

The 10th Cross Straits Pension Forum

INNO PENSION
革新·養老



公募基金助力养老金 第三支柱发展

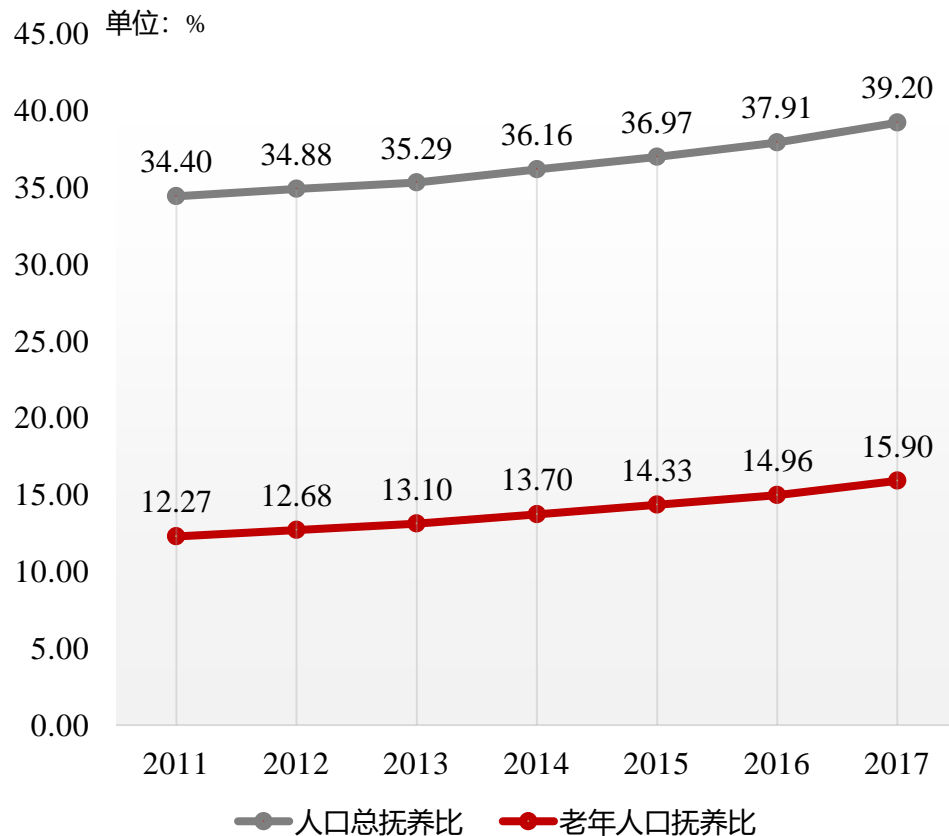
中银基金

2018年10月



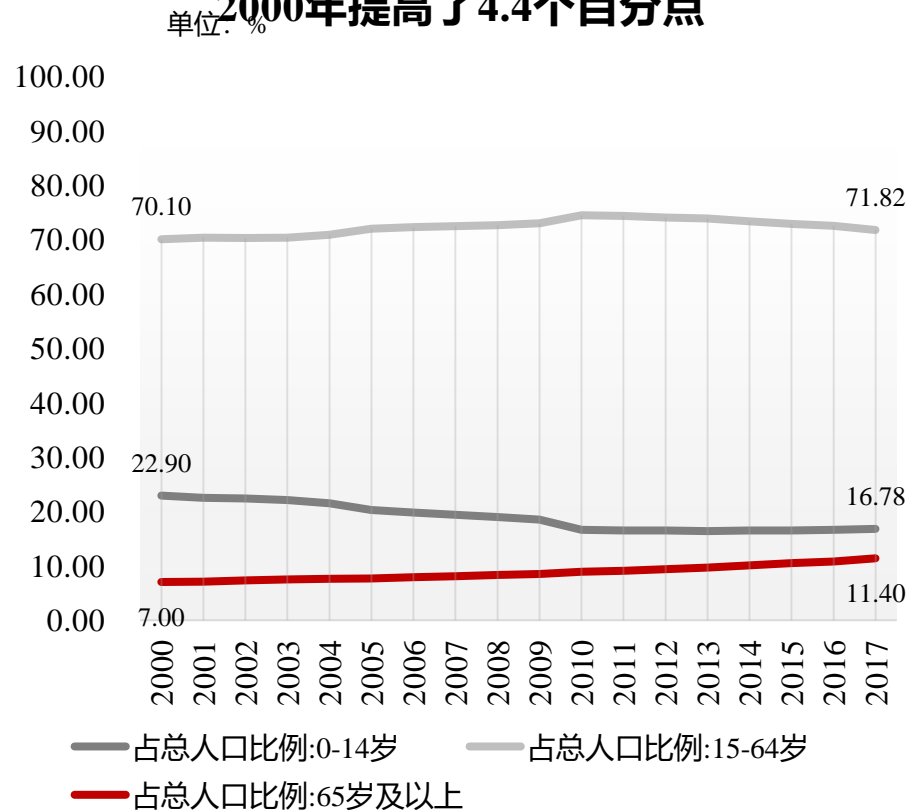
