



万家基金  
WANJIA ASSET

# 万家养老金观察

第 38 期

2021 年 12 月



## 目录

一、	第一支柱养老金 .....	2
◇	韩正：扎实做好企业职工基本养老保险全国统筹.....	2
◇	银保监会发布《关于规范和促进养老保险机构发展的通知》 .....	3
◇	中金启元基金获全国社保基金 40 亿元投资 .....	3
◇	社保基金会减持中国人保股份超 1%.....	4
◇	全国社保基金试点境外 ESG 投资 .....	4
二、	第二支柱养老金 .....	5
◇	全国企业年金规模增至 2.5 万亿 .....	5
◇	前三季度企业年金平均收益率 3.49%.....	5
◇	10 家年金投管机构跻身“千亿俱乐部” .....	6
三、	第三支柱养老金 .....	6
◇	中央定调个人养老金.....	6
◇	首批养老理财产品登场.....	7
◇	天弘基金：指数基金是未来个人养老金账户投资优选.....	7

## 一、 第一支柱养老金

### ◇ 韩正：扎实做好企业职工基本养老保险全国统筹

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正 12 月 16 日在北京出席企业职工基本养老保险全国统筹实施工作电视电话会议并讲话。会议认真学习贯彻习近平总书记有关重要讲话精神，贯彻落实中央经济工作会议精神，对企业职工基本养老保险全国统筹实施工作进行动员和部署。

韩正指出，实施企业职工基本养老保险全国统筹制度，是党中央、国务院作出的重大决策部署。这项工作事关广大职工和千家万户的切身利益，事关社会大局稳定。各地区、各有关部门单位要进一步提高政治站位，切实增强责任感和使命感，把思想认识和行动统一到党中央、国务院决策部署上来，不折不扣落实好、执行好各项改革举措。

韩正强调，要突出重点任务，扎实做好企业职工基本养老保险全国统筹工作。要统一养老保险政策，做到“全国一盘棋”，更好保障劳动者与退休人员的养老保险权益。要加强全国统筹调剂资金管理，确保基金安全、调拨顺畅，增强养老保险制度的可持续性和公平性。要建立中央和地方养老保险支出责任分担机制，中央财政支持保持稳定性和连续性，逐步强化地方政府支出责任，确保基本养老金按时足额发放。要加强能力建设，提高政策制定、经办服务水平，加快建成全国统一的信息系统。要加强组织领导，建立健全工作协调机制，强化监督考核，确保企业职工基本养老保险全国统筹制度顺利实施。

#### ◇ 银保监会发布《关于规范和促进养老保险机构发展的通知》

2021年12月24日，银保监会印发《关于规范和促进养老保险机构发展的通知》，进一步规范养老保险公司业务。要求养老保险机构提升长期服务能力，重点发展商业养老保险、养老保障管理和企业(职业)年金基金管理等体现养老属性的业务，清理压降养老特点不明显的业务。包括终止或剥离与养老无关的保险资产管理业务，压降清理现有短期个人养老保障管理业务。设置2022年中、2022年底及2023年底三个时间节点，限期整改到位。《通知》旨在培育专业化的养老金融机构，引导我国养老体系第三支柱健康发展。

#### ◇ 中金启元基金获全国社保基金40亿元投资

全国社保基金会出资40亿元投资中金启元国家新兴产业创业投资引导基金(简称“中金启元基金”)。本次投资中金启元基金是全国社保基金会支持国家“双创”战略和产业升级、承担经济发展社会责任的重要举措。

中金启元基金是经国务院批准，财政部与国家发展改革委员会共同发起设立的国家级新兴产业创业引导基金，旨在“投早、投小、投科技”，解决新兴产业领域早中期、初创期创新型企业融资难题，孵化和培育面向未来的新兴产业。

通过投资中金启元基金，全国社保基金会以母基金形式投资国内优秀创业基金超百只，穿透后投资“双创”类企业超过2500家，撬动社会资本总额超过5000亿元，全面覆盖国家战略新兴产业，不仅为支持

国家“双创”战略、助力产业升级作出积极贡献，还可分享科技创新发展机遇和增值潜力。

#### ◇ 社保基金会减持中国人保股份超 1%

12 月 16 日，中国人保(SH601319)公告，自 2021 年 8 月 16 日至 2021 年 12 月 13 日，社保基金会已通过委托的证券公司以集中竞价方式累计减持中国人保 A 股约 4.51 亿股，通过境外管理人间接持有的中国人保 H 股累计减少 31.5 万股，即 A 股和 H 股减持股数占本公司当前已发行股份总数的 1.02%。

#### ◇ 全国社保基金试点境外 ESG 投资

12 月中召开的“中国社会科学院社会保障论坛暨《中国养老金发展报告 2021》(下称‘报告’)发布会”上，全国社保基金理事会副理事长陈文辉再次表示，“双碳”将是一场深刻的革命，将推动我国 ESG 突破发展，养老基金可以为这场革命提供充足的资金，并分享革命成果。

