

2022年11月



中国养老前景调查报告

助力第三支柱 拥抱可持续养老

关于富达国际

富达国际提供全球领先的投资解决方案和专业的养老金业务服务。作为一家独立的私营公司，投资是富达国际的唯一业务。我们的发展动力在于满足客户（而非股东）的需求。我们的愿景是提供创新的客户投资解决方案，为客户创造更美好的未来。

我们为亚太、欧洲、南美洲和中东25个国家和地区的客户在全球范围内进行投资，管理6,652亿美元的资产，其中资产管理规模为4,998亿美元，基金销售服务规模为1,654亿美元（截至2022年6月30日）。

富达国际是养老金业务的全球领导者，为英国、中国香港地区和德国的雇主以及跨国公司提供缴费确定型养老金计划 (Defined Contribution, DC) 的投资管理及行政管理。富达国际为私人投资者提供以养老金业务为主的投资产品，其中包括各种多资产、增长型及收益型共同基金及目标日期基金等产品。

关于蚂蚁财富平台

蚂蚁财富是蚂蚁集团旗下互联网理财服务平台，与全国金融机构合作，致力于让理财更普惠，引导“好习惯、理好财”。目前超150家资管机构在蚂蚁财富上为用户提供多样化产品。蚂蚁财富通过深度开放阵地、技术和服务体系，助力资管机构数字化转型，完善线上投资者陪伴与教育。

内容

前言	02
富达国际全球养老金管理版图	04
摘要	06
中国第三支柱个人养老金制度正式落地	09
新思考:从“积累”到“提取”	14
抓住机会实现可持续养老	19
五年的五个收获	25
关于调查	31
附录	34



黄小薏

富达国际中国区董事总经理

养老长期意识与可持续养老

今年4月份，国务院办公厅正式发布《关于推动个人养老金发展的意见》，这标志着第三支柱个人养老金制度的建立。11月份《个人养老金实施办法》等相关文件的发布，则意味着个人养老金制度进入实质性推动落地阶段，进一步健全了我国多层次、多支柱的养老保险体系。

富达已连续五年携手蚂蚁财富联合发布《中国养老前景调查报告》。从2018年到2022年，回收调研问卷已经超过17万份。报告从不同维度观察及思考，见证中国年轻一代养老意识和养老投资需求的提升；同时，与时俱进地聚焦退休后提取阶段、女性养老等主题，助力第三支柱的发展。

个人养老金制度对养老意识的影响

第三支柱个人养老金制度的落地为投资者提供了长期养老规划的政策指导。过去20年，我国公募基金行业蓬勃发展，个人投资者的投资理念也在逐步成熟。个人养老金制度的建立，对于促进人们的养老观念从追逐短期利益转变为关注长期目标、立足长远发展都起到非常积极的作用。个人养老金制度不仅是通过税收优惠来鼓励个人积极参与，更重要的是提升大众的养老储备意识。这是一个长期的过程，需要监管机构和资产管理机构长期不断的努力。

作为全球领先的养老金投资管理专家，富达一直致力于为全球的投资者提供专业的养老投资解决方案和服务。我们推出针对退休后的投资产品和策略，得到了很好的市场反响并获得投资者的广泛认可。一直以来，富达致力于将全球的养老金投资管理经验和最佳实践带入中国市场。

立足我国养老金市场的发展，富达特别重视投资者教育，采取洞察、内容、工具“多维一体”的策略，环环相扣、层层递进地传播养老规划知识，提升投资者的养老储备意识。

可持续养老

将**可持续养老**作为今年报告的主题，是希望能够鼓励大众，从年轻时就尽早开始为养老做好长期的投资和储备，而年长一辈的养老需求也需要引起大众的高度关注。养老是一个跨越生命周期的持续过程，不是一个独立的、一次性的投资行为。需要让更多的人认识到，退休不仅仅代表一份工作的结束，还是开启了一个新的人生阶段。

富达作为国际专业养老金投资管理机构，致力于为不同年龄阶段的群体提供符合其需求的养老投资解决方案和服务。作为养老金行业的倡导者和推动者，富达希望能够通过积极开展可持续养老理念的推广和投资者教育，为全生命周期养老保驾护航。

全生命周期养老的科技赋能

蚂蚁财富与富达已连续五年合作调研了中国投资者的养老规划情况。每年在明确的主题下，基于上一年度的发现，结合蚂蚁财富的科技能力与富达的专业能力，循序渐进地陪伴用户在养老规划的道路上不断探索。五年中，能深刻感受到普通投资者的养老意识转变，从认知较弱，到逐步了解，并开始养老规划。

蚂蚁财富在未来养老生态中的角色

蚂蚁财富是养老金融行业中积极的参与者和服者。作为开放平台，我们希望成为投资人和众多机构的桥梁，让更多机构高效触达大众投资者，同时也让更多的投资者了解提供产品和服务的资管机构，使双方更有效、快速地结合。

养老规划是一个长期的投资行为，投资者需要更多的陪伴服务以实现长期的养老投资。因此，蚂蚁财富也希望能够通过智能化、数据化、专业化的方式，把机构的服务，从内容到体验上全方位提供给投资者。

如何从科技赋能的角度推动可持续养老？

作为一家有养老场景的财富管理服务平台，蚂蚁财富从三方面构建养老服务体系。

第一，积极推进养老投资者教育。早在今年4月，蚂蚁投教基地就设立了养老投教专栏，希望把更多普及性的投教知识，通过用户喜闻乐见的方式传递给投资者，比如短视频、直播、漫画、图文等。

第二，产品规划上，蚂蚁财富平台引入了公募基金类的养老产品，比如养老目标基金。未来希望与合作机构共同搭建更丰富且多层次的养老产品体系，为养老金投资人提供多样化产品选择。

第三，为实现可持续养老与长期投资，蚂蚁财富将持续进行技术探索，通过长期的、智能化的陪伴式服务，帮助投资人在养老生命周期中实现可持续养老和高质量生活。



祖国明

蚂蚁集团金融机构战略合作部
总经理

富达国际全球养老金管理版图

作为全球缴费确定型养老金服务机构和资产管理人,富达国际深受全球逾 284 万客户的信赖。(截至 2022 年 6 月 30 日)。

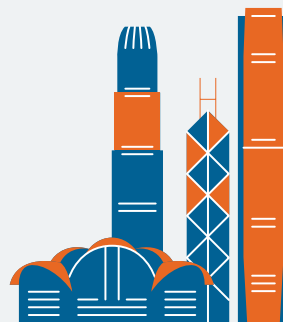
凭借市场领先的员工参与模式和雇主支持计划,富达国际提供高质量的养老金服务方案,帮助我们的客户实现退休愿景。



中国香港

富达国际在中国香港开展全服务缴费确定型养老金业务。富达国际是中国香港最大的强积金计划服务提供商之一,也是《职业退休计划条例》(ORSO) 缴费确定型雇员自选市场最大的投资服务提供商之一。

- **30余年**缴费确定型养老金计划管理经验
- 拥有超过**400,000名**强积金成员(截至2022年6月30日)
- **超过157亿美元**退休资产(强积金和ORSO,截至2022年6月30日)
- 按规模衡量,是前十大强积金服务提供商中**规模最大的**单一业务资产管理人¹



英国

在英国,富达国际与雇主、受托人和顾问携手合作,打造并实施职业储蓄解决方案以满足他们的需求。

对于雇主,富达国际在提供投资管理服务的基础上提供职业养老金管理服务,或是提供独立于投资管理服务的职业养老金管理服务。

对于雇员,富达国际能够从入职开始提供全方位的服务,帮助他们就退休储蓄的使用做出最优决定。

- 管理**400多项**雇主养老金计划
- **逾411多亿美元**退休资产(截至2022年9月30日)
- **首家**为年金计划提供咨询服务的缴费确定型养老金计划供应商



¹ 注 韦莱韬悦,强积金市场份额数据截至2022年3月31日

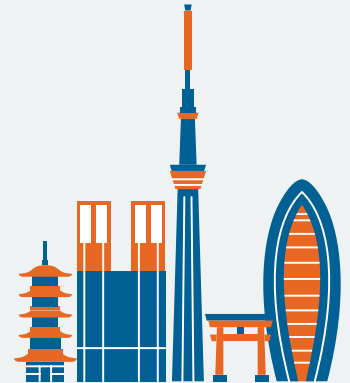
<https://www.willistowerswatson.com/en-HK/Insights/2020/05/mpf-market-share-as-at-march-31-2020>



日本

富达国际在日本提供仅投资缴费确定型养老金服务。富达国际通过本土第三方管理机构向缴费确定型养老金计划成员提供投资解决方案。

- 21年提供缴费确定型养老金投资产品的经验
- 36亿美元缴费确定型养老金计划资产管理额(截至2022年6月30日)
- 为3,000多个企业缴费确定型养老金缴款计划提供服务