我国人口老龄化形势严峻

我国人口抚养比，特别是老年人口抚养比负担逐年加重



我国的人口结构中，65岁及以上老人占比持续提高，2017年末达11.4%，较

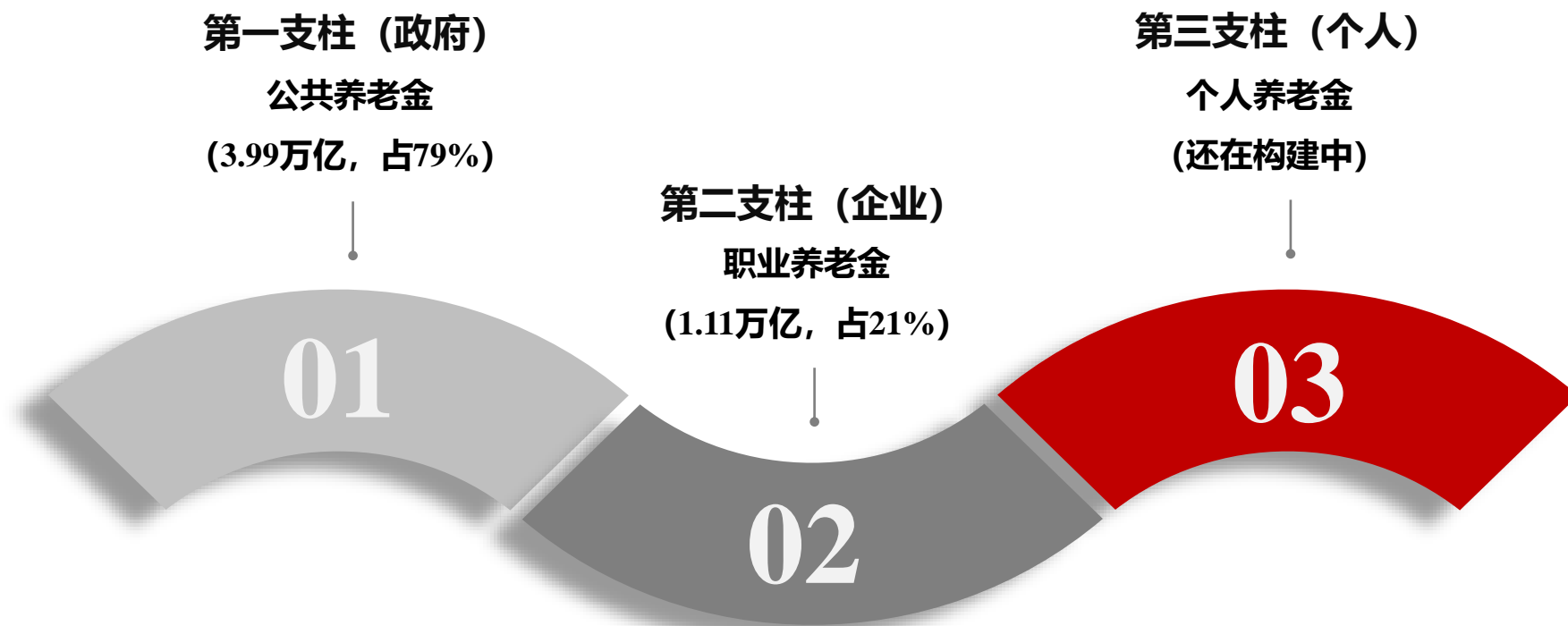
2000年提高了4.4个百分点



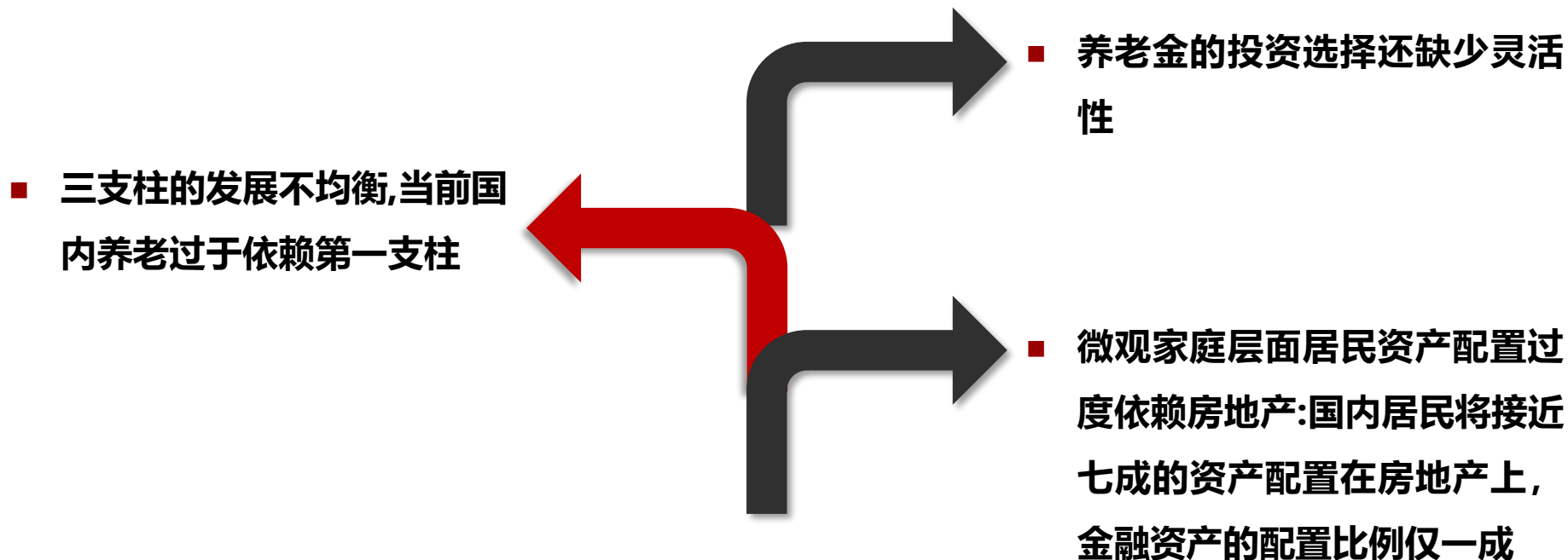
资料来源：Wind。人口抚养比指总体人口中非劳动年龄人口数与劳动年龄人口数之比。

我国已初步构建养老金体系

- 我国已初步构建以公共养老金为主体，职业养老金和个人养老金为辅助的三支柱养老金体系。
- 截至2016年底，我国养老三大支柱资产规模合计5.1万亿元，第一、二支柱规模分别占比79%和21%，第三支柱还正在构建，发展存在不平衡不充分的现象。



