

短评 《关于推动个人养老金发展的意见》

2021年12月24日 产品开发部

2021年12月17日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平于下午主持召开中央全面深化改革委员会第二十三次会议，审议通过了一系列各个领域的指导意见，其中包括《关于推动个人养老金发展的意见》。这是今年以来，中央在第三支柱养老金方面再次重磅发声。

一、 意见内容

在会议上，习近平在会议中强调要推动发展**适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金**，与基本养老保险、企业（职业）年金相衔接，实现养老保险补充功能。

会议强调，发展多层次、多支柱养老保险体系，是积极应对人口老龄化、实现养老保险制度可持续发展的重要举措。要完善制度设计，**合理划分国家、单位和个人的养老责任，为个人积累养老金提供制度保障**。要严格监督管理，完善配套政策，**抓紧明确实施办法、财税政策、金融产品规则等**，让老百姓看得明白、搞得懂、好操作，让参与各方有章可循、制度运行可监测可检验。

二、 要点解读

1. 最高层给个人养老金确立了四大原则

“适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营”，这是中央最高层第一次为第三支柱养老金给出了明确的原则。其中每一条看似简单的描述都经过了业界长期的探讨与争论，将贯穿于个人养老金政策设计到落地运作的全过程。

2. 第一次在最高层面明确要连通一、二、三支柱

近年来，连通养老金的三条支柱逐渐成为养老金学术界、市场业界的共识。这也是中央首次提出了要将个人养老金（第三支柱）与基本养老保险（第一支柱）、企业（职业）年金（第二支柱）相衔接。三条支柱连通的意义重大，是合理划分国家、单位和个人养老责任的重大举措，有理由相信这将成为未来养老金改革的主线之一。对于市场来说，三条支柱衔接连通也将是一件重大利好，从中长期看有利于养老金更加市场化地运

作，提升养老金的缴费意愿，扩大养老资金的规模。

3. 加快推动政策出台

明确提出了要抓紧明确实施办法、财税政策、金融产品规则。今年政府各界关于第三支柱养老金政策的推动均有多次表态，主要包括人社部、银保监会等。今年两会期间及政府工作报告也均对第三支柱养老金政策的推出做了明确指导或建议。这次中央全面深化改革委员会以意见的形式再次督促，可以说已经将推动政策出台升级到了最高层面。可以从侧面推测，之间阻碍政策出台的一些问题可能已经得到妥善处理。也能看出未来政策的三大组成板块：实施细则、财税激励、金融产品。

4. 强调政策的简而易操作

这是中央首次强调第三支柱养老金政策要“让老百姓看得明白、搞得懂、好操作”。从 2018 年开启的税延养老保险试点以及后续的顶层制度设计讨论中，业界和政府逐渐形成共识，即复杂的政策内容和操作流程是第三支柱养老金发展的障碍之一。相较于以政府和雇主为主导的第一、第二支柱，个人自愿参与的第三支柱养老金更需要政策易懂、便于操作。目前来看，前期试点政策设计中存在内容复杂难理解、操作流程复杂等问题，比如：税延政策制造了复杂的税收优惠（无优惠）场景、税优额度申报复杂等。这些问题有望在中央高层的督促下逐渐改善。