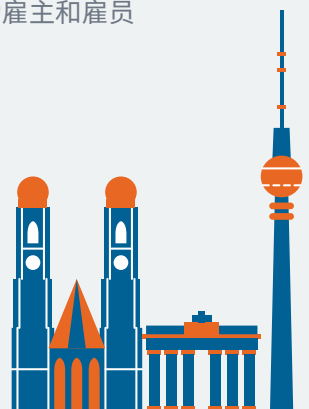


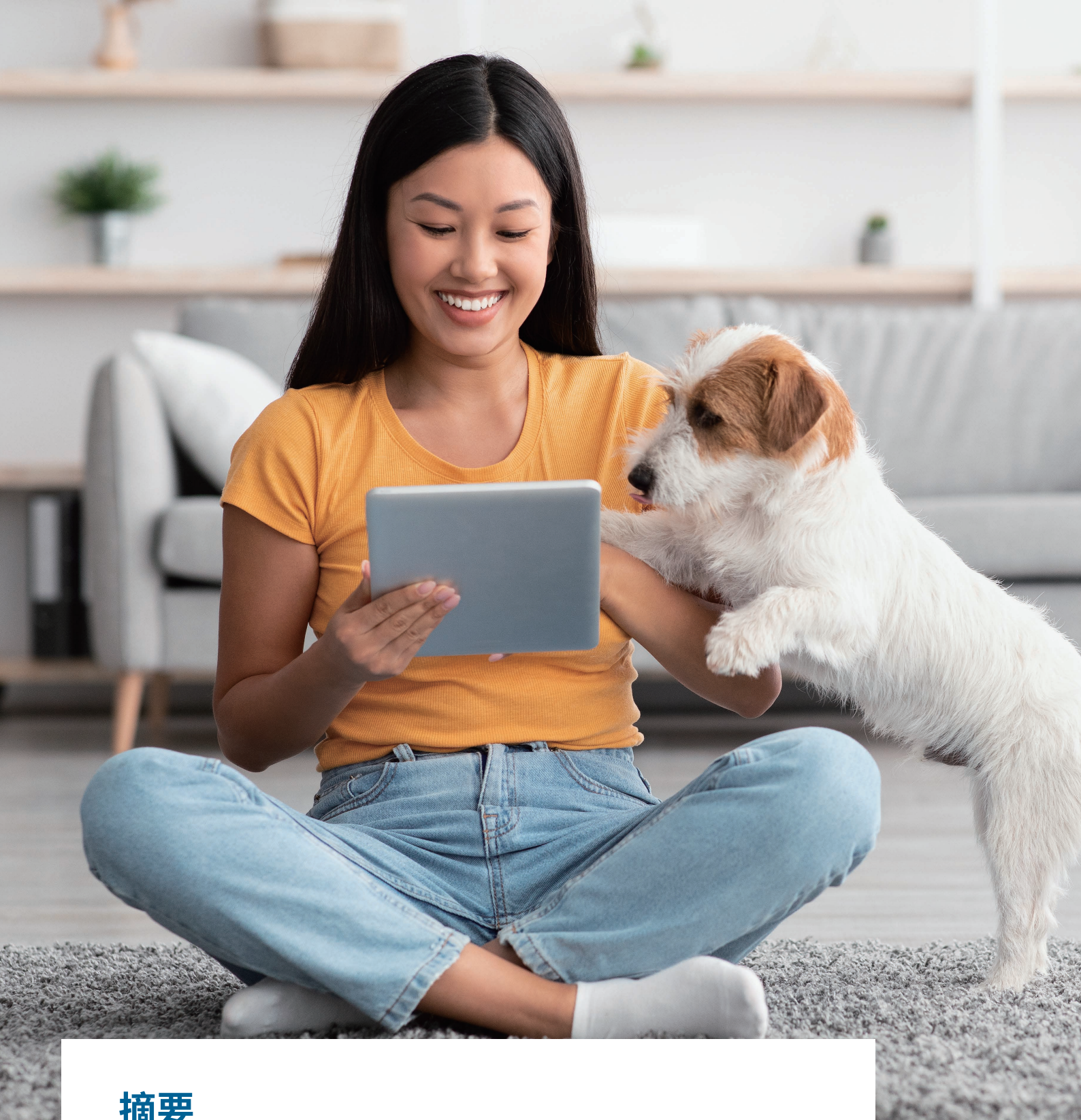
德国

富达国际在德国开展的缴费确定型养老金业务采用合伙模式，以便为客户提供端对端服务。

富达国际退休账户以直接承诺方式实施养老金计划，由于该账户灵活度高，还能为主和雇员提供直接缴费支持。

- 16年提供待遇确定型养老金和缴费确定型养老金计划业务的经验
- 46亿美元退休资产(截至2022年6月30日)
- 与业务合作伙伴一同率先引入**生命周期策略(目标日期基金)**解决方案





摘要

万众瞩目之下，我国第三支柱个人养老金制度在2022年4月正式建立，11月《个人养老金实施办法》也正式颁布，二十大报告也明确提到要发展多层次、多支柱养老保险体系。这种自上而下的政策信号推动着投资者养老意识的逐步提升。

今年，报告重点围绕退休这个时间节点来观察受访者在退休前后的养老储备意识和行动之间的差异，也希望借此契机，分享可持续养老的理念。无论是对于年轻一代，还是对于接近退休或已退休的人群来说，养老都是贯穿人生始终的议题。

对于年轻一代，退休虽远，但却需要尽早关注并投入行动，保持长期投资，为退休生活做好坚实的保障；对于临近退休及退休后人群，财富积累似乎告一段落，然而随着平均预期寿命不断增长，更应该合理地安排及规划长期与短期的财务需求，保持可持续的财务健康状态。

养老投资意识提升

个人养老金制度，自主养老意识和行为都呈现积极信号

2022 2021 2020 2019 2018

受访者开启养老储蓄的平均年龄显著“减龄”



受访者用于养老投资的收入占比正逐年提升



并且，将长期投资作为养老首选方式的受访者亦有明显提升



养老投资的阻碍

尽管如此，我们更需肩负起普及个人养老的知识和重要性的责任，致力全民养老

2022

收入不足



51% 的受访者表示他们的收入不足以支撑长期储蓄

开支高企



47% 的受访者表示每月的开支几乎耗尽了他们的所有收入

年轻一代 (18-34岁人群)

35岁及以上人群

仍有部分受访者缺乏养老投资的知识或经验 (认知不足)



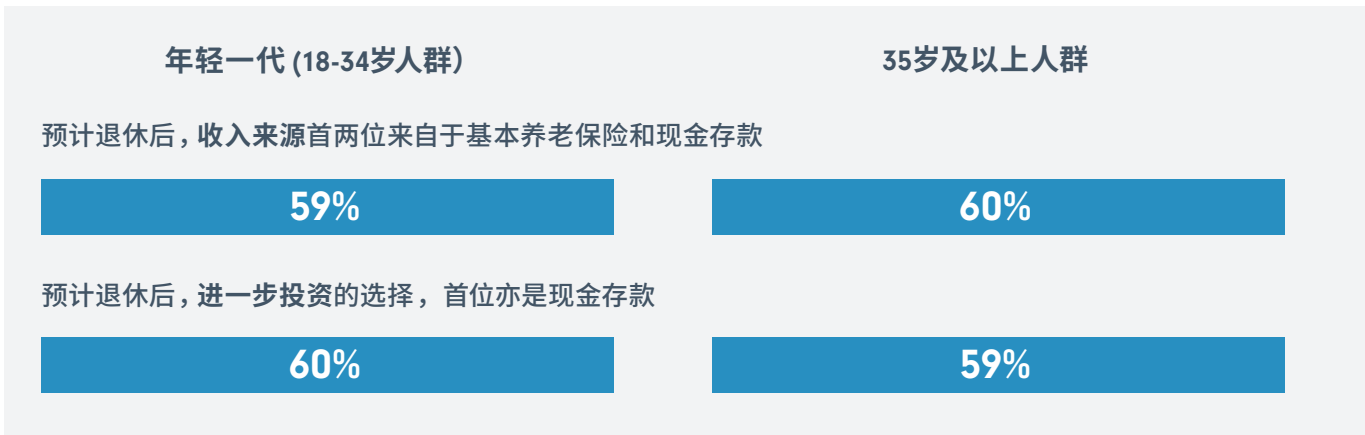
或因过于忙碌，无暇顾及养老投资 (重视度不足)



退休后的收入来源及投资去向规划

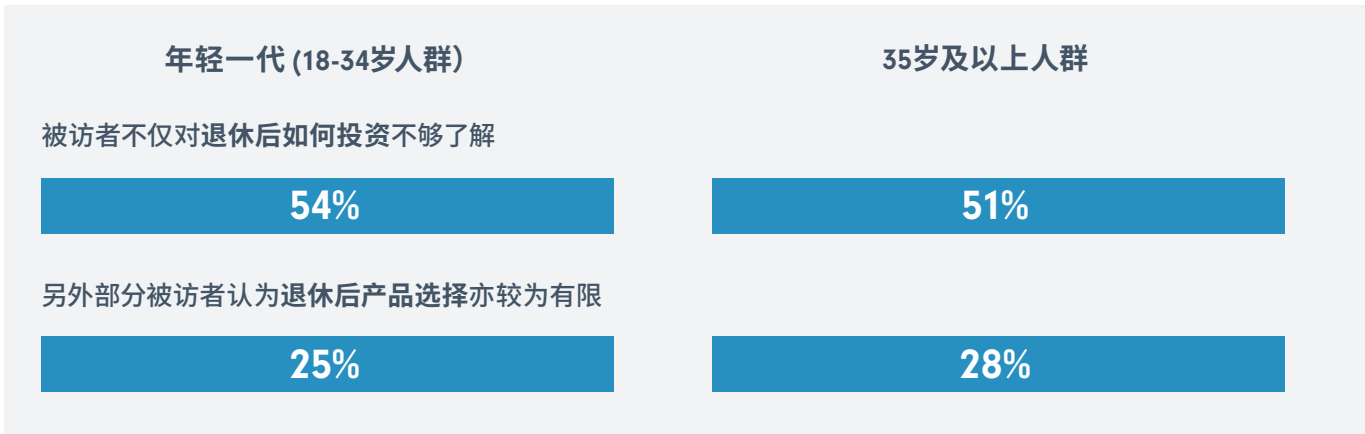
受访者预计在退休后，主要的收入和投资皆以现金为主

2022



退休后养老投资现状的背后

受访者认为，退休后的投资知识和产品选择都较匮乏，亟待提升



可持续养老

关注可持续养老，为个人投资者提供覆盖全生命周期的养老方案



“退休”只是投资周期当中的一个阶段，远非终点。
了解全生命周期的不同养老阶段和相应策略，将有助于国人实现更长效的财务健康与幸福。



… 退休后，可持续的收入流是维持退休后稳定生活、幸福养老的关键…
主动的养老投资比依赖于被动的基本养老保险和现金储蓄更为稳健可靠。



…丰富而便捷的可持续养老方案，是适配个性化财务需求的优秀选择。
积极推动可持续养老方案的发展，为全周期养老提供保障。



中国第三支柱个人养老金制度正式落地

我国正在经历人口老龄化的进程。世界卫生组织认为，中国是世界人口老龄化速度最快的国家之一，预计到2040年，60岁以上的人将达到28%²。

今年4月份，国务院办公厅正式发布《关于推动个人养老金发展的意见》，这标志着第三支柱个人养老金制度的建立。11月份《个人养老金实施办法》等相关文件的发布，则意味着个人养老金制度进入实质性推动落地阶段。

个人养老金制度逐步明确其政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营、起到补充作用等特点，鼓励投资者将个人养老金投资于稳定的金融产品并长期持有。

通过制度性的安排，为个人提供补充积累养老储备的选择。

根据相关制度安排，参与者每年最多可向个人养老金账户缴纳12,000元人民币(合1,652.50美元)。国务院在9月宣布了一系列税收优惠政策。其中包括从个人养老金计划参与者的年度应税收入中扣除最高12,000元人民币的税前费用，以及将个人养老金领取收入的实际税负从7.5%降至3%。

除此之外，个人养老金投资的收益部分暂不征收个人所得税。这些税收优惠政策于2022年1月1日起开始实施。

随着第三支柱个人养老金制度的正式落地，更多的年轻一代开始行动起来……

随着今年第三支柱受到广泛关注，以及全球宏观经济环境的变化，今年的中国养老前景调查报告显示，受访者更早开始采取规划退休的行动。

今年，长期储蓄意识发生了明显的转变，79%的年轻一代已开始其退休储蓄之旅。不仅更多的人在为自己的未来留出资金，而且他们的储蓄也更多。这意味着受访者对自己的退休生活更有信心。

此外，中国的社会 and 经济发展速度加快，人口受教育程度越来越高。

根据新浪的相关数据，1998年至2014年期间，参加高考的人数几乎增加了三倍，达到939万，录取人数增加了六倍，达到698万。

中国的年轻一代正变得更加成熟
1998年以来中国的全国高考数据

年	参加高考人数 (万人)	录取人数 (万人)	录取率 (%)
1998	3.20	1.08	34%
1999	2.88	1.60	56%
2000	3.75	2.21	59%
2001	4.54	2.68	59%
2002	5.10	3.20	63%
2003	6.13	3.82	62%
2004	7.29	4.47	61%
2005	8.77	5.04	57%
2006	9.50	5.46	57%
2007	10.10	5.66	56%
2008	10.50	5.99	57%
2009	10.20	6.29	62%
2010	9.46	6.57	69%
2011	9.33	6.75	72%
2012	9.15	6.85	75%
2013	9.12	6.94	76%
2014	9.39	6.98	74%

