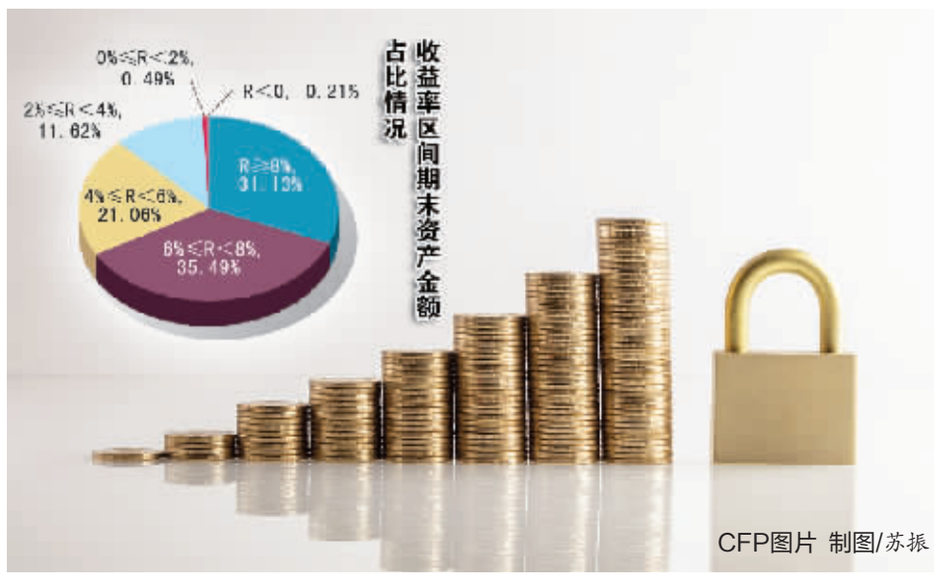
中国证券报
■ 2020年12月22日 星期二 ■ 责编:陈晓刚 美编:苏振 电话:010-63070230

全国企业年金基金规模突破2万亿元

前三季度收益率近7%

人力资源和社会保障部12月21日发布的数据显示，截至2020年三季度末，全国企业年金积累基金总规模突破2万亿元，至2.09万亿元。受益于今年以来权益市场偏强的表现，含权益类计划的业绩较为突出。

业内人士认为，养老金与资本市场发展具有相互助推的良性互动关系，以养老金为代表的长线资金稳步入市，有助于资本市场走向成熟。



CFP图片 制图/苏振

□本报记者 叶斯琦

前三季度累计收益逾1200亿元

人力资源和社会保障部发布的数据显示，截至2020年三季度末，全国企业年金积累基金总规模突破2.09万亿元，比前一季度末增加1150.89亿元。建立企业102063个，参加职工2669.70万人。

投资管理方面，数据显示，2020年第三季度全国企业年金基金投资收益为553.58亿元，该季度加权平均收益率为2.84%。数据还显示，2020年前三季度，全国企业年金基金累计收益1262.75亿元，加权平均收益率6.87%。

从业绩分布看，2020年前三季度，收益率在6%-8%之间的企业年金基金投资组合资产金额占比最高，为35.49%；收益率在8%以上的企业年金基金投资组合资产金额占比为31.13%；收益率在4%-6%、2%-4%的企业年金基金投资组合资产金额占比分别为21.06%、11.62%；收益率在2%以下的仅有0.7%。

含权益类计划表现较好

从各类计划看，得益于今年权益市场偏强表现，含权益类计划的表现总体强于固定收益类。第三季度单一计划和集合计划的含权益类组合的加权平均收益率分别为3.15%、3.24%，固定收益类组合的加权平均收益率分别为1.29%、1.12%。拉长时间看，前三季度单一计划和集合计划的含权益类组合的加权平均收益率分别为7.43%、7.87%，固定收益类组合的加权平均收益率则分别为3.99%、3.94%。

数据显示，截至2020年三季度末，投资管理规模排名前五的机构分别为泰康资产、平安养老、国寿养老、工银瑞信和太平养老，组合资产金额分别为3415.61亿元、2679.8亿元、2317.74亿元、1430.97亿元、1216.94亿元。

投资业绩方面，2020年前三季度，22家投资管理机构中，单一计划含权益类组合加权收益率最高的是华泰资产管理有限公司，前三季度加权平均收益率10.67%；富国基金、招商基金分别为9.47%、9.2%，排名第二、三位。单一计划固收类组合中，国泰基金业绩最佳，加权平均收益率高达5.72%；招商基金、富国基金排名第二、三位，加权平均收益率分别为4.92%、4.85%。

