

# 养老金融评论

---

2022 年第 12 期（总第 85 期）

- 熊 燕：中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会致辞
- 赵桂才：发挥公募基金作用，助力养老体系建设
- 窦玉明：公募基金助力完善三支柱发展
- 王洪栋：中信退休金融养老金融再探索
- 王大智：以全球视野，迎接中国养老投资新时代
- 娄 焱：提升投资管理能力和顾问服务能力，发挥普惠金融作用，  
助力人民群众实现美好生活
- 冯丽英：探索新时代养老产业发展新路径

中国养老金融 50 人论坛

[www.caff50.net](http://www.caff50.net)

## 中国养老金融 50 人论坛简介

中国养老金融 50 人论坛(CAFF50)由董克用教授联合华夏新供给经济学研究院等多家机构共同发起，于 2015 年 12 月 9 日正式成立。论坛成员由政界、学界和业界具有深厚学术功底和重要社会影响力的人士组成。论坛主要关注养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三部分内容，致力于成为养老金融领域的高端专业智库，旨在为政策制定提供智力支持，为行业发展搭建交流平台，向媒体大众传播专业知识。随着对养老金融研究的深入，为了促进产业落地，贵州国康养老金融研究院于 2021 年 1 月 29 日在北京宣布成立，致力于将自身建设成为一流、综合、专业的养老金融智库。

### 论坛学术顾问：

潘功胜 王忠民 胡晓义 宋晓梧

### 论坛秘书长：

董克用

### 常务副秘书长：

张 栋 施文凯

### 副秘书长：

孙 博 王赓宇 李 洁

## 《养老金融评论》简介

《养老金融评论》是中国养老金融 50 人论坛月度官方刊物，秉承“专业性、前瞻性、国际性”的学术理念，以“为政策制定提供智力支持，为行业发展搭建交流平台，向媒体大众传播专业知识”为宗旨，重点反映论坛成员的学术成果与观点；跟踪国际理论前沿与实践动态；探讨中国养老金融改革与发展，促进养老金融领域交流与融合。我们诚挚欢迎业界、学界的专家踊跃撰稿，为我国养老金融发展贡献智慧。

### 《养老金融评论》编委会

**主编：**

董克用 姚余栋

**执行主编：**

张 栋 孙 博

**编辑组成员：**

施文凯 于东浩 陈 瑶 刘佳星

---

来稿、订阅及索要过刊等事宜，请发邮件至编辑部工作邮箱  
caff50review@caff50.net 进行联系。

## 目 录

### 【本期重点关注】

熊 燕：中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会致辞 .....	4
赵桂才：发挥公募基金作用，助力养老体系建设 .....	8
窦玉明：公募基金助力完善三支柱发展 .....	14
王洪栋：中信退休金融，养老金融再探索 .....	18
王大智：以全球视野，迎接中国养老投资新时代 .....	24
娄 焱：提升投资管理能力和顾问服务能力，发挥普惠金融作用， 助力人民群众实现美好生活 .....	29
冯丽英：探索新时代养老产业发展新路径 .....	34

### 【CAFF50 大事记】

2022 年 11 月 CAFF50 动态 .....	41
-----------------------------	----

**导读：**2022年10月28日，中国养老金融50人论坛2022年北京峰会顺利举行。此次峰会由中国养老金融50人论坛和贵州国康养老金融研究院主办、工银瑞信基金管理有限公司承办，会议主题为“学习贯彻二十大精神 金融助力养老金融体系建设”。与会嘉宾围绕养老金融体系建设、投资监管、平台建设等方面，共同探讨金融助力养老金融体系建设的高质量发展之路。

本期《养老金融评论》继续聚焦本次峰会，重点关注中国工商银行股份有限公司高级业务总监熊燕，工银瑞信基金管理有限公司董事长赵桂才，中国养老金融50人论坛核心成员、中欧基金管理有限公司董事长窦玉明，中信银行财富管理部总经理王洪栋，上投摩根基金管理有限公司总经理王大智，中国养老金融50人论坛特邀成员、汇添富基金管理股份有限公司副总经理娄焱，中国养老金融50人论坛核心成员、国康康养产业中心理事长冯丽英等领导 and 专家的演讲实录，以飨读者。

## 熊 燕：中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京 峰会致辞



熊燕：中国工商银行股份有限公司高级业务总监

尊敬的胡晓义会长、王忠民理事长、董克用教授，各位领导、各位来宾，现场的媒体朋友们：

大家上午好！非常荣幸参加 2022 年中国养老金融 50 人论坛北京峰会，我谨代表中国工商银行对本次峰会的召开致以热烈的祝贺。

上周，党的二十大胜利闭幕。在这样一个承前启后、继往开来的重要时刻，我们通过养老金融 50 人论坛齐聚在一起，学习领会党的二十大和二十届一中全会精神，畅想规划行业远景，推动我国养老事

