

本文由**工银瑞信投教基地**、**北京金融街服务局**、**三折人生**联合出品。

指导单位：**中国证券投资基金业协会**

此文为中国证券投资基金业协会“**一司一省一高校**”投资者教育系列活动内容

---

中国有句古话，叫做**养儿防老**，



但随着社会的**老龄化**加剧，“**老无所依**”的问题受到越来越多的关注，

哎呀呀，窝要倒啦！



不少家庭不仅要抚养子女，还要面对 4 位老人的养老需求，压力山大。

未来我们的“养老问题”该何去何从呢？



咋办？咋办？

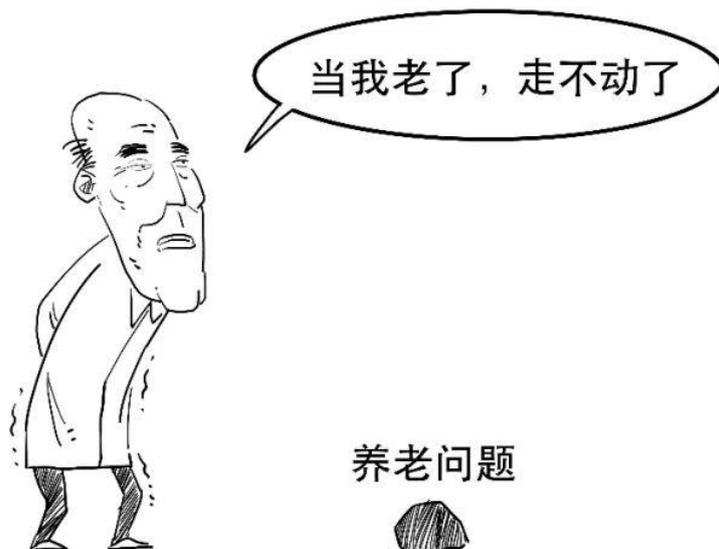
其实，问题已经有了答案，

今天我们就说一说养老金“三支柱”。



三个支柱这个概念最早是由世界银行提出的。  
在1994年，世界银行出版了《防止老龄危机——保护老年人及促进增长的政策》，  
第一次提出建立养老金的“三支柱”模式。

那到底是哪三个支柱呢？





下面我们就来分别说一说  
三支柱是如何解决养老问题的：

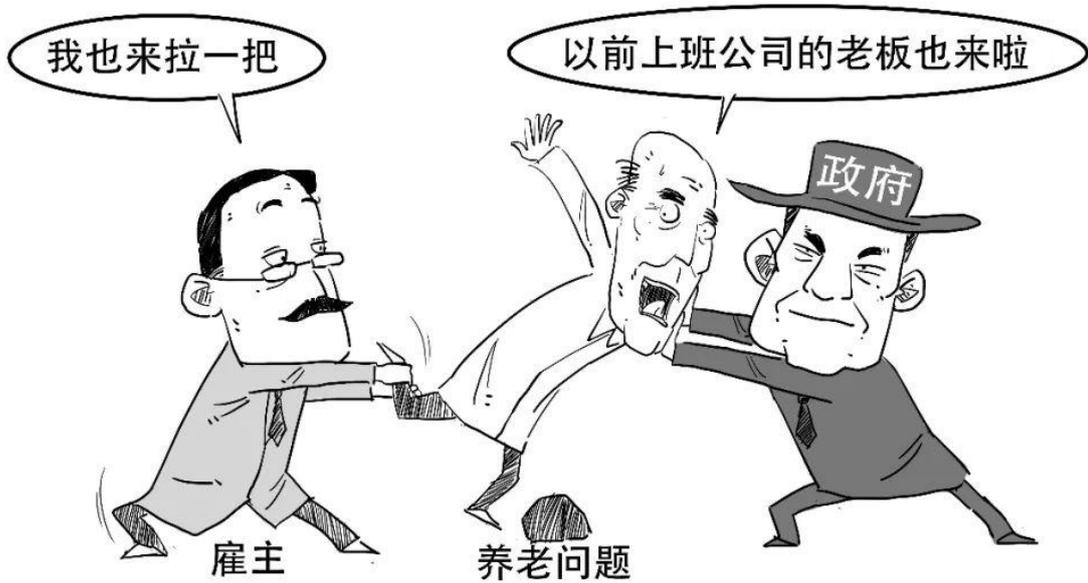
**第一支柱**是指由政府管理的公共养老金制度，用于解决资源再分配问题，让更多的老人得到基本保障。

