

# 养老金融月度资讯

## Monthly Ageing Finance Information

### 本月概览

#### ➤ 政策动态

- ✦ 发改委等四部门 | 降低用工成本 尽快实现养老保险全国统筹
- ✦ 辽宁 | 延长阶段性减免企业社会保险费政策执行期限

#### ➤ 养老金金融

- ✦ 人社部 | 全国企业养老保险基金累计结余 4.77 万亿元
- ✦ 人社部 | 社保费减免不会影响确保养老金的按时足额发放

#### ➤ 养老服务金融

- ✦ 理财产品 | 养老保障管理产品收益率居前
- ✦ 中国养老金融 50 人论坛 | “养老财富储备跨行业探索理论与实践”主题研讨会召开

#### ➤ 养老产业金融

- ✦ 北京 | 减轻养老服务机构受疫情影响，累计发放补贴近亿元
- ✦ 湖北 | 大健康产业蓄势待发，产业规模已超 4500 亿

#### ➤ 观点集萃

- ✦ 钟蓉萨 | 养老目标下，投资者如何与基金共赢？
- ✦ 甘为民 | 积极推动养老金融市场发展

#### ➤ 国际视野

- ✦ 英国 | 受疫情影响，英国大学退休金计划赤字近 130 亿英镑
- ✦ 德国 | 养老金最高上调 4.2%

## **政策动态**

### **发改委等四部门 | 降低用工成本 尽快实现养老保险全国统筹**

中新网 7 月 28 日电 据国家发改委网站消息，国家发改委、工信部、财政部、人民银行近日印发《关于做好 2020 年降成本重点工作的通知》(下称“通知”)，通知提出，要降低企业用工成本、免征中小微企业基本养老、失业、工伤“三项”社会保险单位缴费部分至年底，尽快实现养老保险全国统筹。(新浪新闻)

### **辽宁 | 延长阶段性减免企业社会保险费政策执行期限**

7 月 20 日，辽宁省人力资源和社会保障厅、省财政厅、省税务局出台了《关于印发延长阶段性减免企业社会保险费政策执行期限实施办法的通知》。通知规定对中小微企业基本养老保险等社会保险单位缴费部分免征的政策，延长执行到 2020 年 12 月底；以个人身份参加企业职工基本养老保险的个体工商户和各类灵活就业人员，2020 年缴纳基本养老保险费确有困难的，可自愿暂缓缴费。2021 年可继续缴费，缴费年限累计计算；对 2020 年未缴费月份，可于 2021 年底前进行补缴，缴费基数在 2021 年当地个人缴费基数上下限范围内选择。(国家税务总局辽宁省税务局)

### **深圳 | 深圳市养老服务投资扶持政策措施清单**

7 月 11 日，深圳市民政局等 11 部门联合发布了《深圳市养老服务投资扶持政策措施清单》。《清单》共涉及养老服务投资扶持政策

51 条，涵盖用地、规划和建设政策，税费优惠政策，医养结合政策，运营资助政策，培训补贴政策，其他政策等六方面。主要包括：养老机构提供的养老服务免征增值税、五星级养老机构可获 30 万元奖励等。这是深圳贯彻落实国家、广东省有关养老服务政策部署的具体措施，也是推进深圳养老服务高质量发展的重要举措。（深圳政府在线）

## **养老金金融**

### **人社部 | 全国企业养老保险基金累计结余 4.77 万亿元**

7 月 21 日，人社部举行 2020 年第二季度网上新闻发布会。资料显示，截至 6 月底，全国企业养老保险基金累计结余 4.77 万亿元，预计到年底还能保持 3.8 万亿元以上的结余，还有 2 万多亿元的全国社会保障战略储备基金，整体支撑能力较强。同时，全国已经有 26 个省份实现了规范的省级统筹，剩下的省份也将在今年年底之前实现基金省级统收统支，并且已有 22 个省份签署基本养老保险基金委托投资合同，累计到账资金 9482 亿元。（人社部）

### **人社部 | 社保费减免不会影响确保养老金的按时足额发放**

7 月 21 日，人力资源和社会保障部养老保险司聂明隽司长表示，虽然今年减免企业养老保险费力度空前，但减免社保费不会影响确保养老金的按时足额发放。减免政策经过反复研究、缜密评估和精确测算，是以必须确保养老金的按时足额发放为前提的。目前，企业养老保险基金总体运行平稳，阶段性政策执行结果符合预期。（人社部）

## 北京 | 养老金水平挂钩调整 低者高调、高者低调

7月15日，北京市人力资源和社会保障厅发布《关于2020年调整本市退休人员基本养老金的通知》。调整办法为：养老金水平挂钩，5646元（含）以上的每人每月增加30元，5646元以下每人每月增加65元；倾斜调整，65至69周岁每人每月再增加45元；70至74周岁再增加55元；75至79周岁再增加65元；80周岁以上再增加75元。对65岁以上退休人员中缴费年限满30年的，每人每月再增加5元。可以看出，养老金水平挂钩方案，调整时让低者高调、高者低调，即养老金水平偏低的人能多涨养老金，这种“提低控高”的做法开始在北京得到贯彻执行。（中国经济周刊）

