

养老金融月度资讯

Monthly Ageing Finance Information

本月概览

➤ 政策动态

- 国务院 | 落实个人养老金发展方向
- 国务院 | 对特困行业实行阶段性缓缴养老保险费政策

➤ 养老金金融

- 银保监会 | 适时推动商业养老金融产品试点常态化运营
- 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

➤ 养老服务金融

- 公安部 | 部署开展打击整治养老诈骗专项行动
- 江西 | 鼓励金融机构开发养老金融产品

➤ 养老产业金融

- 中国人民银行 | 创设普惠养老专项再贷款
- 江苏 | 民营养老机构将获 1.4572 亿元纾困补贴

➤ 观点集萃

- 董克用 | 个人养老金产品投资体验是发展关键
- 杨燕绥 | 养老金第三支柱要解决四大问题

➤ 国际视野

- 日本 | 最大保险公司首次将养老金回报率从 1.25% 降至 0.50%
- 德国 | 德国的退休人员养老金实现 5% 至 6% 的增幅

政策动态

国务院 | 落实个人养老金发展方向

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》，就个人养老金的参加范围、制度模式、缴费水平、税收政策、个人养老金投资、个人养老金领取、信息平台、运营和监管等方面做出了部署和指示。个人养老金将实行个人账户制度，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累，并明确参加人每年缴纳个人养老金的上限为12000元。同时，国家制定税收优惠政策，鼓励符合条件的人员参加个人养老金制度并依规领取个人养老金。（中国政府网）

国务院 | 对特困行业实行阶段性缓缴养老保险费政策

4月6日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，当前一些市场主体受到严重冲击，有的甚至停产歇业，应对餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等特困行业，在今年二季度实施暂缓缴纳养老保险费，并将已实施的阶段性缓缴失业和工伤保险费政策范围，由餐饮、零售、旅游业扩大至上述5个行业，缓解这些行业特别是中小微企业、个体工商户资金压力。（中国政府网）

国务院 | 加力促进健康养老等服务消费

4月25日，国务院办公厅印发《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》，其中，明确提出要加力促进健康养老托育等服务消费。实施智慧助老行动，加快推进适老化改造和智能化产品开

发，发展适合老年人消费的旅游、养生、健康咨询、生活照护、慢性病管理等产品和服务，支持开展省际旅居养老合作。同时充分挖掘县乡消费潜力，提升乡村旅游、休闲农业、健康养老等服务环境和品质。

（国务院办公厅官网）

养老金金融

银保监会 | 适时推动商业养老金融产品试点常态化运营

4月15日，银保监会在国新办举行的一季度银行业保险业运行发展情况发布会上表示，将研究制定个人养老金相关配套政策，推动金融信息平台系统建设，共同推进个人养老金制度发展。重点关注养老理财试点情况，及时研究解决试点中出现的问题，适时推动商业养老金融产品试点常态化运营，努力为人民群众提供更高质量、更便捷的商业养老金融服务。（国新办官网）

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

4月21日，证监会表示将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。（证监会官网）

内蒙古 | 职业年金归集本金 269.9 亿元，净收益 14.31 亿元

4月15日，内蒙古自治区人力资源和社会保障厅就区内职业年金运营管理情况进行通报。内蒙古自治区职业年金采取多计划统一收益率模式，集中委托投资运营的方式管理，共设立11个职业年金投资计划。截至2021年底，全区121个经办机构已全部实现职业年金投资运营，共建立个人账户1145895个，职业年金归集本金269.9亿元，净收益14.31亿元。全年累计赎回6.2亿元，待遇支付8.9万人。（内蒙古自治区人社厅官网）

贵州 | 提高城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准

4月2日，贵州省人力资源和社会保障厅发布通知，对贵州省城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准进行调整。自2022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提高至113元（含中央和省确定的基础养老金最低标准），即在原每人每月98元的基础上增加15元。提高标准所需资金，由省、市（州）和县（市、区、特区）三级财政按7:1:2比例分担。增加的基础养老金，不得冲抵或替代各地原已自行提高的基础养老金。（贵州省人社厅官网）

吉林 | 完善多层次养老保障体系

4月8日，为了推动全省老龄事业与经济社会协调发展，吉林省提出完善多层次养老保障体系。扩大养老保险覆盖面，逐步实现基本养老保险法定人员全覆盖。落实企业职工基本养老保险全国统筹要求，完善省级统筹制度机制。健全基本养老保险待遇调整机制，确保基本养老金按时足额发放。大力发展企业（职业）年金，促进和规范发展

