

万家养老金观察

第 52 期



目录

一、 第一支柱与战略储备养老金	2
刘昆：积极推动个人养老金发展 做大做强战略储备基金.....	2
多地上调城乡居民基础养老金.....	2
周小川：不要认为养老问题还有拖延的机会.....	3
2022 年参加基本养老保险人数 10.43 亿人	5
二、 第二支柱养老金	6
人社部：企业年金允许参保人员在退休时选择一次性领取.....	6
刘峰：目前已经有 10 家商业银行获得企业年金基金管理资格.....	6
郑秉文：企业年金改革不应成为“被遗忘的角落”	6
三、 第三支柱养老金	7
首批个人养老金理财产品出炉.....	7
开通个人养老金账户后，超九成居民计划购买养老保险和理财产品... ..	8
我国养老理财产品规模已超过千亿元.....	9
北京开立个人养老金账户约 190 万户，投资产品以储蓄存款为主.....	9
第二批个人养老金理财产品名单公布.....	10
个人养老金基金新增三家管理人.....	10

一、 第一支柱与战略储备养老金

◇ 刘昆：积极推动个人养老金发展 做大做强战略储备基金

2月16日，财政部部长刘昆在其发表的署名文章中提到提升社会保障水平。

社会保障体系是人民生活的安全网和社会运行的稳定器。深入实施企业职工基本养老保险全国统筹，合理确定退休人员基本养老金水平，落实中央与地方支出责任，确保养老金按时足额发放。

积极推动个人养老金发展，推进多层次、多支柱养老保险体系建设，完善生育支持措施和应对人口老龄化财政政策举措。

健全社保基金保值增值和安全监管体系，深化体制机制改革，做大做强战略储备基金。

支持刚性和改善性住房需求，加大保障性租赁住房供给，促进房地产市场平稳发展。

◇ 多地上调城乡居民基础养老金

新年以来，已经有不少地区宣布提高城乡居民基础养老金。一些省份也已经明确会上调退休人员的基本养老金。

城乡居民基本养老保险待遇由基础养老金和个人账户养老金构成。其中，基础养老金由中央政府确定的基础养老金最低标准、地方政府提高的基础养老金和加发的年限基础养老金三部分构成。

2023年以来，多地上调城乡居民基础养老金标准，至少包括宁夏、

河南、河北、贵州等地。

其中，宁夏自 2023 年 1 月起，全区城乡居民基础养老金每人每月调增 10 元，调增后，全区城乡居民基础养老金标准达到每人每月 180 元。

河南从 2023 年 1 月 1 日起，将城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准提高至每人每月 123 元，即在原每人每月 113 元的基础上增加 10 元。

河北自 2023 年 1 月 1 日起，城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准由每人每月 123 元提高到 133 元。

贵州在 2023 年政府工作报告中提出，城乡居民基础养老金最低标准提高到每人每月 128 元。

此外，一些城市也调整了城乡居民基础养老金标准，其中，长沙自 2023 年 1 月起，城乡居民基本养老保险基础养老金再次提高 10 元。泉州市城乡居民基础养老金每人每月增加 10 元，调整后各地基础养老金标准均不低于每人每月 150 元。

◇ 周小川：不要认为养老问题还有拖延的机会

2 月 25 日，博鳌亚洲论坛副理事长、第十二届全国政协副主席、中国人民银行原行长周小川在“第五届全球财富管理论坛——经济重构中的财富管理态势”上分享了关于养老金政策体制的看法与建议。

“中国的一个现实情况就是人口多，同时养老金面不断扩大。总体来讲，由于老龄化，养老金资金池很容易有缺口。这种情况下，国家统

筹安排的养老金是保基本，不会太高，或者说比较大的缺口会较大程度依靠个人养老金加以补充。”周小川称，未来国家统筹养老金的水平是比较基本的，需要个人账户养老金加以支持配合，才能使养老保障达到更满意的水平。

基于全生命周期的财务保障（LSF）的概念测算，周小川认为，在不同的平均预期寿命条件下，退休以后的生活水平约占退休前收入的 70%、80%。

“现在给未来退休者的测算条件，跟公众的沟通，我们做的还是不够；我们讨论的激励机制，还存在一定缺陷。”周小川表示，现有个人所得税还存在一定缺陷，有太大比重在不交个人所得税的范畴内。同时，容易忽略个人账户养老金计划中个人和企业是混合缴纳的这个激励机制。要提高个人养老金的吸引力，需要考虑群体差异、代际差异，还有人的非理性。

