



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 42 期

2022 年 4 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
◇	一季度社会保险基金累积结余 7.18 万亿元	2
◇	证监会呼吁机构投资者提高权益投资比例	2
◇	证监会等：鼓励和支持社保、养老金等机构配置更多权益类资产	3
◇	证监会：加快推进公募基金行业高质量发展	3
◇	一季度社保基金新进 111 只个股，增持 134 只	4
◇	郑秉文：现在是建立养老金体系最有利的窗口期	5
二、	第二支柱养老金	5
◇	人社部：参加企业年金和职业年金的职工有 7200 万人	5
◇	企业（职业）年金将与个人养老金改革相衔接	6
三、	第三支柱养老金	6
◇	国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》	6
◇	证监会：抓紧制定出台个人养老金投资公募基金配套规则制度	7
◇	银保监会：正在研究制定个人养老金配套政策，抓紧推进平台对接	7
◇	梁涛：将推出专属的个人养老金和银行养老储蓄试点	9

一、 第一支柱养老金

◇ 一季度社会保险基金累积结余 7.18 万亿元

4 月 27 日，人社部举行 2022 年一季度网上新闻发布会，发布一季度工作进展。

截至 3 月底，全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为 10.3 亿人、2.3 亿人、2.8 亿人。一季度三项社会保险基金总收入 1.87 万亿元，总支出 1.54 万亿元，3 月底累计结余 7.18 万亿元。

◇ 证监会呼吁机构投资者提高权益投资比例

4 月 21 日，证监会主席易会满召开全国社保基金和部分大型银行保险机构主要负责人座谈会，银保监会副主席曹宇、证监会副主席李超出席会议。会议分析了当前国内外经济金融形势，围绕推进资本市场高质量发展、引导更多中长期资金入市听取意见建议。

会议提出，养老金、银行保险机构和各类资管机构是投资者中的专业机构代表，也是资本市场最为重要的长期资金来源。在国内经济转型升级和金融市场改革发展加速的新环境下，各家机构应准确识变、科学应变、主动求变，把提高投资管理能力特别是权益投资能力作为核心竞争力，积极拓展参与资本市场的广度和深度，发挥专业优势，为促进资本市场高质量发展贡献力量。

一是增强投资能力。从战略规划上重视权益投资，不断加强投研能力建设，壮大投资人才队伍，建立健全投资体系，提高风险管控能力，

优化公司经营模式；二是推进落实长周期考核。长周期考核是平衡投资端与负债端的关键机制，应着眼长远，实施长周期考核，促进强化长期投资、价值投资理念；三是发挥专业投资者功能。通过行使投票权、质询权、建议权等多种方式积极参与上市公司治理，推动上市公司提高质量，重视培育新股发行定价能力，发挥专业买方作用；四是提高权益投资比例。充分发挥长期资金可以克服市场短期波动的优势，用好用足权益投资额度，进一步扩大权益投资比例，提升长期收益水平。

◇ 证监会等：鼓励和支持社保、养老金等机构配置更多权益类资产

证监会、国资委、全国工商联发布关于进一步支持上市公司健康发展的通知。通知提出，完善有利于长期机构投资者参与资本市场的制度机制，鼓励和支持社保、养老金、信托、保险和理财机构将更多资金配置于权益类资产，增加资本市场投资，特别是优质上市公司的股票投资。

◇ 证监会：加快推进公募基金行业高质量发展

4月26日，证监会发布了《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，国内经济金融环境不断优化，资本市场深化改革持续推进，公募基金行业呈现良好发展态势，行业规模快速增长，产品结构持续优化，规范水平稳步提升，财富效应逐步显现，行业实力显著增强。但与此同时，行业仍存在专业能力适配性不够、文化建设薄弱、结构不平衡等问题。站在新发展阶段，应围绕促进公募基金行业高质量发展这一主线，进一步坚定深化改革，扎实推

动监管转型，加快构建公募基金行业新发展格局。

证监会围绕积极培育专业资产管理机构、全面强化专业能力建设、着力打造行业良好发展生态、不断提升监管转型效能等工作提出了 16 条意见。

《意见》指出，支持差异化发展，促进形成综合性大型财富管理机构与特色化专业资产管理机构协同发展、良性竞争的行业生态；切实提升治理水平，健全“三会一层”制度，严格依法履行各自职责，有效发挥独立董事、监事、督察长的监督功能，强化高管人员履职尽责；壮大公募基金管理人队伍，积极推进商业银行、保险机构、证券公司等优质金融机构依法设立基金管理公司；稳步推进高水平开放，支持对中国资本市场具有长期投资意愿的优质境外金融机构设立基金管理公司或扩大持股比例，鼓励行业积极借鉴境外先进资产管理经验和有益业务模式；强化长效激励约束机制，督促基金管理人建立健全覆盖经营管理层和基金经理等核心员工的长期考核机制，将合规风控水平、三年以上长期投资业绩、投资者实际盈利等纳入绩效考核范畴，弱化规模排名、短期业绩、收入利润等指标的考核比重。

◇ 一季度社保基金新进 111 只个股，增持 134 只

数据统计显示，截至 2022 年一季度末，社保基金共现身 490 只个股的前十大流通股东名单中，持股量合计 86.99 亿股，期末持股市值合计 1598.38 亿元。其中，新进 111 只个股，增持 134 只个股，减持 155 只个股。值得注意的是，以板块分布统计，社保基金持有个股中，主板

有 331 只，创业板有 99 只，科创板有 60 只。

此外，社保基金持股主要集中在医药生物、机械设备、电子行业等相关行业个股。

◇ 郑秉文：现在是建立养老金体系最有利的窗口期

中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文 4 月 17 日在“2022 清华五道口全球金融论坛”上接受财联社记者采访时表示：“现在是建立养老金体系的最有利的窗口期。”

