

养老金融月度资讯

Monthly Ageing Finance Information

本月概览

➤ 政策动态

- ✚ 财政部 | 对养老基金投资利息免征增值税
- ✚ 人社部 | 暂停企业年金基金投资万能保险和投资连结保险

➤ 养老金金融

- ✚ 银保监会 | 税延养老保险第三批险企名单出炉
- ✚ 人社部 | 全国企业职工养老金结余 4.7 万亿元

➤ 养老服务金融

- ✚ 中信 | “幸福年华养老计划”温暖上线
- ✚ 建行 | “安心养老平台”上线

➤ 养老产业金融

- ✚ 福建 | 设立养老产业投资基金 总规模 60 亿元
- ✚ 温州 | 引导民间资本投资健康养老业 养老机构最高补助 300 万

➤ 学界观察

- ✚ 金维刚 | 财政支出城乡居民养老保险基础养老金超过 1 千亿
- ✚ 桑磊 | 五大环节管好养老目标基金

➤ 国际视野

- ✚ 俄罗斯 | 俄杜马通过退休制度修正案
- ✚ 捷克 | 捷克明年将大幅上调养老金

政策动态

财政部 | 对养老基金投资利息免征增值税

9月20日，财政部发布《关于基本养老保险基金有关投资业务税收政策的通知》，明确了全国社会保障基金理事会受托投资的基本养老保险基金有关投资业务税收政策。其中提出，对社保基金会及养老基金投资管理机构在国务院批准的投资范围内，运用养老基金投资过程中，提供贷款服务取得的全部利息及利息性质的收入和金融商品转让收入，免征增值税。通知自发布之日起执行。通知发布前发生的养老基金有关投资业务，符合本通知规定且未缴纳相关税款的，按本通知执行；已缴纳的相关税款，不再退还。（中证网）

人社部 | 暂停企业年金基金投资万能保险和投资连结保险

日前，人社部下发《关于暂停企业年金基金投资万能保险和投资连结保险的通知》（以下简称《通知》）。《通知》表示，按照金融监管部门进一步规范资产管理的精神，为了防范年金基金投资风险，并使企业年金基金与职业年金基金的投资范围保持一致，考虑万能保险和投资连结保险投资功能弱、穿透监管难度大、企业年金资产持有率低等情况，暂对企业年金基金投资范围进行调整。从即日起，暂停企业年金投资万能保险和投资连结保险。（新浪网）

湖南 | 积极落实《企业年金办法》

为贯彻落实《企业年金办法》，鼓励用人单位建立企业年金，湖南省人社厅、财政厅联合印发了《关于贯彻〈企业年金办法〉有关问题的通知》（湘人社发〔2018〕50号）。《通知》根据《企业年金办

法》要求，结合湖南省工作实际，进一步细化明确了备案方式、缴费办法、监督管理等规定。湖南省进一步规范了企业年金基金管理合同备案的程序和材料，加强了企业年金基金管理数据统计，落实企业年金基金信息报告制度，要求各企业年金理事会及管理机构按要求及时报送相关数据。同时，积极鼓励和引导各类符合条件的用人单位建立企业年金，努力扩大企业年金覆盖面。（人社部新闻）

养老金金融

银保监会 | 税延养老保险第三批险企名单出炉

9月6日，中国银保监会发布《关于经营个人税收递延型商业养老保险业务保险公司名单（第三批）的公示》。银保监会对保险公司报送的开展税延养老保险的业务报告进行了认真核对，共有3家保险公司符合《管理办法》中所列经营要求。这3家保险公司分别为：建信人寿、恒安标准人寿、交银康联人寿。（证券时报）

人社部 | 全国企业职工养老金结余 4.7 万亿元

近日，人社部相关负责人在答记者问中透露，截至8月份全国企业职工养老金结余接近5万亿元。与此同时，人社部、财政部、国家税务总局、国家医疗保障局四大部委表示，截至今年8月底，全国企业职工基本养老保险、职工医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险基金累计结余分别为47264亿元、17392亿元、5712亿元、1734亿元、558亿元，各项社会保险基金总体运行平稳。（广州日报）

江西 | 江西上调城乡居民基础养老金

9月27日，江西省财政厅会同江西省人社厅印发文件，从今年10月1日起，江西省城乡居民基本养老保险基础养老金标准将从每人每月98元提高至105元。其中，江西省此次调标分两个阶段实施。第一阶段，从2018年1月1日起，将全省城乡居民基本养老保险基础养老金标准提高18元，即从每人每月80元提高到每人每月98元。第二阶段，从2018年10月1日起，将全省的城乡居民基本养老保险基础养老金标准提高7元，即从每人每月98元提高到105元，将全部由江西省自筹，具体由省、县（市、区）财政按照6：4负担。按要求，各地须在2018年12月底前将增加的基础养老金发放到位。（新华社南昌）

湖南 | 城乡居民基础养老金最低标准上调

9月11日，省人社厅、省财政厅联合发布《关于2018年提高全省城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准的通知》，明确从2018年1月1日起，全省城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准统一提高18元，即由原每人每月85元提高至103元。其中：中央基础养老金在原每人每月70元的基础上增加18元；省级基础养老金维持原我省自行提标标准每人每月15元。此次调标工作将于9月30日前完成，并将增加的基础养老金发放到享受待遇人员手中。（新华网）

