

# 养老金融月度资讯

## Monthly Ageing Finance Information

### 本月概览

#### 政策动态

- 国务院 | 夯实应对人口老龄化的社会财富储备
- 自然资源部 | 敬老院、老年养护院等可单独供地

#### 养老金金融

- 社保基金理事会 | 基本养老保险基金已经到账 7992 亿元
- 人社部 | 降低社会保险费率，全年释放政策红利将超 3800 亿元

#### 养老服务金融

- 养老目标基金 | 11 月密集发行，总数接近 60 只规模超 200 亿
- 中信银行 | 构建养老金融全生命周期生态圈

#### 养老产业金融

- 河南 | 9.4 亿元专项资金补社区养老服务设施短板
- 南宁 | 泰康将投资 30 个亿建立大型养老社区

#### 学界观察

- 钟蓉萨 | 建立养老金长期评价与考核机制，创造有利政策环境
- 汪泓 | 构建老年发展、银发工程的新体系

#### 国际视野

- 美国 | 联邦储蓄养老金坚持投资中国：符合委托人的“最大利益”
- 加拿大 | CPPIB 在 2020 财年第二季度回报率为 2.3%

## **政策动态**

### **国务院 | 夯实应对人口老龄化的社会财富储备**

11月21日，中共中央、国务院印发了《国家积极应对人口老龄化中长期规划》(下称《规划》)。《规划》近期至2022年，中期至2035年，远期展望至2050年，是到本世纪中叶我国积极应对人口老龄化的战略性、综合性、指导性文件。《规划》从5个方面部署了应对人口老龄化的具体工作任务，其中，一是方面是夯实应对人口老龄化的社会财富储备。通过扩大总量、优化结构、提高效益，实现经济发展与人口老龄化相适应。通过完善国民收入分配体系，优化政府、企业、居民之间的分配格局，稳步增加养老财富储备。(国务院官网)

### **自然资源部 | 敬老院、老年养护院等可单独供地**

11月17日，为深入贯彻习近平总书记对加快养老产业发展的重要指示批示精神，认真落实《国务院办公厅关于推进养老服务发展的意见》的工作部署，围绕居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系建设，合理规划养老服务设施空间布局，切实保障养老服务设施用地，促进养老服务发展，自然资源部印发《关于加强规划和用地保障支持养老服务发展的指导意见》(以下简称《指导意见》)。《指导意见》明确提出，要充分保障养老服务设施用地，敬老院老年养护院等可单独供地。(自然资源部官网)

### **湖南 | 对村主职干部实施基本养老保险补贴**

11月5日，从湖南省人社厅了解到，为落实村干部基本养老保险，湖南省日前出台《关于全面开展村党组织书记、村民委员会主任参加基本养老保险补贴工作的通知》，对村主职干部实施基本养老保险补贴制度。财政补贴标准为每人每年2000元，有条件的地方可适当提高补贴标准，但最高不超过每人每年3000元，补贴制度从2019年7月1日开始执行。（湖南日报）

## **养老金金融**

### **人社部 | 基本养老保险基金已经到账 7992 亿元**

近日，人社部公布三季度养老基金投资数据显示，截至9月底，已有18个省（区、市）政府与社保基金会签署基本养老保险基金委托投资合同，合同总金额9660亿元，其中7992亿元资金已经到账并开始投资。对于基本养老保险基金投资运营比例，当前我国养老金委托投资规模只占到了基金积累额的15%，还有大量的养老保险基金存在银行或是购买国债。（证券日报）

### **人社部 | 降低社会保险费率，全年释放政策红利将超 3800 亿元**

11月20日，人社部发布文章，自今年5月1日起，29个省份和新疆生产建设兵团养老保险单位缴费比例已全面降至16%，广东、浙江暂继续执行原费率，失业保险、工伤保险阶段性降费政策普遍延续。今年1~9月已累计减收社保费2725亿元，预计全年释放政策红利将超过3800亿元。（新浪财经）

## **国寿养老 | 管理资产规模突破万亿**

2019年11月，中国人寿旗下养老险公司国寿养老管理资产规模突破1万亿元，在养老金资产管理机构中保持领先地位，公司近5年管理资产规模年均增速超过30%。国寿养老参与第一支柱基本养老保险基金投资管理，投资组合业绩排名前列；第二支柱上，企业年金三项资格管理规模近6000亿元，居行业首位；第三支柱个人养老金方面，个人养老保障产品规模近3000亿元，成为主要互联网金融平台的重要合作伙伴。（证券时报网）

