



郭施亮：个人养老金税优政策落地，为中国股民带来什么改变？



意见领袖 | 郭施亮

个人养老金税优政策落地，距离个人养老金正式实施又近了一步。作为基本养老保险体系的第三支柱，个人养老金不仅是基本养老保险的重要补充，而且还有利于推动我国养老保险体系的成熟发展，让更多人可以从其中受益。



在我国的养老保险体系中，一共拥有三大支柱，分别是第一支柱的基本养老保险与城乡居民基本养老保险、第二支柱的职业年金与企业年金以及第三支柱的个人储蓄性养老保险以及商业养老保险等。

从三大支柱的覆盖率分析，第一支柱的覆盖率较高，第二支柱次之，但第三支柱的发展规模仍然偏低。随着个人养老金制度的落地，将会意味着我国养老保险体系第三支柱将会得到较快的发展，这一支柱的发展前景

值得期待。

在美国养老保险体系中，关注度最高的是 401 (k) 计划和 IRA 个人退休金账户。如果与我国的养老保险体系进行对比，那么 401 (k) 计划更像是我们第二支柱的企业年金，而 IRA 个人退休账户更像未来重点发展的个人养老金制度。

个人养老金制度，最显著的特征，包括自愿参与为原则、完全由个人缴费、参与者获得相应的税收优惠、投资品种与投资组合自主选择以及个人养老金资金账户资产可继承等。

从相关的规则分析，个人养老金对拥有一定闲置资金的个人来说，还是具有一定的吸引力。不过，就目前来说，年度缴费上限为 1.2 万元，缴费上限并不高，但却给予了参与者很大的参与灵活性。

从工薪族的角度出发，参与个人养老金最大的优势，一方面在于获得相应的税收优惠，且投资收益暂不征税；另一方面是可以满足个人投资需求，并在投资组合的选择、个人缴费的额度以及领取方式的选择上，具有很大的自主性与灵活性。

从中国投资者的角度出发，可以通过参与个人养老金来改变自己的投资习惯，逐渐形成长期投资、理性投资的良好行为。

在实际操作中，参与者可以根据个人的风险偏好，自主选择相应的投资品种，包括银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等等，而且

投资组合的投资周期由个人掌握，极大满足了个人在投资组合上的选择灵活性。

不过，与其余投资相比，个人养老金采取的是账户封闭管理，并不是可以随时取出，所以对参与者来说，在参与个人养老金的同时，还需要多准备一笔应急资金。

从长远的角度出发，个人养老金的落地有利于引导长期投资、价值投资，并逐渐培养中国股民的长期投资习惯，并通过个人养老金逐渐享受到长期投资的成果。

投资最主要的要素，还是离不开安全性、流动性以及收益性的原则。

在投资安全性的角度出发，个人养老金的投资品种筛选还是比较严格的，而且基本上符合投资风格稳定、合规稳健运作等要求，长期投资基本上可以回避一些不必要的投资陷阱，更好保护参与者的合法权益。

但是，从流动性的角度出发，个人养老金并不可以随意取出，且采取封闭管理的策略。所以，从参与者的角度来看，流动性并不是很好，平时

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_46585