“考虑到现实和理性假设之间的差距，更需要针对不同的情况制定不同的办法，要避免简单的单一化、要算总账。”周小川表示，如何让退休人群形成合理预期，从而对退休做出合理计划，还要和整个改革转轨结合在一起研究。

对此他提出五点看法和建议：

第一，不回难题。

第二，不要认为养老问题还有拖延的机会，以后再做选择会更艰难。

第三，要注意治本，至少治标治本相结合。

第四，养老金的研究任务和挑战巨大。中国人口多、有着几乎是世

界上最突出的老龄化趋势，再加上转轨，养老金缺口更大一些。

第五，我国的养老金筹备资金，总数有好几万亿，但国际上多数国家筹备养老金的总量占 GDP 的 50%-100%，有的国家占比超过 100%；中国这个比例较低，约在 10%以下。

周小川表示，我国现有的养老金基础并不太好，未来挑战大，要高度重视、深入研究、客观研究，更好地应对老龄化、体制转轨和未来养老问题，才能真正实现高质量发展。。

◇ 2022 年参加基本养老保险人数 10.43 亿人

2 月 28 日，国家统计局公布的《中华人民共和国 2022 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2022 年年末全国参加城镇职工基本养老保险人数 50349 万人，比上年末增加 2275 万人。参加城乡居民基本养老保险人数 54952 万人，增加 155 万人。

参加基本医疗保险人数 134570 万人，其中参加职工基本医疗保险人数 36242 万人，参加城乡居民基本医疗保险人数 98328 万人。参加失业保险人数 23807 万人，增加 849 万人。年末全国领取失业保险金人数 297 万人。参加工伤保险人数 29111 万人，增加 825 万人，其中参加工伤保险的农民工 9127 万人，增加 41 万人。参加生育保险人数 24608 万人，增加 856 万人。年末全国共有 683 万人享受城市最低生活保障，3349 万人享受农村最低生活保障，435 万人享受农村特困人员救助供养，全年临时救助 1083 万人次。全年领取国家定期抚恤金、定期生活补助金的退役军人和其他优抚对象 827 万人。

二、 第二支柱养老金

◇ 人社部：企业年金允许参保人员在退休时选择一次性领取

人力资源和社会保障部官方微信号 20 日消息，职工在达到国家规定的退休年龄时，可以从本人企业年金个人账户中按月、分次或者一次性领取企业年金，也可以将本人企业年金个人账户资金全部或者部分购买商业养老保险产品，依据保险合同领取待遇并享受相应的继承权。

◇ 刘峰：目前已经有 10 家商业银行获得企业年金基金管理资格

2 月 27 日，中国银行业协会党委副书记、秘书长刘峰在首届中国社保金融发展论坛上表示，目前已经有 10 家商业银行获得企业年金基金管理资格，截至 2022 年 9 月，商业银行企业年金受托管理规模达到 5028.63 亿元，市场占比 25.25%；企业年金账户管理个人账户数 2524.39 万户，市场占比 84.58%；企业年金托管规模达到 27954.98 亿元。

◇ 郑秉文：企业年金改革不应成为“被遗忘的角落”

2 月 25 日，第十三届全国政协委员、社科院世界社保研究中心主任郑秉文在“第五届全球财富管理论坛——经济重构中的财富管理态势”上表示，未来的养老金改革当中，企业年金不应该成为被遗忘的角落，而是要持续与第三支柱建设同步进行改革。

郑秉文认为，经历第一阶段养老金“权益积累阶段”与第二阶段养

老金“财产拥有阶段”后，我国进入了第三阶段养老金“财产管理阶段”。

“个人养老金和公积金给我们共同的启示就是财产权与管理权要合二为一，也就是说，企业年金的个人投资选择权要尽快回归个人。”郑秉文强调，企业年金放开个人选择权和赋予管理权十分重要。这样有利于资本市场建设，提高个人收益率。此外，养老金财富管理模式重构还应包括建立自动默认的投资工具，引入生命周期基金，打通第二支柱和第三支柱的通道，扩大企业年金基金的投资范围等。

郑秉文认为，第三支柱养老金落地之后，要提高公众对养老金的感知度，扩大管理权。让参保人亲自打理自己的第二和第三支柱养老金资产，这样有利于投资者教育，有利于提高老年生活质量。

三、第三支柱养老金

◇ 首批个人养老金理财产品出炉

2月10日，中国银行业理财登记托管中心披露首批个人养老金理财产品名单，工银理财、农银理财、中邮理财3家理财公司共计7只产品入围。

整体来看，首批个人养老金理财产品均为公募类净值型开放式产品，其中新发产品5只、存续产品2只；投资类型方面，1只为混合类产品，其余6只产品均为固定收益/固收增强类产品。