我国养老金体系面临的挑战



着力建设第三支柱是发展方向

- 大力发展第三支柱，有利于减轻第一支柱负担，能为国民提供新的养老工具。
- 2016年5月，习近平总书记指出，要着力完善老龄政策制度，要加强老龄科学研究，借鉴国际有益经验，搞好顶层设计。2017年以来，监管机构出台政策，积极支持养老金第三支柱的发展。
- 据《中国养老金融发展报告2016》预计，2020年我国养老金市场规模有望超过10万亿元，其中个人税收递延养老金预计将达1万亿元，将为养老金行业发展注入新的活力。

2017年4
月

• 《公开募集证券投资基金运作指引第2号-基金中基金指引》出台

2018年3
月

• 《养老目标证券投资基金指引（试行）》出台

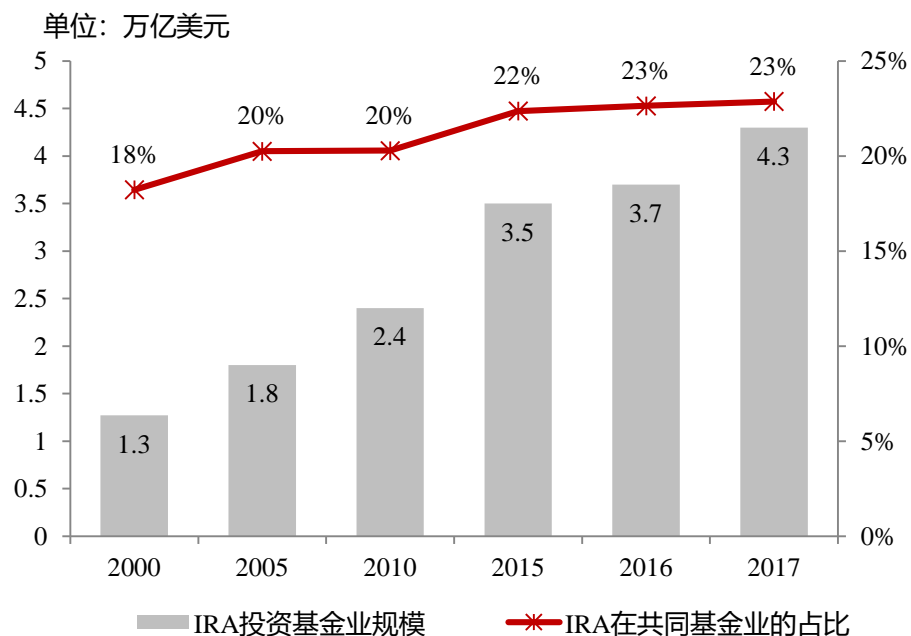
2018年4
月

• 五部门联合印发《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》，自2018年5月1日起在三地实施个人税收递延型商业养老保险试点