集合计划方面，2020年前三季度，集合计划含权益组合中，银华基金加权平均收益率最高，为16.76%；集合计划固定收益类组合中，博时基金以5.43%的加权平均收益率排名第一。

受托和托管市场格局较稳定

企业年金基金的受托和托管市场格局未发生根本变化。受托方面，中国人寿养老保险股份有限公司受托管理资产金额排名第一，高达4313.66亿元；平安养老保险股份有限公司排名第二，受托管理资产金额3261.56亿元；中国工商银行股份有限公司排名第三，受托管理资产金额1629.85亿元。

托管方面，工商银行托管资产金额排名第一，高达7173.31亿元；建设银行、中国银行排名第二、三位，托管资产金额分别为3772.63亿元、2943.55亿元。

国际案例经验表明，养老基金与资本市场发展具有相互助推的良性互动关系，养老基金是资本市场的长期机构投资者，对于提升储蓄、投资、劳动力市场乃至宏观经济增长都具有正向影响；同时，大规模养老基金入市也需要健全完善的资本市场制度、监管环境和金融工具等条件支撑。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新此前接受中国证券报记者专访时表示，我国基本养老保险承担了较重的养老负担，应大力发展企业年金，进行制度整合、减轻企业缴费负担。我国家庭理财模式应从过去的“短炒、赚快钱”逐渐转向以养老为目标的全生命周期、长期投资模式。

新华保险2021投资策略出炉

明确财富管理“三步走”路线图

□本报记者 程竹 实习记者 王方圆

在新华保险日前举办的2020年公司开放日上，新华保险首席执行官、总裁李全透露，未来市场会越来越呈现结构化特征，在投资方面需选准赛道，把赛道的结构化做到极致，在结构化中取得生存之道。

他表示，未来会继续发挥投资端优势，支撑负债端的业务发展。在具体资产配置上，未来会加大股权投资比例，对于非标投资和银行存款则会适当降低。

在本次开放日上，李全还披露了“三步走”的财富管理规划发展路线图：2019到2020年是过渡调整期，明确财富管理在公司层面的定位，进行内部架构职能调整和人员配置；2021到2023年是深化建设期，针对多元化客户需求，在渠道、投资、风控、管理方面进行能力匹配，持续拓展第三方资源，实现科技赋能；2024到2025年是体系完善期，建成集成化联动式财富管理平台，客户需求可全方位得到响应。

未来将加大股权投资比例

“从方向上来看，我们会加大股权投资的比例。新华保险可投比例约35%左右，如果后续有增加的意愿，还能够提高到40%左右。”李全表达了他对股权投资的整体看法。

他解释说，一方面，股权投资在中国市场越来越得到重视，随着债务结构发生一些变化，很多公司必须通过股权投资来改善资产负债表；另一方面，目前股权投资中已出现了一些好的标的。

谈及未来具体投资方向，李全表示，需要在结构化中取得生存之道。“未来三到五年，所有领域基本都会呈结构化的特点。未来各行各业都会出现结构化的特征。要发现正确的赛道，守住赛道。”

此外，李全表示，保险资管必须将公司战略融入到国家战略中去，在投资方面不断地向绿色投资和服务实体经济方面倾斜。

明年将减少非标投资

“当前，优质非标资产供给有所下滑，给险资投资带来了一定难题。”李全坦言，从2013年到2019年，公司非标投资一直是增加的，但未来非标投资在固收方面可能会略微减少。

他表示，在非标方面，公司更倾向于在PE端投资。从趋势方面，结构、新经济、赛道是公司特别注重的三个核心词。

同时，公司未来对银行存款的投入也会不断减少。李全认为，目前中国财富管理资产规模已超过300万亿元，其中银行存款占比为31%。随着利率逐渐下调，银行存款会呈减少的趋势，可能更多向着财富管理、资产管理方面进行大类资产配置。

发力第三方业务

他表示，目前保险资金仅占据中国财富管理资产规模的7%，有较大的发展空间。2020年险资运用余额预期达到30万亿元规模，其中第三方资金规模大概3.76万亿元。

李全认为，第三方业务是未来保险资管的重要发力点。此外，随着第三支柱得到更大发展，也会为未来保险业整体的资产管理发展带来更多资金。据他透露，新华保险的第三方业务规模目前已超过3500亿元，预计今年年底将接近4000亿元左右。

李全指出，未来三至五年内，公司将在持续做大做强保险业务的同时，以养老金、第三方资金作为突破口，以科技赋能加强渠道获客能力，进一步丰富产品体系，形成双轮驱动效应，带动负债业务再上新台阶。

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070386 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号