## 广西 | 上调退休人员基本养老金 总体调涨为2019年的5%

7月19日，广西壮族自治区人力资源和社会保障厅、财政厅联合印发《关于2020年调整退休人员基本养老金有关问题的通知》，决定对2019年12月31日前已按规定办理退休手续并按月领取基本养老金的退休人员调整基本养老金，总体调涨水平为2019年退休人员月人均基本养老金的5%。（新浪财经）

## 养老服务金融

### 理财产品 | 养老保障管理产品收益率居前

据融 360 大数据研究院监测数据，7 月 17 日-7 月 23 日之间，货币基金平均七日年化收益率为 1.64%，环比上涨 4BP；银行活期理财产品平均七日年化收益率为 2.82%，环比持平；互联网平台活期养老保障管理产品平均七日年化收益率为 3.82%，环比上涨 23BP。综合三类活期理财产品对比，养老保障管理产品收益率遥遥领先，银行活期理财产品处在中间水平，货币基金今年以来收益大跌，远低于其它两类活期理财产品。（东方财富网）

### **中国养老金融 50 人论坛 | “养老财富储备跨行业探索理论与实践”主题研讨会召开**

7 月 26 日，由中国养老金融 50 人论坛主办、天弘基金管理有限公司承办的 CAFF50 第一期“养老财富储备系列公开讲座”通过在线直播的方式顺利举办，主题为“养老财富储备跨行业探索理论与实践”。中国养老金融 50 人论坛秘书长董克用教授，大家保险集团有限责任公司总经理徐敬惠先生，建信养老金管理有限责任公司总裁曹伟先生，天弘基金管理有限公司副总经理兼首席经济学家熊军先生作为主讲嘉宾受邀参加本期讲座，分别从学界和业界不同视角出发，分享养老财富储备相关话题，千余名观众在线互动交流。（中国养老金融 50 人论坛）

## **养老产业金融**

**北京 | 减轻养老服务机构受疫情影响，累计发放补贴近亿元**

7月24日，北京市民政局表示，根据《关于应对疫情影响促进养老服务机构持续健康发展的通知》要求，各区认真做好养老服务机构疫情补贴发放工作，帮助养老服务机构减轻疫情带来的影响，全市养老服务机构疫情补贴发放工作全部完成。截至目前，累计发放补贴9992.43万元，其中，养老机构补贴额5142.68万元，养老服务驿站补贴额4849.75万元。（新浪网）

### **湖北 | 大健康产业蓄势待发，产业规模已超4500亿**

7月7日，湖北省新型冠状病毒肺炎疫情防控工作指挥部召开第118场新闻发布会，出台了《关于加快湖北省大健康产业发展的若干意见》，推出30条政策措施，加快大健康产业发展。其中，对获得国家一类新药生产批件的企业，每个产品给予3000万元奖励。截止目前，湖北省大健康产业规模已超过4500亿元，辐射医疗卫生服务、医药制造与销售、健康养老、休闲养生和健康体育的大健康产业体系基本形成。（人民网）

### **四川 | 投资的12亿元养老项目 落户四川雁江**

7月31日，四川资阳雁江区政府与重庆红亚养老服务有限公司，签订四川乐寿养老项目投资合作协议，项目总投资12亿元，将建设高端养老、护理中心和农旅项目。该寿养老项目，用地约200亩，将建设3600个床位的养老中心，配备自助大餐厅、多功能活动大厅、介助介护、全科诊所等设施。建成运营后，可解决500人就业，年产值1亿元以上，每年实现纳税1000万元以上。（封面新闻）

## **观点集萃**

### **钟蓉萨 | 养老目标下，投资者如何与基金共赢？**

7月25日，新华网与中国财富管理50人论坛联合推出的投资者教育公益节目《国民财富大讲堂》第三十期播出。中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨围绕“养老目标下，投资者如何与基金共赢？”这个话题，探讨了培养正确的投资理念和习惯的重要性，实行买方投顾试点的重要意义，以及发展养老目标基金对引导长期投资的作用等问题。钟会长认为养老目标基金将资产配置内嵌到产品设计中，从而匹配投资者养老需求。同时，指出也要大力发展买方投顾市场，要培养投资者正确的投资理念和投资习惯，引导其根据自己的风险偏好去选购适合的养老目标基金，只有这样的市场多方共赢才是真正的良性发展。（新华社）

### **甘为民 | 积极推动养老金融市场发展**

7月22日，中国养老金融50人论坛核心成员、平安养老保险股份有限公司党委书记、董事长兼CEO甘为民先生在2020养老金融主题论坛表示，发力养老金融领域，能够增进人民福祉。保险、银行、基金等不同市场机构，可以立足自身优势，携手合作，共同推动养老金融市场大发展。还表示资产配置可以采取以下策略：第一，战略上通过动态的精准风险预算，增配权益类资产，释放更多的空间；第二，从战术上通过资产配置的主动适度的调整和再平衡，降低短期的波动；