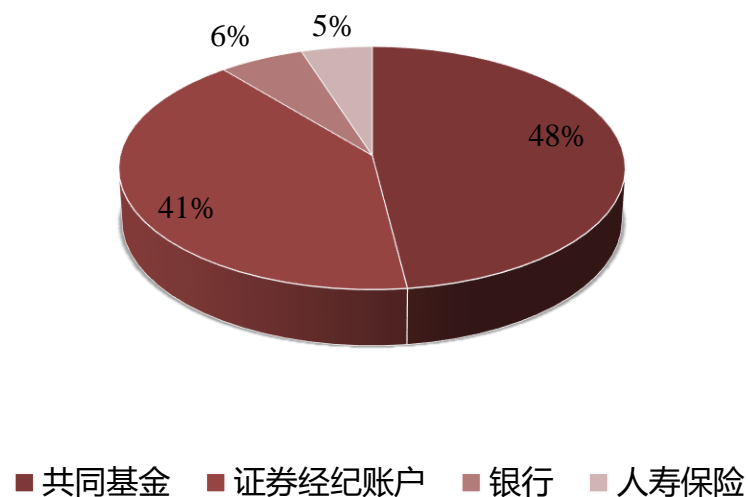
美国经验：IRA是美国养老金的重要组成部分，共同基金是IRA资产管理的主力军

- 2017年末，美国养老金资产规模达到28.2万亿美元，其中公共养老金累积2.9万亿美元，占10%；职业养老金累积16.1万亿美元，占57%；个人退休账户（IRAs）累积9.2万亿美元，占33%。
- 2017年底美国IRA的48%由共同基金管理。2000年以来投资美国共同基金业的规模占比呈逐步提升趋势。

IRA投资美国共同基金业规模及占比



各类机构管理IRA构成



公募基金具备助力第三支柱建设的优势

- 国内公募基金成立已20年，权益类基金中长期平均年化收益率超越指数；有管理养老金社保及企业年金的丰富经验；行业发展迅猛，聚集专业人才；拥有规范的管理结构和成熟的风控措施。

经验丰富

业绩突出

- 全国社保基金、企业年金等，约60%由基金公司投资管理
- 过去5、10年的权益类基金平均年收益率8.26%和9.49%，分别超越中证全指2.3和3.5个百分点

