



招商基金

CHINA MERCHANTS FUND

养老有招



养老金融规划 白皮书

行远自迩 笃行不怠

2023

调研说明



调研目的

本报告采取线上调研结果定量分析和线下访谈内容定性总结的研究方式，通过线上问卷调研结合线下访谈，对潜在养老金投资者开展养老金融规划的客观条件及养老认知进行全面研究，尝试刻画当前潜在养老金投资者对养老金融规划认知的偏差和缺失，帮助养老金融机构和企业更好地了解客户、提供与实际需求更加匹配的养老金融产品及服务。



调研时间

2023年3-7月



样本选取

本次调研结合个人养老金业务试点先行地区名单，综合考虑年龄、收入、地区分布，有针对性的广泛覆盖25个城市居民，主要面向具备潜在养老需求的25岁及以上基本养老保险参保人群投放，共回收4238份有效问卷。



样本来源

由专业第三方市场研究公司提供专项问卷投放。



线下访谈城市



上海、广州、成都、沈阳。样本选取：有代表性的覆盖全国一线、二线城市，覆盖华东、东北、华南、西南地区。

调研活动执行

由华宝证券、招商基金执行，第三方市场研究公司提供数据支持。

寄语 MESSAGE



党的二十大报告提出，我国已建成世界上规模最大的社会保障体系。随着老龄化程度不断加深，针对我国实际国情构建起与之适配的养老金融业务体系，已成为公募基金行业践行政治性、人民性、专业性的必由之路。

回首来路，招商基金历来高度重视养老金融业务，自2004年获得全国社保基金投资管理资格以来，已成长为全面覆盖养老保险三个支柱、投资管理能力全面、风险管理稳健有效的全牌照养老金融投资管理机构。立足当下，公司搭建起了高效、专业的养老金融业务体系，涵盖政策研究、投资管理、客户服务、风险控制、系统支持全流程，业务能力得到养老金融领域客户的高度认可与信任。展望未来，在我国多层次、多支柱养老保险体系协同并进的高质量发展时代，我们期待以投资管理能力和业绩为核心，进一步拓展公司在养老金融领域的能力圈，打造以养老规划为核心的全生命周期养老金融服务体系。

为更好开启招商基金养老金融新的篇章，构建三个支柱养老金融协同并进新的模式，我们整合优势资源推出了“养老有招”养老金融子品牌，期待将更专业、更全面的养老金融服务惠及千家万户。《养老金融规划白皮书（2023）》就是子品牌重要的组成部分，借由广泛调研、科学分析、深度研究，我们希望能够更全面地反映我国居民养老金融规划的现状与问题，与业界专家、合作机构一起探索养老金融新的方向。

恰逢全党大兴调查研究之风之际，我们与合作方华宝证券一起，坚持实事求是原则、严格调研方法与程序，历经半年时间获得了大量宝贵调研数据，深入分析和研究后撰写完成了本篇白皮书。这是个人养老金政策落地实施以后，首份以养老金融规划为切入点，全景展现我国居民养老金融储备和规划现状的白皮书。我们也希望借由这份白皮书，进一步加强招商基金在养老金融领域的研究能力，进而与合作机构、客户一起从问题导向出发，探索我国养老金融高质量发展的可行路径。

行远自迩，笃行不怠。《养老金融规划白皮书（2023）》的发布，是招商基金升维养老金融业务体系的开始，但因为时间和经验的原因，仍有许多欠缺和遗憾之处。养老金融的本质，是以超级的理性主义来做一件充满情怀的事业，希望更多的养老金融从业者能够多提宝贵意见，与招商基金一起携手迈入养老金投资管理3.0时代！

未富先老，更要未雨绸缪

人口老龄化是社会发展的趋势，是人类文明进步的体现，也是今后较长一段时期我国的基本国情。当前，我国已经把积极应对人口老龄化确定为国家战略，专门出台并实施中长期规划，这事关国家发展和民生福祉，是实现经济高质量发展、维护国家安全和社会稳定的重要举措。

当一个国家65岁及以上人口占比超过7%就步入老龄化，达到14%会被定义为深度老龄化，一旦超过20%则会迈入超级老龄化社会。我国从2000年开始步入老龄化，并于2022年进入深度老龄化，预测10年后，即2033年将迈入超级老龄化社会。改革开放以来中国经济高速增长，前期所受益的“人口红利”在计划生育政策实施后发生趋势性变化：出生人口增速降低，老龄化加速。2022年中国人均GDP约1.27万亿美元，追上世界平均水平，但中国14.9%的老龄化程度却远高于世界平均水平9.8%，未富先老是我国老龄化进程的一大特征。

从国际经验看，美国在边富边老的过程中，也曾经面临养老金支付危机。上世纪七十年代前，美国主要以一支柱养老为主，特点是“低缴纳、低支付”，1977年，美国就因为“入不敷出”提高了养老金缴纳比例，并下调了支付比例，但即使如此，1983年也险些遭遇支付危机。较低的养老金支付金

额加上当时经济下行、通胀上升的环境，许多退休人员生活并不能得到很好的保障。

一支柱养老的“独木难支”驱动美国“未雨绸缪”，在上世纪七八十年代大力发展和健全一二三支柱的养老金体系。为应对二战后婴儿潮时期出生人口逐步退休对养老体系的冲击压力，美国政府及时进行一系列大刀阔斧的改革，二支柱401(k)计划及三支柱个人养老退休账户（IRA）实现快速发展。

当前中国老龄化趋势加深，养老问题也已处在“十字路口”。中国1962-1972年“婴儿潮”在改革开放后形成了巨大的“人口红利”，是推动经济高速增长的主力军。随着这部分人陆续步入退休年龄，人口老龄化及养老压力持续上升。

中国当前以一支柱为主的养老体系已在面临严峻的考验，老年人口抚养比由90年代的8.35%已经攀升到如今的20.80%，退休人口变多、劳动人口变少，现收现付制下，领取养老金的人增多，交钱的人减少，社保支取压力陡增。为此，我国加快推进养老体制改革，大力支持养老金三支柱发展，以应对日益上升的养老压力。以美国养老的前车为鉴，在个人养老这件事上中国居民做好准备了吗？

防止老后贫困，养老规划势在必行

100000
80000
60000
40000
20000
0

中国：人均GDP：美元
美国：人均GDP：美元

以上内容
仅为本文

档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.bookey118.com/67610215404501011>

5