

养老金融月度资讯

Monthly Ageing Finance Information

本月概览

➤ 政策动态

- 国务院 | 实施积极应对人口老龄化国家战略
- 财政部等 | 养老金产品纳入社保基金投资范围

➤ 养老金金融

- 财政部 | 健全多层次养老保障体系
- 人社部 | 2023 年全国企业年金基金收益率为 1.21%

➤ 养老服务金融

- 金融监管总局 | 进一步丰富养老金融产品供给
- 中国老龄协会 | 发布 2023 年度全国老年人权益保护典型案例

➤ 养老产业金融

- 上海 | 加大对老年助餐服务扶持保障力度
- 浙江 | 宁波首推养老服务机构担保贷款方案

➤ 观点集萃

- 董克用 | 满足多样需求，共书养老金融大文章
- 万群 | 多管齐下才能建立一代人的养老投资意识

➤ 国际视野

- 美国 | CalPERS 增加私募股权和私募信贷投资
- 挪威 | 政府全球养老基金去年投资回报率达 16.1%

政策动态

国务院 | 实施积极应对人口老龄化国家战略

3月5日，国务院总理李强在十四届全国人大二次会议上作的《政府工作报告》中提出，要加强社会保障和服务，实施积极应对人口老龄化国家战略。城乡居民基础养老金月最低标准提高20元，继续提高退休人员基本养老金，完善养老保险全国统筹。在全国实施个人养老金制度，积极发展第三支柱养老保险。加强城乡社区养老服务网络建设，加大农村养老服务补短板力度。加强老年用品和服务供给，大力发展银发经济。（新华网）

财政部等 | 养老金产品纳入社保基金投资范围

3月22日，财政部、人社部、国资委联合印发《划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理暂行办法》，明确货币型养老金产品、固定收益型养老金产品、股票型养老金产品、混合型养老金产品纳入全国社会保障基金理事会的投资范围。其中，地方政府债券和信用资质良好的金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券、中期票据、资产支持证券，债券型证券投资基金，货币型养老金产品、固定收益型养老金产品的投资比例合计不得高于资产净值的30%；股票、股票型证券投资基金、混合型证券投资基金、股票型养老金产品、混合型养老金产品的投资比例合计不得高于资产净值的40%。（财政部官网）

河南 | 着力深化养老金融供给侧结构性改革

3月25日，国家金融监管总局河南监管局印发《河南银行业保险业加快推动养老金融高质量发展行动方案》，对河南省发展养老金融从5大方面提出了29项具体举措，多措并举写好中国特色“养老金融”大文章。养老金融产品上，将加快发展第三支柱商业养老保险、支持养老理财养老存款等产品创新、发展老年人专属金融产品，不仅要满足老年人多元化、差异化、个性化养老金融需求，还要协助广大中青年群体在未老阶段，通过养老金融及早做好备老储备。养老金融服务上，积极引导金融机构结合群众养老消费实际场景，以金融产品为媒介，加快发展各类“金融+养老”综合服务，加强金融产品与健康、养老照护等服务衔接，打造养老金融服务生态圈，提升养老服务的可得性、覆盖率和满意度。（国家金融监管总局官网）

养老金融

财政部 | 健全多层次养老保障体系

3月5日，财政部在《关于2023年中央和地方预算执行情况与2024年中央和地方预算草案的报告》中提出将深入实施企业职工基本养老保险全国统筹，继续提高退休人员基本养老金标准，城乡居民基础养老金月最低标准提高20元，中央财政相关转移支付增长10.6%，落实地方支出责任，保障养老金按时足额发放；推动个人养老金制度在全国实施，加快发展多层次、多支柱养老保险体系。（中国政府网）

人社部 | 2023年全国企业年金基金收益率为1.21%

3月27日，人力资源和社会保障部发布的《2023年度全国企业年金基金业务数据摘要》显示，2023年，全国企业年金建立企业共计141728个，参加职工共计3144.04万人，积累基金共计31873.96亿元。截至2023年底，全国企业年金基金投资资产净值为31480.14亿元，建立组合数为5590个。企业年金基金在2023年取得投资收益325.86亿元，加权平均收益率为1.21%。自2007年以来，企业年金历年平均收益率为6.26%。（人社部官网）

北京 | 发布2024年城乡居民基本养老保险缴费标准

3月31日，北京市人力资源和社会保障局、北京市财政局联合发布《关于发布2024年北京市城乡居民基本养老保险缴费标准的通告》，确定2024年北京市城乡居民基本养老保险年缴费最低标准为1000元，最高标准为9000元，本市参保人可在这个区间内自选缴费金额。（北京市人民政府官网）

江苏 | 全面推行城乡居民养老保险集体补助试点

3月14日，江苏省社会保险工作会议明确，将全面推动城乡居保集体补助基本全覆盖三年行动计划，通过政府、集体和个人共同发力、全社会参与助保的形式，进一步提高城乡居民养老保险待遇水平。为鼓励各地积极提高城乡居民养老保险待遇水平，江苏在继续落实“十四五”期间按不低于8%的增幅调整城乡居保基础养老金的基础上，鼓励地方试点与个人账户相挂钩的奖励性基础养老金，激励城乡居民多缴多得。目前，江苏城乡居保基础养老金省定最低标准提高为