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会的致辞。

业的蓬勃发展，具有十分深远的意义。

习近平总书记在二十大报告中指出，要“建成世界上规模最大的社会保障体系”，要“健全覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的多层次社会保障体系”。总书记的讲话，充分体现了以人民为中心的发展理念，为我国实现共同富裕、积极应对人口老龄化指明了方向。工商银行作为支持我国养老保障事业的主力军，在落实国家战略上一直不遗余力。近年来，工行持续加大资源投入，优化产品供给，不断完善符合养老服务特点和适老产业发展规律的养老金融之路。目前，工商银行为 1.72 亿 55 岁及以上的客户提供金融服务。在第一支柱基本养老保险方面，全力做好社保基金配套金融服务，各级社保基金账户数量、覆盖率均高居同业首位。在第二支柱年金方面，工行管理的年金总规模超过 1.8 万亿，是市场上最大的年金管理机构。在第三支柱个人养老金方面，工行是最早参与监管部门政策制度、系统开发的金融机构，目前已经为制度落地做好了充分的准备。下一步，工商银行将与各金融同行一起，深入贯彻落实党的二十大精神，全力支持国家养老保障各项措施的落地。

**一、以国家积极应对人口老龄化战略为指引，牢牢把握养老金融的确定性发展机遇。**

加强养老金金融、养老服务金融、养老产业金融的顶层设计。在双循环新发展格局下，使养老金融成为扩大内需战略基点的重要支撑，成为服务金融供给侧改革的重要工具，为我国经济的高质量发展贡献力量。

**二、坚持以人民为中心的发展理念，推动养老保障的全视图管理。**  
个人养老金制度实施后，我国的三支柱体系就完全建成。

三个支柱的养老金目的都是保障劳动者退休后的生活。因此，应实现全视图管理，让每个人对自己退休后能支配的养老金有一个整体的了解，以便于自己的养老规划，同时增强大家的养老财富积累意识。工商银行作为商业银行中的一员，将根据国家在政策、信息等方面的顶层设计，不断完善系统，提升金融服务能力。

**三、以个人养老金制度落地为契机，打造专业、规范的养老财富市场。**

随着我国养老储蓄、养老理财、养老保险、养老基金的不断规范发展，一个真正以养老为目的、规模巨大的财富市场即将形成。这个市场的健康发展，需要适应养老资金需求特点的产品设计，需要为个人提供通俗易懂、个性化的投资策略咨询，需要投资机构穿越周期的长期投资理念，也需要监管部门的政策引导。希望通过今天的峰会，我们一起为这个市场的可持续发展贡献更多智慧。

**四、持续深化科技赋能，推动普惠养老发展，助力国家共同富裕目标的实现。**

普惠养老必须依靠数字化来实现。要推动大数据、人工智能、“互联网+”在养老金融领域的落地应用，搭建更开放、更友好、更便捷的客户服务平台。通过网络系统延伸到城市和乡镇，串联起实体与金融，贯通好养老资金的积累、增值和消费，让工行的养老金融服务穿越时空与能力限制，惠及每一个老百姓。



老有所养、老有所依、老有所乐、老有所安，是古往今来老百姓最朴素的心愿。习近平总书记在二十大报告中，立足于增进民生福祉，进一步指明了我国养老社会保障事业的发展方向，为下一步更好应对人口老龄化提供了行动指南。我相信，只要大家群策群力，共同努力，我们一定能用最充分的准备为国家的养老事业保驾护航，向人民交出一份满意的答卷。

最后，祝大家身体健康、工作顺利！再次预祝峰会取得圆满成功，谢谢大家！

## 赵桂才：发挥公募基金作用，助力养老体系建设



赵桂才：工银瑞信基金管理有限公司董事长

尊敬的各位领导，各位嘉宾、女士们、先生们：

大家上午好！

很高兴参加中国养老金融 50 人论坛北京峰会，与各位领导、嘉宾共同学习党的二十大精神，共商金融助力养老金体系建设。党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央深入贯彻以人民为中心的发展思想，在病有所医、老有所养、弱有所扶上持续发力，我国社会保障体系建设取得历史性成就。党的二十大报告提出要“健全覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的多层次社会保障体系，扩

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会的发言。

大社会保险覆盖面”，既是满足人民群众多层次、多样化养老需求的必然要求，更是促进社会保障事业高质量、可持续发展，增进民生福祉、提高人民生活品质的重要举措。

今年以来，个人养老金政策加快部署，多层次社会保障体系即将迈入三大支柱协同发展的新阶段，有利于顺应人民群众对养老多样化的需求，积极应对人口老龄化挑战，促进经济社会发展，让现代化建设成果更多更公平惠及人民。作为公募基金行业的从业者，很高兴与大家共同探讨公募基金助力养老体系建设的相关话题，主要谈以下三点想法。

### 一、公募基金参与多层次社会保障体系建设的意义

近年来，金融监管部门立足服务国家养老保障大局，持续加强资本市场与多层次、多支柱养老保险体系的衔接，取得了积极成效。公募基金作为重要机构投资者和社会保障体系建设的参与者，在增进人民福祉、助力资本市场稳定运行等方面能够发挥重要作用。

