



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 32 期

2021 年 6 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
◇	张纪南：确保养老金按时足额发放是必须坚守的底线.....	2
◇	人社部：企业职工月人均养老金 2900 元	2
◇	上海两大银行推出养老金融服务品牌.....	3
◇	多地基本养老金调整方案公布.....	4
◇	养老金管理费收入大增.....	4
◇	养老金发展指数报告在京发布.....	5
二、	第二支柱养老金	6
◇	企业年金规模达 2.32 万亿	6
◇	企业年金一季度收益率 0.3%.....	6
◇	企业年金投管规模保险机构领先，业绩国泰领先.....	7
三、	第三支柱养老金	7
◇	银行业将发力长期养老金融服务.....	8
◇	泰康养老：以“受托”为核心的管理模式是第三支柱发展方向.....	8

一、 第一支柱养老金

◇ 张纪南：确保养老金按时足额发放是必须坚守的底线

人力资源和社会保障部部长张纪南 6 月 16 日在《求是》杂志发文表示，守住底线，确保待遇按时足额发放。养老金是退休人员的“养命钱”，确保待遇发放是必须坚守的底线。压实各级责任，加大养老保险基金中央调剂力度，按时完成上解下拨，提高调剂基金使用效率，多措并举确保当期发放。

张纪南还表示，建立健全基本养老保险待遇调整机制，推动待遇水平随经济发展逐步提高。继续扩大基本养老保险基金委托投资规模，提升基金“自我造血”能力。调整完善和落实新一轮失业保险扩围稳岗政策，落实工伤保险待遇调整和确定机制。

张纪南强调，健全法治，推动社会保障事业行稳致远。加强社会保障立法工作，做到推进工作有法可依，深化改革于法有据。坚持从严执法，加强社会保险法律法规实施，提高执法有效性、权威性。依法健全社会保险基金监管体系，研究制定社会保险基金监督条例，研究修订社会保险基金行政监督办法，强化收支管理和运行监测，以零容忍态度打击各类欺诈骗保行为，守护好人民群众的每一分“养老钱”、“保命钱”。

◇ 人社部：企业职工月人均养老金 2900 元

近日，据人社部披露，我国建立了健全养老金待遇确定和合理调整机制，连续调整企业和机关事业单位退休人员基本养老金，企业职工月

人均养老金从 2012 年的 1686 元增长到 2020 年的 2900 元左右。失业、工伤保险待遇水平稳步提升，全国月平均失业保险金水平由 686 元提高到 2020 年的 1506 元。

◇ 上海两大银行推出养老金融服务品牌

6 月 16 日，上海农商银行推出养老金融服务品牌——“安享心生活”，同日，交通银行也推出“交银养老”品牌，提出金融战略行动计划 20 条。

据交通银行方面介绍，“交银养老”及 20 条措施围绕养老金金融、养老服务金融、养老产业金融三大领域展开，涉及对银行网点进行适老化改造，开通预约服务、绿色通道，以及支持旗下子公司联合社会资本设立、参投养老产业基金等等。

上海农商银行在上海地区拥有近 360 个网点。其中，有 32 家网点被上海市银行同业公会评为上海银行业敬老服务网点。该行相关负责人表示，截至目前，该行服务的户籍老年客群数已突破 300 万人，占全市户籍老年人口半数以上。“安享心生活”品牌发布后，上海农商银行将打造百家养老特色主题网点，以老年客群的需求为出发点，完善更多软硬件细节。例如，放大业务指引牌的字号；提升座椅高度、增加有扶手的座椅；桌子改用圆角设计；加装防滑扶手、设置报警按钮的卫生间；增加配备老花镜、放大镜等便利工具；设置书报、棋类等休闲区域；常备轮椅、血压计、医药箱等爱心用品。