每人每月 208 元，比国家标准高 105 元。（江苏省人社厅官网）

养老服务金融

金融监管总局 | 进一步丰富养老金融产品供给

3 月 11 日，国家金融监督管理总局局长李云泽在十四届全国人大二次会议第三场“部长通道”集中采访活动上表示，金融监管总局会尽快补齐第三支柱短板，进一步丰富养老金融产品供给，加快发展长期护理险等健康保险；同时，针对快递小哥以及网约车司机这些灵活就业群体，鼓励保险机构打造专属的保险产品。（金融界）

中国老龄协会 | 发布 2023 年度全国老年人权益保护典型案例

3 月 21 日，中国老龄协会发布 2023 年度全国老年人权益保护典型案例，其中提出要警惕利用“数字鸿沟”对老年人诈骗。对此，金融机构要切实履行管理职责，加强对其经营场所及工作人员管理，严格规范向老年群体销售金融产品的行为。有关部门要强化对金融机构的监管，做好老年人金融知识宣传教育工作，为创造老年人学习数字新知识的条件，牵手老年人跨越“数字鸿沟”。（中国老龄协会官网）

养老产业金融

上海 | 加大对老年助餐服务扶持保障力度

3 月 20 日，上海市民政局、上海市财政局、上海市市场监督管

理局联合印发《关于推进本市老年助餐服务高质量发展的实施意见》，明确落实一次性建设补贴，即市级福利彩票公益金按照供餐能力分档补贴：社区长者食堂供餐能力在每天 800 客及以上的，一次性补贴 50 万元；500（含）~799 客的，一次性补贴 30 万元；150（含）~499 客的，一次性补贴 10 万元。老年助餐点，一次性补贴 1 万元。各区按照不低于 1:1 配比，其中，市级补贴资金不超过实际投资额的 50%。（上海市人民政府官网）

浙江 | 宁波首推养老服务机构担保贷款方案

3 月 7 日，国家金融监督管理总局宁波监管局宣布，联合宁波市民政局、市财政局，在全国率先推出养老服务机构担保贷款实施方案。该方案旨在通过引入融资担保机构和完善风险分担机制，推动银行机构与养老服务机构的精准对接，丰富金融产品，以更好地支持养老服务机构的发展。目前，中国银行宁波市分行已为宁波市江北慈孝乐园养老机构量身打造专属“养老保”授信方案，高效快速落地宁波市首笔“养老保”业务，为其提供授信 1000 万元，并实现首次放款 100 万元。（财联社）

河南 | 加大银发经济融资支持力度

3 月 6 日，国家金融监督管理总局河南监管局表示，积极引导全省银行业加快研究和打通养老产业发展融资难、融资贵的堵点，健全完善敢贷愿贷能贷会贷的市场化机制，支持养老产业高质量发展。国开行等政策性银行积极发挥当先导、补短板、逆周期作用，全省首个

医养结合的县乡村三级养老服务体系建设项目在焦作成功落地，一次性投入建设 20 所养老机构。国有大行聚焦服务实体经济的主力军和金融稳定的压舱石定位，2023 年国有大行累计为全省养老产业贷款 5.23 亿元，较年初均翻了一番。（大河财立方）

观点集萃

董克用 | 满足多样需求，共书养老金融大文章

3 月 11 日，养老金融 50 人论坛秘书长、中国人民大学董克用教授在接受《中国劳动保障报》专访时表示，从个人养老金试点一年的情况来看，虽然开户人数众多，但实际上投资过程中存在一些问题。尤其是在资本市场不佳的情况下，投资者往往会对如何选择合适的产品感到迷茫。针对这一问题，需要从制度和金融机构两方面寻找解决方案。首先，国家在税收政策上可以进一步优化，比如对于个人养老金的投资收益部分制定更为优惠的税收制度。其次，金融机构应当在产品和服务上下更大的功夫，提供更加适合老百姓需求的养老金融产品，向投资者解释清楚不同金融产品的特点和风险，帮助他们根据自己的年龄和风险承受能力做出合理选择。（中国劳动保障报）

万群 | 多管齐下才能建立一代人的养老投资意识

3 月 8 日，养老金融 50 人论坛核心成员、恒安标准养老董事长万群在接受财联社记者专访时表示，投资者教育任重道远，不仅需要持续的宣传，还需要从制度安排、多元化的产品供给、专业投资顾问

等方面多管齐下，才能帮助百姓不断培养和形成长期养老投资意识。

一是强化监管推动作用，建立系统化的投教工作方案；二是提升养老规划理念，全方位推动民众养老观念从“政府全包”向“政府、企业、个人共担”转变；三是培养高质量的投顾人才，帮助投资者树立长期储备理念，厘清人生不同阶段的养老投资需求，科学配置资产，为全生命周期做好养老储备。（财联社）