资料来源：1977-2014 历年全国高考人数和录取率统计_新浪教育_新浪网 (sina.com.cn)

注 世界卫生组织，<https://www.who.int/china/health-topics/ageing>

这一趋势反映在今年的中国养老前景调查中，69%的年轻一代受访者达到了大学或更高的教育水平，而35岁及以上人群则为57%。与教育相关联的是结婚延迟和组建家庭的人口结构变化。

国家统计局报告显示，年轻一代结婚人数越来越少³。这一趋势也反映在今年的调查中，年轻一代中已婚比例为44%，而35岁及以上人群则为87%。

年轻一代也更加富裕。人均年收入为86,400元人民币，高于去年的77,400元人民币。

……然而，他们有一致但不现实的退休期望。

在退休梦想和现实之间仍然存在着巨大的差距。尽管年轻一代仍然计划提前退休，但他们开始储蓄的时间较晚。事实上，自五年前开始调查以来，年轻一代的计划退休平均年龄的答案基本保持一致。今年的受访者表示打算在57岁时退休，35岁及以上的人群更是提前一年。自2018年以来，此数据变化相对较小。2018年的报告结果与今年的几乎相同。

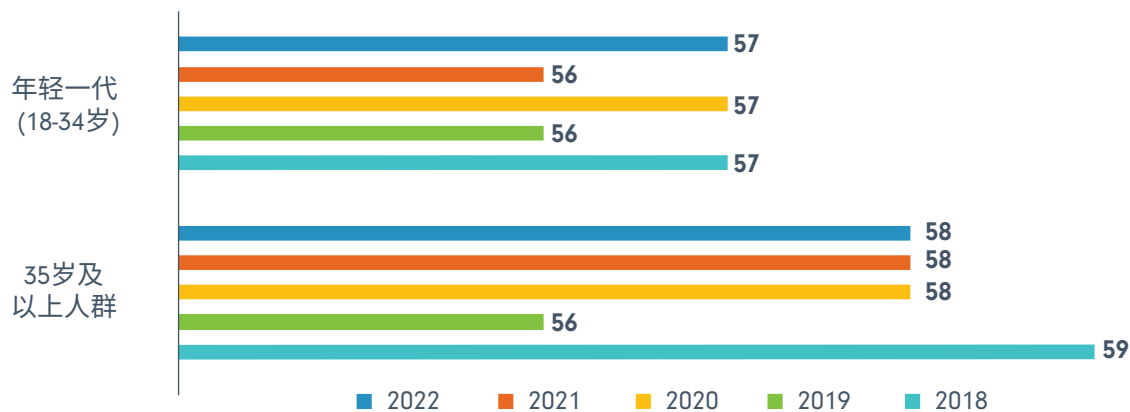
更高的受教育程度、更简单的家庭关系和更高的收入，使得他们在退休储蓄方面的整体信心水平更高。几乎每10人中就有8人（79%）的年轻一代已经开始为退休储蓄——自2021年以来上升了19个百分点。他们还把更大比例的工资投入储蓄，从25%提高到27%。

61%的年轻一代表示充满信心，其认为自己的退休生活会资金充足，该比例高于去年的39%。

即使受访者的退休意向没有改变，但令人惊讶的是，那些尚未开始为自己退休进行储蓄的人群也期望在与储蓄者大致相同的年龄退休。事实上，自调查开始以来，这种情况也基本没有大的变化。

储蓄者可能有不现实的梦想

目标平均退休年龄



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

五年来，未开始储蓄的年轻一代预计开始储蓄的年龄一直维持在40至41岁。

在目标平均退休年龄这方面，也存在着两性之间的差异。女性响应年轻一代的期望，希望比男性更早退休。

今年，受访者表示其希望在55.6岁时退休，这在过去五年里几乎没有变化。

注 国家统计局, <http://www.stats.gov.cn/english/>

尽管他们想早点退休，却并没有提早进行储蓄，现在平均开始储蓄的年龄是35岁。相反，年轻一代已在一定程度上降低了对退休储蓄的预期，设定了更现实的目标，今年的储蓄目标中位数为145.1万元人民币。这略低于2021年的154.8万元人民币，较2018年的163.4万元人民币显著下降。

然而，考虑到其开始储蓄的时间太晚，以及其希望在相对年轻的时候退休，目标仍然不现实。

我们必须采取更多的措施，以帮助年轻一代更早开始退休储蓄之旅，并认识到长期投资对财富创造和复利的优势。这就是第三支柱和金融机构可以为大众提供帮助的地方。

关于金融机构储蓄障碍的破冰之旅……

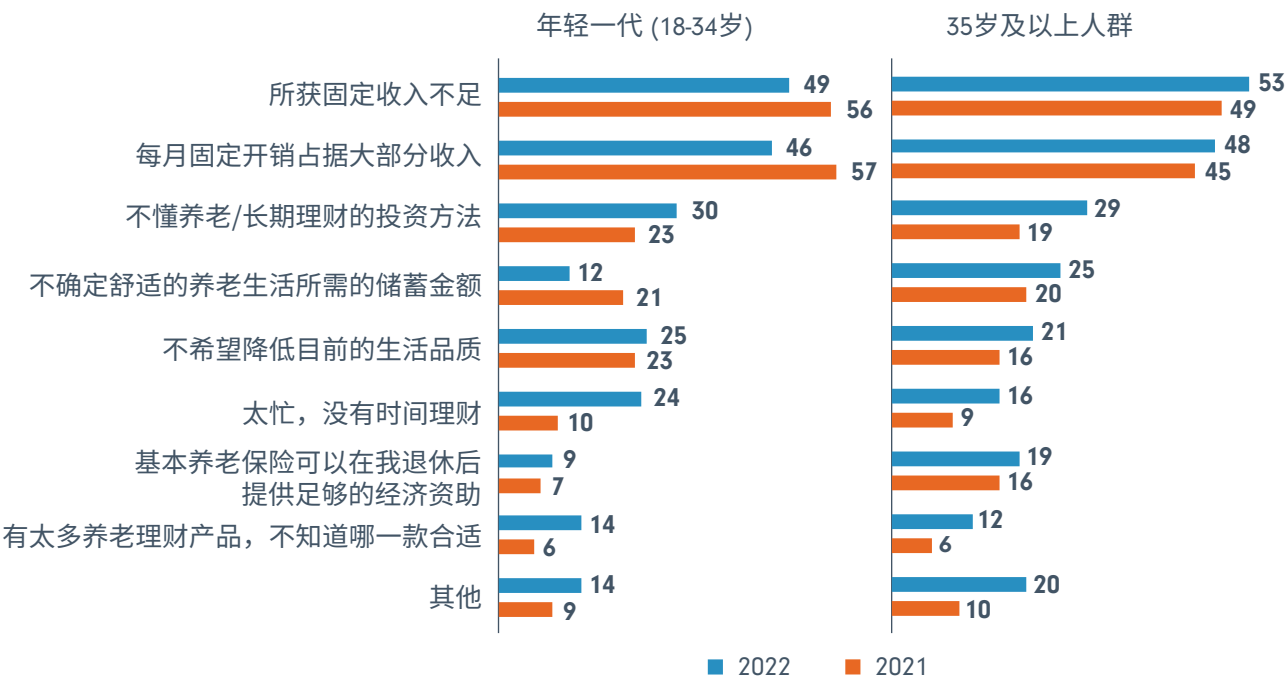
尽管过去12个月有所改善，但年轻一代储蓄的关键障碍在过去五年中没有改变——收入不足和支出高昂。接近一半的受访者（分别为49%和46%）表示这是一个问题。

对于35岁及以上人群，这一数字更不乐观，两种情况都有所增加。尤其令人不安的是，超过一半(53%)的35岁及以上人群表示收入不足，而48%的受访者表示支出高昂。

这些因素正在影响女性的想法。其中55%的女性认为收入不足是为退休储蓄的主要障碍，49%的人强调支出。

平衡生活与财富管理

尚未开始储蓄人群的储蓄障碍



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

虽然这些数字乍一看似乎令人担忧，但应该从另一角度看待它们。

毫无疑问，收入不足仍然是养老储蓄的最大障碍。但在过去五年中，这一数字已显著改善。

综上所述，2018年，多达70%的年轻一代认为收入不足是个问题。尽管表示收入不足和生活成本问题的受访者人数正在下降，但对养老储备认知不足的问题正在扩大。受访者不确定哪些产品可以有利于退休，并且对市场上种类繁多的产品感到困惑。

过去一年，担心对退休或长期投资缺乏了解的人群比例从21%上升到29%。与此同时，对各种退休储蓄产品感到困惑的人群比例从6%增加到13%，翻了一倍多。

因此，难怪越来越多的人因为太忙而无暇管理自己的投资（从十分之一增加到五分之一）。所有年龄段被访者都同意其必须采取措施来克服这些障碍。

首要任务是寻找一份收入更高的工作，40%的年轻一代和31%的35岁及以上人群将此作为第一选择。但许多人也在寻求削减开支，大约23%的年轻一代和四分之一的35岁及以上人群将考虑削减休闲和娱乐成本。

值得注意的是，大约15%的受访者认为，增加退休长期养老金融产品的投资是开始储蓄的第一步。这是一个重大的变化。这一比例比去年提高5%左右。总的来说，这些都是金融机构可以提供相应的投资者教育并鼓励大众开始为退休储蓄的领域。





新思考：从“积累”到“提取”

退休只是人生的一个阶段……

虽然对于年轻一代来说退休可能感觉太遥远，但必须记住，退休与接受教育或实现职业和生活抱负同样重要。每个人都有不同的退休目标。有些人想旅行和享受爱好，而另一些人则开始学习新技能或想与家人和朋友共度时光。

因此，退休后有稳定的收入来源是很重要的。退休前我们将大量的时间和精力花费在积累财富和积累储蓄或资产上，但是当退休即将来临，且开始提取或消耗这些财富时，会发生什么？

随着人口老龄化程度的不断加深，养老储备的关注点从积累阶段转向提取阶段是全球性的方向和转变。而那些几十年前就已纳入个人养老金计划的国家，正开始努力应对国民进入退休和消耗阶段的问题。与其依赖被动收入或现金储蓄，不如使用退休储备策略。

年轻一代拥有时间优势。他们还有很多的时间增加财富，并享受复利带来的收益。因此，退休计划和长期储蓄应尽早开始，以确保舒适的退休体验。

无论您的退休目标是什么，多元化的养老投资产品都能满足您的各种需求和风险回报情况。

……但是您需要稳定的收入以维持退休梦想

退休人员面临潜在的且相互关联的财务挑战。其中最重要的是市场风险及其对整体回报的潜在影响。当然，在任何投资策略中，市场波动时都存在下行风险。但对于风险偏好较低的退休人员而言，这一点更加突出。

市场下跌可能会对退休人员的收入产生重大的负面影响。特别值得关注的是报酬顺序风险——当市场风险按照投资组合中波动的顺序影响退休人员的投资组合时——例如，如果不利事件发生在某人刚刚退休时。

这通常是他们退休金账户中余额最多的时候，也是他们可能从该投资组合中取出很大一部分的时候。这意味着，与市场不利事件发生在提取较少时相比，整体负面影响会更大。

这对投资组合的影响程度非常显著。例如，退休人员 A 和 B 的退休资金均为 10 万元人民币（合 13,683 美元）。他们都持有相同的投资组合，每年提取人民币 5,000 元人民币以支持退休生活。

