

11~14

市场星报

2022年4月28日

星期四

编辑/杨晓春

组版/方芳

校对/刘洁



市场星报电子版
www.scxb.com.cn
安徽财经网
www.ahcaijing.com



中国个人养老金制度启动

有能力有意愿的劳动者皆可参加 最高年缴12000元

个人养老金的时代来了！从今以后，我国10.3亿基本养老保险的参保人可以选择多给自己存一份养老金。《国务院办公厅关于推动个人养老金发展的意见》（下称“意见”）4月21日公布。意见提出，推动发展有政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金，健全多层次、多支柱养老保险体系。

个人养老金的“诞生”是我国养老保险制度建立以来的一个里程碑，标志着我国三支柱养老保险体系的真正确立。相关研究已经预测，我国城镇职工养老保险的累计结余将在2035年耗尽。尽快建立个人养老制度，扩大养老金收入来源是我国完善养老保险体系的必需选项。

意见规定，参加人每年缴纳个人养老金的上限为12000元。国家制定税收优惠政策，鼓励符合条件的人员参加个人养老金制度并依规领取个人养老金。

■ 杨晓春/整理

三问 是什么、怎么缴、如何领？

是什么？采取个人账户制

“简单说，个人养老金就是存一笔钱，作为基本养老保险的补充，到退休的时候又多了一个养老金来源。”中央财经大学社会保障研究中心主任褚福灵表示。

意见明确，个人养老金实行个人账户制度，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累。参加人通过个人养老金信息管理服务系统，建立个人养老金账户。

参加人可以用缴纳的个人养老金在符合规定的金融机构或者其依法合规委托的销售渠道购买金融产品。个人养老金资金账户实行封闭运行，其权益归参加人所有，除另有规定外不得提前支取。

怎么缴？自愿参加，上限12000元

根据意见，在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者，可以参加个人养老金制度。截至2021年末，全国基本养老保险参保人数已达10.3亿人。

“基本上有能力、有意愿的劳动者都可以参加，体现了制度的普惠性。”中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文说。

意见规定，每年缴纳个人养老金的上限为12000元，人社部、财政部根据经济社会发展水平和多层次、多支柱养老保险体系发展情况等适时调整缴费上限。

这笔钱具体怎么投资？“个人养老金制度是对个人税收递延型商业养老保险试点的‘升级版’，它扩大了覆盖的金融产品范围，可满足更多不同层次和偏好的需求选择。”郑秉文表示。

按照意见，个人养老金资金账户资金用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的满足不同投资者

偏好的金融产品，参加人可自主选择。

参与个人养老金运行的金融机构和金融产品信息由相关金融监管部门确定，并通过信息平台金融行业平台向社会发布。

“一方面，个人应理性选择产品，承担与收益相匹配的投资风险；另一方面，相关部门要切实防范风险，对产品的风险性进行监管，并定期向社会披露相关信息，助力个人养老金保值增值。”褚福灵说。

如何领？可按月、分次或一次性领取

个人养老金是以个人账户为基础的。意见规定，参加人应当指定或者开立一个本人唯一的个人养老金资金账户，用于个人养老金缴费、归集收益、支付和缴纳个人所得税。个人养老金资金账户实行封闭运行，其权益归参加人所有，除另有规定外不得提前支取。

根据意见，参加人达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国（境）定居，或者具有其他符合国家规定的情形，经信息平台核验领取条件后，可以按月、分次或者一次性领取个人养老金，领取方式一经确定不得更改。

领取时，应将个人养老金由个人养老金资金账户转入本人社保卡银行账户。参加人死亡后，其个人养老金资金账户中的资产可以继承。

“万一退休时，遇到不可控风险导致收益下滑，或者还希望持续投资进一步积累养老钱，也可以选择领取，避开市场低迷阶段。”郑秉文说，作为一种投资型制度，个人养老金收益高低取决于很多因素。它既与经济发展水平、制度运行质量密切相关，又受个人投资眼光、投资能力和风险容忍度的影响，将是多重因素作用的结果。

解读 可根据不同偏好自主选择

《意见》正式对外发布，这被认为是我国建立养老保险体系第三支柱的标志性事件。接下来，这项关键制度应该如何操作？对此，国务院新闻办公室4月25日举行国务院政策例行吹风会，介绍有关情况。在此次吹风会上，人力资源和社会保障部养老保险司司长聂明隽介绍，个人养老金制度的最大特点是个人自愿参加，为了方便参加人轻易熟悉政策、轻松上手操作，在政策制定过程中特别注重参加的便捷性和实效性。

