



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 34 期

2021 年 8 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
◇	中国社会保障基金报告十多年来的最佳收益.....	2
◇	人社部：放开灵活就业人员参加基本养老保险的限制.....	3
◇	彩票公益金已拨入社保基金 3588 亿	4
◇	社保基金持有 432 家上市公司	4
二、	第二支柱养老金	5
◇	国务院：大力发展企业年金、职业年金.....	5
◇	企业/职业年金管理资格延续进行中	6
三、	第三支柱养老金	6
◇	国民养老保险诞生.....	6
◇	养老目标基金面世三年，九成以上获正收益.....	7

一、 第一支柱养老金

◇ 中国社会保障基金报告十多年来的最佳收益

8月18日，全国社保基金理事会发布2020年社保基金年度报告。报告称，社保基金投资收益额3786.60亿元（584亿美元），投资收益率15.84%，远高于社保基金自成立以来的年均投资收益率8.51%，高于2019年14.06%的投资收益率，也超过2020年上证指数涨幅（13.87%），创2010年来新高。

社保基金2020年年度报告显示，截至2020年末，社保基金资产总额29226.61亿元。其中，直接投资资产10146.53亿元，占社保基金资产总额的34.72%；委托投资资产19080.08亿元，占社保基金资产总额的65.28%。其中，直接投资由社保基金会直接管理运作，主要包括银行存款、信托贷款、股权投资、股权投资基金、转持国有股和指数化股票投资等。委托投资由社保基金会委托投资管理人管理运作，主要包括境内外股票、债券、证券投资基金，以及境外用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等。

此外，报告还显示，截至2020年末，社保基金资产总额中境内投资资产26393.12亿元，占90.31%；境外投资资产2833.49亿元，占9.69%。

全国社保基金近几年一直在提升股票权益市场的投资比重，而且也有不错的投资收益，其加速入市将给市场带来更多的活力，同时，其相对鲜明的价值投资导向、对成长性行业的配置加强，也会给市场带来稳步提升的作用。

◇ 人社部：放开灵活就业人员参加基本养老保险的限制

8月18日，国新办举行国务院政策例行吹风会，介绍维护新就业形态劳动者劳动保障权益指导意见有关情况。人力资源和社会保障部劳动关系司司长聂生奎在回答封面新闻记者提问时表示，我国基本养老保险包括城镇职工和城乡居民基本养老保险两类，已经从制度上实现了全覆盖。近日，人力资源和社会保障部与国家发改委、交通运输部、市场监管总局、全国总工会等8部门制定《关于维护新就业形态劳动者劳动保障权益的指导意见》（《意见》）明确，符合确立劳动关系情形的劳动者，企业应当依法为其参加职工基本养老保险，其他新就业形态劳动者可以以灵活就业人员身份参加职工基本养老保险，也可以参加城乡居民基本养老保险。为了鼓励灵活就业人员参加职工基本养老保险，在缴费比例、缴费基数、缴费方式等制度设计上做了特殊照顾。

聂生奎指出，从目前情况看，新就业形态劳动者大部分是灵活就业人员，在参保问题上，存在部分人员不愿参、参不起，个别超大城市未放开外省户籍灵活就业人员参保限制，有的地方参保不便捷等问题。在一定程度上影响了灵活就业人员参保缴费的积极性。

为此，《意见》提出，要放开灵活就业人员在就业地参加基本养老保险的户籍限制。组织未参加职工养老保险的灵活就业人员，按规定参加城乡居民基本养老保险，做到应保尽保。要督促企业依法参加社会保险，引导和支持不完全符合劳动关系情形的新就业形态劳动者根据自身情况参加相应的社会保险。

此外,《意见》还对参加社会保险的便捷服务提出了要求。要探索适合新就业形态的社会保险经办服务模式,提供更加便捷的社会保险经办服务。下一步,人社部将按照《意见》的要求推动各地抓紧落实,更好地保障新就业形态劳动者的社会保险权益。

◇ 彩票公益金已拨入社保基金 3588 亿

根据全国社会保障基金理事会发布的 2020 年度报告披露,2020 年,财政性拨入全国社保基金资金 313.81 亿元。其中彩票公益金 213.60 亿元(当年安排预算额度拨付 113.81 亿元,上年度预算结转额度拨付 99.79 亿元)。截至 2020 年末,财政性拨入全国社保基金资金和股份累计 9930.31 亿元,彩票公益金拨入累计 3588.24 亿元,占 36.1%。