◇ 多地基本养老金调整方案公布

近日，全国多地公布了 2021 年养老金调整方案。截至 6 月 21 日，全国已有超过 20 个省区市公布了 2021 年养老金调整方案，包括北京、上海、天津、河北、辽宁、江苏、新疆、甘肃等省（区、市）。

2021 年 4 月，人社部、财政部联合发文，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%。各省份以全国总体调整比例为高限，确定本省份调整比例和水平。

据了解，之所以每年除了国家统一进行调整外，各省份还会继续制定调整方案，是因为每个地区经济水平不一样，因此缴费金额和比例也会存在差距。

此次调整，继续采取定额调整、挂钩调整与适当倾斜相结合的调整办法。定额调整体现社会公平，同一地区各类退休人员调整标准基本一致；挂钩调整体现“多缴多得”“长缴多得”的激励机制，使在职时多缴费、长缴费人员多得养老金；适当倾斜体现重点关怀，主要是对高龄退休人员和艰苦边远地区退休人员等群体予以照顾。

◇ 养老金管理费收入大增

养老金投资运营规模逐步增加，投资管理机构因此获益，这在过去一年的管理费收入中已有明显体现。

随着养老金的市场化投资规模进一步增大，以及养老金增值问题越

发受到关注，资管机构对于这一块业务也都非常重视。有业务资质的机构想进一步做好，没有业务资质的机构则期待通过管理人准入，参与到养老金管理业务中去。

由于基本养老保险委托投资，以及职业年金起步后快速增长，养老金的投资管理人迎来了管理费收入的重要增量。在几家养老险公司 2020 年年报中，可以看到相关数据。例如，长江养老披露，2020 年实现职业年金管理费收入 1.07 亿元，相较 2019 年的 1766 万元大幅增长 504%；同时，该公司企业年金管理费收入 4.33 亿元，增长 60%。另外，国寿养老、平安养老的 2020 年企业年金管理费收入分别为 8.42 亿元、9.86 亿元，同比分别增长约 35%、61%。而业务尚处于起步阶段的人保养老，2020 年年金管理费收入为 4.66 亿元，同比增长达 330%。

业界预计养老金管理今后发展空间非常大，未来还会有更多养老金进入投资运营状态。因此，资管机构对于养老金业务的机遇都看在眼里，记于心里。比如，泰康资产 CEO 段国圣就将养老金视作中国资管机构的三大机遇领域之一，其他两大领域则是高净值人群、商业银行资金业务。

随着养老金投资规模越来越大、投资保值增值越来越重要，多位业界相关人士已对养老金投资管理人的管理提出建议，包括管理机构扩容和统一监管等。

◇ 养老金发展指数报告在京发布

2021 年 6 月 4 日，中国银行保险报主办、长江养老协办的第 43 期

热点对话暨养老金发展指数（2020）报告发布会在京举行。

养老金发展指数（2020）报告由中国社科院世界社保研究中心提供学术支持，重点研究京津冀、长三角以及珠三角三个经济区域当前养老保险制度存在的问题，了解其多支柱养老保险制度发展潜力，进而探讨未来养老金完善的可能路径。

报告称，在第一支柱方面，京津冀地区城镇职工基本养老保险接近实现全覆盖目标，珠三角地区养老金待遇水平最高，京津冀地区待遇水平和全国平均水平相近，珠三角地区养老缴费负担最轻。报告建议，加快完善多支柱养老金体系建设，把个人养老储备能力和意愿有效转化为制度性的养老储备；充分考虑养老储备能力、家庭收入能力与赡养老人、抚养子女负担之间的关系，有效提高“一老一小”保障水平，提升家庭整体的养老储备能力。

二、第二支柱养老金

◇ 企业年金规模达 2.32 万亿

人社部发布的最新数据显示，截至 2021 年一季度末，我国企业年金基金规模 2.32 万亿元，较 2020 年底的 2.25 万亿元增加 667 亿元。参加企业年金的职工人数也从去年末的 2717.53 万人增至 2778.92 万人。实际投资运作年金 2.29 万亿元。