第三支柱养老保险。鼓励保险公司销售适合吉林省的年金保险，满足老年人养老保障需求。通过集体经济组织收益分配增加农村老年人等集体经济组织成员收入。（吉林省政府官网）

养老服务金融

公安部 | 部署开展打击整治养老诈骗专项行动

4月19日，全国公安机关打击整治养老诈骗专项行动部署会召开。会议强调，要以提供“养老服务”、投资“养老项目”、销售“养老产品”、宣称“以房养老”、代办“养老保险”、开展“养老帮扶”等为名，实施诈骗、集资诈骗、非法吸收公众存款、组织领导传销活动、合同诈骗、制售伪劣商品和生产、销售、提供假药、劣药等侵害老年人财产权益的各类违法犯罪活动为重点，深入开展破案攻坚，全力快破现案、攻坚积案、追捕在逃犯罪嫌疑人。（公安部官网）

江西 | 鼓励金融机构开发养老金融产品

4月8日，江西省人民政府办公厅在“十四五”养老服务体系建设的规划中明确提出，规范和引导商业银行、保险公司、证券公司等金融机构开发适合老年人的理财、信贷、保险等产品。健全养老服务商业保险体系，推广长期护理保险、老年人意外伤害保险、机构综合责任保险等险种，推动商业养老保险逐步成为机构、个人和家庭商业养老保障计划的主要承担者。（江西省政府官网）

养老产业金融

中国人民银行 | 创设普惠养老专项再贷款

4月14日，中国人民银行在2022年第一季度金融统计数据新闻发布会上表示，将通过普惠养老专项再贷款引导金融机构向普惠性养老机构提供优惠贷款，降低养老机构融资成本，面向普通人群增加普惠养老服务供给，初期先选取浙江、江苏、河南、河北、江西等五个省份开展试点，试点额度为400亿元，利率为1.75%。试点金融机构为国家开发银行、进出口银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行等7家全国性大型银行。（中国人民银行官网）

江苏 | 民营养养老机构将获1.4572亿元纾困补贴

4月8日，江苏出台养老机构纾困政策，对民营养养老机构给予一次性纾困补贴，稳定养老服务行业预期，促进养老服务事业平稳健康发展。此次补贴资金由省和地方财政共同承担，合计1.4572亿元。补贴对象为全省在民政部门备案、由社会力量举办或经营的养老机构，兼顾机构床位规模和入住率因素，每张床位一次性补贴1000元。为体现对小微型养老机构的纾困扶持，对补贴不足5万元的，最低按5万元发放。（江苏经济网）

贵州 | 引导金融支持养老服务高质量发展

4月7日，贵州省人民政府办公厅提出要引导金融机构提升服务

质效。强化信贷政策引导，督促金融机构落实好各项优惠信贷政策，在依法合规、风险可控的前提下，加大对养老托育产业的金融支持力度，拓宽贷款抵押担保范围。积极支持我省符合条件的养老服务企业通过发行企业债、公司债、非金融企业债务融资工具等方式融资，拓宽养老托育产业融资渠道。（贵州省人民政府）

观点集萃

董克用 | 个人养老金产品投资体验是发展关键

4月24日，中国养老金融50人论坛秘书长董克用教授在接受新京报贝壳财经专访时指出，个人养老金制度在建立之初立足点很高，覆盖范围很广，只要参加基本养老保险的人都可以参与。群众参与个人养老金将主要取决于经济发展状况和收入情况、税收优惠政策力度和便捷度、金融机构个人养老金产品质量和服务等因素，百姓觉得投资体验不错，个人养老金发展便会更顺畅。（新京报）

杨燕绥 | 养老金第三支柱要解决四大问题

4月11日，中国养老金融50人论坛核心成员、清华大学公共管理学院教授杨燕绥接受采访时表示，当前养老金第三支柱要解决国民养老金教育、税政优惠、投资安全、账户管理这四大问题，其中养老金教育最为重要。此外，在税政优惠方面，可以按照年龄累进；在投资安全方面，权益类产品不建议超过30%；在账户管理方面，个人实名账户具有唯一性，携带性，设立在具有资质的银行里。（证券日报）

党俊武 | 老龄产业顶层设计仍需完善

4月11日，中国养老金融50人论坛核心成员、中国老龄科学研究中心副主任党俊武表示，从长远来看，仍需完善老龄产业的顶层设计，并建议要研究出台全面推进老龄产业中长期发展规划，制定老龄文化、老龄健康、老龄制造、老龄宜居、老龄服务和老龄金融等领域的细分产业政策，从市场教育、投资机制、模式创新、品牌推广以及区域产业集群培育等方面作出安排。（人民日报）

