



# 国寿养老张林广：如何推动第三支柱个人养老金发展？





我国正在经历全球规模最大、速度最快、持续时间最长的老龄化进程，党中央、国务院及监管部门就我国养老保障第三支柱的建设发展进行了密集部署、深入研究并陆续出台相关政策，个人养老金市场的发展正在紧锣密鼓地推进中。我将结合中国人寿养老保险股份有限公司在养老金融领域的探索和实践，与各位分享关于我国第三支柱高质量发展的三方面内容。

第一，立足需求，系统谋划第三支柱发展建设。当前，我国第一支柱的基本养老保险虽已覆盖全国人口的近 80%，但保障水平有限，替代率呈下降趋势。第二支柱的企业年金仅覆盖全国人口的 5%，且增速逐步趋缓。为实现全体人民共同富裕的新时代要求，应对人口老龄化加剧趋势，积聚

长期性的养老基金，构建一套高效、稳定、可持续的第三支柱个人养老金制度便成为最佳的解决方案。

在构建第三支柱个人养老金制度时，需要体现以下三点特色：一是体现普惠性。我国实施的是个人收入调节的所得税机制，个人所得税覆盖面相对较低，为保障非纳税人群的参保扩面，可参考德国李斯特养老金财政补贴的激励政策，提升低收入人群的参与积极性。二是体现有效性。第三支柱个人养老金账户类型为长期投资资金，能否实现养老资金的长期保值增值，让居民感受到个人养老金账户实实在在的收益，提升获得感，是提升退休后生活品质的现实保障，也是居民有意愿、有信心、能坚持参与第三支柱的重要前提。三是体现便捷性。第三支柱养老金产品应给客户带来便捷、友好、专业的服务体验，为居民提供从决策参与、建立账户到实现缴费、购买产品的全流程服务，不再让流程复杂、内容艰深、选择困难成为居民参与第三支柱的障碍。

第二，创新探索，积极开发第三支柱养老金融产品。当前我国养老金融仍然处于发展初级阶段，普通居民养老意识不强、风险意识薄弱、投教程度不足，发展第三支柱不能曲高和寡。结合养老保险行业长期稳健经营、细分多元服务的业务特点，构建突出普惠养老、生命周期管理、支持长期领取、兼顾便捷灵活的养老金融产品体系。一是在制度设计上，账户与产品相结合。通过长期养老账户与多样化金融产品相结合的模式，帮助不同风险偏好、收入水平、年龄阶段的客户实现“风险保障+投资增值+退休领

取”三重养老需求，通过账户提供适于不同人群的积累方案，降低购买门槛，激发中低收入人群的参与积极性。二是在资金期限上，长期与中短期相配合。资金使用目的不同，居民的流动性诉求也不尽相同，鼓励居民逐步将中短期资金转换为长期资金，渐进式延长资金锁定期限，同时兼顾医疗、购房、意外等突发流动性支出诉求，打消居民对资金长期锁定的顾虑，最终实现覆盖至退休且不失灵活性的养老金储备。三是在投资属性上，安全性与收益性相融合。居民的风险偏好千差万别、金融素养参差不齐、养老目标更是各有侧重，我们既要满足居民偏好，也要适度将投资风险在管理机构与居民之间合理分摊，打造兼具本金安全、生命周期动态调整与追逐长期增值的不同风格投资策略，提供差异化、综合化的养老金管理方案。

第三，多措并举，大力推动第三支柱市场快速发展。一是在市场培育上，投教与服务相辅相成。针对目前居民对养老金融的理解和认识普遍有所欠缺的现状，不断提升居民养老意识，持续加强投资者教育。通过各类媒体投放第三支柱养老规划宣传内容，加深居民对养老金融的理解，逐步提升参与度；持续丰富以平台为主要载体、以居民为中心的全生命周期投资者养老规划服务，包括为居民提供退休收入支出测算、养老需求分析

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_43588](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43588)