养老服务金融

中信 | “幸福年华养老计划”温暖上线

为了顺应中老年人对养老生活品质升级的需求，中信银行于9月

20日正式上线“了不起的幸福年华养老计划”，对中老年金融服务体系进行全新升级。“了不起的幸福年华养老计划”包括幸福年华主题银行卡、手机银行幸福年华版、月月息大额存单、中信红权益、大健康VIP月卡、广场舞在内的六大产品和服务体系，基本覆盖了中老年人追求品质养老生活所需要的财富增值、身心健康、生活娱乐等各项重点需求。其中，“月月息”就是一个专属于中老年客群的大额存单产品——不同于一般存款产品“到期结算收益”的模式，“月月息”是月结模式，可以按月领取收益，非常适合老年人的需求。（北国网）

建行 | 建行“安心养老平台”上线

9月24日，中国建设银行邢台分行“安心养老综合服务平台”智能系统正式上线启动，该平台可满足老年人在专业养老机构的预约、入住、监控等服务的全流程管理，打造“互联网”+“金融”+“养老”新的服务模式。“安心养老服务平台”整合养老资源，搭建统一的养老体系，可满足老人（尤其是失能老人）在专业养老机构的预约、入住、评估、照护、监控等服务的全流程管理。不断创新服务模式，积极探索以“互联网”+“金融”+“养老”新的服务模式，为老人提供从养老服务到专属金融的全方位解决方案，打造线上养老院。“互联网+金融+养老”新的服务模式，将构建建行、政府、养老机构、养老者“四位一体”的良性生态环境。（牛城晚报）

养老产业金融

福建 | 设立养老产业投资基金 总规模 60 亿元

9 月 12 日，由福建省民政厅、财政厅与福建省能源集团有限责任公司（以下简称省能源集团）发起设立福建省养老产业投资基金。基金采用股权、债权、股债结合等方式为福建省内养老产业项目提供投融资服务，同时，按照“政府引导、社会参与、市场运作、科学决策、防范风险”的原则进行运作，存续期为 10 年，总规模 60 亿元，首期 30 亿元。该基金投资对象仅限于福建省内养老产业，主要包括：养老服务基础设施建设、养老综合体建设、养老产品开发、养老服务以及与养老产业相关的其他具有一定成长性的项目。（东南网）

温州 | 引导民间资本投资健康养老业 养老机构最高补助 300 万

9 月 15 日，温州市根据高质量发展现代服务业相关规定，对符合条件的养老机构建设给予相应的财政补助，对市区投资额 1000 万元以上、床位数在 200 张以上的新建民办养老机构项目，市级按项目到位固定资产投资总额给予 3%、不超过 300 万元的补助。在支持养老机构多元化发展上，温州市将对镇养老服务中心按建设投入给予 40%、不超过 30 万元的补助；市级对社区养老园按建设投入给予 30%、不超过 20 万元的补助；市级对市级、区级、标准型社区(村)居家养老服务照料中心，分别给予 28 万元、10 万元、3 万元的建设补助；同一对象在社区(村)居家养老服务照料中心、社区养老园、镇养老服务中心之间提档升级的，奖励只计算新增建设投入部分。（温州新闻网）

学界观察

金维刚 | 财政支出城乡居民养老保险基础养老金超过 1 千亿

9月20日，首届社会保障管理论坛在中国社会科学院举行。中国养老金融50人论坛学术委员会主席、核心成员，中国劳动和社会保障科学研究院院长金维刚在发表主旨演讲时介绍，城乡居民基本养老保险的基础养老金由各级财政支付，财政支出超过一万亿元。在十八大以来，我国为建立更加公平可持续的社会保障制度体系目标，全面推进了社会保障领域的各项改革，同时，政府也不断加大对社会保障的财政投入，2017年财政对各项社会保险基金的补贴总额达到1.23万亿元，对职工养老保险的财政补贴年增长率在17%左右。各级财政用于基本医疗保险的补助达到2000多亿，其中，2017年财政对城乡居民医疗保险补助水平增加到人均450元。城乡居民基本养老保险的基础养老金由各级财政支付，约占养老金的90%以上，财政支出超过一万亿元。此外，金维刚对我国社会保障的经验归纳了十条，其中包括实现国民经济持续迅速发展和加大财政对社会保障的投入，社会保障制度改革与模式的选择遵循社会保障发展的客观规律并与所处的经济与社会环境相适应，社会保障注重社会公平但追求的不是保障水平平均等，社会保障注重长远的制度安排等。（新京报）

桑磊 | 五大环节管好养老目标基金

中欧养老2035拟任基金经理桑磊在接受记者采访时表示，管理养老目标基金有五大“秘籍”，分别是下滑曲线、战略资产配置、战术资产配置、基金选择、绩效评估。所谓下滑曲线，是指基金持有人在不同年龄阶段匹配的权益、固收等各类资产动态配置比重的曲线和