第三，提高对权益资产的主动管理能力；第四，要采取更加多元和积极的配置策略。（新华网）

### **蔡涛 | 养老理财中的第三支柱产品，蕴含着非常大的空间**

7月22日，浦发银行资产管理部总经理蔡涛在2020养老金融主题论坛表示，在人口老龄化加快推进的背景下，养老理财，特别是第三支柱产品的发行，蕴含着非常大的空间。对银行理财来讲，目前涉足养老金融领域也只是刚刚起步，银行理财和各个公募基金、养老机构，应该有几个方面的合作点。机构之间优势是互补的，从银行来讲，有客户的优势，资金的优势，客群的优势，还有在信用风险的控制，在流动性风险的管理上面的优势。未来应该各个机构加强合作，才能够更好地为我们的客户做好养老服务。（国资智库）

## **国际视野**

### **英国 | 受疫情影响，英国大学退休金计划赤字近130亿英镑**

由于COVID-19爆发后，利率进一步下跌，英国最大的私人养老基金英国大学退休金计划（USS）的估计资金赤字在2020年3月底增至129亿英镑（143亿欧元），是去年同期赤字（57亿英镑）的两倍多。截至2020年3月31日，该公司管理的总资产（包括定额供款部分）达676亿英镑，该计划的资金比率在截至3月底的一年中从93%降至84%。（Investment & Pensions Europa）

## 德国 | 养老金最高上调 4.2%

从 7 月 1 日起，全德将有超过 2000 万退休老人领取更高的养老金待遇。据报道，德国西部养老金待遇领取金额平均上调了 3.45%，而东部上调比例达到 4.2%。此前，东德各州养老金金额普遍低于西德，经过此番调整，东德养老金金额约为西德金额的 97.2%。此举将进一步减小东西部老年人的生活水平及收入差距。需要注意的是，养老金待遇的增长对于部分退休老人而言，也意味着相应税收的增加。（腾讯新闻）

## 德国 | 议会批准引入基本养老金-格兰德法

德国国会联邦议院已批准，从 2021 年 1 月 1 日起引入基本养老金-格兰德（Grundrente）的法律。Grundrente 以补充形式进行支付，缴款期限为 33 年至 35 年。基本养老金是对 130 万退休人员的养老金问题的重要解决方案，对长时间从事兼职，抚养孩子或照顾亲戚的妇女来说是一个重要改善，同时也是对私人养老金过于昂贵且销量低下的有效补充。（Investment & Pensions Europa）

## 加拿大 | 固定受益计划养老金与集合基金 Q2 业绩大幅反弹

加拿大北方信托基金和 Morneau Shepell 公司表示，二季度全球强劲的股市反弹帮助加拿大固定受益计划和集合基金（Pooled Funds）从前期的投资损失中得到了大部分恢复。其中，加拿大股市二季度上涨 17%，大部分行业都实现了强劲增长。集合基金管理人二季度的回报率为 11%，比持有 55% 的股票和 45% 的固定收益的基准组合回报

率低了 1.2%，但集合基金在债券上获得了 6.6% 的回报率，比基准指数高出 0.7%。（Chief Investment Officer）

### **丹麦 | ATP 表示 1.75% 的收费会侵蚀三分之一养老金**

日前，丹麦最大养老金 ATP 发布报告，指养老金的收费和回报之间没有必然联系，相反收费越高，计划成员的资产受侵蚀程度也就越高，甚至当养老金的收费达到 1.75% 时，成员资产会减少大约三分之一。对于养老金应该怎样降低成本，ATP 表示“规模经济”是方法之一，“只有在拥有了大量养老金计划成员的参与，养老金资产从量上有了飞跃后，才能考虑降低成本的话题。”（投资洞见与委托）

### **荷兰 | 未能将养老金管理费控制在 0.5% 以下**

在过去五年中，荷兰养老基金管理的资产增加了 28%，但它们仍无法将投资管理费推至 0.5% 以下。咨询公司 LCP 研究了 7 家最大的职业基金（ABP、PFZW、PMT、PME、BpfBouw、Vervoer 和 PGB）以及 3 家大型企业养老基金（飞利浦、荷兰合作银行和壳牌）的总管理费在总资产中的比例，这些基金管理着荷兰所有养老金资产的三分之二，虽然这 10 只基金管理的总资产从 2015 年的 7630 亿欧元增加到 9730 亿欧元（上涨 28%），但是 2019 年基金支付的平均管理费为 0.51%（不含交易成本），只比 2015 年低了两个基点。他表示尽管养老基金近年来能够与资产管理公司协商出更好的合同条款，但是这些较低的基本费用并不能抵消业绩费的增加。（IPE）