李文 | 公募基金助力个人养老金高质量发展

4月24日，中国养老金融50人论坛核心成员、汇添富基金管理股份有限公司董事长李文认为，公募基金围绕养老金的资金属性和投资需求，借鉴国际经验、立足行业实际，形成了独特的优势：完善的制度设计保障养老金的资金安全；专业的投资能力助力养老金实现长期稳健的收益；丰富的产品体系助力养老金的长期资产配置；全面的服务体系持续提升养老金的投资体验。这些优势将支撑公募基金在个人养老金的投资管理中发挥主力军作用。（新浪财经）

朱俊生 | 建议个人养老金采取生命年金的领取方式

4月21日，中国养老金融50人论坛特邀成员、五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究总监朱俊生在接受上海证券报采访时表示，建议采取生命年金的领取方式，发挥保险分散长寿风险的独特作用。生命年金以被保险人生存为条件，可实现终身年金领取，即只要个人生存，就可以领取养老金。这种以生命表为依据、运用精算

技术的年金化领取方式，能够有效解决个人预期寿命不确定性带来的挑战。（中国证券网）

国际视野

日本 | 最大保险公司首次将养老金回报率从 1.25% 降至 0.50%

4月5日，日本最大人寿保险公司 Nippon Life Insurance（日本生命保险）宣布从 2023 年 4 月起，削减由其管理的福利确定型（DB 型）企业养老金的承诺回报，这也是该公司 21 年来首次降低其养老金回报水平。养老金回报率预计将从 1.25% 降至 0.50%，这主要由于日本生命保险难以在长期超低利率下维持原有利率。（News from Japan）

德国 | 德国的退休人员养老金或将实现 5% 至 6% 的增幅

4月13日，德国联邦内阁正式通过提高养老金的提案，从7月1日开始，德国的退休人员可以多获得约 5% 至 6% 的养老金，这是近 30 年来的最大增幅。具体来看，德国西部地区的养老金将提高 5.35%，为 1983 年以来的最高增幅；东部地区将提高 6.12%，达到 1994 年以来的最高增幅。与此同时，提案还规定，从 2024 年起，该国约 300 万残障人士的养老金将最多增长 7.5%。不过，提案还需要联邦议院和联邦参议院的批准决定。（央视新闻）

美国 | 目标日期基金总资产增长至创纪录的 3.27 万亿美元

4月7日，根据晨星公司的报告，美国目标日期投资受欢迎程度

在 2021 年继续上升，总资产增长至创纪录的 3.27 万亿美元，同比增长近 20%。目标日期基金增加了投资承担的风险，因为他们近年来一直在增加对股票的投资。在过去十年中，目标日期基金经理更倾向于比例更高的股权投资，对于离退休最远的投资者来说，股票权重已经从 2011 年的 85% 上升到 92%。（Chief Investment Officer）

英国 | 养老金启动次轮全球私募投资计划

4 月 7 日，作为英国最大公共养老金计划池之一的 Border to Coast（简称“BtoC”）宣布启动第二轮全球私募市场投资计划，并已获得来自计划成员的 40 亿英镑（约 52 亿美元）承诺投资。根据 BtoC 的公告，第二轮私募市场投资计划包括两部分：第一部分为 2023 年启动的 10.3 亿英镑基建投资、7.05 亿英镑私募股权投资和 9.85 亿英镑私人信贷投资；第二部分则是将在三年之内启动的 13.5 亿英镑气候机会投资。（Insights & Mandate）

荷兰 | 拟议养老金改革将逐步淘汰 DB 计划

近期，荷兰政府已提交立法草案，改革其 1.9 万亿美元的养老金体系，该体系将逐步淘汰所有 DB 计划，代之以 DC 计划。该法案引入了两种新型的固定缴款计划，与现有的 DC 计划不同，它们没有与年龄相关的养老金缴款，而是固定费率缴款，上限为应计养恤金基数的 30%。如果该法案在荷兰众议院和参议院获得通过，该法律将于 2023 年 1 月 1 日生效，过渡截止日期为 2027 年 1 月 1 日。（Chief Investment Officer）

《养老金融资讯》简介

《养老金融资讯》是中国养老金融 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

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

送：中国新供给经济学 50 人论坛成员、特邀成员；中国养老金融 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。

中国养老金融 50 人论坛

www.caff50.net