

# 养老金融月度资讯

## Monthly Ageing Finance Information

### 本月概览

#### ➤ 政策动态

- ✚ 中共中央 国务院 | 加快构建养老服务体系 开养老服务市场
- ✚ 北京 | 优化营商环境，构建养老产业发展和服务消费体系

#### ➤ 养老金金融

- ✚ 国务院 | 上调养老金待遇水平，确保按时足额发放
- ✚ 财政部 | 确保 2020 年底前实现基本养老保险基金省级统收统支

#### ➤ 养老服务金融

- ✚ 养老基金 | 公募加速布局养老目标基金
- ✚ 中国银行 | 首家“养老金融特色网点”

#### ➤ 养老产业金融

- ✚ 重庆 | 投资约 10 亿元，打造智慧养老产业
- ✚ 山西 | 社区养老产业孵化园运营

#### ➤ 观点集萃

- ✚ 中国养老金融 50 人论坛 | 负利率的四个真问题以及对养老金投资的影响
- ✚ 姜洋 | 加速推进养老金第三支柱建设

#### ➤ 国际视野

- ✚ 英国 | 养老金因 Covid-19 遭受创纪录损失
- ✚ 瑞士 | 养老金水平阶段性恢复

## **政策动态**

### **中共中央 国务院 | 加快构建养老服务体系 开养老服务市场**

5月17日，中共中央、国务院发布《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，强调健全养老服务体系。加快构建以居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系。稳步推进公办养老机构改革和建设，全面放开养老服务市场，积极引导社会资本进入养老服务业，扩大西部地区养老服务有效供给，探索建立长期照护保障体系。加大对养老服务设施建设支持力度，加强农村特困人员供养服务机构建设管理，稳步提高托底保障能力和服务质量。实施养老服务专业人才培养等工程。（新华社）

### **北京 | 优化营商环境，构建养老产业发展和服务消费体系**

5月22日，北京市人民政府办公厅印发《关于加快推进养老服务发展的实施方案》。方案指出，要减轻养老服务税费负担。落实小微企业普惠性税收减免政策和社区家庭服务业税费优惠政策。连锁运营的社区养老服务机构单体门店享受小微企业普惠性税收减免政策。社区养老服务机构提供养老服务取得的收入免征增值税，在计算应纳税所得额时减按90%计入收入总额。非营利性养老机构按规定免征企业所得税。非营利性养老机构建设全额免征土地复垦费、土地闲置费、耕地开垦费、防空地下室易地建设费以及本市设立的行政事业性收费，营利性养老机构减半征收。（北京市人民政府网）

### **上海 | 促进养老产业加快发展**

5月19日，上海市人民政府办公厅发布《关于促进本市养老产业加快发展的若干意见》。《意见》提出20条相关意见促进养老产业加快发展，并指出，要聚焦重点领域、增加养老产品和服务供给，要强化要素支撑、加快释放产业动能，要增强支付能力、积极培育消费市场，要优化制度环境、夯实产业发展基础。（中证网）

## **养老金金融**

### **国务院 | 上调养老金待遇水平，确保按时足额发放**

5月22日，李克强总理代表国务院在十三届全国人大三次会议上作《政府工作报告》。报告在今年发展主要目标和下一阶段工作总体部署指出，上调退休人员基本养老金，提高城乡居民基础养老金最低标准。实现企业职工基本养老保险基金省级统收统支，提高中央调剂比例。全国近3亿人领取养老金，必须确保按时足额发放。

### **财政部 | 确保2020年底前实现基本养老保险基金省级统收统支**

受国务院委托，财政部5月22日提请十三届全国人大三次会议审查《关于2019年中央和地方预算执行情况与2020年中央和地方预算草案的报告》。报告显示，全面推进基本养老保险省级统筹，确保2020年底前实现基金省级统收统支。加快推进养老保险全国统筹。将企业职工基本养老保险基金中央调剂比例提高到4%，加大对困难地区的支持力度，确保退休人员基本养老金按时足额发放。（中证网）

### **上海 | 企业职工基本养老保险待遇上涨5%**

5月12日，上海发布2020年养老金调整方案。其中，在定额调整方面，每人每月基本养老金增加75元，比2019年多出15元。同时，按社保缴费年限（含视同缴费年限），每满一年增加1.5元。此外，按2019年12月基本养老金为基数，增加2.3%，这个幅度比2019年多了0.1%。最后，针对2019年底男满65周岁、女满60周岁的退休人员，额外再增加20元。而其他地区，满70周岁才能享受此倾斜政策。可以看出，该调整方案来看，通过定额调整体现公平，挂钩调整体现“多缴多得”“长缴多得”的激励。同时，对高龄老年人给予了一定的补贴，体现了重点关怀。（华夏时报）

