

# 个人养老金，你投了吗

## ——个人养老金制度青岛试点调查

本报记者 刘成

作为我国养老保险体系第三支柱制度性安排的个人养老金制度，在去年底一经推出就引发全社会关注。落地实施4个多月来，大家的接受度如何？实施中又遇到了哪些问题和困惑？金融保险从业者又在想些什么？近日，记者走进试点城市青岛，探访个人养老金制度落地情况。

2022年11月25日，个人养老金制度在北京、上海、青岛等36个先行城市（地区）启动实施。我国正努力构建以基本养老保险为基础、以企业年金和职业年金为补充、与个人储蓄性养老保险和商业养老保险相衔接的“三支柱”养老保险体系。第一支柱是基本养老保险，第二支柱是企业年金和职业年金，第三支柱之前没有相应的制度安排。此次个人养老金就是国家关于第三支柱的制度性安排，是政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的补充养老保险制度。试点实施4个多月来，进展如何？

### 落地即迎开户热

公众期待已久的个人养老金制度一落地，即在青岛引发了“开户热”。据记者了解，截至今年2月末，青岛共有74万人开立个人养老金账户，其中有18万人完成个人养老金缴费。

制度实施当天，“90后”青岛市民谭传龙便通过招商银行APP开通了个人养老金资金账户。“用时仅1分多钟。”他告诉记者，“经过短信验证、人脸识别、绑定账户、设置密码等操作后，即可完成个人养老金资金账户开立。我还购买了1.2万元基金产品，整个过程很‘丝滑’。”

“每月投入1000元，压力不是很大，而且投入越早收益越大。”在保险公司工作的“90后”小伙王汉刚刚刚结婚，每月工资也不太固定，可他还是积极参与了个人养老金的开户和投资。他告诉记者自己投资了一只中国人寿专属养老保险产品，经过前期计算，预计35年后退休时，每月可领取养老金1万多元。

“与‘90后’相比，‘70后’‘80后’对个人养老金业务热情更高。”招商银行青岛分行零售金融事业部副经理许雯雯向记者分享了一组数据：在个人养老金业务正式开始的4个多月里，青岛市民在招商银行开立个人养老金资金账户的已达74万余人。其中，“90后”开户缴存率为19%；“70后”虽开户数仅占两成左右，但缴存金额占比为45%，户均缴存额较大；“80后”缴存户数占总缴存户数的41%，缴存金额占比为34%。

在金融机构工作的“70后”青岛市民袁萍说：“对我而言，每月投资个人养老金账户封存期相对较短，每年1.2万元的额度也不是很多，很庆幸能赶上末班车。不过，感觉我这个年龄段投资有些晚了，如果额度能提高一些更好。”

除了个人咨询和开立账户，还有不少政府工作人员、大型企业员工、退伍军人等通过单位和企业组织的活动了解、参与个人养老金投资。今年春节前，上药控股青岛有限公司就联合招商银行举办了“招牌年终奖，开薪展鸿福”活动。“活动现场，上药控股员工将我们的工作团队团团围住，争相扫码开户。”招商银行青岛分行零售金融事业部市场拓展主管王超说，通过这一场活动，就吸引了该企业65%以上的员工开通个人养老金账户，其中50%进行了缴存。

### 按需配比解疑虑

不过，并非所有人都对个人养老金制度表现出强烈兴趣。“95后”企业员工赵晓霖告诉记者，个人养老金账户封存期太长，退休后才能领取，一旦急需用钱会很被动，因此自己不是太“感冒”。

记者在走访中发现，像赵晓霖这样对个人养老金制度具体实施细节另有想法或心存疑问的市民也不少。“有了基本养老保险，为何还要投资个人养老金？”“开户缴存后该投哪类产品好，是存储蓄，还是买基金？是买理财，还是买保险？”“面对多元的养老金融选项，是否参与、如何参与？”

“各取所需是关键。”作为参与者，谭传龙有自己的想法，“我首先是为了省税，其次是为了投资。”他所说的省税，是指目前个人养老金制度正在施行的“免一免一征”（EET）模式，即每位投资者可以享受每年1.2万元最高税收优惠额度，在缴费及投资环节不征收个税，仅在领取时单独按照3%的税率计算缴纳个税。他向记者算了一笔

账，“参加个人养老金后，我每年都能享受满1.2万元的税收优惠额度，到退休共计可省五六万元个税，这还只是缴存环节的优惠，没有算上投资和领取环节”。

据记者了解，在个人养老金制度快速铺开过程中，仅税收一项，就展现出了强劲“磁力”。根据计算，一些高收入人群最高每年可省税5400元，这让不少人选择快速“入坑”。但对于中低收入群体而言，本来不需要缴税，参与个人养老金后在领取时却要额外付3%个税，投资所产生的收益此后也要补缴个税，则显得不太划算。