近年来,彩票公益金已经成为全国社会保障基金的重要资金来源,支持、补充、保障全国社保基金。根据国务院批准的彩票公益金分配政策,彩票公益金在中央和地方之间按 50 比 50 的比例分配,中央集中彩票公益金在社保基金会、中央专项彩票公益金、民政部和国家体育总局之间分别按 60%、30%、5%和 5%的比例分配。

◇ 社保基金持有 432 家上市公司

截至 2021 年二季度末,有 432 家上市公司披露的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影。具体来看,125 家公司被社保基金增持,120 家被减持。此外,社保基金新进了 98 家公司,并对 89 家公司持仓保持不变。

从行业划分上来看，新进与增持的共计 223 家公司中，主要涉及医药生物、电子、电气设备、机械设备、化工、计算机、有色金属等七行业，分别为 34 家、23 家、22 家、18 家、17 家、13 家和 10 家。由此可见，医药股和科技股备受社保基金青睐。

从持股比例看，在上述 223 只新进增持股中，有 54 只个股的社保基金持股比例超过 3%。其中，社保基金持股比例最高的是菲利华，持股数量占其流通股的比例为 9.96%；明志科技紧随其后，社保基金持股数量占流通股的比例也达到 9.52%，值得买、锦浪科技、柏楚电子、我武生物等 4 只个股二季度社保基金持股比例也均在 7% 以上。

据统计，在社保基金持有的 432 家公司中，2021 年上半年净利润实现同比增长的公司达 357 家，占比为 82.64%。

自 2020 年二季度至 2021 年二季度，有 213 只个股连续 5 个季度一直被社保基金持有，主要集中在医药生物、化工、食品饮料等三大行业。

二、 第二支柱养老金

◇ 国务院：大力发展企业年金、职业年金

国务院近日印发《“十四五”就业促进规划》，其中提出，加强劳动者社会保障。健全多层次社会保障体系，持续推进全民参保计划，提高劳动者参保率。加大城镇职工基本养老保险扩面力度，大力发展企业年金、职业年金，规范发展第三支柱养老保险。推进失业保险、工伤保险

向职业劳动者广覆盖，实现省级统筹。完善全国统一的社会保险公共服务平台，优化社会保险关系转移接续。

◇ 企业/职业年金管理资格延续进行中

七月初，人社部发布《关于 2021 年企业年金基金管理机构资格延续有关问题的通知》。基金监管局将拟对 35 家机构的 63 个企业年金基金管理机构资格开展资格延续评审工作。材料受理时间为 7 月 22 日-23 日，人社部承诺自受理符合条件的申请材料之日起 3 个月内办结。这是业内第一次所有机构统一进行资格延续申请。

三、 第三支柱养老金

◇ 国民养老保险诞生

8 月 18 日，“国民养老保险股份有限公司”发布了拟设立公告，注册资本 111.5 亿元，发起人股东共计 17 家，其中包括 10 家银行理财子公司、2 家券商系投资公司、1 家险资，以及数家不同背景的私募投资公司。

目前国内已有 9 家养老保险公司，其背后股东均为保险公司。国民养老有银行理财等更多元的股东背景，出资方集合了银行理财公司、国务院旗下的国新资本公司、北京市政府旗下的基础设施投资公司、券商龙头、私募投资公司等多类型机构，同时注册资本超过百亿，明显要高于目前 9 家养老保险公司，以及建信养老金管理公司（注册资本为 23

亿)。为此，这家新巨头的成立，也备受市场各方关注。

招联金融首席研究员董希淼表示，我国养老服务供给与需求存在矛盾。第七次全国人口普查结果显示，我国 60 岁及以上人口为 26402 万人，占 18.70%，已经步入老龄化社会。但我国社会保障体系不够完善，大量养老服务需求得不到满足。因此，需要大力发展第三支柱养老保险体系。成立国民养老保险公司，加快发展第三支柱养老保险，将缓解目前我国养老保险体系第一支柱“独木难支”等问题，增强我国养老保障体系的稳定性和可持续性。

◇ 养老目标基金面世三年，九成以上获正收益

距离 2018 年 8 月首批养老目标基金获批发行，已有三年时间，养老目标基金整体规模在不断壮大。从业绩来看，养老目标基金投资收益也可圈可点，九成以上的养老目标基金取得正收益。

THANKS

 www.wjasset.com  400-888-0800  95538*6

为每一份托付全力以赴