



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 20 期

2020 年 6 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
◇	2019 年减税降费 2.36 万亿，上调退休人员养老金	2
◇	确保 2020 年底前实现基本养老保险基金省级统收统支	2
◇	2020 将实现贫困人口基本养老保险全覆盖	2
◇	人社部：我国养老金结存超 6 万亿元	3
◇	财政部：2019 年全国社保基金收入 80844 亿元，增长 2.3%	4
◇	黄红元：社保基金股市投资收益连续 15 年高于大多数机构投资者	4
二、	第二支柱养老金	4
◇	全国企业年金基金一季度末规模超 1.8 万亿元	4
◇	企业年金应优化资产配置结构	5
三、	第三支柱养老金	6
◇	姜洋：加速推进养老金第三支柱建设	6
◇	银保监会：将积极协调相关部门，完善税延养老保险试点	6

一、 第一支柱养老金

◇ 2019 年减税降费 2.36 万亿，上调退休人员养老金

5 月 22 日，国务院总理李克强在做《政府工作报告》时指出，2019 年我国供给侧结构性改革继续深化，重要领域改革取得新突破。减税降费 2.36 万亿元，超过原定的近 2 万亿元规模，制造业和小微企业受益最多。减税降费”、“税务战疫”、“税收数据”和“便民春风”成为两会代表委员们热议的税收关键词。

《政府工作报告》还指出，在保障民生方面，今年将上调退休人员基本养老金，提高城乡居民基础养老金最低标准，扩大失业保险保障范围，将参保不足 1 年的农民工等失业人员都纳入常住地保障。

◇ 确保 2020 年底前实现基本养老保险基金省级统收统支

《关于 2019 年中央和地方预算执行情况与 2020 年中央和地方预算草案的报告》显示，全面推进基本养老保险省级统筹，确保 2020 年底前实现基金省级统收统支。加快推进养老保险全国统筹。将企业职工基本养老保险基金中央调剂比例提高到 4%，加大对困难地区的支持力度，确保退休人员基本养老金按时足额发放。

◇ 2020 将实现贫困人口基本养老保险全覆盖

今年是中国决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚之年。人社部在 2018 年发文明确，到 2020 年全面落实社会保险扶贫政策，实现贫困人

口基本养老保险全覆盖。

截至目前，多数省份已将贫困人口全部纳入基本养老保险覆盖范围。辽宁省将把贫困人员全部按规定纳入基本养老保险覆盖范围，年满 60 周岁的贫困人员未享受国家规定养老保险待遇的，全部按规定发放城乡居民养老保险待遇。湖南要求确保如期实现城乡居民基本养老保险全覆盖，在 2020 年 10 月底前实现城乡居民养老保险全覆盖任务，必须倒排时间任务，分阶段按节点有序推进。甘肃省将对年满 60 周岁的建档立卡贫困人口、低保对象、特困人员，及时纳入养老保险待遇发放范围，按时足额发放基本养老金。贵州把 60 周岁以上贫困人口全部纳入并享受基本养老保险待遇，基本实现建档立卡贫困人口基本养老保险应保尽保。陕西 60 周岁以上贫困人员全部享受城乡居民基本养老保险待遇。江西 289.12 万贫困人口已全部纳入城乡居民基本养老保险体系。新疆基本实现贫困人口城乡居民基本养老保险应保尽保。

◇ 人社部：我国养老金结存超 6 万亿元

人社部 6 月 4 日公布的《2019 年度人力资源和社会保障事业发展统计公报》显示，2019 年末基本养老保险基金累计结存 62873 亿元。养老保险方面，2019 年基本养老保险基金总收入 57026 亿元，基金总支出 52342 亿元。这其中，城镇职工基本养老保险基金收入 52919 亿元，基金支出 49228 亿元，城镇职工基本养老保险基金累计结存 54623 亿元。2019 年，企业职工基本养老保险基金中央调剂比例提高到 3.5%，基金调剂规模为 6303 亿元。

◇ **财政部：2019 年全国社保基金收入 80844 亿元，增长 2.3%**

5 月 22 日，财政部受国务院委托，作关于 2019 年中央和地方预算执行情况与 2020 年中央和地方预算草案的报告。全国社会保险基金收入 80844.09 亿元，增长 2.3%，其中，保险费收入 57849.05 亿元，财政补贴收入 19392.61 亿元。全国社会保险基金支出 74989.23 亿元，增长 11.3%。当年收支结余 5854.86 亿元，年末滚存结余 94026.97 亿元。

