

## 退休后，我们的养老金从哪里来？

随着老龄化程度的加深，养老成为全社会关注的话题，大家最关心的还是退休后养老金的主要来源。在我国，养老金的构成体系大致可以分为三个层次，通常称为“三大支柱”。



<https://www.vcg.com/creative/1000005389>

### 第一支柱：公共养老金

第一支柱是由政府主导的公共养老金，目的是为了抵御长寿风险。基本养老保险制度下的公共养老金，由每个月缴纳的养老保险组成，并于退休后每月打到我们的账户上。据人力资源和社会保障事业发展统计公报显示，截至 2021 年底，我国参加第一支柱养老保险的人数达 10.3 亿，基金累计结存超 6 万亿元。<sup>1</sup>

### 第二支柱：职业养老金

职业养老金包含企业年金和职业年金，通常由雇主主导，企业、员工个人双方缴费，采取市场化的投资运营，享有政府给予的税收优惠。企业年金主要面向企业及其职工，是在依法参加基本养老保险的基础上自愿建立的补充养老保险制度，职业年金则主要面向机关事业单位及其他公职人员。

职业养老金设立的目的通常有两个：一是增加员工的养老收入，二是吸引和留住优秀员工。1997 年，在企业基本养老保险模式统一后，我国开始尝试建立企业补充养老保险制度；

---

<sup>1</sup> <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1733579895398753449&wfr=spider&for=pc>

2004 年，第二支柱企业年金开始建立；2014 年面向机关事业单位建立了职业年金制度。

人社部最新数据显示，截至 2021 年末，我国企业年金参保企业数为 11.75 万户，参保职工约 2875.24 万人，企业年金累计结存近 2.64 万亿<sup>2</sup>（职业年金无权威数据，人社部统计公报没有，权威媒体的报道，制度内覆盖人数约为 4000 余万人<sup>3</sup>）。

### 第三支柱：个人养老金

第三支柱指的是个人养老金账户制度。为应对全球老龄化危机，1994 年，世界银行提出“三支柱”的养老保险体系，建议以强制性手段建立第一和第二支柱，第三支柱作为补充，实现三大支柱共同保险和储蓄的目标。从国际经验来看，第三支柱养老保险制度更为灵活，它以个人养老金账户为核心，不受工作单位、地点、工作性质和收入水平的限制，可以享受政府提供的税收优惠等政策支持。在第三支柱中，**养老目标基金**作为解决一站式养老需求的创新型产品，经过几十年的发展，已成为美、英等国家企业年金和个人养老金投资时的首要选择。伴随《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》、《养老目标证券投资基金指引（试行）》政策的出台，我国第三支柱试点工作正逐步开展。

在上述三大支柱中，第一支柱保障基础，第二、第三支柱用于进一步提升生活品质。在发达国家，二、三支柱已经成为国民养老的主要收入来源，不但减轻了公共财政的压力，也实现了社会均衡发展。反观我国，目前第一支柱“一家独大”，在养老金的组成中占比超过 70%。随着社会老龄化和通货膨胀，仅靠公共养老金越来越难以满足养老生活的需求。而第二支柱的企业年金则规模较小，覆盖面狭窄，职业年金也才刚刚起步。数据显示，城镇中个体经济数量已经超过 1 亿人，这部分人由于没有雇主无法享受企业年金，因此，通过积累个人养老金为退休寻求一份新的保障是大势所趋。

风险提示：观点供参考，不构成投资建议。市场有风险，投资需谨慎。

<sup>2</sup> <http://www.mohrss.gov.cn/shbxjjjds/SHBXJDSzhengcewenjian/202203/W020220311694382790812.pdf>

<sup>3</sup> <https://www.aisoutu.com/a/2695167>