## **养老服务金融**

### **养老目标基金 | 11月密集发行，总数接近60只规模超200亿**

截至11月27日，11月份正在发行及刚结束发行的养老目标基金共有8只。其中3只宣告成立，3只已完成发行但暂未公告，还有两只仍在发行中。随着华夏稳健养老一年宣告成立，养老目标基金总数已达到59只（A、C份额合并计算），募集总规模超200亿元。而从业绩来看，今年以来，养老目标基金超九成获得正收益，最高年内已赚近16%；少数亏损的基金净值跌幅也不超过0.7%，整体运行稳健。（每日经济新闻）

### **中信银行 | 构建养老金融全生命周期生态圈**

11月28日，中信银行副行长谢志斌在银行业保险业例行新闻发

布会上表示，未来将重点布局“个人养老资金筹备期”（初入职场20岁至退休）和“个人养老资金运用期”（退休后）两大阶段的养老金融服务，突出中信银行“幸福年华”生态圈三大亮点：专属的金融产品体系；率先为老年人推出“健康银行”服务；作为司法部、人社部独家合作金融机构开展“公证养老”服务，让老年人过上身心愉悦的品质生活。中信银行积极践行国家政策夯实应对人口老龄化的社会财富储备，以实际行动和专业服务支持老龄事业发展。（新浪财经）

### **哈尔滨 | 被征地农民养老保险可“刷脸”认证**

11月2日讯，2018年度哈尔滨市被征地农民养老保险生存认证工作开始。认证人员为哈尔滨市本级被征地农民养老保险养老人员（不含呼兰区、阿城区、双城区）。认证工作可通过“哈尔滨智慧人社”手机App进行认证，下载登录后，在“业务经办”中查找“征地保险生存认证”，进入后输入身份证号码，即可刷脸认证。（新浪财经）

## **养老产业金融**

### **河南 | 9.4亿元专项资金补社区养老服务设施短板**

11月13日，为了让更多老人在家门口享受优质养老服务，针对河南省城镇老旧小区普遍存在居民老龄化突出、老年人口占比较大、养老服务设施缺失严重等问题，河南将养老设施建设改造作为老旧小区改造的重点内容，落实不光要“好看”、关键要“好住”的要求。

河南将下达专项资金 9.4 亿元，用于支持老旧小区养老服务设施建设和改造，加快补齐社区养老服务设施短板。（新华网）

### **南宁 | 泰康将投资 30 个亿建立大型养老社区**

11 月 7 日-9 日，“亚布力中国企业家论坛 2019 广西大健康产业峰会”在广西省南宁市举行，本届峰会的主题是“汇集大健康产业发展力量，携手共建壮美广西”。泰康保险集团股份有限公司创始人、董事长兼 CEO，亚布力中国企业家论坛理事长陈东升参会并发言，泰康将在南宁投资近 30 个亿，建一个 1500 张床位的高品质大型养老社区。泰康未来将以养老社区为旗舰，持续参与广西大健康产业的发展，未来也将全面布局医养和康养等产业。（新浪财经）

## **观点集萃**

### **钟蓉萨 | 建立养老金长期评价与考核机制，创造有利政策环境**

11 月 22 日，中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨在第十三届指数与指数化投资论坛上表示，养老金的配置需求是指数化投资大发展的主要驱动力。要推动养老金、社保基金等长期资金入市，还需要努力创造对长期投资更有利的税收政策环境，例如对养老金投资者实施个人所得税的递延、对各类资产拥有者长期投资的资本利得实行低税率政策等，这需要监管机构、财税部门的共同努力。钟蓉萨表示，希望未来能建立起长期评价与长期考核的机制。在中国，包括养老近、企业年金、保险这样的长钱，也在进行短考核，要求每年都要取得收

益，这跟它们的长期负债是不匹配的。对养老目标基金，至少要基于三年或以上的业绩进行评价。（中证网）

### **汪泓 | 构建老年发展、银发工程的新体系**

11月23日，第五届中国银色经济与健康财富论坛今日在京举行。上海市宝山区区委书记、中国养老金融50人论坛核心成员汪泓出席活动并以“新时代健康中国战略的研究”为主题发表演讲。汪泓表示，在整个社会治理体系当中，我们强调政府保基本，社会组织来做推进公益，市场成为养老积极推进的主体，但是家庭养老是责任，是中华民族敬老爱老体现自己文化底蕴和家德道德风尚的一个重要领域，所以在这个过程中要共治德治法治共同形成一个构架老年发展，银发工程的一个新体系。（山东养老服务信息网）

### **苏罡 | 四维度推动养老金市场新发展**

11月18日，中国太保旗下长江养老保险股份有限公司党委书记、董事长，中国养老金融50人论坛核心成员苏罡在“21世纪亚洲金融年会”的保险主论坛上表示，金融行业对外开放蹄疾步稳，养老金市场面临着新的机遇和挑战，建议从监管原则、客户沟通、机构合作、产融结合四个维度推动中国养老金市场的新发展。在客户沟通上，以数据管理夯实信任基础与长期合作关系。苏罡认为，养老金管理是一个长期的过程，与客户关系的建立与维护也是长期的过程，核心是准确把握客户需求。养老金管理既是资金的运作，也是数据的管理。缴

