



# 洪佑馨：年轻人未“老” 筹谋



文/意见领袖专栏作家 洪偲馨、伊蕾

詹姆斯·克莱尔 (James Clear) 在《原子习惯》一书中阐述了一个观点，通过改变一些小习惯，即‘原子习惯’，一个人能够被重新塑造。



比如，一个人如果每天都能进步 1%，持续一年就会进步 37 倍，1% 的改进叠加在一起可以产生巨大的变化，当然其前提是目标和路径的正确，这其实也接近金融语境里的‘复利’概念。

近日，中欧基金联合招商银行、Keep、盒马、蚂蚁财富发起了一个主题为‘养个习惯到老’的联名活动。其目的正是希望能够唤起更多人趁早为养老做准备，从生活、理财等小习惯着手，努力让热爱的理想生活到老不变。

近年来，随着社会环境、家庭结构和大众生活方式的转变，养老问题日益受到越来越多的关注，甚至 90 后、00 后的年轻人也开始有了‘养老焦虑’。对未来收入的不确定和对生活质量的高追求成为年轻人焦虑的主要来源。

但庆幸的是，无论是从市场角度还是监管层面，中国养老金融的‘基础设施’正在日益丰富和完善。

二十大进一步明确‘要发展多层次、多支柱养老保险体系’，而就在不久前，人社部等五部门联合发布《个人养老金实施办法》，这标志着个人养老金账户制度正式开闸。

眼下，各类金融机构都已进入个人养老金开闸的备战冲刺期。包括商业银行、公募基金、银行理财子公司等都在积极推进平台建设、系统对接、账户开立、产品设计等的准备工作。

从这个角度来看，未来，年轻人将有更好的平台和更多的工具去进行规划、养成习惯，以缓释自己的‘养老焦虑’。

## 1

### 未‘老’筹谋正当时

一个时代特定的社会、经济、文化环境决定了一代人的养老方式。

从沿袭千年的‘养儿防老’，到过去数十年不断完善的社会养老服务

体系，再到如今日益多元化的养老选择，国人的养老方式、观念和态度都在发生翻天覆地的改变。

根据此前中欧基金和第一财经商业数据中心联合发布的《中国居民‘新养老主义’洞察报告》(以下简称《报告》)，从 80 到 95 后的年轻群体视角来看，他们对于养老储备的目标要远高于以往。

《报告》显示，接近 80%的受访者认为，自己需要 100 万及以上的养老积蓄，其中，35 岁以下更年轻的群体预计安享退休需要储备接近 155 万元，明显高于 35 岁以上人群的预期。

这种差异与现实的社会环境变化不无关系，随着我国人口老龄化的推进，养老保险基金收支压力不断增大。

一个可以参考的数据是，在 2020 年疫情的影响下，我国基本养老保险金缺口高达 5428 亿元，财政对基本养老金补贴达到 9427 亿元，同比增长 10%。与此同时，我国独居老人数量日益增加，家庭养老比重逐年减低。

也正因如此，前述《报告》显示，有超过 7 成的受访者认为仅靠退休金难以安度晚年。不仅如此，当下的年轻群体还对于退休生活质量有着较高的追求。因此，从年轻时就开始为养老专属钱包充值，是一个必然的选择。

换言之，未‘老’筹谋是对抗‘养老焦虑’最好的选择。

这也是中欧基金和其他合作伙伴发起‘养个习惯到老’联名活动的原

因，无论是运动健身、健康生活还是规划养老，并不是人人都能成为‘时间的朋友’，而是要选择正确的目标和路径，并且以足够坚定的意志和执行力将‘长期主义’贯彻到底。

尤其是在养老这件事上，眼下，以居民个人储蓄投资推动的养老‘第三支柱’建设还处于起步期，居民对于个人养老金融服务了解的广度和深度都还远远不够。

因此，作为个人养老金融服务市场的重要参与者，基金公司除了需要关注资深基民，也需要关注投资新手，从唤醒大家对养老投资的认知和需求着手，通过全方位的宣传与投教内容引导客户提早进行合理的养老规划。

这也正是中欧基金在养老投资业务上的思考，除了深耕养老业务线，不断提升投资研究的能力，中欧基金也站在客户视角，希望与这一届年轻人一起，奔赴理想养老生活。此次跨界联名活动就提出了一种全新的养老畅想——从年轻时养成‘生活好习惯’、‘运动好习惯’和‘理财好习惯’。

这个主张也是中欧基金的愿景之一——和投资者一起实现‘理想生活、积极投资’。

## 2

### ‘个人养老金’制度开闸

从整个市场来看，不只是金融机构在客户端持续发力，随着个人养老

金政策落地，整个市场也向前迈出了关键一步。

尤其是税优和费率优惠等一系列利好政策的出台，可以让全社会重视到养老‘第三支柱’的重要性，实现个人养老金融服务从‘小众’走向‘大众’，从‘补位’走向‘普惠’。

据中金公司预计，截止到 2030 年，中国的个人养老金市场或将迎来 1-3 万亿元的增量资金。而根据中信证券的测算，到 2035 年个人养老金规模或将达到 12 万亿元。

虽然眼下整个市场还处于‘启动期’，但各家机构都已经为此筹备许久。

以前期试点时间最长、产品规模最大的公募基金行业来看，从 2018 年国内首批养老 FOF 产品诞生至今，市场上的养老 FOF 产品数量已经超过 180 只，合计规模超千亿元，累计服务养老客户近 300 万。

而在 11 月 4 日养老金新政集中落地后，公募基金推进业务的速度也可谓‘一日千里’。

11 月上旬，多家基金公司已经收到中证登公司关于个人养老金基金行业平台验收测试结果的通知。据悉，该平台主要为个人养老金投资公募基金业务提供支持，能够实现资金账户行、基金管理人、基金销售机构等个人养老金投资基金业务相关参与主体的信息数据流转。

这也意味着，这些机构的底层平台建设和系统搭建已经完成，并为下

一步业务落地做好了准备。

11月中旬，中国证监会发布了首批个人养老金投资基金产品和销售机构名录，其中包含40家基金管理人的129只养老目标基金，以及37家基金销售机构，个人养老金账户具体可投的公募基金产品也日渐清晰。

值得注意的是，受到复杂市场因素的影响，首批入选的产品在成立时间、业绩表现和资产规模等方面有着较大差距。在此背景下，布局较早、投研体系更完善、长期业绩表现更优秀的基金公司有望率先抢占个人养老金公募产品的先机。

以中欧基金为例，根据公告，中欧基金旗下四只养老目标基金已全部新增Y类基金份额。

(注：Y份额是专门针对个人养老金而设置，参与者需要时可通过个人养老金账户购买Y类基金份额，并可享受税优和费率优惠)

中欧基金也表示，将力争把每只养老FOF做到精益求精。已经运作满6个月的3只养老目标日期基金产品——中欧预见养老2035、中欧预见养

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_49262](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49262)

