。

“十四五”规划纲要提出，发展多层次、多支柱养老保险体系，提高企业年金覆盖率。在业内看来，作为养老保险第二支柱的企业年金扩容已经提上日程。

◇ 职业年金投资成绩靓丽，多省收益率超 10%

山东、江苏、四川、海南四省份 2020 年职业年金投资收益数据日前出炉，合计投资收益超过 260 亿元。其中，山东、四川职业年金的 2020 年投资收益率均超 10%。

数据显示，在山东、江苏、四川、海南四个省份中，江苏省职业年金规模最大，投资收益也最高。截至 2020 年末，江苏省职业年金投资净资产 1065.92 亿元，投资收益 100.94 亿元。

山东、四川两省的投资收益率更高，均超过 10%。截至 2020 年底，山东省职业年金基金规模达 870.32 亿元，累计收益额 110.92 亿元，其中，2020 年收益额达 90.6 亿元。四川省于 2020 年 1 月启动职业年金投资运营，截至 2020 年底，全省累计划拨投资职业年金基金 702.79 亿元，投资收益 70.89 亿元。

海南省的职业年金自 2020 年 10 月启动投资运营，虽启动较晚，但收益不俗。截至 2020 年末，仅两个多月，全省职业年金基金规模达 75.79 亿元，累计投资收益达 9500 万元。

◇ 年金投资范围大调整，信托行业再迎发展契机

2020 年底，人力资源和社会保障部（以下简称“人社部”）印发《关于调整年金基金投资范围的通知》（以下简称《通知》），将年金基金投资范围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——这是 2013 年之后年金基金投资范围的一次大调整。

此次调整，也将给积极开拓年金市场的信托公司带来更多发展契机。

信托产品成为年金投资中越来越重要的资产配置板块。自人社部 2013 年将信托产品纳入年金投资范围以来,后者为年金基金提供了明显的稳定收益。

正是因为信托产品在年金基金配置中越来越重要的地位,《通知》对信托产品的准入条件做了进一步的明确和修改,对发行主体净资产要求从 30 亿元提高至 100 亿元,增加近一年公司及高级管理人员未发生重大违法违规行为的限制——这意味着,年金基金管理对信托公司提出了更高的要求。业内人士认为,在年金基金的投资范围调整后,信托公司的实力决定了能否及时把握先机。

三、 第三支柱养老金

◇ 个人养老金制度建立在即

今年政府工作报告提出,规范发展第三支柱养老保险。对于这项工作,国务院近日印发的《关于落实〈政府工作报告〉重点工作分工的意见》要求,9 月底前出台相关政策。

第三支柱养老保险,包括国家税收等政策支持的个人养老金和市场化的个人商业养老金融业务两部分。其中,个人养老金制度还没有出台。

关于个人养老金制度,人社部相关负责人表示,总的考虑是以账户制为基础、个人自愿参加、国家财政从税收上给予支持、资金市场化投资运营。

业内人士表示,其主要目的是变百姓储蓄养老为投资养老,通过市

场长期投资运营和长期领取养老金安排，实现个人养老金的保值增值。

◇ 周小川：三支柱潜力大，应增强政府支持

在 4 月 20 日举行的博鳌亚洲论坛 2021 年年会“迎接老龄化社会-养老金改革”分论坛上，博鳌亚洲论坛副理事长、十二届全国政协副主席、中国人民银行前行长周小川表示，在养老三支柱上，做好国际比较对体制优化能起到较大作用。

周小川谈到，关于养老金的议题，世界银行有三支柱的说法，随后又细分到五支柱，但中国目前流行的概念与此有所不同。他指出，中国的养老三支柱概念是，一支柱为政府出钱，二支柱为企业和个人共同出钱，三支柱为个人出钱。“实际上，中国在养老政策体制上并没有自己的特长，以及自己积累的特殊经验，因此做好国际经验的比较很重要。”

第二支柱是不是企业出钱？周小川指出，从企业财务的角度来讲，企业出的那部分钱是劳动成本，依然应作为劳动者报酬的部分；同时，政策上为了支持养老金体制企业的参与，也会给予一定的政策激励，可能在细微的税收和财务上略有缺点，但缺点并不是很大。

“总体来讲，我对中国现行养老体制改革的想法是，一支柱比较粗，二支柱相当细，存在某些理解上的问题，激励机制也不够；三支柱有很大的潜力，对三支柱应当增强政府和财务上的支持，以变得更加有吸引力。”周小川总结道，做好国际比较对于政策选择、少走弯路以及体制优化能够起到更大的作用。

◇ 肖远企：推动个人资金供给转化为第三支柱养老产品

中国银保监会副主席肖远企 4 月 20 日在在博鳌亚洲论坛“迎接老龄化社会-养老金改革”分论坛上表示，第三支柱的发展与国家的经济发展阶段、老百姓金融消费习惯、预期寿命、老龄化程度以及出生率有关系。目前我国第三支柱比例非常低。另外，我国储蓄率非常高，广义上可以算作养老金的一部分，但储蓄多以短期为主，不具备真正的养老特征，养老属性比较弱，目前要做的是把不具备养老特征的大量个人资金供给转化为长期的、有养老属性的、有相对安全保障和一定收益的第三支柱养老产品。

◇ 曹德云：保险资管业要积极深度参与养老金第三支柱建设

近日，中国保险资产管理业协会党委书记、执行副会长兼秘书长曹德云在中国养老金融 50 人论坛北京峰会上发表主题演讲时表示，作为养老金融领域的主要力量之一，保险资产管理业在深度参与管理第一支柱基本养老金、第二支柱企业年金职业年金过程中，发挥了重要主力作用。面临着难得的历史机遇，保险资产管理机构和养老保险机构有条件、有基础、有优势、有能力、有资源、有经验，继续在第三支柱建设中大有所作为。

THANKS

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

为每一份托付全力以赴