报告称，目前全国社保基金应用 ESG 投资已进入了讨论和探索阶段，全国社保基金理事会结合国外 ESG 投资策略，开始选取海外成熟市场试点 ESG 投资策略，于 2020 年 8 月发布了《全国社会保障基金理事会关于选聘境外投资管理人的公告》，设立了全球责任投资股票积极型产品，委托境外投资管理人开展 ESG 投资试点。同时还成立了 ESG 投资专项课题组，研究完善顶层设计，未来也将逐步要求国内的社保基金投资管理人积极应用 ESG 投资理念。

## 二、 第二支柱养老金

### ◇ 全国企业年金规模增至 2.5 万亿

人社部发布的企业年金基金数据显示，从总体情况来看，截至 2021 年第三季度末，全国企业年金积累基金 25267.63 亿元，同比增长 20.6%；建立企业 114080 个，参加职工人数共计 2837.12 万人。企业年金基金建立计划数 1785 个，其中单一计划为 1710 个，集合计划为 58 个。

### ◇ 前三季度企业年金平均收益率 3.49%

2021 年前三季度企业年金基金全部计划的加权平均收益率为 3.49%；单一计划和集合计划加权平均收益率相当，分别为 3.49%和 3.52%。具体来看，全部计划中，固定收益率和含权益类组合前三季度加权平均收益率均为 3.49%。单一计划中，固定收益类、含权益类加权平均收益率分别为 3.59%、3.48%；集合计划中，固定收益类、含权益类加权平均收益率分别为 3.27%、3.77%。

从投资组合收益率来看，今年前三季度，组合收益率大于等于 4% 的企业年金基金投资组合资产金额占比 34.16%，为最多；收益率在 3%-4% 的投资组合资产金额占比为 29.2%；收益率在 2%-3%、1%-2%、0-1% 的占比分别为 20.99%、9.56%、2.76%；收益率为负的占比 3.32%。

#### ◇ 10 家年金投管机构跻身“千亿俱乐部”

从管理规模来看，截至 2021 年三季度末，南方基金投资管理规模达到 1003.75 亿元，成为 22 家企业年金基金管理机构中第 10 家跻身“千亿俱乐部”的机构。另外，投资管理规模排名前三的机构分别为泰康资产、平安养老、国寿养老，组合资产金额分别约为 4121.8 亿元、3101.99 亿元、2855.73 亿元。

### 三、 第三支柱养老金

#### ◇ 中央定调个人养老金

12 月 17 日召开的中央全面深化改革委员会第二十三次会议(下称“会议”)，审议通过了《关于推动个人养老金发展的意见》，明确要推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金，与基本养老保险、企业(职业)年金相衔接，实现养老保险补充功能。

会议强调，发展多层次、多支柱养老保险体系，是积极应对人口老龄化、实现养老保险制度可持续发展的重要举措。要完善制度设计，合理划分国家、单位和个人的养老责任，为个人积累养老金提供制度保障。要严格监督管理，完善配套政策，抓紧明确实施办法、财税政策、金融产品规则等，让老百姓看得明白、搞得懂、好操作，让参与各方有章可循、制度运行可监测可检验。

#### ◇ 首批养老理财产品登场

12月6日起，首批试点养老理财产品正式在武汉、成都、深圳、青岛发售。

从开启试点到产品落地，养老理财用时不到3个月，进展显著。2021年9月10日，中国银保监会发布《关于开展养老理财产品试点的通知》，选择“四地四家机构”，即工银理财在武汉和成都、建信理财和招银理财在深圳、光大理财在青岛开展试点。

首批试点养老理财产品均为封闭净值型产品，具有“稳健性、长期性、普惠性”三个显著特征，起购金额仅为1元，期限5年，风险等级多为中低等，申购、赎回环节收费低。

试点首发产品只是序章。试点机构纷纷表示，接下来将在监管的指导下，持续开展养老制度及策略比较研究，并结合我国居民的年龄结构、投资偏好、资本市场特点等因素，不断创新产品策略，丰富多层次养老金融产品供给。

#### ◇ 天弘基金：指数基金是未来个人养老金账户投资优选

随着我国个人养老金制度扩大试点的政策即将来临，我国将迈入个人养老金多元化投资的时代。天弘基金副总经理朱海扬表示，从政策预期看，养老储蓄、养老理财、公募基金和养老保险均有可能成为个人养老金的投资标的。而由于未来个人养老金账户的资金直到退休后才能领取，在长达几年甚至数十年的个人养老金长期投资中，规则透明的指数基金是个人养老金长期投资的优选，尤其是标的指数编制方法蕴含养老



金投资策略的优质指数基金。

朱海扬表示,如果能够将养老金投资的选股和投资策略进行指数化,将是我国个人养老金时代的极简选择。根据成熟金融市场的经验,长期来看,行业龙头公司的股权是预期收益率最高的资产之一,因此也成为了养老金投资的理想选择。

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