“我算中低收入人群，缴存个人养老金的动机很单纯——可以逼着自己存钱，顺便增加点收益。”从事会计工作的蔡敬告诉记者，“开户后选择了工商银行风险较低的特定养老储蓄，虽然收益不会很多，但仅长期强制储蓄这一项，就能让我在退休前攒下一大笔钱。”

参与不参与是第一步，参与后怎么投资也是困扰不少人的新问题。面对储蓄、保险、理财、基金这4类产品，究竟该如何选择、如何配置组合？谭传龙和很多人一样犯起了难。

对此，光大银行青岛分行零售金融部副总经理兼私人银行部总经理李研建议，投资个人养老金产品时，客户可以从风险承受能力与剩余退休年限两方面考虑。从风险承受能力来看，养老储蓄和养老保险是收益较确定的特殊产品，如果客户风险承受能力非常低，建议选这两类产品；如果客户具备一定理财投资经验，建议再搭配点理财产品；如果客户心理承受能力较强，建议选择基金类产品。从退休年限来看，以10年为期，10年以内退休的客户，建议在选择养老金融产品时，关注短期内就能产生收益并兑现的产品，比如养老储蓄和养老理财这种三五年内即到期的产品；如果剩余退休年限超过10年，可以加配一些养老基金和养老保险。“如果剩余退休年限较长，一定要考虑到通货膨胀。长期来看，基金的收益最

有可能抵抗通货膨胀。”李研说。

考虑到退休年限，谭传龙购买了4只养老FOF基金，其中有目标日期型，还有目标风险型。因为平时经常购买理财产品，他认为养老FOF基金投资更加专业、风险也低。受他影响，不少亲戚朋友开户后也选择购买了与之相同的养老基金产品。

稳健性也是大家选择投资品类的重要考虑因素。“85后”的陈越考虑更多的是，如何保证即将退休的母亲晚年的生活品质。“趁着母亲没退休，我第一时间为她和自己开通了个人养老金账户，并选购了同一款专属养老保险。”陈越认为，与其他养老金融产品相比，专属养老保险最突出的优点是资金保本、缴费灵活、收益相对稳健，这正是她和母亲所需要的。

中国人寿保险股份有限公司青岛市分公司党委副书记、副总经理马加岳向记者介绍，个人养老金保险作为一项惠及民生的政策性业务，监管部门提出了更高要求，比如，以范式条款做指引，从源头杜绝条文陷阱；要求后台专户运作，定期报告，增强了资金运作和收益分配的公开透明性。“专属商业养老保险采用的是‘保底+浮动’收益模式，以合同方式约定保证最低收益并受到法律法规保护，非常稀缺，是中低风险偏好客户的好选项。”马加岳说。

在采访中，不少金融、保险从业者向记者反映，在推进个人养老金制度落地时碰到了不少困难，归纳起来，主要有5点：一是宣传不够，市民接受度还不够高；二是每年1.2万元的缴纳额度，让很多高收入人群不感兴趣；三是领取

### 构建完备服务体系

阶段出现的3%个人所得税，让很多人望而却步；四是可供选择的养老金融产品不够丰富；五是封存期太长，部分市民缴存意愿不高。

工商银行青岛分行党委委员、副行长孙伟接受记者采访时说，“虽然个人养老需求很大，但不少人面临多种顾虑。对此，政府、金融保险机构以及企业需形成强大合力，通过提升服务意识、产品品质等提高全社会的养老金融素养”。

加大宣传力度，是各家机构的首选项。“施行个人养老金制度后，我经常下班后仍忙着发朋友圈做宣传，给客户发信息沟通如何开户选购产品。”招商银行青岛分行台柳路支行大堂经理葛晓君告诉记者。为吸引更多开户缴存个人养老金，光大银行青岛分行贵州路社区支行行长薛萍经常深入街道社区联动楼长，挨家挨户做宣传。为增强宣传的针对性与有效性，工商银行青岛分行还成立了宣讲团队，深入企业、政府机关等做专场宣讲。“目前，我们团队已宣讲了逾千场。”工商银行青岛分行营业部客户经理盛蕾告诉记者。

为吸引用户，各银行还打起了“开户福利战”。在招行APP首页最显眼处，设置了“养老金融”专区，试点城市用户开通个人养老金资金账户，最高可抽288元红包，体验养老金还能再领10元红包。工商银行青岛分行则在青岛地区定期推出了“玉兔迎春”活动，开户即有机会领取50元微信立减金或价值66元实物大礼包。对银行来说，个人养老金开户是难得的获客、活客、留客业务。在这紧要关口，各家银行都铆足了劲展开“花式拼抢”。