美国是最早建立起“三支柱”养老体系的国家，它的第一支柱就是**联邦社保基金**（Federal Old-Age and Survivors Insurance and Disability Insurance Trust Funds, OASDI），是由**美国联邦政府**发起的强制养老金计划。



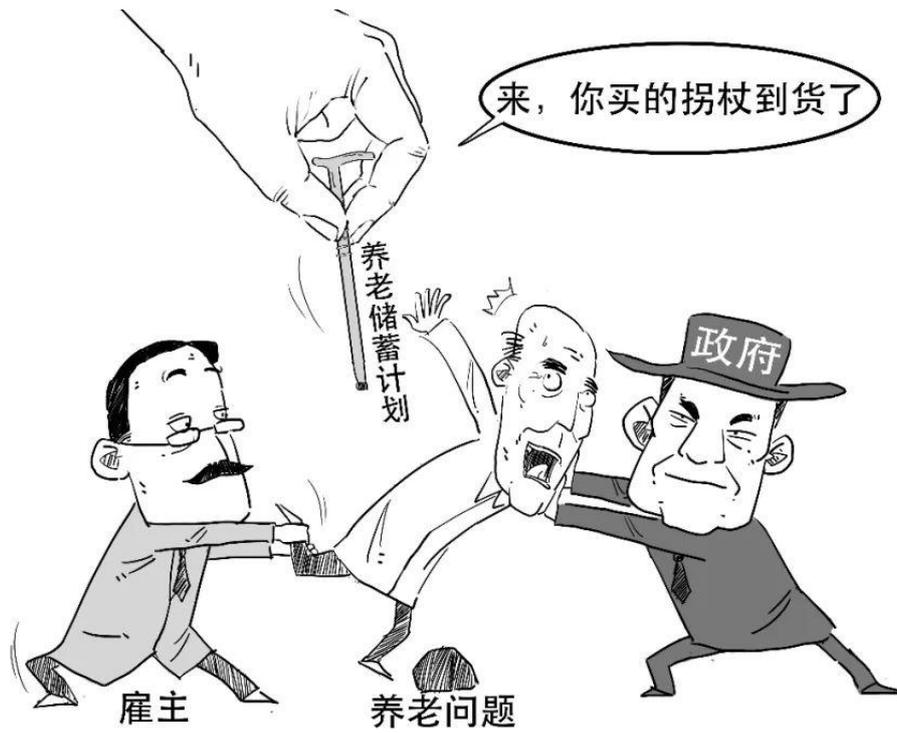
**第二支柱**是雇主发起的**职业养老金**制度，用于解决**养老储蓄**问题。

比如美国的**401K计划**，就是美国的**私营企业退休金计划**，属于第二支柱。它是由**企业**发起设立，企业和员工按照一定比例共同缴纳的，账户享受一定的**税收优惠**。



**第三支柱**是**个人自愿**参加的**养老储蓄计划**，用于解决**养老保险**需求。

比如美国的**IRA (Individual Retirement Account)**就属于第三支柱。该个人退休账户是**个人自愿参与**的退休储蓄计划，个人可以根据风险偏好投资于**基金、债券、股票**等投资组合。账户也享受**税收优惠**。