- 25 年来，这两个投资组合都产生了 6% 的复合增长率；但退休人员 A 的投资组合在前三年面临一系列负回报
- 尽管在最后几年获得了可观的回报，但退休人员 A 的资本在第 20 年完全耗尽
- 另一方面，退休人员 B 的投资组合在最后三年内出现了负回报
- 退休人员 B 的资本可以维持 25 年，他的资本是其初始资产的两倍以上

报酬顺序风险

假设在动荡的市场中退休的例子

退休人士 A			退休人士 B		
年份	回报	资产余额	年份	回报	资产余额
0	-	100,000	0	-	100,000
1	-15%	80,750	1	22%	115,900
2	-4%	72,720	2	8%	119,772
3	-10%	60,948	3	30%	149,204
4	8%	60,424	4	7%	154,298
5	12%	62,075	5	18%	176,171
6	10%	62,782	6	9%	186,577
7	-7%	53,737	7	28%	232,418
8	4%	50,687	8	14%	259,257
9	-12%	40,204	9	-9%	231,374
10	13%	39,781	10	16%	262,594
11	7%	37,216	11	-6%	242,138
12	-10%	28,994	12	17%	277,452
13	19%	28,553	13	19%	324,217
14	17%	27,557	14	-10%	287,296
15	-6%	21,204	15	7%	302,056
16	16%	18,796	16	13%	335,674
17	-9%	12,555	17	-12%	290,993
18	14%	8,612	18	4%	297,433
19	28%	4,624	19	-7%	271,962
20	9%	0	20	10%	293,658
21	18%	0	21	12%	323,297
22	7%	0	22	8%	343,761
23	30%	0	23	-10%	304,885
24	8%	0	24	-4%	287,890
25	22%	0	25	-15%	240,456

资料来源：富达国际 <https://www.fidelity.com.hk/en/start-investing/learn-about-investing/investing-for-retirement/key-concepts>

还需要考虑其它的因素。随着预期寿命的延长，一些退休人员的寿命可能会超过其所准备的退休储蓄能够支持的年限。这就引发了人们对长寿风险的担忧。投资者，尤其是寿命更长的女性，面临着是否有足够的收入和储蓄来支撑自己长寿生活的挑战。

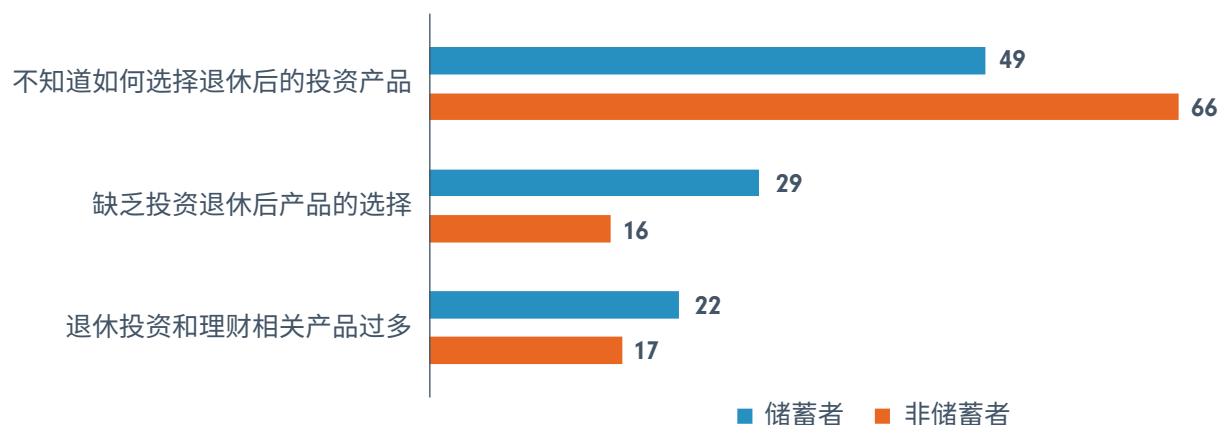
然后还有对通胀的担忧。通胀风险并不只存在于退休阶段，但相较于年轻时的积累阶段，收入减少的提取阶段会叠加通胀，放大风险。如果退休储蓄不考虑再投资策略，通胀将会逐渐影响退休人员的消费能力。

针对上述三大风险，退休金提取与再投资策略将为退休人员带来收入流、抵御潜在风险并确保可持续养老。

仍然需要参与……

专业投资知识有限是退休投资规划不足的主要原因。超过一半(52%)的受访者表示其不知道如何选择退休后的投资产品。值得注意的是，年轻一代和35岁及以上人群之间的差异很小，分别为54%和51%。

知识不足可能会阻碍储蓄者 退休后的投资规划的主要挑战



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

在考虑退休储备策略面临的挑战时，两个相互矛盾的回答更是突显了围绕该问题的复杂程度。年轻一代和35岁及以上人群之间的差异很小，约26%的受访者认为退休后的产品不足。相比之下，另有21%的人认为市场上的产品过多。

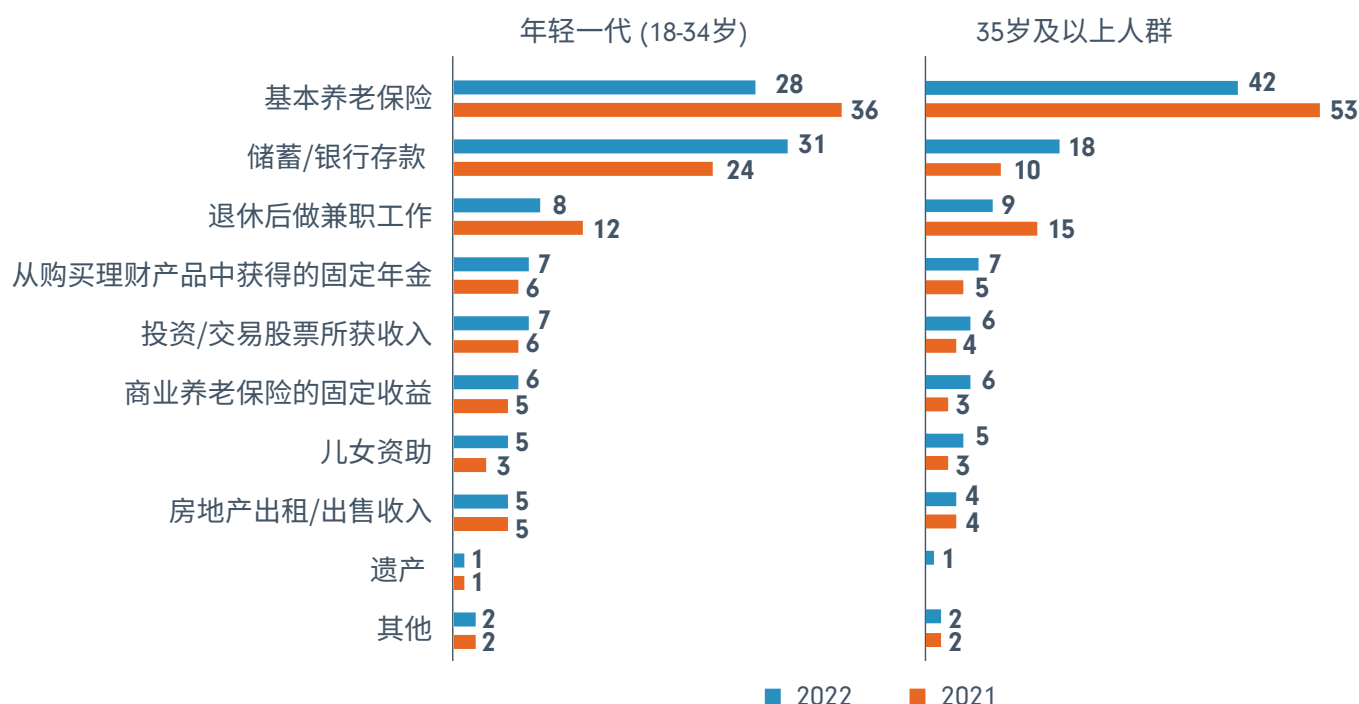
这意味着，参与退休储备策略的总体水平仍然较低。中国养老前景调查的大多数受访者仍然主要依赖政府的基本养老保险。约34%的受访者表示，这将是他们退休收入的主要来源。

尽管这一数字低于去年的45%，而且年轻一代和35岁及以上人群的这一比例均有所下降(分别从36%降至28%和从53%至42%)，但是对现金储蓄或银行存款的依赖有所上升——从去年的16%上升到今年的25%。

事实上，年轻一代的回应表明，更多人依赖储蓄而不是基本养老保险。这一比例今年从24%上升到31%。但值得注意的是，基本养老保险和银行存款都是被动收入。

高度依赖被动收入

退休收入的预期来源



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

……可能需要帮助。

许多退休计划是基于储蓄、收入和投资的组合。没有一种策略适合所有人。这取决于个人的需求和可承受的风险回报情况。

当个人面临退休时，他们需要考虑其储蓄将用于支付什么以及如何让这些储蓄持续维持下去。

首先最重要的是收入替代率，即退休后每月退休金收入与退休前工资收入之间的比率。世界银行建议，若要基本维持退休前的生活水平不下降，退休后的收入替代率

需不低于70%。那么，如果退休后基本养老保险及雇主提供的年金部分不能够支撑70%的收入替代率，则需要个人通过自主养老储蓄补充。

年轻时，投资者普遍考虑的权益投资为主的投资策略，在临近退休或者退休后，会出现对于难以被时间弥补的高风险的担忧。因此，最佳的方式是将专业的事情交由专业的人来做。专业金融机构可以提供不同年龄阶段适配的金融产品建议和服务，提供多样化的投资组合选择，为长期投资理念提供专业知识，还可以直接提供例如退休后可以持有的养老目标基金类产品等。



抓住机会实现可持续养老

养老不是一个阶段性的概念，退休也不代表养老的终点。

五年来，养老前景调查报告聚焦中国的年轻一代，通过数据调研，以期唤醒年轻人的养老储备意识。在往年基础之上，我们于今年提出可持续养老的概念，希望传

递给我国的年轻一代以及更广泛的群体，养老不仅仅要尽早起步，更需要认识到养老规划应覆盖人的全生命周期。在退休后，我们不应停止投资，而应迈入养老的另一个投资阶段，适当地调整策略，追求可持续的长期财务健康。

被动收入来源仍然是储蓄者最关心的问题，阻碍了退休储备投资……

毫无疑问，我国居民的储蓄和投资方面的理念和行为正在日趋成熟。但2022年的调查显示，许多人仍然认为，应该通过被动收入为自己的未来提供长期资金。这可能是因为国家基本养老保险和现金储蓄为人们提供了与退休需求相关的稳定性和安全性。与此同时，人们对投资产品的误解仍然很大。

约三成受访者认为基本养老保险是退休收入的主要来源，与2021年的调查相比显著下降。这在年轻一代(36%降至28%)和已经开始储蓄的人(45%降至33%)中尤其如此。