◇ **黄红元：社保基金股市投资收益连续 15 年高于大多数机构投资者**

上海证券交易所理事长黄红元在 6 月 18 日开幕的第十二届陆家嘴论坛上表示，全国社保基金在境内 A 股市场上按照逆周期投资策略，采取买入并持有、按预设年化收益率参数动态调整持仓市值的方式进行投资，取得了良好的效果。A 股在社保基金的资产配置中具有较高且稳定的比例，2004 年至 2018 年，社保基金投资于股票市场连续 15 年取得了远高于 A 股市场大多数机构投资者的，优异的、持续稳定的年均投资收益。

二、 第二支柱养老金

◇ **全国企业年金基金一季度末规模超 1.8 万亿元**

人力资源和社会保障部 6 月 18 日发布的数据显示，2020 年一季度末，全国企业年金积累基金总规模为 18645.98 亿元，比 2019 年末的 17985.33 亿元增加 660.65 亿元。数据显示，2020 年一季度全国企业年

金基金投资收益为 152.95 亿元，加权平均收益率为 0.88%。

从 2020 年一季度的情况来看，固定收益类计划的表现总体强于含权益类。一季度单一计划和集合计划的固定收益类组合的加权平均收益率分别为 1.37%、1.58%，含权益类组合的加权平均收益率分别为 0.74% 和 0.97%。

从业绩分布看，2020 年一季度，收益率在 1%-2%之间的企业年金基金投资组合资产金额占比最高，为 50.64%；收益率在 0%-1%的企业年金基金投资组合资产金额占比为 38.88%；收益率在-1%-0%、2%-3%、-1%以下及 3%以上的企业年金基金投资组合资产金额占比分别为 5.61%、3.25%、0.94%和 0.68%。

◇ 企业年金应优化资产配置结构

一季度含权益类组合收益率表现不佳，分析人士称，权益投资是提高长期收益水平的重要手段，可以投资于高股息股票或有稳定现金流的一类权益资产。

中国保险资产管理业协会会长、泰康资产总经理兼首席执行官段国圣认为资产配置是决定长期投资收益和风险水平的主要因素。要重视年金计划层面的资产配置，根据自身的特征定性和定量相结合来选择合适的最优资产配置组合，应体现出权益导向和分散化特征。资产配置的核心是确定股票和固定收益资产的比例，在当前监管对股票上限 30%的约束下，股票的比例仍有较大提升空间。可以通过开展权益法股权投资、高股息股票、稳定现金流类权益资产和私募股权投资等实现权益内部的

分散化，提升权益资产配置比例，在降低组合波动性的同时提升长期投资收益。

谈及下半年年金投资策略，华夏基金固定收益总监范义则指出，当前市场环境下，稳定类资产依然具有较好的配置价值，非标资产的配置价值相对更高；债券市场处于区间震荡格局，应维持中性杠杆以保持仓位灵活性。

三、 第三支柱养老金

◇ 姜洋：加速推进养老金第三支柱建设

全国政协委员、证监会原副主席姜洋建议，抓紧研究出台养老金第三支柱政策文件，优化制度、提升制度覆盖面，建立市场化的投资运营体系。姜洋建议，应当力争尽快发布养老金第三支柱政策文件；结合税延养老试点经验，优化制度建设，提升覆盖面；打通第二、第三支柱，促进补充养老保障体系发展；建立市场化养老金投资运营体系；支持养老目标基金发展。数据显示，截至 2019 年末，74 只养老目标基金获批，其中 56 只产品已发行并宣布成立，发行总规模 160.1 亿元，认购户数 100.4 万户，运作稳健，积累了良好的制度规范和基础。

◇ 银保监会：将积极协调相关部门，完善税延养老保险试点

截至 2020 年 4 月底，共有 23 家保险公司参与个人税收递延型商业养老保险试点，19 家公司出单，累计实现保费收入 3.0 亿元，参保人数

4.76 万人。

尽管试点进展较为平稳，但业务总体规模不大，市场普遍反映政策吸引力不足。银保监会相关负责人表示，下一步，将积极协调财政部、税务总局等相关部门，完善税延保险试点政策，扩大试点地区范围。

两会期间，多位代表委员建议加速推进养老金第三支柱建设。2018年4月发布的《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》，是第三支柱的有益探索和积极尝试。但试点暂行一年，目前政策已经到期，衔接制度尚未出台。

仅供内部参考

THANKS

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

感恩社会·分享成长