值得注意的是，首批个人养老金理财产品均为最短持有期产品，具体来看，工银理财发售的4只个人养老金理财产品期限分别为365天、

540 天、1080 天和 720 天，均为新发，暂不涉及子份额；中邮理财发售的 2 只产品期限分别为 365 天和 1095 天，设置了子份额“L 份额”；农银理财发售的 1 只产品期限为 360 天，同样设置了子份额“L 份额”。7 款产品的业绩比较基准在 3.65%至 5.75%之间。

农银理财表示，首期个人养老金理财产品为该公司精选运作稳健的存续产品，针对个人养老金账户购买设置了单独份额类别(L 份额)。L 份额与原理财份额延续相同投资策略，统一进行投资运作管理。

中邮理财表示，此次发行的个人养老金理财产品均为长周期最短持有期开放式理财产品，延续了前期试点养老理财产品的长期、稳健、普惠属性。产品提供不同期限选择，每日开放申购，客户可根据投资目标，长期小额投资以积累养老储备；在最短持有期锁定结束后，可以随时赎回，赎回后资金可以在个人养老金账户内滚动再投资。

◇ 开通个人养老金账户后，超九成居民计划购买养老保险和理财产品

近期，西南财经大学中国家庭金融调查与研究中心、蚂蚁集团研究院、蚂蚁理财智库联合发布了《2022 年中国家庭财富变动趋势——中国家庭财富指数调研年度报告》（以下简称《报告》）。

《报告》特别关注到个人养老金账户参与情况。根据调研，大多数居民已知晓个人养老金制度启动实施政策，2022 年第四季度超七成居民知晓个人养老金制度启动实施政策，约三成已开通个人养老金账户。

对于开通个人养老金账户的原因，主要与强制储蓄和享受税收优惠有关。其中，44.8%的居民是为了强制储蓄进行养老储备，43.3%的居民

是为了享受税收优惠，32.7%的居民是因为提供了可供选择的投资产品。

开通个人养老金账户后，89.2%的居民打算在养老金账户存入超过1万元，而且绝大多数居民打算购买商业养老保险和理财产品等中低风险养老产品。其中，95.3%的居民打算购买商业养老保险，93.3%的居民打算购买理财产品。

购买渠道方面，大多数居民倾向于选择银行渠道。其中，40.0%的居民打算通过国有大型商业银行和股份制银行购买个人养老金产品，20.8%的居民打算通过城市商业银行购买个人养老金产品，此外，还有26.4%的居民选择非银渠道购买。

◇ 我国养老理财产品规模已超过千亿元

据银保监会统计，截至今年1月末，我国养老理财产品已有51只，47万投资者累计购买金额1004亿元。养老理财产品试点稳步推进。

此外，目前商业银行已开立个人养老金资金账户超过2400万户，为个人养老金制度落地实施提供了有力支持。

◇ 北京开立个人养老金账户约190万户，投资产品以储蓄存款为主

2月23日，在北京地区养老金融服务专题发布会上，北京银保监局人身险处副处长芮楠介绍了北京地区个人养老金账户开立情况。芮楠指出，目前，辖内有22家银行机构上线储蓄存款、银行理财、商业养老保险及公募基金等个人养老金产品，8家保险机构上线个人养老金保险产品。开立个人养老金账户约190万户，缴存资金超过38亿元，投

资产品以储蓄存款为主。

◇ 第二批个人养老金理财产品名单公布

2023年2月24日，中国理财网公布了最新的个人养老金理财产品名单。与2月10日公布的首批名单相比，本次名单新增了11只产品与1家理财公司——中银理财。

本次新增的产品包括中银理财旗下5只产品、工银理财旗下2只产品、农银理财旗下3只产品、中邮理财旗下1只产品，个人养老金理财产品总数量也随之扩容至18只。

新增的11只个人养老金理财产品依旧延续和强化了“长期、稳健、普惠”三大养老属性，还具有运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值等个人养老金产品的基本特征，在业绩比较基准、费率结构、税收政策、风险保障机制、流动性支持、信息披露等方面均有一定优势。

◇ 个人养老金基金新增三家管理人

备受市场关注的个人养老金基金管理人增加了新的成员，分别为国寿安保基金、东证资管、国泰君安资管。截至2月24日，获准增设Y份额的养老目标FOF从首批的129只增加到137只。新增8只产品中，东证资管3只、国泰君安资管2只、国寿安保基金2只、兴证全球基金1只。

THANKS

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

为每一份托付全力以赴