◇ 企业年金一季度收益率 0.3%

人社部发布的最新数据显示，2021 年一季度，企业年金实现投资

收益 59.79 亿元，加权平均收益率 0.30%。其中，固定收益类组合一季度加权平均收益率为 0.86%；受一季度权益市场大幅震荡影响，含权益类组合收益率为 0.20%，低于固定收益类组合计划。

单一计划中，固定收益类组合 1157 个，资产规模 2503 亿元，一季度加权平均收益率 0.98%；含权益类组合 3191 个，资产规模 1.82 万亿元，一季度加权平均收益率 0.20%。集合计划中，固收类组合数 71 个，资产规模 946.96 亿元，一季度加权平均收益率 0.53%；含权益类组合数 130 个，资产规模 1090.96 亿元，一季度加权平均收益率 0.11%。

◇ 企业年金投管规模保险机构领先，业绩国泰领先

一季度数据显示，22 家投资管理机构中排名前三的均为保险机构。其中，泰康资产的投资管理规模 3818.99 亿元，排名第一；平安养老保险投资管理 2899.79 亿元，位列第二。国寿养老保险管理规模第三，投资管理 2583.34 亿元。这三家机构也是仅有的企业年金投资管理规模 2000 亿以上的投管机构。排在第四、第五的分别是工银瑞信基金、太平养老保险，两家公司负责投管的企业年金规模分别为 1658.39 亿、1350.45 亿元。

投管人投资业绩方面，单一计划含权益类组合中，收益率较高的投管机构是国泰基金、新华养老保险和嘉实基金，一季度加权平均收益率分别为 1.59%、1.47%和 1.11%。

三、 第三支柱养老金

◇ 银行业将发力长期养老金融服务

银行业持续支持国家养老保障体系建设和养老金融发展。中国银行业协会秘书长刘峰介绍称，在基本养老保险方面，银行业持续推进养老保险缴费、托管及发放代理业务，搭建了高效便捷的养老保险资金结算体系。在企事业年金业务中，银行业推出了受托、账户管理、托管一揽子年金管理服务。在个人养老金方面，银行业配合人力资源社会保障部有效推进系统建设，探索个人账户管理模式。此外，银行业还创新推出农民养老贷等产品，扩大养老产品的覆盖面。

刘峰透露，接下来银行业将发展面向广大人民群众长期养老金融服务，将个人养老金账户作为现有一二三类银行账户以外的单独类别账户进行管理，将商业银行提供默认投资工具纳入个人养老金账户管理机构职责范围，推进第三支柱规范发展。同时，商业银行还应大力推广个人养老投资顾问业务，最大限度实现个人养老资产保值增值。

中国银行养老金融部总经理田军介绍称，今年年初，中国银行发布了“岁悦长情”个人养老服务方案，围绕账户、产品、客户权益、渠道等方面为老年人提供一站式“金融+”服务。未来，中国银行将发挥综合化优势，加大个人养老账户和产品的创新，提供便捷优质的第三支柱养老金服务。

◇ 泰康养老：以“受托”为核心的管理模式是第三支柱发展方向

“养老金长期业绩管理的关键在于做好受托管理人选择。”泰康保

险集团副总裁兼泰康养老董事长李艳华认为，相比国外，中国的受托人直接承担投资组合选择责任并持续监督管理，其地位更加重要。养老金受托管理的核心是保障基金安全、稳定投资收益、提升服务品质，要秉承绝对收益的投资理念，力求长期投资收益高于市场均值，发挥养老金的雪球效应。

泰康养老建议，在第三支柱制度设计方面，第二、第三支柱要协同发展，保持延续性，总结第二支柱受托模式的成功经验，并延续至第三支柱。第三支柱受众更广、潜在规模更大，要更加重视、强化受托职能和优势，为客户养老金稳定增值“保驾护航”。

仅供内部参考

THANKS

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

为每一份托付全力以赴