费、投资、领取等环节会产生大量的数据，以数据为基础，研究分析 B 端、C 端客户的投资行为，实时展现养老金管理数据，可以为客户提供更高附加值的服务，强化客户黏性，推动长期合作。为此，养老金管理机构应加大金融科技投入，运用云计算、大数据、区块链等前沿技术挖掘数据价值。（中证网）

## **国际视野**

### **美国 | 联邦储蓄养老金坚持投资中国：符合委托人的“最大利益”**

11 月 13 日，美国联邦退休储蓄投资委员会决定投资包括中国上市公司在内的国际指数基金。美国联邦退休储蓄投资委员会此前一直投资于一个主要追踪发达国家股市的明晟（MSCI）欧洲大洋洲远东指数，但收益不佳。在聘请来的咨询公司怡安翰威特的建议下，委员会决定将投资转移到更多样化的投资组合，依照明晟全球可投资市场指数，投资优于发达国家表现的新兴市场。这项指数中，中国市场权重约占 8%。尽管此举引发了美国国会两党议员的强烈反对，委员会仍认为这样做“符合联邦退休金储蓄计划参与者的最大利益”。贝莱德报告称，做多中国是由于中国发展迅速、生产率的提高以及日益凸显的内需拉动，给了全球投资者全新的机遇。（搜狐）

### **加拿大 | CPPIB 在 2020 财年第二季度回报率为 2.3%**

加拿大退休金计划投资委员会(CPPIB)公布，其投资组合在 2020 财年第二季度（截至 9 月 30 日）的净回报率为 2.3%。这使其总资产



净值从上一季度末的 4006 亿加元增至 4095 亿加元(合 3074 亿美元)。该基金 10 年和 5 年的年化净名义回报率分别为 10.2%和 10.3%。在截至 9 月 30 日的六个月中，基金增加了 175 亿加元，其中 134 亿加元为扣除所有 CPIX 成本后的净收入，投资组合六个月期间的回报率为 3.4%。截至 9 月底，该投资组合的资产配置中，上市股票占 31.9%，私募股权占 24.2%，政府债券占 22.2%。另外，房地产占 11.6%，信贷占 10.3%，基础设施占 8.6%，能源资源占 2.3%，电力和可再生能源占 1.3%。（普惠养老金融）

### **新加坡 | 人口老龄化严重加剧了“夹心层”压力**

11 月 5 日，报道港媒称在老龄化的新加坡，夹心层一代正在感受到压力。据香港《南华早报》报道，新加坡在预期寿命方面高居榜首，但对一些新加坡公民来说，长寿的同时也会让他们感到痛苦。越来越多 60 至 70 岁的人将他们的暮年时光不仅用来照顾他们的孩子，还用来照顾他们的父母。新加坡政府正在积极准备应对老龄人口，通过将退休和再就业年龄分别提高到 65 岁和 70 岁，这将使照料者工作的时间更长，从而有更多财力照顾年迈的父母。（参考消息网）

### **韩国 | 生育率创下历年同期最低水平，老龄化程度或将赶超日本**

韩国统计厅最新数据显示，今年第三季度，韩国的新生儿总数和生育率均创下历年同期最低水平。继去年韩国成为全球唯一一个生育率跌破 1 的国家以来，今年可能创下更低纪录。韩国要维持现有人口数量所需的生育率为 2.1，目前的生育率还不到这一标准的一半，预

计韩国人口数量将在 2028 年达到顶峰后，步入负增长时代。另外，到 2067 年韩国将超越日本，成为世界上老龄化最严重的国家。届时，65 岁以上老人将占全国总人口的几乎一半，韩国将面临劳动力不足、青年人和政府养老负担过重等问题。（界面新闻）

### **瑞典 | AP7 更改名称并扩大其在 DC 型养老金改革中的作用**

近日，瑞典最大的养老金基金 AP7 将更名，并在该国第一支柱的 DC 型养老金制度改革中承担更多责任。根据计划，AP7 名称更改为“额外缴费养老金基金管理机构”。这个独立于政府的新机构的主要职责将是管理额外缴费养老金的默认投资产品；重新批准的基金市场；额外缴费养老金选择架构。新机构将致力于清算现有的基金市场，并在 2023 年 12 月 31 日之前用重新批准的基金市场将其取代。考虑到额外缴费养老金系统中的资金量，可以合理地推断新市场可能包含 150 至 200 个基金。目前市场上约有 500 只基金，这一数字已从去年年底的改革第一阶段 800 多只大幅减少。根据改革，所有基金都必须重新申请进入市场。（Investment & Pensions Europa）