尽管这表明人们愈发意识到补充投资和储蓄的必要性，但调查结果似乎表明人们普遍转向现金而非投资产品。

大约25%的人认为其现金储蓄和存款账户将能够满足未来需求，该数据比2021年增加了9个百分点。现金/存款账户是年轻一代长期储蓄的最大单一预期来源(31%)，自2018年以来首次超过基本养老保险。

当被问及他们将如何提高退休生活的质量时，大多数受访者(59%)表示他们会持有现金。这在年轻一代(60%)和尚未开始储蓄的人(72%)中尤为明显。

然而，令人鼓舞的是，大约一半的受访者表示，他们会考虑商业养老保险和银行理财产品。另一方面，超过三分之一的受访者表示他们会投资包括养老目标基金在内的基金。

……而疫情留下了挥之不去的短期心态

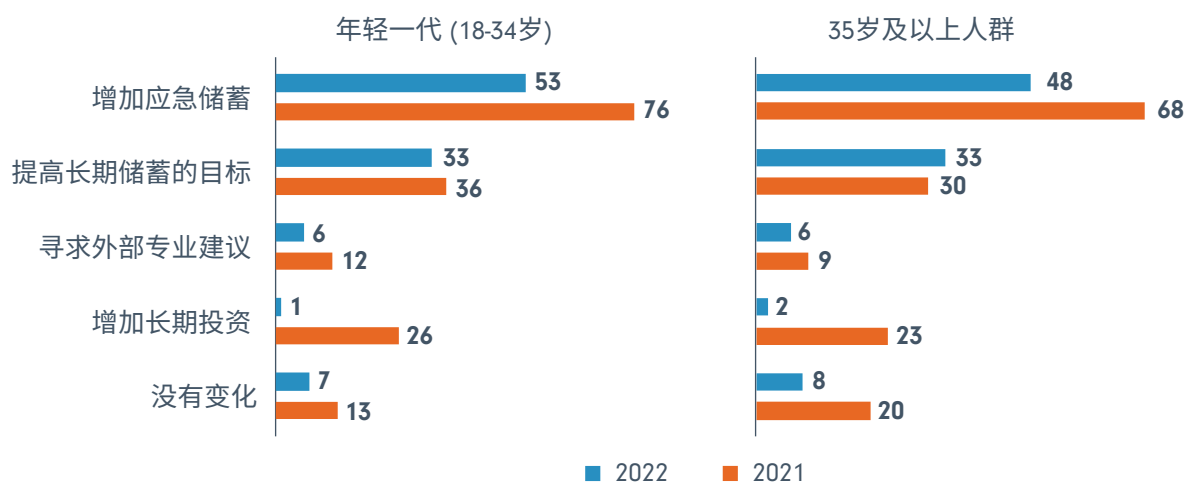
新冠肺炎疫情在许多方面都带来了变化，尤其是把全世界人民的注意力集中在更紧迫的优先事项上。

这一全球趋势也反映在我国居民身上。在2022年的调查中，大多数人(51%)仍然希望加强其应急储蓄，而忽略了为长期目标积累财富。这在尚未开始储蓄人群中尤为明显，其中56%的人更关注其潜在短期需求。

然而，这种趋势已经明显减弱。2021年至2022年间，打算将资金用于应急储蓄的受访者比例下降了20个百分点。这种下降趋势在年轻一代(76%降至53%)和储蓄者(72%降至50%)中最为明显。

重心开始转移，但短期目标仍占主导地位

疫情之后的计划和投资行动考虑



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

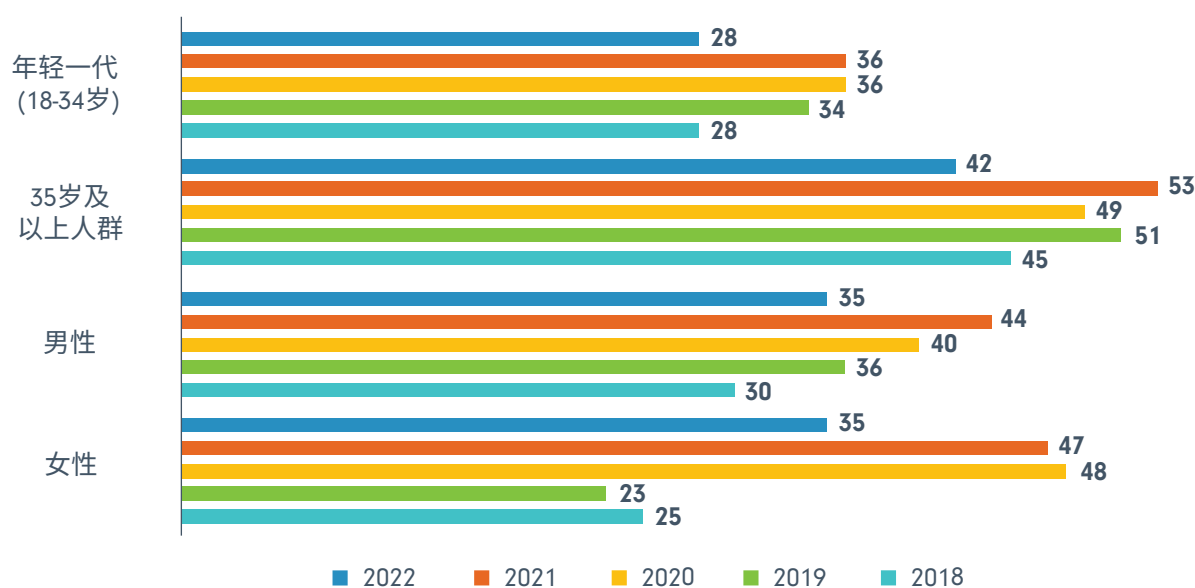
对政府基本养老保险的预期依赖程度正在下降……

更多受访者认识到，仅靠基本养老保险不太可能为其预期的退休生活方式提供足够的资金——这是令人欣喜的迹象，这表明大众对养老储蓄的态度正在成熟。

预期完全依赖国家基本养老保险的受访者比例比2021年下降了11个百分点，尽管与2018年疫情之前的水平相似（32%）。

储蓄态度日趋成熟

依赖基本养老保险作为退休收入的主要来源 (%)



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

……对长期投资的态度正在成熟

尽管长期关注短期目标，但受访者越来越多地提前计划并进行养老储备。超过三分之一的年轻一代(37%)会考虑投资基金，以实现其长期财务目标。

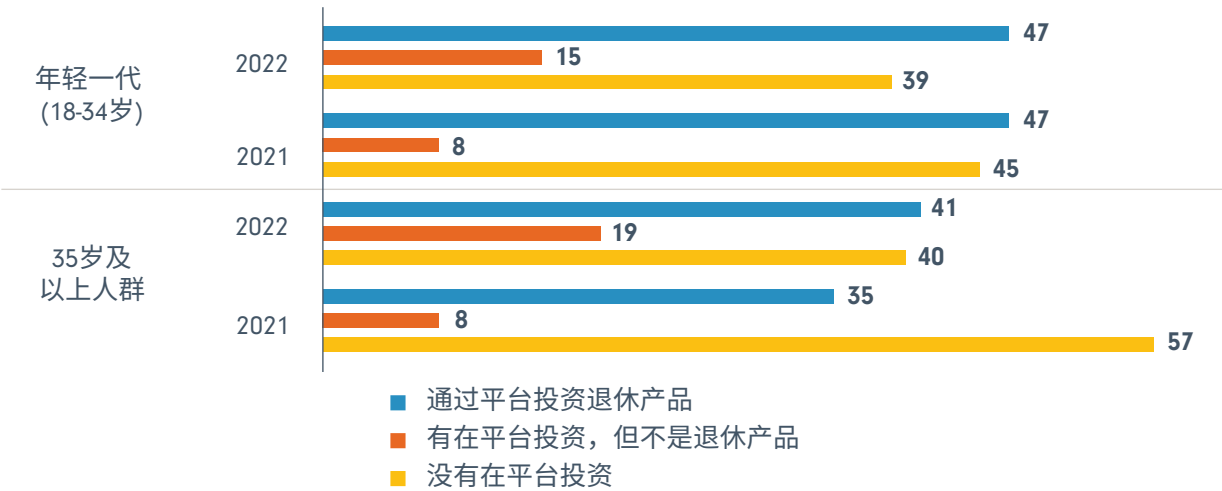
大约60%的受访者在蚂蚁财富平台进行投资。该平台提供养老目标基金和其它产品，该比例比2021年增加了13个百分点。与此同时，在该平台上专门投资退休产品的受访者比例增加了一倍多，达到17%。这种增长反映在各个年龄层，年轻一代、35岁及以上人群以及男性和女性都增加了长期投资。

年轻一代投资蚂蚁平台的比例增加了7个百分点，达到62%，其中15%投资了退休产品。

超过一半的女性(57%)也通过蚂蚁财富进行了投资，高于2021年的50%，尽管该比例仍然落后于男性(63%)。

越来越多的中国居民正在使用蚂蚁财富等平台来规划自己的财务未来

蚂蚁财富平台投资经验(%)



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

养老目标基金的认知度正在提高……

中国证监会于2018年首次推出了养老目标基金，其分为目标日期和目标风险策略。这些基金采用FOF形式，其中目标日期策略型会根据投资者预期退休时间动态调整其风险水平，目标风险策略型能够保持资产组合的风险恒定。

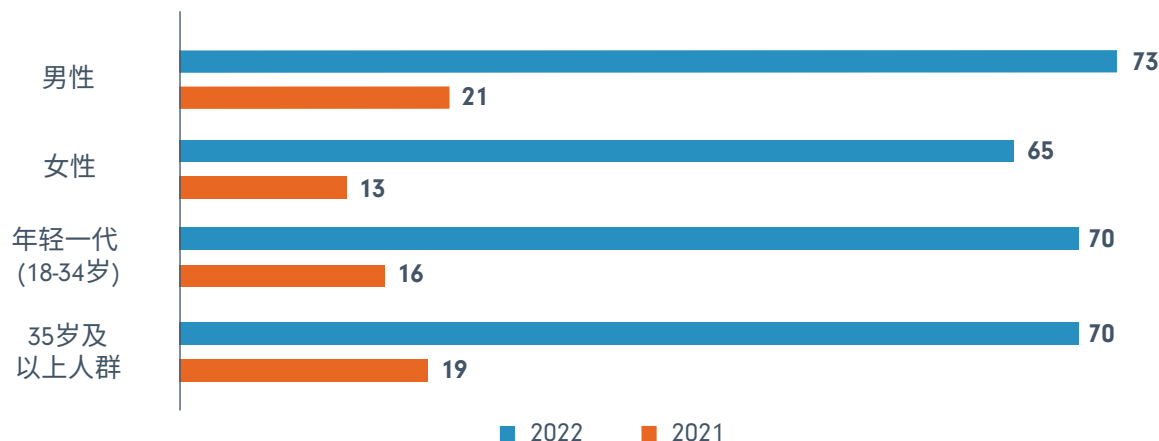
2021年的调研显示，有17%的受访者知道养老目标基金中的目标日期策略型产品。我们一直强调投资者教育对养老投资和规划的重要作用。在今年的调查中，我们观察到在专业投资者教育平台的陪伴下，人们对于养老目标基金这一类专业养老金融产品的认知程度不断提升。蚂蚁财富养老专区内的受访者中，有70%的人知道养老目标

