

“三支柱”撑起养老守护伞

■ 本报记者 韩启

1 人口老龄化程度不断加深 基本养老保险覆盖超10亿人

作为我国健全社会保障体系的任务之一,加快发展多层次多支柱养老保险体系是重中之重。党的二十届三中全会明确提出,加快发展多层次多支柱养老保险体系,扩大年金制度覆盖范围,推行个人养老金制度。

之所以要加快发展多层次多支柱养老保险体系,这与国内人口老龄化趋势密切相关。民政部发布的数据显示,截至2023年末,全国60周岁及以上老年人口超过2.9亿人,占总人口的21.1%。其中,65周岁及以上老年人口超过2.1亿人,占总人口的15.4%。

近些年,我国老年人口占比不断攀升。《2023年民政事业发展统计公报》显示,2019年至2023年,60周岁及以上老年人口占全国总人口比重依次为18.1%、18.7%、18.9%、19.8%、21.1%。在此背景下,养老问题越发凸显出来。

“从国际上看,不少国家都在打造养老保障‘三支柱’模式。而我国第二、第三支柱占比偏低。”中国社科院世界社保研究中心秘书长房连泉对记者表示,国际上有关观点称第一、第二、第三支柱的最优比例为3:2:1。在国内人口老龄化趋势下,第二、第三支柱的占比越高越有利。只有这样,养老保障才有可持续性。

南开大学金融学院养老与健康保障研究所所长、教授朱铭来告诉记者,目前,国内正在推进的多层次多支柱养老保险体系就是“三支柱”模式。其中,第一支柱为基本养老保险(包括城镇职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险),第二支柱为职业年金和企业年金,第三支柱为个人养老金和其他各类商业养老保险。

“我国基本养老保险参保人数已达10.74亿人。”今年9月,人力资源和社会保障部相关负责人在一场主题发布会上称,未来,将进一步完善企业职工基本养老保险全国统筹,研究扩大年金制度覆盖范围的政策措施,在全国推开个人养老金制度,扩大基金市场化投资运营规模,健全社保基金保值增值体系。

同样在今年9月,国务院印发《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》,强调要大力发展第三支柱养老保险。比如,大力发展商业养老保险,满足人民群众多样化养老保障和跨期财务规划需求;鼓励开发适应个人养老金制度的新产品和专属产品;支持养老保险公司开展商业养老保险业务;推动专属商业养老保险发展;丰富与银发经济相适应的保险产品、服务和保险资金支持方式等。

2 企业年金缴费比例可协商确定 第二支柱占比仍有较大提升空间

与职业年金一样,企业年金也是国内养老保险体系第二支柱的重要组成部分。但有所不同的是,职业年金适用于机关、事业单位及其编制内工作人员,而企业年金则适用于参加企业职工基本养老保险的各类用人单位及职工。

2018年2月,《企业年金办法》开始实施。同时,曾于2004年颁布的《企业年金试行办法》则被废止。按照《企业年金办法》规定,企业年金是指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上,自主建立的补充养老保险制度。其中,企业年金所需费用由企业和职工个人共同缴纳。至于缴费比例,《企业年金办法》也有规定——企业缴费每年不超过企业职工工资总额的8%,企业和职工个人缴费合计不超过企业职工工资总额的12%。具体所需费用比例,由企业和职工协商确定。与企业年金不同,现行政策规定,单位缴纳职业年金费用的比例为单位工资总额的8%,个人缴费比例为本人缴费工资的4%。

当职工达到国家规定的退休年龄或者完全丧失劳动能力时,可以从本人企业年金个人账户中按月、分次或者一次性领取企业年金,也可以将本人企业年金个人账户资金全部或者部分购买商业养老保险产品,依据保险合同领取待遇并享受相应的继承权。

《2023年度人力资源和社会保障事业发展统计公报》显示,截至去年末,全国有14.17万户企业建立企业年金,参加职工达3144万人。“目前,包括企业年金、职业年金在内的养老保险体系第二支柱覆盖人数仅占城镇职工基本养老保险参保人数的六分之一左右。未来,第二支柱占比仍有较大提升空间。”房连泉对记者坦言。

3 商业银行发“红包”吸引开户 不少人未用足个人养老金最高额度

个人养老金是国家打造养老保险体系第三支柱的重要探索。2022年4月,国务院办公厅印发《关于推动个人养老金发展的意见》。同年11月,《个人养老金实施办法》对外发布,并开始实施。当时,36个城市(地区)获准开展试点,其中就包括天津。