张栋 | 基本养老保险制度调整助力实现共同富裕

3月5日，养老金融50人论坛常务副秘书长、中国农业大学人文与发展学院副教授张栋在财联社采访中表示，此次城乡居民基础养老金月最低标准提高20元，这是制度建立以来第六次调整，同时也是上调金额最大的一次，充分彰显了党和国家对城乡居民的关心关爱，将为进一步缩小城乡收入差距、助力共同富裕发挥相应的作用。同时，自2005年首次上调退休人员基本养老金待遇以来，这将是城镇职工基本养老金第“二十连涨”，这是让离退休人员能够分享到经济社会发展成果的充分体现。（财联社）

朱俊生 | 个人养老金制度设计还存在提升空间

3月5日，养老金融50人论坛特邀成员、北京大学中国保险与社会保障研究中心专业委员会委员朱俊生表示，个人养老金制度设计还存在提升空间。一是适当降低个人养老金参加门槛，对接新就业形态、灵活就业人员的养老保障需求，将这些人群纳入个人养老金制度；二是完善税优政策；三是提高税优额度；四是创新税优模式。从国际

经验看，引入 TEE（缴费环节征税、投资与领取环节免税）模式能够有效扩大参与率，尤其是吸引低收入群体参与；五是拓展政府支持方式。根据国际经验，政府对个人养老金的支持还可以采取直接财政补贴的方式。（中国证券网）

国际视野

美国 | CalPERS 增加私募股权和私募信贷投资

3月19日，资产管理规模近5000亿美元的美国加州公务员退休基金（CalPERS）投资委员会批准了新版资产配置方案，增加私募股权和私募信贷投资的同时减少了上市股票和固收资产配置。具体而言，私募股权目标配置比例从13%提升至17%，私募信贷从5%提升至8%；上市股票从42%减少至37%，固收资产从30%减少至28%；实物资产维持15%不变，同时杠杆率仍为组合整体的5%。过去10年间，私募股权是该养老基金业绩最佳的资产类别，年化收益率达11.8%，而同期上市股票年化收益率为8.9%。（Pensions & Investments）

挪威 | 政府全球养老基金去年投资回报率达16.1%

3月6日，挪威政府全球养老基金的年报显示，2023年该基金的全球回报率为16.1%，相当于2.22万亿挪威克朗（约合人民币1.52万亿元）。其中，股票投资回报率为21.3%，固定收益投资回报率为6.1%，非上市房地产的投资回报率为-12.4%，未上市可再生能源基础设施投资回报率为3.7%。（财联社）

荷兰 | ABP 计划将“影响力”投资规模扩大至 300 亿欧元

3 月 4 日，欧洲第二大养老金、荷兰最大的养老金 ABP 计划在 2030 年前将“影响力”投资规模扩大至 300 亿欧元，其中气候变化和生物多样性这两个方向的投资额将分别达 100 亿欧元和 10 亿欧元。ABP 将气候和生物多样性视为影响社会和经济变化的关键因素，认为这些因素会为投资组合带来风险和机遇。ABP 希望这些投资能带来财务和社会方面的双重回报。该基金计划将其中 100 亿欧元投资于荷兰，重点关注经济适用房、可持续能源和创新领域。上述目标已列入其新版可持续责任投资政策。此外，该基金正在重新评估其对所投资公司的选择，以更好地管理投资组合中的风险，为参与者提供安全的回报。（Chief Investment Officer）

马来西亚 | KNB 宣布其总资产达 141 亿美元

3 月 18 日，马来西亚主权财富基金 Khazanah Nasional Berhad（KNB）宣布，2023 年其总资产已增至 850 亿林吉特（约合 141 亿美元），同年收益达 59 亿林吉特，相比 2022 年的 16 亿林吉特大幅增加。截至 2023 年，KNB 投资组合中马来西亚国内上市股票占 52.9%，全球股票占 17.2%，马来西亚国内私募市场占 5.8%，全球私募市场占 14.7%，实物资产占 9.4%；这些资产的回报率分别为 1.8%、9.7%、6.7%、5.8%和 10.6%。KNB 表示未来将继续通过价值创造和再平衡投资组合优化资产负债表和财务弹性。（Chief Investment Officer）

《养老金融资讯》简介

《养老金融资讯》是养老金融 50 人论坛月度刊物，旨在跟踪国内外养老金融领域的政策动向、学术观点、市场动态，为关注养老金融行业发展的女士提供最新资讯和研究参考。

主编：

孙 博

编辑：

张 栋 王振振 于东浩 刘佳星

报：华夏新供给经济学研究院理事长、研究院院长；养老金融 50 人论坛学术顾问。

送：新供给经济学 50 人论坛成员、特邀成员；养老金融 50 人论坛核心成员、特邀成员、特邀研究员、联席研究员、青年研究员；存档。

养老金融 50 人论坛

www.caff50.net