基金。这也足以说明，专业的、定向的投资者教育对于民众提高对于优质养老金融产品的了解有着非常积极的影响。年轻一代和年长储蓄者的比例相同，而男性(73%)的意识略高于女性(65%)。

在蚂蚁财富养老专区的受访者中，超过五分之四的年轻一代表示，他们“相当熟悉”或“适度熟悉”养老目标基金产品，略高于35岁及以上人群。然而，只有不到一半(47%)的年轻一代了解并实际投资了养老目标基金，而年长的受访者中这一比例为57%。尽管如此，与2021年的25%和27%相比，这仍然是令人鼓舞的增长。这也再次印证了投资者教育对养老投资和规划的重要作用。

养老目标基金进入中国投资词汇

蚂蚁财富平台投资者对养老目标基金的认知度 (%)



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

……当人们更早地进行投资并表现出更高的风险意识时

大众普遍倾向于较晚才开始进行养老储备，这是我们第一年调查中出现的主要问题之一。令人欣喜的是，这种趋势似乎正在改变。

今年的调查发现，在蚂蚁财富养老专区的受访者中，投资养老目标基金的受访者起步相对较早。三分之二的年轻一代在30岁之前开始，而近三分之一的35岁及以上人群在40岁之前开始。

从长期计划来看，约42%的年轻一代表示他们打算在退休后继续持有养老目标基金，而只有31%的年长受访者持这

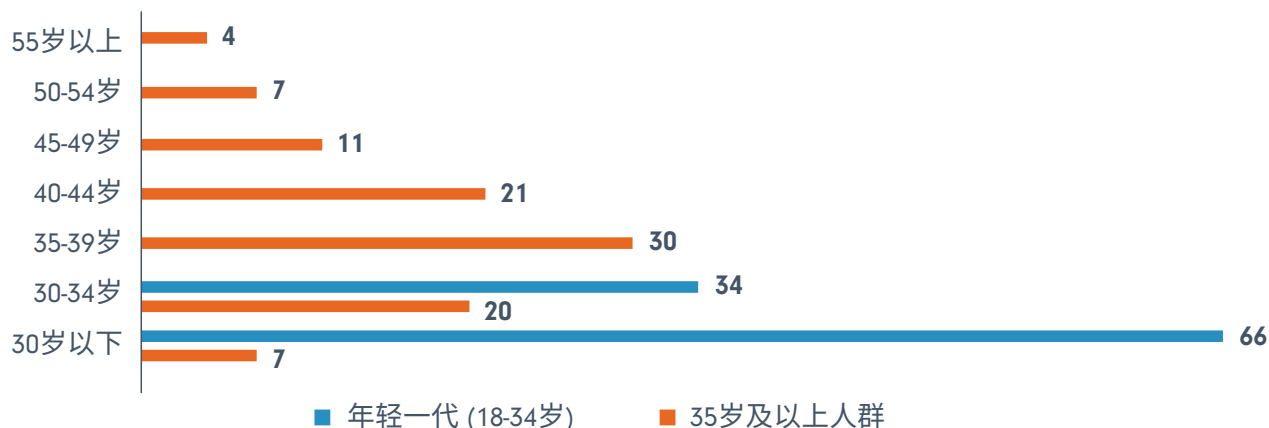
种观点(其中40%计划兑现)。

在选择产品时，风险管理能力成为所有人群的首要考虑因素，其中年轻一代同比增幅最大。鉴于过去几年普遍存在的不确定性，这可能并不令人意外。

风险管理紧随其后的是基金的可持续投资理念，这是超过四分之一受访者的主要考虑因素——这表明中国民众和世界其他国家的民众一样，非常关注自身投资对环境、社会和企业治理(ESG)的影响。

养老目标基金投资者起步早

养老目标基金投资者开始投资该产品的年龄 (%)



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。

……为金融行业提供不断发展的机会。

大众的投资习惯和储蓄态度显然正在发生变化。完全依赖政府基本养老保险的情况正在改变。疫情的短期优先事项正在让位于未来规划，人们对产生长期回报的金融产品的认识也日益提高。

这使金融机构有机会与投资者共同进行养老规划，为其提供工具(例如富达养老计算器“富达养老储蓄黄金法则”)和投资所需的知识，并提供适合投资者的养老投资产品。

然而，还是需要克服种种障碍。全球研究表明，在投资和储蓄方面，第一步意识的建立是最困难的。通常，这是由于投资者教育薄弱带来的不确定性。事实上，调查发现，30%的尚未展开储蓄年轻一代认为自己缺乏知识是启动长期储蓄计划的主要障碍——比2021年高出7个百分点。

同样，超过一半(54%)的年轻一代表示，养老储备认知不足使他们无法选择长期投资产品，在尚未开始储蓄人群中这一比例更高，达到66%。在养老目标基金方面，36%的年轻一代和41%尚未投资的女性表示，她们不了解养老目标基金和普通基金之间的区别。同样，这些数字高于2021年。

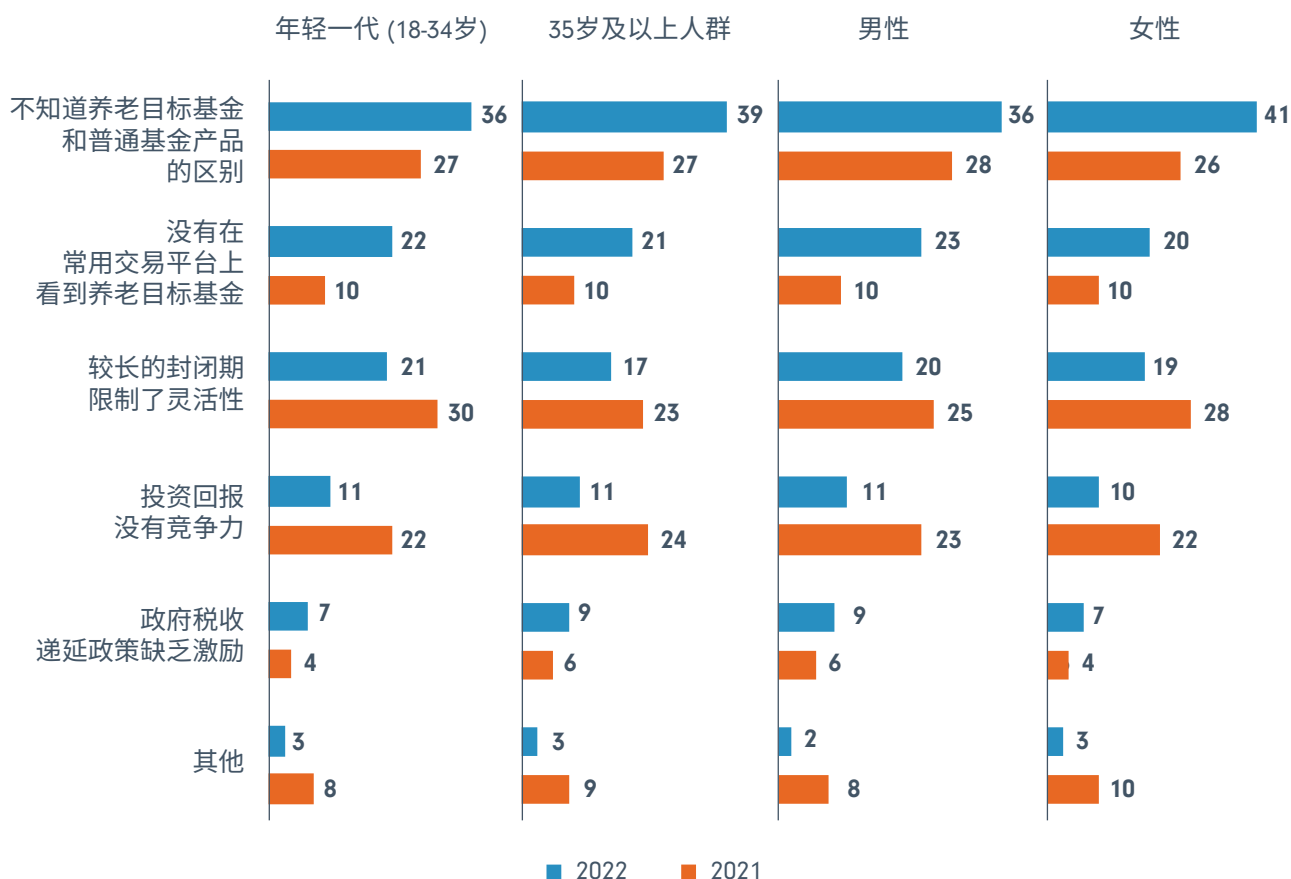
还有更多的受访者(22%，2021年为10%)也表示养老目标基金在热门交易平台上缺乏知名度是投资的障碍，而年轻一代表示他们没有时间管理资产的比例增加了一倍多，从10%增加到24%。

此外，对于养老目标基金而言，封闭期较长被视为灵活性的限制因素——21%的年轻一代认为这是一个挑战。

对金融机构而言，这可能既是挑战，也是机遇。加强投资者教育、改善资产配置、为生活工作繁忙的客户提供简便易得的服务，与客户一起发展，这都会为彼此带来双赢的局面。

知名度和教育的重要性

投资养老目标基金的障碍(%)



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。



五年的五个收获

经过五年的中国养老前景调查，我们能深刻感受到我国普通投资者养老意识的转变，从认知较弱到逐步了解，从缺乏知识储备到开始养老规划。总结五年的报告，有五大收获，为后续推动居民养老储蓄与投资提供参考。

1. 关注女性养老，定向创造条件

女性有更高的养老储蓄意愿，并有能力提高其投资知识，但她们需要合适的机会……

五年的调查数据可以看到，开始为未来进行长期储蓄的女性比例从2020年的51%跃升至2022年的78%，增幅高于男性。他们开始逐步提早储蓄——2022年为35岁，而2020年为39岁。

女性也更愿意提高其金融知识水平。如果她们有可用资金，很可能会为退休储蓄。

另外，尽管女性愿意在工资中用来投入养老储蓄的比例比男性高（28%对26%），但女性在储蓄和投资信心方面一直落后于男性。

从2018年的调查开始，很明显我国女性相比男性面临着退休储蓄更大的挑战。这种情况持续存在。女性的平均个人收入低于男性，但她们设定了更高的储蓄目标，储蓄较少，并期望提前退休。

正如2019年的调查显示，女性比男性更以家庭优先，例如确保父母生活舒适或规划子女的教育。

以上因素都从客观上对女性开展养老储蓄形成了更大的挑战。因此，应该给予女性投资者更多的关注，从企业层面和社会层面，为女性的养老需求提供更有效、更有针对性的解决方案。

在这方面，金融机构需发挥关键作用，开发和提供为女性量身定制的投资者教育工具，以帮助其克服特定的经济挑战。





2. 养老投教须与时俱进

中国年轻一代更愿意进行长期投资。

随着年轻一代教育程度逐渐提高，不同年龄段对于养老的认知水平逐渐提升，对投教内容和解决方案的需求也不断提高和改变。

在调查过程中，我们看到年轻一代受过更好的教育，更了解储蓄，这在2022年尤为显著。越来越多的年轻一代开始为其未来进行长期储蓄：2022年为79%，而2020年为51%。他们的年收入有所增长，而且他们每个月都会将收入的更大比例留出（27% 对比2020年的20%）。他们的储蓄目标也有所降低。