在服务和产品端方面，各家银行也各显其能。“除了重视‘抢占先机’，还要注重用多年积累下来的经验和能力，为客户提供优质的养老体验和综合金融服务。”许雯雯介绍，在产品端，招行率先创设优选养老产品并丰富完善了产品图谱。为全面了解客户的投资习惯、风险偏好、交易特征等，他们还构建了一套基于客户视角的资产配置方法论——TREE资产配置体系，支持每一位客户配置到所能承受最大回撤之内的组合最优解。

“进入招行APP，客户可按TREE资产配置方案之中的‘保障打底’‘稳健增强’‘进取提升’方向选择养老金融产品。”许雯雯说，招行不局限在个人养老金的单一场景，而是从客户的视角出发，提供“财富管理一揽子”服务，在推动养老账户管理服务的同时，更科学地为客户做好整体养老规划。

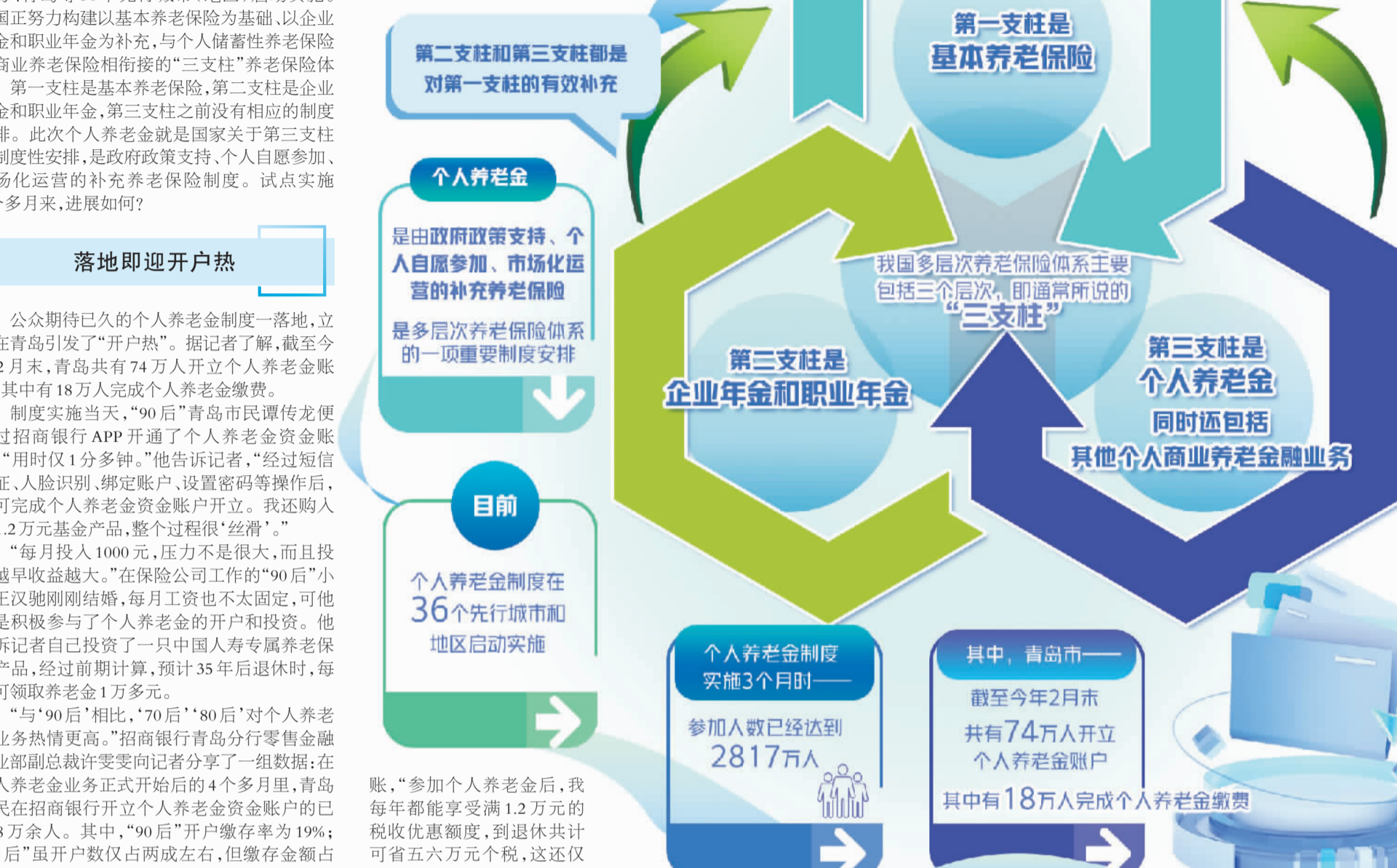
光大银行则在养老理财方面展现出了独特优势。“在养老产品方面，光大银行打造了‘个人养老金产品’和‘大养老金融产品’两个产品货架”，李研介绍，“个人养老金产品”针对的是个人