## **养老服务金融**

### **养老基金 | 公募加速布局养老目标基金**

5月25日，来自6家基金公司旗下的9只养老目标基金（A/C份额合并统计，下同）同一天内进入发行期。其中，东方红资产管理的养老目标基金“三箭齐发”，东方红颐和积极养老目标五年（FOF）、东方红颐和平衡养老目标三年（FOF）、东方红颐和稳健养老目标两年（FOF）同时启动募集；南方基金旗下南方养老2040三年持有混合（FOF）和南方养老2045三年持有混合（FOF）双双上架；此外，大成兴享养老三年持有混合（FOF）、国泰民泽平衡养老目标三年持有混合（FOF）等4只基金也于昨日开始发行。（证券时报）

### **银行 | 银行理财子公司争发养老型产品**

随着我国人口老龄化加快，养老保障需求迅速增长，养老金第三支柱建设迎来向上拐点。据中国证券报记者不完全统计，截至目前，已有工银理财、中银理财、建信理财、招银理财、光大理财、交银理财、中邮理财和兴银理财等多家银行理财子公司推出养老理财系列产品。分析人士称，银行理财子公司或依托母行的客户基础、成熟的账户管理体系、强大的金融科技实力和非标等资产的投资经验，成为我国养老保险体系中的重要一员。未来，其产品投资策略设计上有望逐步从“固收+”策略转向更具养老资产配置特征的“目标日期”“目标风险”策略。（中国证券报）

### **中国银行 | 首家“养老金融特色网点”**

5月18日，为积极应对我国人口年龄结构变化，融入银发经济时代，支持和促进养老产业高质量发展，中国银行首家“养老金融特色网点”在清远市正式开业！在硬件设施方面，示范点配置了无障碍通道、轮椅、血压计、老花镜、卫生间扶手、应急按铃、放大镜等相关敬老设施；在服务流程与体验方面，在网点醒目位置张贴服务指引，优化智能设备使用体验，指导老年客户错峰办理业务，全体员工热情待客，为长者客群提供贴心服务。（潇湘晨报）

## **养老产业金融**

### **重庆 | 投资约10亿元，打造智慧养老产业**

5月23日，为助力成渝地区双城经济圈建设，“圣桦健康城”智慧养老项目将落户渝北，计划今年7月正式动工开建。“圣桦健康城”项目投资约10亿元，占地面积5万多方。该项目将导入圣桦集团旗下泰邦健康产业链，以社区站点为基础、以居家老人为对象、以智慧服务为根本，运用“新三网融合”技术构建智慧养老平台，实现区域养老资源有机整合。（人民网）

### **山西 | 社区养老产业孵化园运营**

5月29日，太原市政府新闻办举行新闻发布会，宣布我山西省首个市级社区养老产业孵化园——太原市社区养老产业孵化园正式投入运营。作为山西省首个市级社区养老产业孵化园，它以社区养老全产业链创新为焦点，围绕社区养老及社区服务，以孵化社区养老组织和机构为主，通过园区的一站式孵化扶持服务，更好地推进太原市社区养老及社区服务产业发展。（山西新闻网）

### **泸州 | 投资30亿元，打造康养旅游综合体**

5月20日下午，纳溪区丹霞竹林风景线项目推介会暨合作签约仪式举行，会上签定《泸州大旺竹海康养旅游综合体项目合作开发协议》。其中，泸州市交投集团与成都德商集团合作，共同打造占地范围7300亩的大旺竹海康养旅游综合体项目，项目总投资约30亿元，建设周期8-10年。项目规划涉及网红竹湖艺展中心、悬崖景观台和酒店、竹甲虫亲子乐园、泸州首个大熊猫馆等亮点，该项目建成后，将为泸州市民提供家门口的康养度假胜地。（四川在线）

## **观点集萃**

### **中国养老金融 50 人论坛 | 负利率的四个真问题以及对养老金投资的影响**

负利率作为一种新型非常规货币政策工具，为何出现，它的出现将对养老金产生何种影响？为更加深入地了解什么是“负利率”并探讨如何提前应对负利率带来的种种影响，中国养老金融 50 人论坛于 5 月 16 日下午召开了一场线上专题报告会。在会上，王广宇先生重点围绕负利率是真实存在还是昙花一现、在全球经济进入低增长环境下负利率是否会变成新常态、在金融约束作用下负利率是否是中性、负利率的将来如何等四个问题分享了个人的深度解读，并分析了负利率对养老金投资可能带来的影响。（中国养老金融 50 人论坛）