中国养老金体系的建立已是迫在眉睫。郑秉文认为，今年我国人口就可能出现负增长，这比联合国此前预测中国出现人口负增长的时间提前了 10 多年。而从社保的角度来看，我国老年赡养率（即退休人口与工作人口比）正在快速上升，预计到 2050 年将超过 43%，这高于绝大多数发达国家。

“延长退休年龄可以缓解养老金缺口问题，但该政策的推出面临不少风险，应作为综合政策配套来推进。”在郑秉文看来，改革养老金制度模式，通过增加资产端回报扩大养老金资产池，来对冲老龄化压力。与此同时，我国还应大力发展养老的第二、三支柱产业，尤其是让第三支柱市场在竞争中持续发展。

二、 第二支柱养老金

◇ 人社部：参加企业年金和职业年金的职工有 7200 万人

4月25日，在国务院新闻办公室举行的《关于推动个人养老金发展的意见》国务院政策例行吹风会上，人力资源和社会保障部副部长李忠表示，养老保险体系的第二支柱是企业年金和职业年金，主要发挥补充作用，由用人单位及其职工建立，已经有良好发展基础。截至3月底，参加企业年金和职业年金的职工有7200万人，积累基金4.5万亿元，补充养老的作用初步显现。

◇ 企业（职业）年金将与个人养老金改革相衔接

4月21日，国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》，其中提到，加快构建新发展格局，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。

三、 第三支柱养老金

◇ 国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》

4月21日，中国政府网显示，国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》，指出参加人每年缴纳个人养老金的上限为12000元；人力资源社会保障部、财政部根据经济社会发展水平和多层次、多支柱养老保险体系发展情况等因素适时调整缴费上限。在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者，可以参加个人养老金制度。

《意见》指出，个人养老金资金账户资金用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的满足不同投资者偏好的金融产品，参加人可自主选择。参加人达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国（境）定居，或者具有其他符合国家规定的情形，经信息平台核验领取条件后，可以按月、分次或者一次性领取个人养老金，领取方式一经确定不得更改。领取时，应将个人养老金由个人养老金资金账户转入本人社会保障卡银行账户。

◇ 证监会：抓紧制定出台个人养老金投资公募基金配套规则制度

据证监会网站 4 月 21 日信息显示，证监会发文祝贺《关于推动个人养老金发展的意见》发布。证监会表示，下一步，证监会将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实《意见》精神，加快资本市场深化改革各项措施落地，抓紧制定出台个人养老金投资公募基金配套规则制度，完善基础设施平台建设，优化中长期资金入市环境；持续加强机构和从业人员监管力度，提升管理人管理能力和规范化运作水平，强化投资者保护，保障养老金投资运作安全规范，促进个人养老金高质量发展。

◇ 银保监会：正在研究制定个人养老金配套政策，抓紧推进平台对接

4 月 25 日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，介绍《关于推动个人养老金发展的意见》有关情况。

会上，银保监会人身保险监管部负责人王宏鹤介绍了银保监会做的相关工作。王宏鹤表示，银保监会将会稳妥有序推动银行保险机构规范开展个人养老金相关金融业务，确保个人养老金资金账户稳健运行，将国家税收优惠政策落到实处。银保监会就落实个人养老金制度具体做了几项工作。

一是加快推进个人养老金制度建设。目前，银保监会正在研究制定相关配套政策，明确资金账户规则和相关产品管理要求，确保推出更多运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的银行保险产品，有效满足消费者差异化养老需求。相关文件将适时征求社会各方面意见，并根据个人养老金制度实施整体安排，稳步推进工作。

二是积极推进行业信息平台建设。指导搭建行业信息平台并组织相关金融机构开展对接调试，目前各项工作进展顺利，预计将在政策落地前做好业务上线准备工作。同时，银保监会与人社部密切协作，正在抓紧推进金融信息平台与个人养老金信息管理服务平台对接，实现金融产品与账户信息系统互联互通以及相关业务数据在部门间实现共享。

三是积极推动银行保险机构做好个人养老金相关业务准备。个人养老金账户锁定到退休，目的是使个人投入的资金真正用于养老保障。银保监会将鼓励金融机构推出更多有利于养老金稳健增值的产品，探索通过长期投资、价值投资为参与者提供合理回报。同时，监管部门将加强对个人养老金相关金融业务监管，严厉打击违规行为，切实维护消费者合法权益。

◇ 梁涛：将推出专属的个人养老金和银行养老储蓄试点

银保监会副主席梁涛 4 月 21 日在博鳌亚洲论坛 2022 年年会“中国资本市场开放进行时”分论坛上回答上海证券报记者提问时表示，近日印发的《关于推动个人养老金发展的意见》将对养老保险第三支柱的发展起到巨大的推动作用。银保监会正与有关部门共同研究，在前期试点个人税收递延型商业养老保险经验的基础上，把税延扩大到保险产品、理财、养老金、银行储蓄。

他还透露，下一步，银保监会将推出专属的个人养老金试点、银行养老储蓄试点，这将对推动养老保险第三支柱发展起到积极作用。

梁涛表示，自 2018 年起，银保监会开展了大量有关个人养老金的试点工作。包括，自 2018 年起，银保监会在上海、福建、苏州等地实行个人税收递延型商业养老保险试点，截至去年年末，该试点实现保费收入 6.3 亿元；自 2021 年起，银保监会推动专属商业养老保险产品试点，截至今年 3 月末，保费规模达 6.3 亿元；自 2021 年，银保监会试点养老理财产品，截至今年 3 月末，募集资金约 420 亿元，其中约有 8 亿元资金配置到资本市场。

THANKS

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

为每一份托付全力以赴