2022年11月25日

我国正式启动实施个人养老金制度

标志着我国多层次、多支柱养老保险制度框架基本形成

中国农业银行青岛市李沧支行工作人员正在为客户办理个人养老金账户开户业务。 丁一之摄



随着个人养老金制度在36个城市和地区启动实施，关于养老储备的讨论也多了起来，其中有一些声音值得商榷：投入资金后，能保证稳赚不赔吗？如果每年的收益率不高，干嘛要买？投资的钱为什么要到一定年龄才能支取？

这些声音反映出一个问题：目前，不少人依然把养老储备当成百米冲刺，而非稳健、持久的长跑。养老储备要避免“赚快钱”思维，对于设计、管理产品的金融机构来说如此，对于购买产品的投资者来说亦如此。

养老储备要追求稳健。观察个人养老金账户可购买的产品不难发现，它们无一不突出稳健性。投资者不宜怀着暴富心态购买养老金融产品。先看存款。2022年11月，特定养老储蓄试点正式启动，该产品属于存款，受存款保险保护，而银行理财、公募基金则属于投资，盈亏由买方自负。因收益与风险相匹配，存款的收益率相对较低。再看投资。尽管不保本保息，个人养老金理财产品也强调稳健性。它采用了分散化投资策略，增配了稳健型的打底资产，力求保值、增值。

养老储备要注重长期。这里的“长期”包含两层含义。一是早着手，二是放眼量。何谓“早着手”？养老储备不应只是老年群体的考量，更应是年轻群体的规划。从银行理财登记托管中心公布的最新数据看，青睐养老理财的中年人已不在少数。所谓“放眼量”，是指在评价养老理财产品收益时，要关注长期收益而非短期波动。此外，养老储蓄不宜快速进出，因此个人养老金强调“避免提前支取”，账户资金封闭运行，在缴费阶段只进不出，只有达到相应年龄条件才可领取。对此，投资者应有理性、充分的认识。

养老储备要争取多元。“不把鸡蛋放在同一个篮子里”这句话同样适用于养老储备。目前，个人养老金已为投资者搭建了“产品超市”，储蓄存款、银行理财、公募基金、商业养老保险均可一站式挑选，无需分头跑多个金融机构。接下来，投资者应秉持“适合自己的才是最好的”理念，根据自身实际需求，结合不同产品的风险收益特征，开展长、中、短期组合，稳扎稳打、日积月累，为自己在基本养老保险的基础上再增加一份保障。

除了银行、保险机构也在持续发力养老业务。中国人寿保险股份有限公司青岛市分公司党委委员、副总经理王兴业告诉记者，为全力推进个人养老金业务落地，中国人寿提前向市场推出了“国寿鑫享宝专属商业养老保险”。由于主打养老属性，该产品在设计上费用更加清晰透明、保障范围更广、缴费方式更多样，一经推出，不到8个月累计销售近600万元。随着个人养老金制度落地，这款商业养老保险也入选国家首批个人养老金保险产品。

青岛银保监局党委委员、副局长林浩表示，“青岛是我国北方地区唯一集合了特定养老储蓄、养老理财、专属商业养老保险以及商业养老保险的试点城市，养老金融产品丰富，为市民提供了更多选择。从个人养老金试点进展来看，市民开户数及缴存金额正稳步提高，资金投向涵盖了各个方向产品，初步构建起了可满足多元需求的个人养老金业务发展新格局”。

林浩告诉记者，下一步，他们将深入贯彻党的二十大精神“发展多层次、多支柱养老保险体系”的决策部署，结合青岛市人口年龄结构，有针对性加强养老金融知识普及，不断加大金融消费者权益保护力度，全流程指导银行保险机构规范开展个人养老金业务，为高质量推进试点工作提供有力监管保障。

一个好的制度从最初落地到深入人心，不仅在于制度的制定，更在于制度的执行。“在个人养老金制度推行过程中，既需要推动各维度的服务创新，也需要政府、监管、市场参与者以及社会各界群策群力。只有让群众充分认识到制度优势，切实提升获得感，才能更好更快地推广开来。”青岛市地方金融监督管理局局长王锦玉表示，结合国内外养老金融发展的历程来看，个人养老金市场从起步到壮大需要较长时间，这需要金融保险各层级配合国家政策久久为功。

目前，优惠政策主要体现在三个环节上——

在缴费阶段，缴费金额享受个人所得税税前扣除

投资收益不征税，领取时按3%较低税率征税

目前，每年缴费上限是12000元，以后会适时调整缴费上限