通过三个支柱，形成了由政府、企业和个人共同参与的养老体系，由三者共同承担养老金给付。

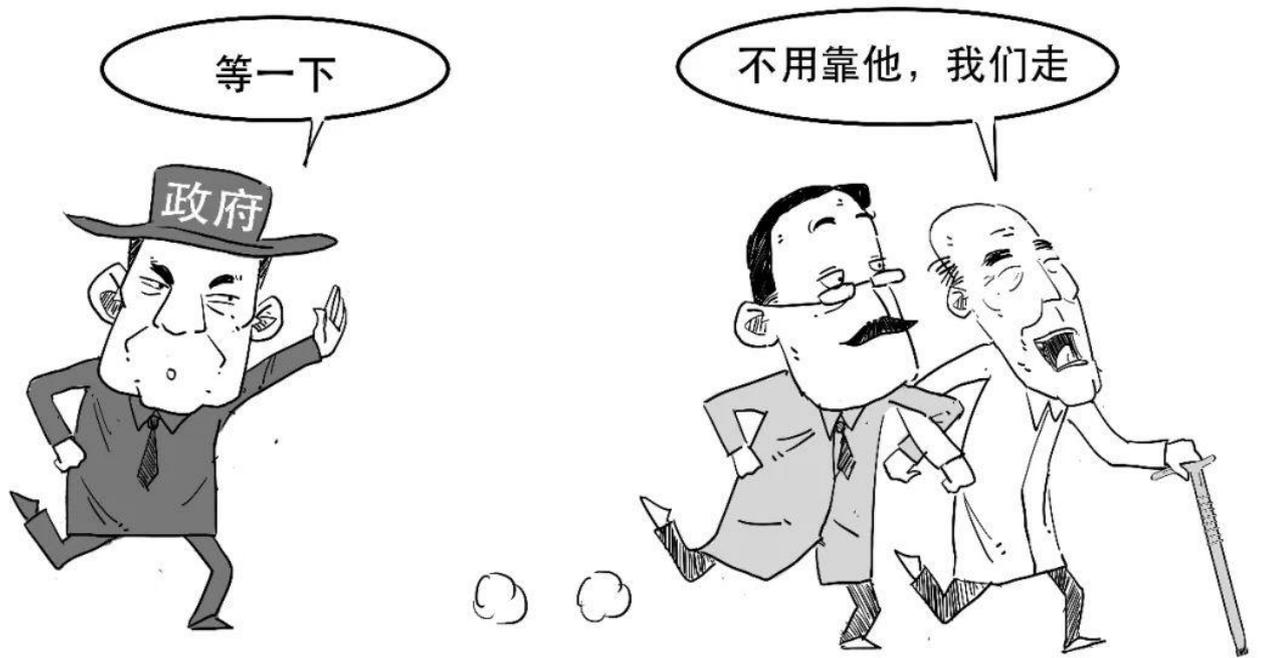
**第一支柱：** 公共养老金制度；  
政府管理、强制参与、待遇确定



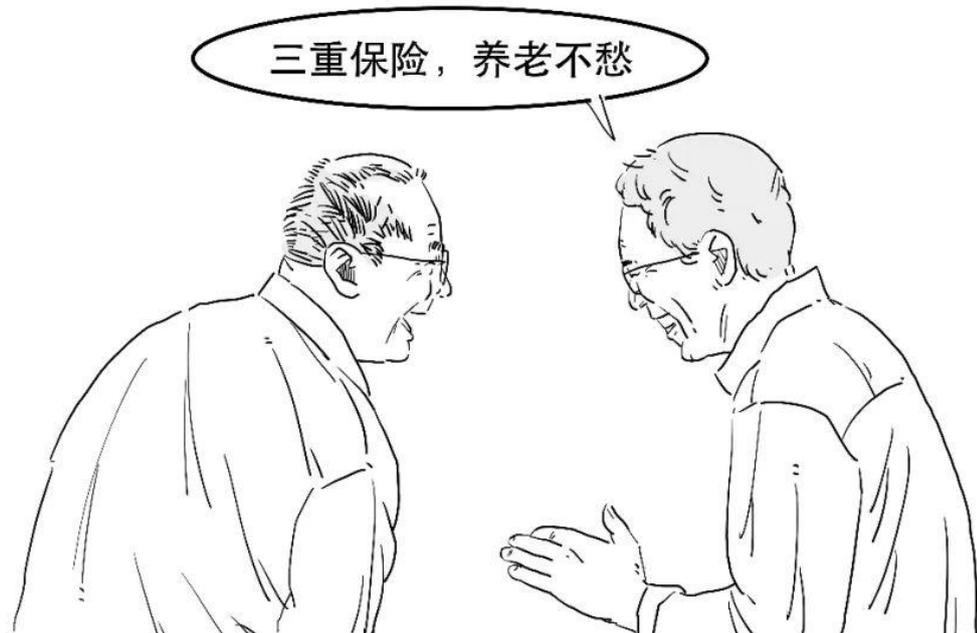
**第二支柱：** 职业养老金制度；  
雇主发起、强制储蓄

**第三支柱：** 个人养老储蓄计划；  
个人参与、自愿参与