“进一步研究完善个人养老金支持政策。”今年7月,人力资源和社会保障部相关负责人表示,截至今年6月底,超过6000万人参加了个人养老金试点。

记者了解到,在个人养老金试点之前,个人税收递延型商业养老保险曾在国内部分城市先行试点。虽然同为夯实养老保险体系“第三支柱”的具体实践,但是无论基于缴费环节的税前扣除标准考虑,还是基于领取环节的征税税率来看,个人养老金均比个人税收递延型商业养老保险更具吸引力。

比如,在缴费环节,个人税收递延型商业养老保险的税前扣除限额是按照当月工资薪金的6%和1000元孰低的办法来确定;在领取环节,所领取的商业养老金收入的平均税率为7.5%。对比来看,在缴费环节,向个人养老金资金账户的缴费,按照1.2万元/年的限额标准,在综合所得或经营所得中据实扣除,也就是平均每月税前最高可抵扣1000元;在领取环节,个人养老金不并入综合所得,单独按照3%的税率缴纳个人所得税。

在已获准从事个人养老金业务的金融机构中,商业银行拥有最全的业务线。最为重要的是,个人养老金资金账户必须在商业银行开立。“在我行开立个人养老金资金账户的人群年龄跨度较大,关注点也各有侧重。比如,中年客户群体收入稳定、保障相对健全,更关注如何提高退休后的养老生活质量,对个人所得税优惠更为敏感;部分年轻客户则计划通过缴存个人养老金帮助自己强制储蓄,利用‘复利效应’为未来的养老生活增加一份保障。”农业银行天津分行相关负责人表示,截至今年9月底,该行个人养老金资金账户累计开户数约20万户,开户人平均年龄为42岁。其中,今年前9个月,该行新增开户数近2万户。

今年以来,招商银行天津分行持续开展“红包”活动,以此引入新客户开立个人养老金资金账户。比如,开通个人养老金资金账户的新客户,可抽最高288元“红包”,缴存10元、1000元、1.2万元的客户,可抽10元至300元“红包”。“今年前9个月,我行新开个人养老金资金账户数约6万户。”招商银行天津分行相关负责人表示,截至今年9月底,该行个人养老金资金账户累计开户数已超过20万户。其中,开户人年龄处于30岁至40岁的最多。

不过,记者从多家商业银行获悉,不少开户人并未用足每年1.2万元的最高资金额度。招商银行天津分行相关负责人表示,开户人每年存满1.2万元的占比较低。在个人养老金的资产配置方面,客户整体趋向稳健,存款占比最大。农业银行天津分行相关负责人透露,截至目前,绝大部分开户人并没有用足每年1.2万元的最高资金额度。“不少市民可能对个人养老金政策还不太了解。从现有客户个人养老金的资金投向看,占比最大的还是存款类产品。”该负责人表示,未来,农业银行天津分行将持续推广个人养老金业务,旨在让广大

市民知政策、愿申办、懂使用,帮助他们用好个人养老金政策。

再有不到1个月,个人养老金试点将满2年。作为我国打造养老保险体系第三支柱的重要探索,个人养老金何时在全国铺开备受外界关注。

“三支柱”是很多国家打造养老保险体系的主流模式。近些年,在具体实践中,我国也选择了该模式。但面对国内人口老龄化程度不断加深的趋势,“三支柱”发展还不平衡。



专家观点

加大税收优惠力度 让个人养老金与企业年金联动发展

——对话南开大学金融学院养老与健康保障研究所所长朱铭来

近些年,国家积极推动养老保险体系“三支柱”建设,比如发展企业年金、个人养老金等。南开大学金融学院养老与健康保障研究所所长、教授朱铭来在接受记者采访时表示,这些措施都有助于提高退休人员的养老金水平。

目前,在国内养老保险体系“三支柱”中,第一支柱占比最大,第二支柱次之,第三支柱最小。对此,朱铭来认为,随着支持政策逐步完善、居民养老意识增强和金融市场发展,第三支柱的规模和影响力将逐步提升。