这些趋势，加上对投资的更好理解，带来了储蓄投资方面的积极信号。近三分之二的年轻一代（61%）相信他们将有足够的退休资金，而2020年这一比例仅为43%。

年长居民的前景也同样有所改善，与过去相比，他们的行为和态度更大程度上与年轻一代保持一致。

但是，在基本养老保险方面，不同年龄段的人群存在差

异。与35岁以上的受访者相比，年轻一代总是更清楚地认识到长期收入来源多样化的必要性。只有28%的年轻一代预计将完全依赖政府的基本养老保险，而2021年这一比例为36%。相比之下，35岁及以上人群的这一比例为42%。随着年轻居民对“养老目标基金”等产品的投资意识越来越强，这种趋势有望会继续改善。

要利用这些不断变化的思维方式，让年轻一代和不同群体可以通过第三支柱养老金制度来确保其可持续的养老计划，还有很多工作要做。例如，调查显示，许多人仍然希望依靠现金和银行存款来进行养老储备。

金融机构可以利用自身的专业投资优势为忙碌且日益成熟的一代人提供量身定制的投资产品。这一代人准备考虑长期财务规划，同时兼顾多个优先事项。在提供产品解决方案的同时，与时俱进的投教工作也需要持续开展，重点需要强调的几个方面包括：帮助投资者了解应该为退休准备多少资金；加深投资者对于退休规划和长期投资的理解；教导并鼓励投资者选择适合自己的退休产品；持续以高质易懂的内容向投资者普及养老目标基金及其它养老储备产品。



3. 将意识转化为行动

第一步意识的提升是最关键也是最不易的，金融机构应该提供相应的专业工具来帮助投资者克服这些储蓄障碍。

在过去五年中，一些问题一直没有改变。最关键的问题之一是，中国居民在开始储蓄之前等待的时间仍然过长，而收入不足和开销高企成为启动养老储备最大的阻碍。鉴于年轻一代有雄心勃勃的退休目标——预计在平均57岁退休——年轻一代需要更早开始储蓄和投资以实现其目标。

在整个调查过程中，储蓄的主要障碍保持不变：高额的前期开支导致可用于长期投资的收入金额不足。早在2019年的调查数据就表明，年轻一代的储蓄目标受到了职业发展、照顾父母和支持子女教育等相互竞争的优先事项影响。不同年龄段都有最为关切的优先事项，而几十年后的养老似乎在紧迫性上很难排到前列。但是，排列优先事项的养老规划方式，虽短期不急迫，但却是重要的事。

不过，年轻一代正在做出改变。他们认识到基本养老保险之外，增加替代收入的必要性，并愿意投资具有长期前景的产品。

调查显示，他们准备通过削减开支，将收入用于第一笔长期储蓄。在2022年的调查中，23%的人表示他们准备削减当前支出以投入长期储蓄，这是该问题提出以来的最高比例。这表明人们越来越意识到小额、定期、积累投资的力量。

以富达在美国市场的经验，养老账户制的创建对于开启养老第一步有重要作用。不少海外年轻人，在获得第一笔收入时，首先开设的账户就是个人退休账户 (Individual Retirement Account, IRA)。结合税延优惠，越来越多的年轻一代会意识到，开启养老的第一步，可以是轻松的一小步。

金融机构也应通过各种方式不断强化这一信息，即“养老，越早越好”。专业投资机构可以通过为年轻一代提供更简单易懂的投资者教育信息，帮助其提升养老意识，进而转化为实际的养老储备行动。

4. 借东风聚合力, 铺设长期投资之路

提高投资知识门槛, 帮助中国投资者能够做出更适合自己的投资决策。

在调查期间, 缺乏投资知识仍然是所有受访人群中反复出现的问题。无论是开始储蓄之旅、关注养老目标基金还是规划退休后投资, 大家普遍感到专业投资知识的不足妨碍了其进行养老储备。

需要改进的关键领域包括:

- 了解为养老储蓄的金额目标
- 了解养老规划和长期投资
- 如何从众多可用的解决方案中选择合适的退休产品
- 了解养老目标基金的主要特征及其如何帮助实现储蓄目标

随着越来越多的大众了解和参与第三支柱个人养老金制度, 对更好的投资者教育和养老储备规划指导的需求将变得更加迫切。

金融机构可以根据大众的需要提供更多客制化的投资者教育信息, 帮助个人了解日益复杂的投资环境, 帮助人们区分不同的产品, 并根据个人需求进行财务健康状况评估。例如, 富达推出了退休储蓄黄金法则, 来帮助大众进行简单易懂的退休规划。以黄金法则为基础的富达养老储蓄计算器在蚂蚁财富平台上线两年多来, 已经积累了超过180万用户访问量。



5. 普及可持续养老, 财务健康先行

在退休之旅中找到值得信赖的伙伴也至关重要。

从建立意识到养老规划准备, 再到财务健康, 富达始终认为“退休”仅代表开启了一个新的人生阶段。为了帮助大众实现可持续养老, 专业养老金机构应该为不同年龄阶段的群体提供符合其需求的养老投资解决方案, 积极展开“可持续养老”理念的投资者教育, 为全周期养老保驾护航。

过去五年来, 年轻一代在思考和准备财务规划的方式上发生了积极变化。受访者收入中用来做养老投资的部分也在慢慢提升, 从2018年的21%增加到今年的27%。2022年, 年轻一代(也就是18到24岁这一部分人群), 平均每月用于养老投资的金额达到了1940元, 35岁及以上的人群则达到了1980元。

同时, 我们还发现随着个人养老金概念的普及, 受访者的意识正积极地从小额储蓄养老向投资养老理念转变。根据调研数据, 将长期投资作为养老首选方式的受访者从2021年的10%提升至2022年的15%。而其他积累养老财富的方式, 例如提高收入(下降6%)、削减开支、强制储蓄等选项, 则部分有所下降。

然而, 还有许多工作需要进一步推进。例如养老投资所属的长期投资, 其实是财务健康整个框架中的一部分, 与预算、债务、保障, 共同构成了财务健康的整体。

随着第三支柱个人养老金制度的发展和成熟, 中国年轻一代将有更多的储蓄投资选择, 也需要更多的工具来指导他们。

而另一方面, 对于即将退休或者已经退休的人士, 追求长效财务健康的必要条件, 是有可持续的收入。这一部分意识和解决方案的缺失, 还未得到市场的重视。

退休人士需要面对的风险一般包括:

第一, 市场风险, 市场在任何投资策略下都有可能带来负面影响, 尤其退休后投资者会相对不希望承担更多风险, 市场表现不佳也对退休后投资者的影响更大;

第二, 长寿风险, 随着平均预期寿命的不断延长, 投资者预期为养老所做的储备可能会不够;

第三, 通胀风险, 如果退休人士不再投资可以对冲通胀的资产类别, 其消费能力将会随时间下降。

因此, 在退休后继续坚持主动管理资产的重要性不言而喻, 也值得负责任的金融机构合力倡导并推动解决方案的研发, 进行倡导以及推动解决方案的研发。

富达作为全球领先的养老金管理机构, 希望通过我们的调研带动行业重视投资者退休后的养老需求, 积极推广“可持续养老”理念, 打造足够便捷的一站式“可持续养老方案”, 为全周期养老提供保障。





关于调查

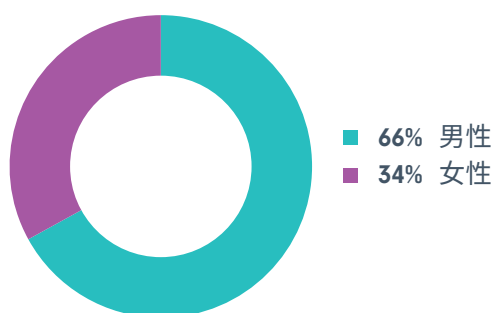
调查方法

富达国际和蚂蚁财富于2022年5月对蚂蚁财富平台的9,670名会员进行了调查。本次调查通过蚂蚁财富平台在线完成，所有受访者来自一线到四线城市。

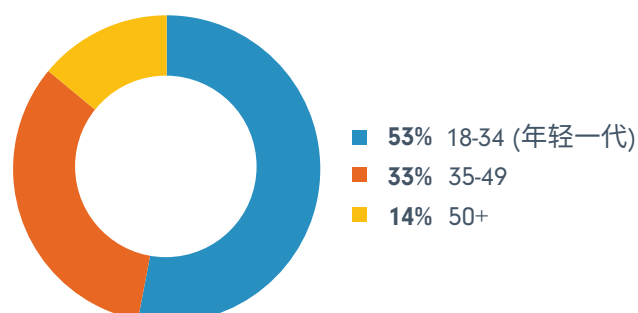
接受在线调查的受访者，通常比普通群众拥有更高的收入和更多的流动资产，这种情况与受访者的概况一致，因为调查样本来自在线投资平台的成员。

人口统计

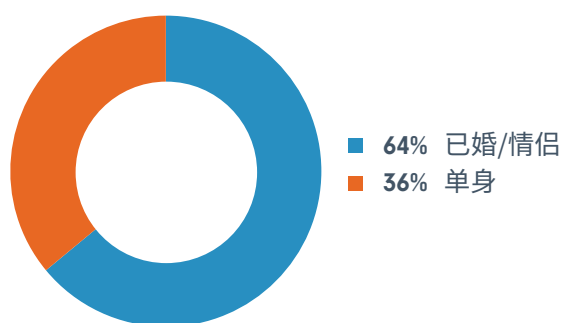
性别



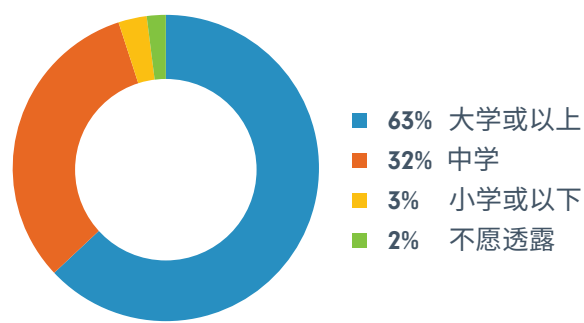
年龄



婚姻状况



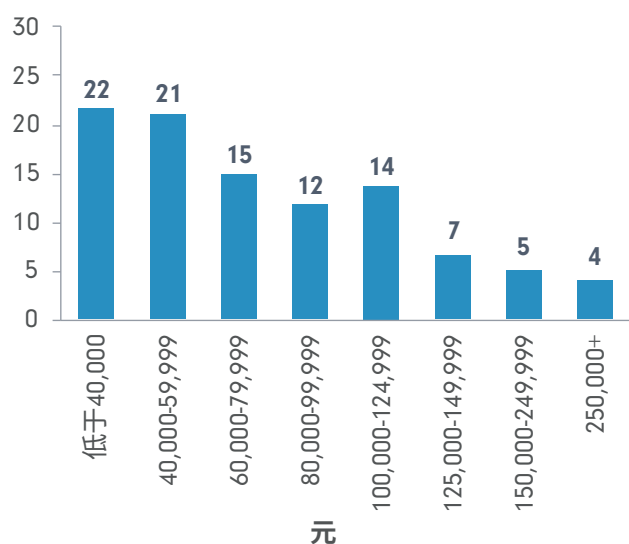
教育程度



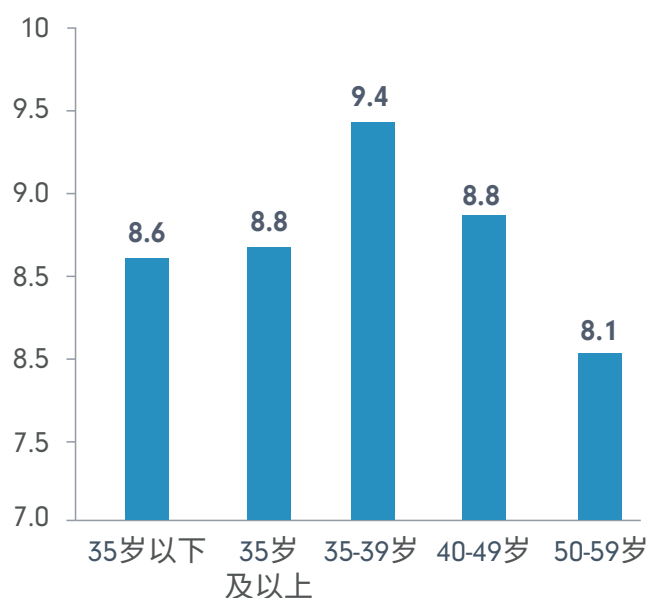
资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。由于四舍五入，百分比的总和可能不等于100。