### **姜洋 | 加速推进养老金第三支柱建设**

全国政协委员、证监会原副主席姜洋建议，抓紧研究出台养老金第三支柱政策文件，优化制度、提升制度覆盖面，建立市场化的投资运营体系。姜洋建议，应当力争尽快发布养老金第三支柱政策文件；结合税延养老试点经验，优化制度建设，提升覆盖面；打通第二、第三支柱，促进补充养老保障体系发展；建立市场化养老金投资运营体系；支持养老目标基金发展。数据显示，截至 2019 年末，74 只养老目标基金获批，其中 56 只产品已发行并宣布成立，发行总规模 160.1

亿元，认购户数 100.4 万户，运作稳健，积累了良好的制度规范和基础。（上海证券报）

### **杨燕绥 | 建立全面开放的个人养老金账户**

5 月 21 日，中国养老金融 50 人论坛核心成员、清华大学医疗服务治理研究中心主任杨燕绥教授在 2020 年全国两会期间接受采访时，提议养老金方面要尽快完成全国统筹基本养老保险和管理体制，为发展个人养老金开拓空间。我国个人储蓄率比较高、家庭拥有房产较多，只要国家给予税收减免，规范受托管理和投资管理，个人养老金的发展还是有潜力的，年轻人有资金流动性需求，喜欢信托型计划；大龄人员会将一部分养老金资产放入契约型保险账户。（华夏时报）

### **郑秉文 | 现行养老金制度不可持续，急需改革**

5 月 24 日，中国养老金融 50 人论坛核心成员、中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文教授在接受采访时称，养老金到 2035 年耗尽累计结余。如果目前的养老金制度不改革，将是不可持续的，并提出几点建议：一、建立主权养老金；二、扩大覆盖面；三、建立多缴多得机制；四、提高缴费年限；五、出台延迟退休方案；六、建立社保精算报告制度。面临人口老龄化趋势，养老金改革要有紧迫感和忧患意识。（健康时报）

### **董登新 | 将“五险三金”整合为“三险一金”**

5 月 21 日，中国养老金融 50 人论坛核心成员、武汉科技大学金融证券研究所所长董登新教授在接受采访时称，企业年金和职业年金



是养老金的补充。而住房公积金制度表面上看是住房保障，实际上，中国人“以房养老”观念较重，房子有补充养老的功能，保障住房可以看成是养老保障的附加的形式。政府要为企业减负，一方面必须降费；另一方面社会保障制度要进行整合简化，防止制度的重复建设。即将生育保险和工伤保险两个小险种并入医保，并将住房公积金、企业年金和职业年金三个制度合并为一个制度，称为“强制公积金”。将“五险三金”整合为“三险一金”，八个制度简化为四个制度，整合之后的总费率将远远低于现行“五险三金”的总费率，从而达到为企业减负、实现制度公平、可持续发展的目的。（时代财经）

## **国际视野**

### **英国 | 养老金因 Covid-19 遭受创纪录损失**

最新数据显示，冠状病毒大流行对全球股市的影响，导致 2020 年英国个人养老金平均价值暴跌 15.2%，是有记录以来最差季度表现，甚至超过了 2008 年全球金融危机期间的跌幅。这一损失大多发生在 3 月，当时养老金平均价值下跌了 11.6%。2020 年第一季度已经抵消了 2019 年养老金四个季度的正增长，其中英国小盘股票组合（UK Smaller Companies）（-31%），英国所有公司股票组合（UK All Companies）（-29.8%）和英国高股息（UK Equity Income）（-28.4%）损失最大。（普惠养老金融）

### **瑞士 | 养老金水平阶段性恢复**

根据 Complementa 最新的“风险检查”分析报告，瑞士退休金的筹资比率在3月底短暂下降至99.8%之后，于4月反弹至103%。瑞士退休金计划的资金比率将取决于股票市场的未来，但新冠疫情导致的不确定性，金融市场问题和负收益，养老基金对危机的反应将会导致有负收益率较低的基金和负收益率非常高的基金，当冠状病毒危机最终缓解时，养老基金将不得不继续与低利率作斗争。瑞士第二支柱养老金制度是否适合未，80%的受访者认为延长退休年龄以使其可持续发展是合理的，但只有25%的人认为该措施将得到执行。

(Investment &Pensions Europa)

### **荷兰 | 第一季度养老基金损失高达 10.2%**

荷兰一些最大的养老基金报告称，今年第一季度的亏损额从5.8%到10.2%不等。联合利华的49亿欧元荷兰养老基金 Progress 表示，由于2020年第一季度股市崩盘，其投资损失了10.2%。由于负回报以及利率的进一步下降，联合利华封闭式固定收益计划的资金水平下降了19个百分点至110%。同样，多部门养老基金 PGB 的季度回报率为-8.3%，损失了15.9%的收益，参与DC计划的参与者的个人退休金资产（投资于生命周期安排）对最老和最年轻的群体分别造成了7%至13%的损失。(Investment &Pensions Europa)