为推动第三支柱中个人养老金发展壮大,朱铭来建议,应从加大税收优惠力度、增加可投资金融产品吸引力、探索与企业年金联动、完善监管体系和加强宣传教育等多方面共同努力。“自试点以来,个人养老金可投资金融产品的种类虽然在增加,但仍然需要提高产品的多样性和收益率,以吸引更多的参与者。不仅如此,监管部门还应打通养老保险体系第二、第三支柱,增加制度的灵活性和吸引力。此外,加大税收优惠力度也十分重要。由于部分低收入群体本身就不需要缴纳个人所得税,因此目前个人养老金的税收优惠政策对其吸引力有限。未来,可考虑为这部分人群提供额外的激励措施,例如补贴或提高养老金的领取额度等。”他说。

资产配置

储蓄存款

保本也保息
部分银行5年期利率可达2.45%

按照现行政策规定,个人养老金可购买符合规定的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等金融产品。作为个人养老金可配置的金融产品之一,特定养老储蓄是满足客户养老需求的定期储蓄存款产品,包括整存整取、零存整取和整存零取3种类型。其中,产品期限分为5年、10年、15年和20年。

2022年11月,工商银行、农业银行、中国银行和建设银行率先在合肥、广州、成都、西安和青岛开展特定养老储蓄试点。试点阶段,单家试点银行特定养老储蓄业务总规模限制在100亿元以内。对客户而言,特定养老储蓄的年利率通常高于大型银行5年期定期存款的年利率。工商银行最新数据显示,其个人养老金专属5年期定期存款年利率可达2.20%,而普通5年期定期存款整存整取年利率为1.80%。

针对客户配置特定养老储蓄产品,试点银行均有门槛要求。比如,工商银行规定,客户需年满35周岁,且存款期限与年龄数字相加必须大于等于55。其中,整存零取产品申请客户需年满55周岁;农业银行客服人员表示,该行特定养老储蓄目前仅针对试点城市的客户,其须年满35周岁方可购买,且客户年龄与产品期限相加不小于55。其中,购买整存零取类产品须年满55周岁。

农业银行天津分行相关负责人告诉记者,由于天津目前并非特定养老储蓄试点城市,该行尚针对天津客户的特定养老储蓄产品。但为了提升适老服务,并深耕养老金融,农业银行天津分行在现有定期存款产品的基础上,推出了3只专门面向个人养老金客户销售的“银利多”定期存款产品,期限分别为1年、3年、5年,起存金额低至1000元。

不同于工商银行、农业银行等国行在大行在部分城市试点推出的特定养老储蓄,招商银行此前开发了可供个人养老金配置的养老储蓄存款。据招商银行天津分行相关负责人介绍,按期限划分,该行养老储蓄存款包括1年、2年、3年、5年4个品种,年利率分别为1.85%、1.95%、2.40%、2.45%。

与其他金融产品相比,各类储蓄存款的最大特点是保本也保息,且受存款保险制度保障。

养老理财

均为净值型产品
业绩比较基准下限大多超5%

相较特定养老储蓄,养老理财在国内开始试点的时间更早。2021年9月,工银理财、建信理财、招银理财、光大理财获准开展养老理财产品试点。经2022年“双扩围”之后,国内获得养老理财试点资格的理财公司从4家增至11家,试点地区也从4个城市扩至北京、上海、深圳等10个城市。目前,天津尚未纳入试点城市。

中国理财网数据显示,截至今年9月底,仍存续的养老理财产品有50多只。在2018年资管新规实施前,银行理财产品大多都进行刚性兑付,即保本或保收益。但之后,由于打破刚性兑付,因此理财产品纷纷进行净值化转型,这意味着该产品不再保本或保收益。

据了解,上述50多只养老理财产品均为净值型产品。对投资者来说,不能忽视其净值的变化。原因在于,养老理财产品所投的底层资产价格波动会直接反映在理财收益上。

作为招商银行理财子公司,招银理财是拥有养老理财试点资格的理财公司之一。截至今年9月底,招银理财共有5只存续的养老理财产品,期限均在3年以上。以“招银理财招睿颐养睿远稳健五年封闭3号固定收益类养老理财产品”为例,该产品由招银理财于2022年3月推出,业绩比较基准为5.8%至8%。

所谓业绩比较基准,是指管理人基于过往投资经验及对产品存续期投资市场波动的预判而对理财产品所设定的年化投资收益目标。但这不是该产品的实际收益,也不是理财公司的收益承诺。