美国的养老体系中，对第一支柱的依赖并不大，主要靠二、三支柱来支持养老金。



总之，三支柱实现政府、企业、个人的责任共担，更好地分散风险，保证整个社会养老体系的良性发展。



理解了概念，不妨再来看看我国的情况。  
我国目前也已经构建了养老金“三支柱”体系。

### 第一支柱：基本养老保险

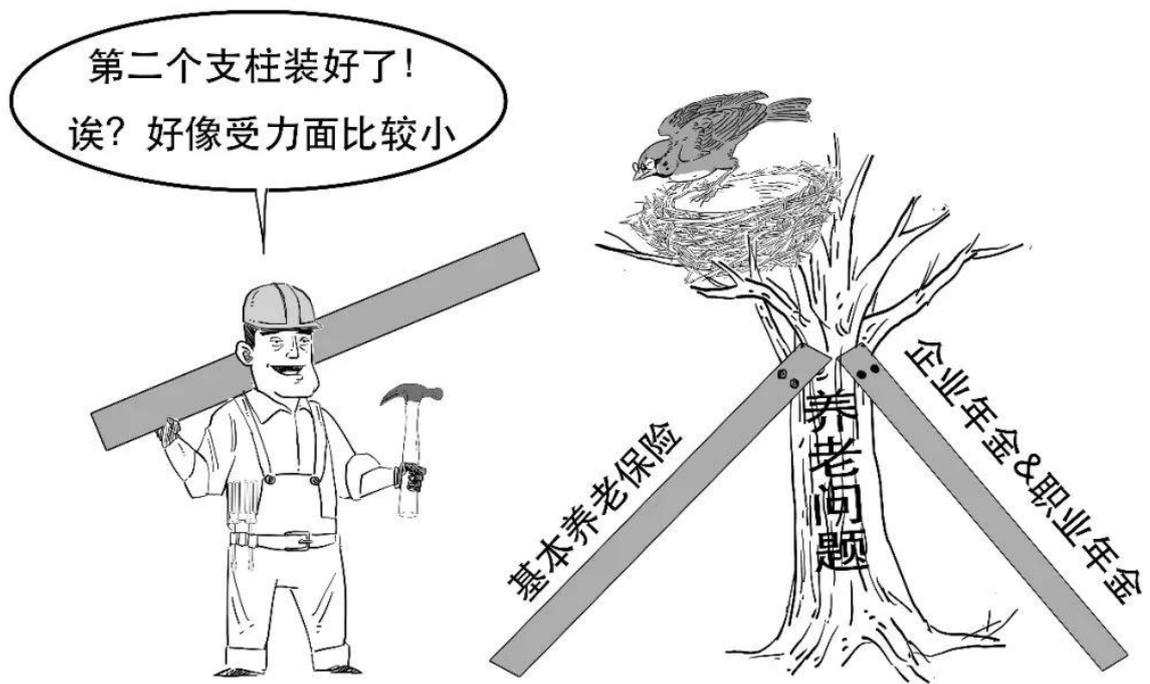
第一支柱由政府主导建立的基本养老保险，主要包括了城镇职工养老保险和城乡居民养老保险。我们平常所说的社保中的养老保险，就包含在第一支柱里。