聂明隽在回答记者有关提问时介绍，个人养老金制度具有较强的便捷性和实效性。

具体来看，一是参加的条件比较简单。目前参加基本养老保险的在职人员不论是什么样的就业形态，即不论是单位就业人员还是灵活就业人员，不受就业地域、户籍限制，只要个人自愿都可以公平参加这个制度，跨省跨地域流动时，个人的权益都不受影响。

二是参与的方式比较灵活。在参与程度上，参加人自主决定是全程参加还是部分年度参加，在缴费额和缴费方式上，起步阶段只要不超过年度缴费上限1.2万元，参加人可以自主决定缴多少，本年度内既可以一次性缴也可以分次缴。

三是开户比较简便。按照制度设计，参加个人养老金需要开设两个账户：一个是在信息平台建立个人养老金账户，用于信息记录、查询和服务等；另一个是在银行开立或者指定的个人养老金资金账户，用于缴费、购买产品、归集收益等。这两个账户是相互唯一对应的，参加人可以分别

在国家社会保险公共服务平台、全国人社政务服务平台、电子社保卡、“掌上12333”、商业银行等多个渠道开设。

四是投资比较便捷。参加人可以根据不同偏好，自主选择银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等，还可以短期中期长期的组合，这些操作都可以在资金账户中完成，不需要跑多个部门和机构。

五是领取方式比较灵活。参加人达到领取条件时，可以选择按月、分次或者一次性领取，商业银行根据个人选择的方式，把个人账户资金转入到参加人的个人社会保障卡银行账户。特殊情形下，比如完全丧失劳动能力、出国出境定居等，也都可以领取。

中国社科院世界社保研究中心秘书长房连泉分析，从政策有关表述看，目前的个人养老金制度以个人账户为基础，不受过去参保手续的限制，不涉及参保关系、单位管理等环节，灵活性更强，也具有便捷性。

银保监会人身保险监管部负责人王宏鹤在吹风会上称，“个人养老金账户锁定到退休，目的是使个人投入的资金真正用于养老保障。我们将鼓励金融机构推出更多有利于养老金稳健增值的产品，探索通过长期投资、价值投资为参与人提供合理回报。”

王宏鹤强调，与此同时，监管部门将加强对个人养老金相关金融业务的监管，严厉打击违规行为，切实维护消费者合法权益，确保国家惠民政策落到实处，逐步构建更加公平可持续的养老体系，增强人民群众的获得感、幸福感、安全感。

预测 长期收益一定是可观的

越来越多的普通人开始关心起“个人养老金”的话题，但他们最关心的还是，“退休后到底能拿到多少钱？”某公募基金公司一位渠道经理刘勇（化名）表示，由于个人养老账户的投资风险是参加人自己承担的，“而且养老金追求长期绝对收益的基本风险偏好，稳健为主，如果以社保基金的收益率做假设，还是比较接近的。”

实际上，2001~2019年，公募基金助力社保基金也取得了年化8.15%的投资回报。某券商金融工程研究员表示，假设按照社保基金年化8%左右的投资回报，每年缴纳1.2万元个人养老金，那么20年后的金额可以达到57.3万元。“社保基金的稳定性与安全性可以堪比个人养老金，因此以它的收益率做假设还是比较客观的。假设以4%的年化收益率计算，每年1.2万元的个人养老金在缴纳20年之后，金额可以

达到36.5万元。”他也表示，如果是缴纳30年，退休时的总金额还会更高。

武汉科技大学金融证券研究所所长、中国养老金融50人论坛核心成员董登新表示，个人养老金账户的特点是封闭积累、长期投资，除了退休等特殊情况下是不允许提前提取的，因此考核长期收益率更为合理。短期收益率出现波动是正常现象，但如果把周期拉长，长达二三十年的积累之下，个人养老金账户的长期收益是有保障的。举例来说，全国社保基金近20年的年化收益率超过了8%，我国的企业年金从2007年到现在年化收益率也超过了7%。事实证明，以社保基金和企业年金为代表的养老金投资长期能够取得稳定的收益，未来个人养老金账户也会采取类似的投资方式，长期收益一定是可观的，不用太在意短期的波动。