多位商业银行业务人士告诉记者,养老理财产品通常具有较长期限,仅少量投资股票、基金等权益类资产,而配置存款、债券等债权类资产的比例不低于80%。中国理财网数据显示,目前,国内养老理财产品以中低风险等级为主,业绩比较基准的下限大多在5%以上。值得注意的是,个别养老理财产品业绩比较基准的上限可达10%。

养老目标基金

采取两大投资策略
Y类份额收益波动较大

自个人养老金试点启动后,不少公募基金公司都推出了养老目标基金Y类份额。所谓Y类份额,就是公募基金针对个人养老金投资基金单独设立的份额类别。证监会数据显示,截至今年6月末,共有190多只养老目标基金已纳入个人养老金投资目录。

近期,易方达基金一位客服人员告诉记者,该公司共有13只Y类份额的养老目标基金。“Y类份额只能用个人养老金资金账户购买。养老目标基金不保本,也不承诺收益,通常都有最短持有期限。在最短持有期内,投资者无法赎回。”她说。

养老目标基金均以FOF形式进行运作。所谓FOF,就是将基金投资于基金,可以在大类资产配置和基金经理选择2个层面分散风险。具体到投资策略方面,养老目标基金主要采取目标日期策略和目标风险策略。

根据易方达基金入选个人养老金投资产品目录的13只养老目标基金来看,有6只为目标日期策略基金,有7只为目标风险策略基金。比如,“易方达汇诚养老目标日期2043三年持有期混合型基金中基金(FOF)Y类基金份额”(以下简称“易方达养老2043Y类份额”)“易方达养老目标日期2050五年持有期混合型基金中基金(FOF)Y类基金份额”等均采取了目标日期策略,而“易方达汇康稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)Y类基金份额”“易方达汇欣平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)Y类基金份额”等采取了目标风险策略。

不同的投资策略,也体现在养老目标基金产品的命名上。比如,“易方达养老2043Y类份额”名称中的“2043”,就是告诉投资者,如果你在2043年前后退休,就比较适合选择该基金。此外,从各大公募基金公司目标风险策略产品来看,除了“稳健”外,还包括“积极”“平衡”“保守”等投资风格。不同投资风格决定了相关产品在权益类资产与非权益类资产配置比例上的差异,也预示了风险收益比的高低。Choice金融终端统计显示,截至10月8日,在480多只养老目标基金(包括Y类和非Y类基金份额)中,今年年内净值已实现增长的占比超过65%,净值增幅超过2%的占比达30%左右。

专属商业养老保险

兼具投资和保障功能
最低保证利率不容忽视

与特定养老储蓄、养老理财、养老目标基金不同,专属商业养老保险既有投资功能,也有保障功能。

目前,国内提供专属商业养老保险产品的公司不仅包括寿险公司,还包括养老保险公司。以“国寿鑫享宝专属商业养老保险(2024版)”(以下简称“鑫享宝”)为例,该产品由中国人寿推出。产品说明书显示,专属商业养老保险是指资金长期锁定用于养老目的,领取养老年金年龄达到法定退休年龄或年满60周岁的个人养老年金保险产品。

挑选专属商业养老保险产品时,最低保证利率是投资者需重点关注的指标之一。比如,“鑫享宝”提供2个投资组合账户,即投资组合账户A和投资组合账户B。投保时,客户可选择1个或2个投资组合账户。其中,“鑫享宝”投资组合账户A的最低保证利率为年利率2%,而投资组合账户B的最低保证利率为0。显然,即便是最差结果,购买人也不会亏损。

上述2个投资组合账户的最低保证利率之所以存在明显差异,与其投资策略不同有关。比如,“鑫享宝”投资组合账户A主要配置长期固定收益类资产,追求长期稳定的投资收益,而“鑫享宝”投资组合账户B为追求长期较高的投资收益,对权益类资产的配置比例较高。一般而言,权益类资产包括股票、股票型基金等资产,固定收益类资产则主要是国债、金融债、企业债等资产。其中,前者的投资风险高于后者,收益波动也更大。

购买专属商业养老保险,缴费方式比较灵活,可一次性缴纳,也可分期缴纳。该产品不仅有投资价值,还有其他保障。比如,除了养老年金外,“鑫享宝”还提供失能护理保险金和身故保险金。