### 第二支柱：企业年金&职业年金

第二支柱是由企事业单位发起，并由商业机构运作的职业养老金，包括了企业年金和职业年金。

但企业年金和职业年金还主要局限于效益好的企业和机关单位，所以目前存在覆盖面较窄，基金规模相对较小等问题。



### 第三支柱: 个人储蓄型养老保险&商业养老保险

第三支柱为居民自愿购买的, 由商业机构提供的个人养老金。目前主要是个人储蓄型养老保险和个人税收递延型商业专属养老保险。



但是, 我国三大支柱的发展还不够均衡。

此前，第三支柱还没有全国统一的制度性安排，是多层次养老保险体系的短板。

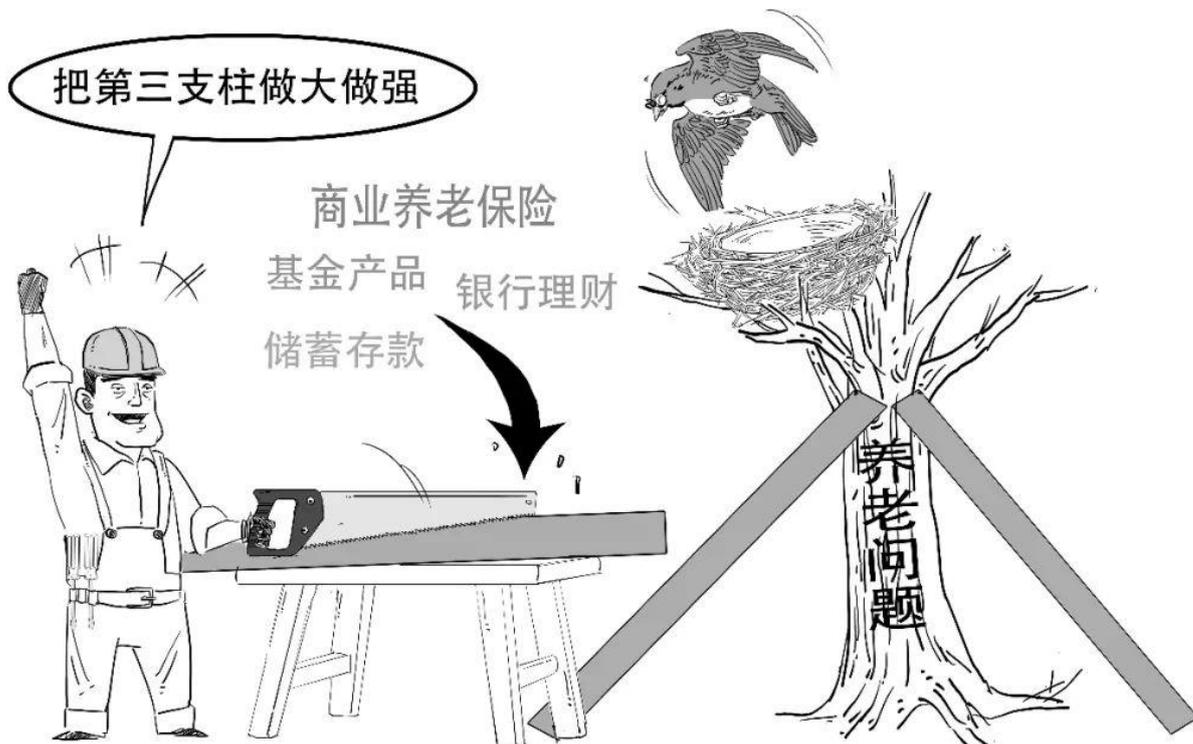


在 2022 年 4 月 21 日，国务院印发《关于推动个人养老金发展的意见》，明确提出个人养老金是政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的补充养老保险制度。