行业迅猛发展

储备丰富人才

- 截至2018年8月底公募基金规模高达14.08万亿元
- 行业从业人员超过2万人，专业强、素质高

管理结构规范

风控措施成熟

- 行业公司治理和管理机制相对健全，运作规范和信息透明度高
- 行业内正在建立针对养老金风险识别、衡量和防范的体系

公募基金的长期投资收益超越市场指数

- 公募基金行业建立了专业的投资能力，坚持科学的投资理念，其长期投资收益能够超越市场平均水平。



公募基金已做出的努力

出台政策指引



2017年以来，中国证监会分别发布《公开募集证券投资基金运作指引第2号-基金中基金指引》和《养老目标证券投资基金指引（试行）》。

建立专业委员会



2017年9月6日，中国基金业协会成立养老金专业委员会，并召开多场研讨会。

加强专业培训



2018年4~6月，中国基金业协会举办多次培训，提升行业资产配置业务和养老金投资管理的专业性。

启动产品布局

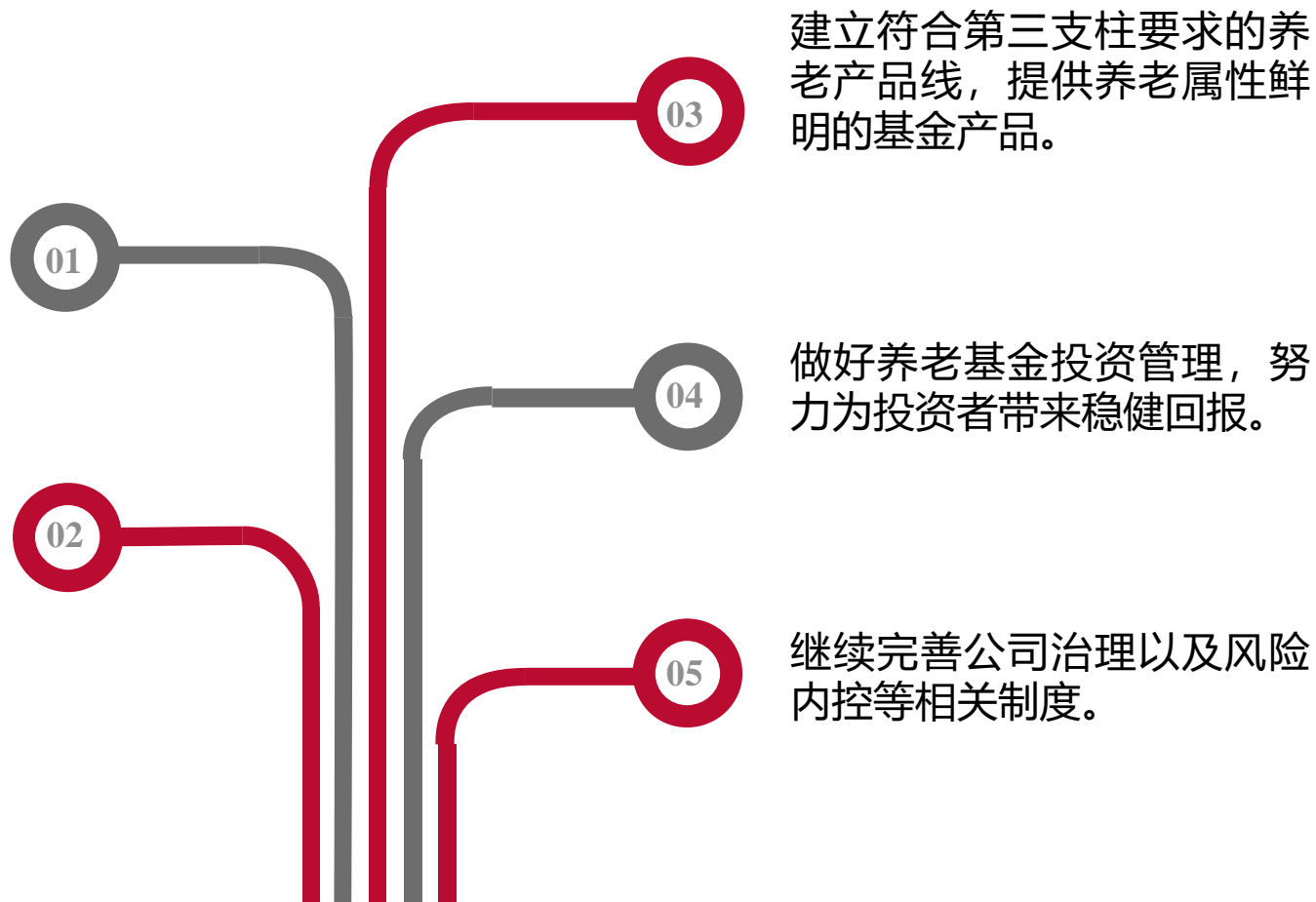


2018年8月6日，行业首批14只养老目标基金获得批文，并陆续发行。

公募基金继续为第三支柱发展贡献力量

加大政策跟踪和宣传力度,在养老金第三支柱政策成型关键期,积极为相关政策制定建言献策。

向投资者传播普及养老金融知识,完善自主投资养老意识,并提供专业的客户服务。



免责声明

本文件中所表达的观点以及陈述的信息是一般性的观点和信息，其与具体的投资对象、财务状况以及任何的特殊需求无关。文件中所表达的观点不构成中银基金管理有限公司的投资建议或任何其他忠告，并可能随情况的变化而发生改变。这些观点不必然反映中银基金管理有限公司任何部门的观点。中银基金管理有限公司尽力严谨处理本文件中所述的观点和信息，但并不就其准确性作出保证。如果您需要进一步的观点与信息，请与中银基金管理有限公司联系。

基金管理人与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。投资有风险，过往的业绩并不代表将来的表现，基金净值及其收益可能会不断变动。养老目标基金中的“养老”不代表本金或收益保障，产品仍可能发生亏损。

本文件不是对任何人投资中银基金管理有限公司所管理之基金而提出的建议、要约邀请或要约。本文件之撰写亦与任何类似要约无关。投资人在认购或申购中银基金管理有限公司所管理之基金前，应仔细阅读其招募说明书、基金合同、发售公告和其他有关公告。

除非另有注明，本文件所包含的所有资讯均为本文件使用时之当时资讯。本文件之目的仅为提供资讯，非经中银基金管理有限公司授权，任何人不得整体或部分阅读、打印、保留、复制、传播、散布、引用或以其他方式使用本文件。

谢谢!