轨道。桑磊表示，在完成下滑曲线的设计后，中欧养老目标基金将按照经济和资本市场周期中的风险收益水平进一步进行中期战略资产配置管理，以使得基金的中期收益风险与长期目标匹配。随后，中欧养老目标基金还将应对资本市场短期波动中的风险与收益，进行短期战术资产配置，以求实现适度短期收益增强的目标。基金选择则根据资产配置结果，基于对基金产品、基金经理和基金公司的评估，选择能够匹配资产配置目标并且长期业绩优异、风格稳定、能够带来 Alpha 收益的基金。此外，中欧养老目标基金将通过绩效评估识别和评估基金的风险和收益来源，有针对性地采用相应的风险管理技术和措施来管控风险，实现投资目标。（金融界）

亚行 | 应为养老服务商提供财政激励

据亚洲开发银行最新简报，中国的老龄化人口到 2030 年将达到 2.89 亿，中国需要改善面向养老服务商的财政激励措施，加强“三级”养老服务体系建设以应对挑战。亚行东亚局社会部门高级专家内村弘子表示，“需要采取政策行动来为养老服务商提供适当的激励措施；并制定相关规定，以确保公共和私营服务商提供充足的优质服务；同时要确保国家的养老服务从业者经过适当的培训。”政府补助应集中用于为养老服务商提供财政激励措施，以促使他们提供更优质的服务，而非仅关注建设养老基础设施或增加床位数量。尽管机构养老设施在 2010—2012 年间增加了 20%，但居家和社区养老服务仍处于匮乏状态。此外，中国还需建立一个将需求评估、养老标准以及养老服务供应相连接的综合体系，从而确保达到养老标准。最后，中国需要通过

加强培训来解决养老服务工作短缺的问题。（经济参考网）

国际视野

俄罗斯 | 俄杜马通过退休制度修正案

俄罗斯国家杜马（议会下院）27日举行全体会议，三读正式通过了有关俄退休制度的修正案。俄杜马的声明说，该修正案将俄女性公民和男性公民退休年龄分别调至60岁和65岁。多子女女性可享受提前退休，提前退休时间将依据其子女数量而定。此外，该法案还做出了降低提前退休年龄和提高失业救济金等修改。声明引用俄杜马主席沃洛金的话说，修正案目的在于提升退休人员福利，提高退休金水平，保证其平均数额不低于2万至2.5万卢布（1卢布约合0.1元人民币）。沃洛金还指出，有必要建立稳定有效的退休制度，以保障退休金增幅高于通胀率，退休金数额不低于国内平均工资水平的40%。

（新华社）

美国 | 新泽西养老基金2018财务年度回报率为9.06%

据新泽西投资局（New Jersey Division of Investment）表示，新泽西养老基金在上个财务年度的回报率达9.06%，资金规模达782亿美元。新泽西养老基金过去三年、五年、十年年化收益率分别为6.9%、8.23%和6.75%，其基准分别为7.21%、8.005和6.36%；该基金过去二十年和三十年年化收益率分别为6.17%和7.99%。新泽西养老基金资产组合中收益率最高的三项分别为私募股权、国内股票和房地产等。该养老基金股票投资的科技倾向十分明显，最大五个投资对象为亚马

逊、微软、苹果、谷歌和脸书。（chief investor officer 网站）

捷克 | 捷克明年将大幅上调养老金

捷通社 9 月 10 日报道，自 2019 年 1 月 1 日起，捷克养老金人均每月增加 900 克朗（约合 41 美元）。捷克劳动和社会事务部部长指出，这是捷历史上上调养老金幅度最大的一次。目前，捷克的养老金平均为每月 12386 克朗（约合 563 美元），调整后达到每月 13200 克朗（约合 600 美元），高于最低工资水平。据今年 6 月捷克社会保障局的统计，目前捷克领取养老金的人数为 290 万，约占全国人口的 27%。（驻捷克经商参赞处）

日本 | 日本再议延迟发放养老金

近年来，日本人口寿命延长导致养老金负担沉重。为减轻财政压力，保证养老制度的可持续性，日本政府正在探讨延迟发放养老金，鼓励民众延迟退休。延迟领取虽然可以在一定程度上缓解国家养老金难以为继的局面，但不能从根本上解决问题。一方面，老年人生活来源严重不足，只能靠养老金度日，目前自愿延迟领取养老金的比例仅为 1.2%，政策效果并不明显。另一方面，扩大财源增加社保机构收入才是解决养老金问题的根本之道。（中国经济网）

荷兰 | 技术故障导致 40000 笔退休金支付延迟

9 月 24 日，荷兰金属行业养老金计划(Dutch metalindustry scheme)未能准时支付 40000 笔养老金，这归咎于一起 IT 技术故障。据悉，养老金计划管理人 MN 公司（荷兰资产管理公司）在向荷兰商业银行发送支付指令时发生错误，延迟的支付在次日完成。该问题引发部分

养老金领取人的担忧。据了解，MN公司于去年放弃了一项可以降低成本并减少行政失误的改进项目。（Investment & Pensions Europe）