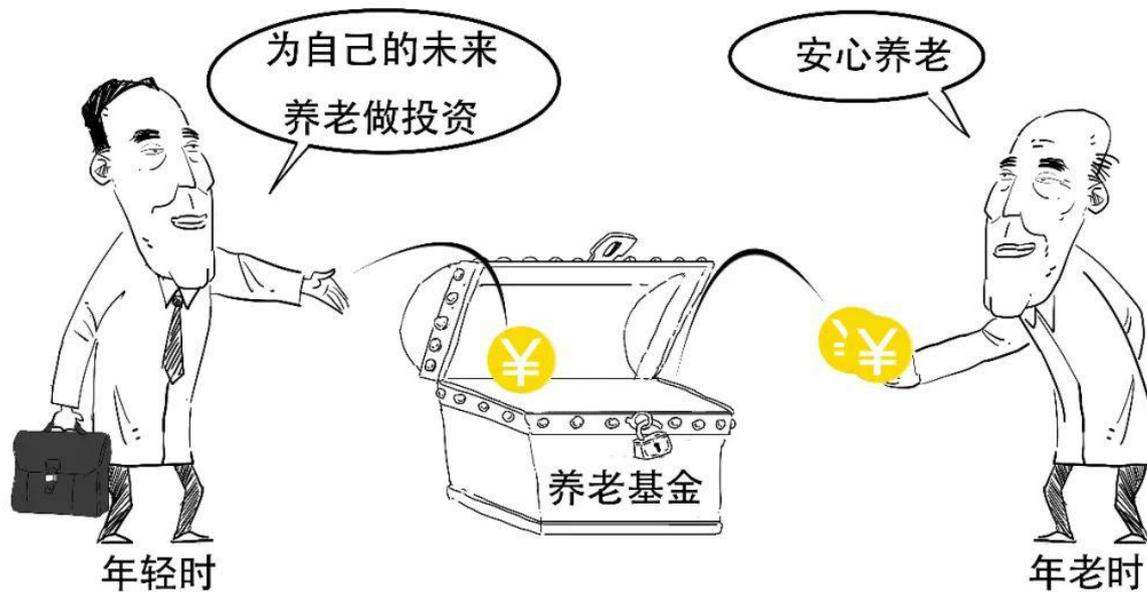


为了实现三个支柱的均衡发展，我国已经开始积极推动第三支柱的发展。

比如，在逐步拓展第三支柱覆盖的范围，不仅包括商业养老保险，还包括养老目标基金、养老理财、养老储蓄等符合规定的金融产品。



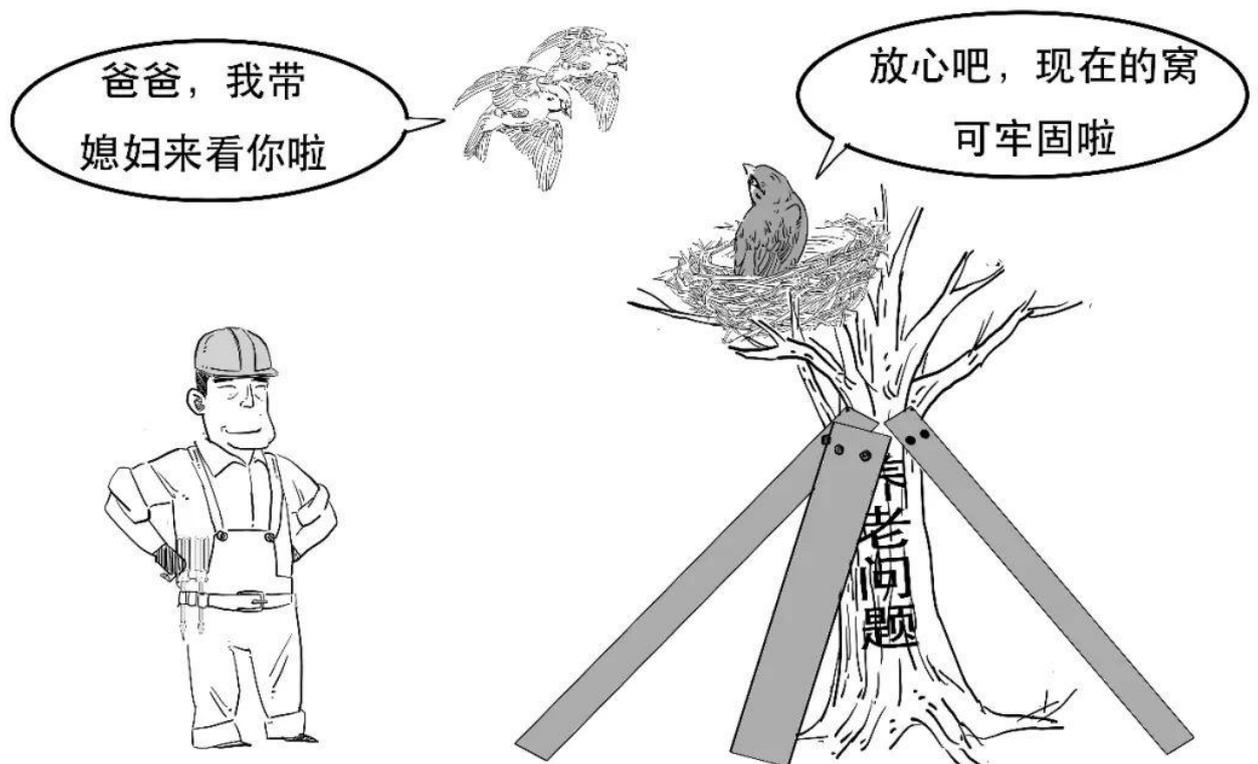
根据国际实践经验，公募基金产品可以成为第三支柱的主力军，能够减轻公共养老的负担。