受访者收入和流动资产

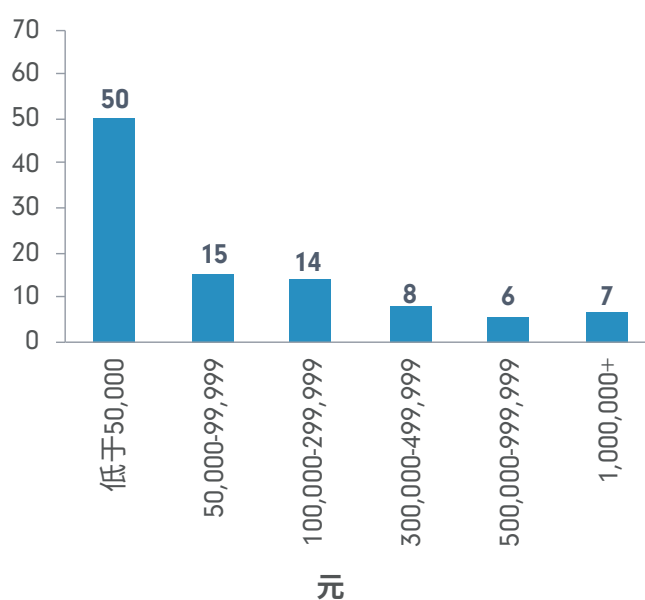
受访者年收入分布(百分比)
(所有愿意回答此问题的受访者)



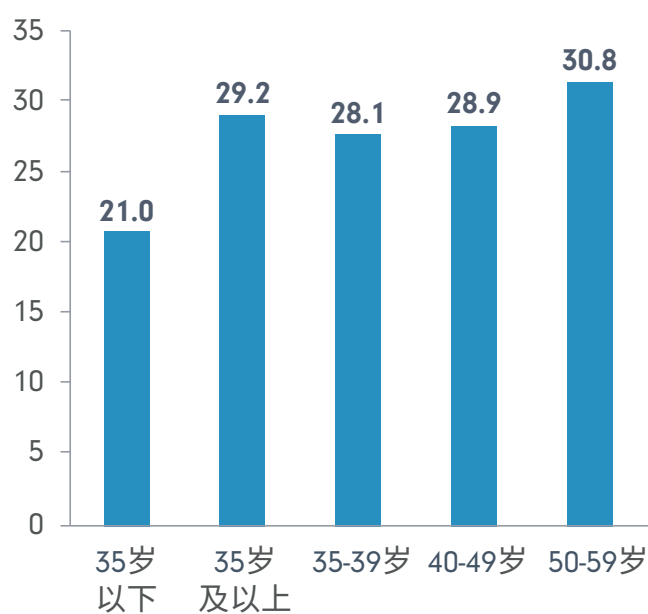
受访者年收入的年龄段均值(万元)
(所有愿意回答此问题的受访者)



流动资产分布(百分比)
(所有愿意回答此问题的受访者)



流动资产的年龄段均值(万元)
(所有愿意回答此问题的受访者)



资料来源：富达国际和蚂蚁财富平台。



附录

怎样参加个人养老金？十问十答请收好

近日，五部委联合下发《个人养老金实施办法》，对个人养老金制度的实施细则进行了明确规定。你知道如何参加个人养老金吗？具体可以购买哪些产品吗？富达国际北京代表处首席代表、养老问题专家丛黎女士就大家关心的十个问题，做出了详细解答。

Q1：为什么要参加个人养老金？

我国的第一支柱，也就是基本养老保险，截至2022年3月底覆盖10.3亿人口，已具备相对完善的制度体系，主要立足于保障大众的基本养老需求。但基本养老保险的替代率，即这部分养老金收入占退休前收入的百分比，约为45%。第二支柱是企业年金和职业年金，截至2022年3月底，参与职工有7200万人，覆盖率不高。如果大众希望可以在退休后仍保持和退休前相当的生活水平，还需要参与第三支柱增加养老储备的积累，更好地为自己的退休生活增加收入、做好准备。第三支柱就包含个人养老金及其他个人商业养老金融业务，其中个人养老金制度在今年一系列的政策安排下正式出台，并在36个先行城市正式实施。个人养老金制度安排下，投资者可以通过个人账户配置经监管部门批准的养老金融产品，还可享受一定的税收优惠。

Q2：哪些人可以参加个人养老金？

《个人养老金实施办法》明确规定，“个人养老金的参加人应当是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”，简单来说，凡是参加了第一支柱基本养老保险的个人都可以参加个人养老金。

Q3：参加个人养老金需要另外开立账户吗？

参加个人养老金需要开设两个账户，个人养老金账户和个人养老金资金账户。账户开立有两种途径：

方法一：通过国家社会保险公共服务平台、全国人力资源和社会保障政务服务平台、电子社保卡、掌上12333 APP等全国统一线上服务入口或商业银行渠道，在信息平台开立个人养老金账户。之后，可以选择一家符合规定的商业银行以柜面或电子渠道的方式开立或者指定本人唯一的个人养老金资金账户，个人养老金资金账户作为特殊专用资金账户，与个人养老金账户绑定。

方法二：通过符合规定的商业银行渠道，可一次性开立这两个账户。

Q4：个人养老金账户和个人养老金资金账户有什么区别？

个人养老金账户用于登记和管理个人身份信息，并与基本养老保险关系关联，记录个人养老金缴费、投资、领取、抵扣和缴纳个人所得税等信息，是参加人参加个人养老金、享受税收优惠政策的基础。

个人养老金资金账户作为特殊专用资金账户，与个人养老金账户绑定，为参加人提供资金缴存、缴费额度登记、个人养老金产品投资、个人养老金支付、个人所得税税款支付、资金与相关权益信息查询等服务。

Q5：每人可以开立多个账户吗？中途可以更换个人养老金资金账户吗？

用于登记和管理个人身份信息的个人养老金账户只能开立一个。对于个人养老金资金账户，参加人可以在不同商业银行之间变更其个人养老金资金账户，但同一时间只能拥有一个资金账户，注销原有资金账户后，可在新商业银行开立新的个人养老金资金账户。

Q6：个人养老金可以购买哪些产品？

目前，个人养老金可以购买的产品共有三大类，(1) 银行类产品，包含养老储蓄和养老理财产品，开办个人养老金业务的商业银行所发行的储蓄存款(包括特定养老储蓄，不包括其他特定目的储蓄)也可纳入购买范围；(2) 保险类产品，包含税延型商业养老保险和专属商业养老保险；(3) 公募基金类产品，优先被纳入可购买的公募基金主要是养老目标基金，包括目标日期策略和目标风险策略。

Q7：个人养老金的缴纳上限？

参加人每年缴纳个人养老金额度上限为12000元，每年缴费不得超过该额度上限。参加人可以按月、分次或者按年度缴费，缴费额度按自然年度累计，次年重新计算。

Q8：个人养老金如何领取？是否可以提前领取？

个人养老金资金账户封闭运行，参加人符合以下条件之一的(达到领取年龄、完全丧失劳动能力、出国(境)定居、以及规定的其他情形)，可以按月、分次或者一次性领取个人养老金。在领取个人养老金时，商业银行通过信息平台检验领取资格，并将资金划转至参加人的社会保障卡银行账户。

也就是说，一旦存入个人养老金账户，除非法定的特殊情况，就无法随意取出。当然，这样的规定更是鼓励长期投资，实现养老资金的长期增值。

Q9：个人养老金可以继承吗？

对于参加人身故的特殊情况，其个人养老金资金账户内的资产可以继承；参加人出国(境)定居、身故等原因社会保障卡被注销的，银行将参加人个人养老金资金账户内的资金转至其本人或者继承人指定的资金账户。参加人完成个人养老金资金账户内资金(资产)转移，或者账户内的资金(资产)领取后，银行注销该资金账户。

Q10：参加个人养老金的优惠政策？

税收优惠：根据2022年9月的国务院常务会议决定，参加人每年12000元的缴费限额予以税前扣除，计入个人养老金资金账户的投资收益暂不征收个人所得税，领取时的实际税率由此前的7.5%降为3%。

投资基金的费率优惠：多家基金公司已经对个人养老金账户投资增设个人养老金专属Y份额产品，并对Y份额实行管理费和托管费提供费率优惠，不收取销售服务费，降低投资者的个人养老金投资成本。

想要了解更多信息吗？

网站：fidelity.com.cn

本资料须获富达基金书面同意方可向外发放。本资料内所载的观点，在任何情况下均不应被视为富达基金的促销或建议。富达基金对任何依赖本文而引致的损失概不负责。有意投资者应就个别投资项目的适合程度或其它因素寻求独立的意见。虽然富达基金已采取措施，确保文内资料准确无误，但不拟就有关由第三方所提供的数据出现错误或遗漏承担任何责任。

本资料仅供数据参考用途，未经富达基金的书面同意，请勿传阅或复制本资料。本资料不应被视为邀请或推介认购富达基金任何基金或产品，或邀请或推介采用富达基金的资产管理服务。

富达 / 富达国际 / Fidelity / Fidelity International指FIL Limited及其附属公司，富达基金指富达基金管理(中国)有限公司。“富达”、“富达国际”、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 标志及F标志均为FIL Limited的商标。富达只就产品及服务提供数据。

投资涉及风险。本数据仅包含一般数据，并非认购基金份额的邀约，亦不应被视为建议购买或沽售任何金融工具。本数据所载数据只在数据刊发时方为准确。观点及预测或会更改而不需另作通知。本资料所载的证券(如有)仅供资料用途，在任何情况下均不应被视建议买入或卖出有关证券。

富达基金与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与富达基金的投资运作，股东的过往投资业绩不代表富达基金的投资业绩，且不构成对富达基金管理基金业绩表现的保证。