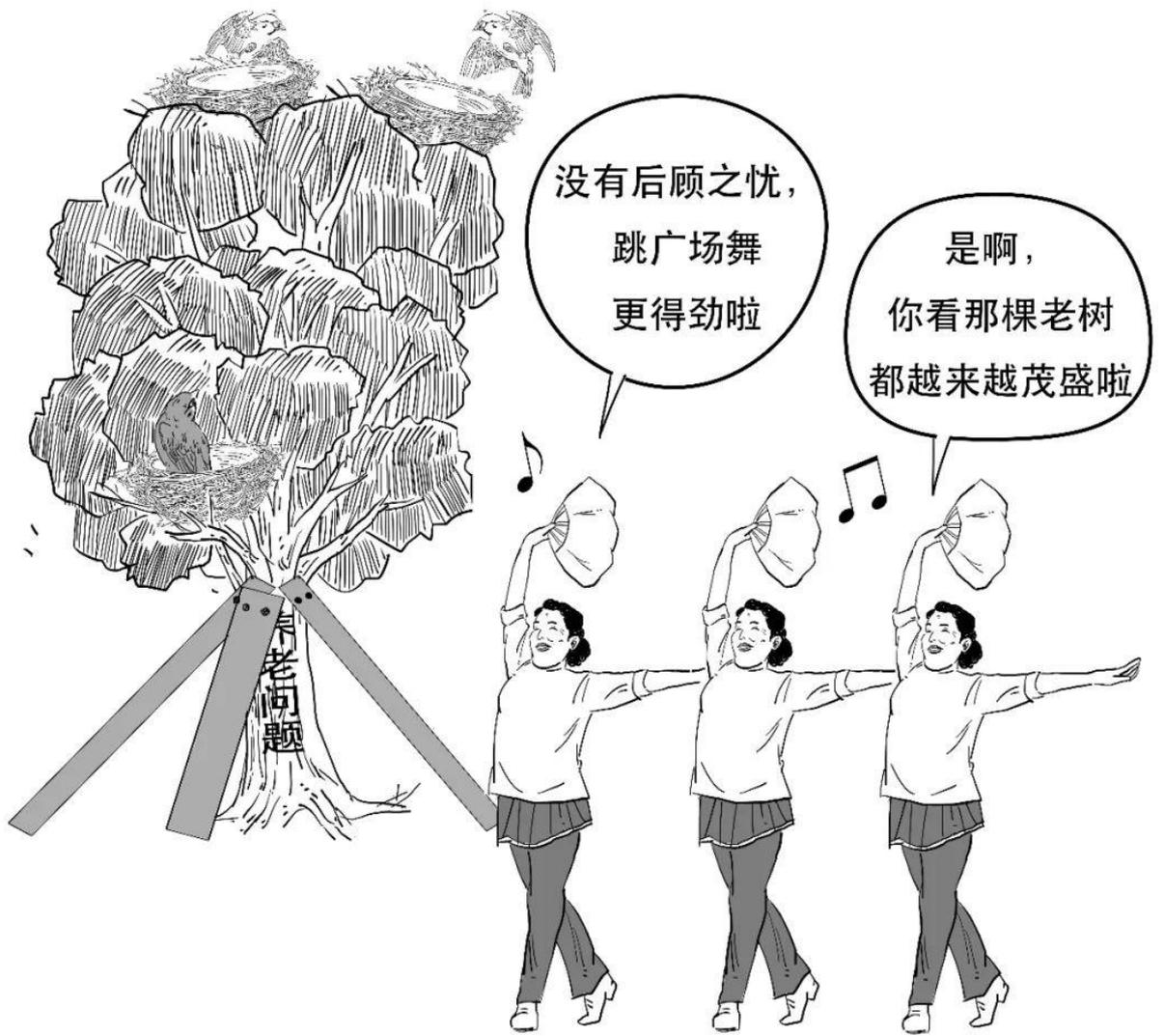
通过扩大参与的金融机构和产品范围，将有助于促进个人养老金市场的竞争，从而丰富产品形态，增加民众的选择权，提高个人养老金市场的运作效率。



第三支柱满足不同群体差异化、个性化的养老需求，为我们老年生活提供更多保障，能让我们过上更幸福的晚年。



总之，通过发展多层次、多支柱的养老保险体系，可以更好地平衡政府、企业和居民在养老方面的责任。



不管怎么说，  
我们只有提前做好规划，分配好当下的收入，才能为未来“养老”问题做好充足的准备。

好了，  
今天就说到这吧。