一是有利于满足多样化养老需求，更好满足人民对美好生活的向往。公募基金作为普惠金融产品，已经服务超过5亿个人投资者，通过符合养老金运用特点的投资策略，坚持长期投资、价值投资、稳健投资，为个人养老投资者创造了长期稳健的合理回报。人民群众通过公募基金来参与资本市场，也能够更好满足自身的多样化投资需求，更好分享发展红利。

二是有利于资本市场引入长期资金，更好服务实体经济。养老金天然具备长期资金属性，养老资金的入市投资将为资本市场注入长线

资金“源头活水”，有助于建立追求长期稳定回报的投资风格，助力资本市场高质量发展；同时也将紧紧围绕战略性新兴产业融合集群发展、制造强国建设、乡村振兴和区域协调发展等二十大确定的工作重心，积极贡献金融力量，更好助力构建新发展格局、服务高质量发展。

三是有利于公募基金践行投资为民使命，开创高质量发展新局面。公募基金是我国养老金市场化投资管理的主力，在养老金一、二支柱投资管理过程中积累了丰富的丰富经验，也始终积极参与和探索养老金三支柱建设。参与养老金的投资管理既是公募基金履行社会责任，积极服务民生的重要举措，也有利于全行业在服务国家战略实施和居民财富管理的过程中，实现自身的高质量发展。

## 二、公募基金参与养老金投资管理的优势

截至今年9月末，公募基金的管理规模已经超过26万亿元，整个基金行业经过20多年的发展，在投研风控、养老投资、产品布局等方面已经形成了比较好的基础。

一是公募基金制度体系相对完善，投管经验比较丰富。公募基金起步早，第三方托管、信息披露、公司治理、激励约束等制度比较完善，有效增强了管理人受托义务，提升了行业的透明度。同时，公募基金在多年服务社保、基本养老、企业年金、职业年金的过程中，历经多轮“牛熊转换”，形成了比较完善的资产配置、风险管理和规范化运作机制，在中国经济迈入“提质增效”新阶段的背景下，能够有效助力养老金深耕细分资产，增厚总体收益，提升管理水平。

二是公募基金能够提供较好匹配个人养老投资需求的产品。养老

目标基金资产配置稳健、费率结构清晰、交易成本低廉，能够较好匹配养老投资需求。养老目标日期 FOF 能够根据参与者养老风险偏好变化，动态匹配权益仓位，实现生命周期上的动态资产配置；养老目标风险 FOF 能够明确并稳定风险敞口水平，通过风险分档式的系列化产品布局匹配不同风险收益偏好和养老场景需求，满足不同投资者的需求。

### 三、工银瑞信下阶段助力第三支柱建设的主要举措

作为国内首家由国有商业银行发起设立的公募基金公司，工银瑞信始终坚持“投资为民”理念，高度重视老百姓“养老钱”的托付责任，始终将养老金业务作为长期发展战略重点，坚持金融工作的政治性、人民性，提升专业性，积极服务居民养老需求。目前公司拥有养老金投资管理全牌照，养老金管理规模位居同业前列，拥有丰富的养老金投资管理和客户服务经验。下一步我们将持续加强投资能力建设，完善产品布局，提供专业陪伴，提升持有体验，实实在在增强投资者的获得感，以实际行动助力第三支柱建设。

一是持续加强投资能力建设，提升投资者持有体验。工银瑞信近年来持续推进“团队化、平台化、一体化”的投研体系建设，以团队化协作，积极打造专家型研究团队和管理能力优秀、管理风格鲜明的多元化投资团队；以平台化支撑，加快智能投研平台建设和科技赋能；以投研一体化管理，强化投资与研究协同，提升投研队伍整体合力。公司成立专门部门负责养老目标基金的投资管理，从资产配置、基金投资、研究支持等层面建立投研框架、积累历史业绩、优化投资模型。

下一步，我们将持续加强投资能力建设，为投资者创造健康可持续的养老财富增值，提升投资者持有体验。

二是持续完善产品布局，满足个人对养老产品的多样化需求。工银瑞信一直将“做全养老”作为产品布局的重要方向之一，作为养老目标基金的首批试点公司，公司一直都走在养老基金创新的前沿，经过四年多的努力，养老目标日期基金方面，目前已成功运作时间跨度从 2035 到 2060 的养老目标日期基金，目标客户群体从“70 后”到“00 后”均有覆盖，多只产品的上报发行为行业首只或首批；在养老目标风险基金方面，目前稳健和均衡目标风险的产品运作稳定，积极目标风险的产品已经获批，覆盖风险收益特征的养老基金的产品体系已基本搭建完成。下一步，我们将采用系列化发展思路开发产品，保持同一系列产品风险收益特征的一致和稳定，满足个人对养老产品的多样化需求。

三是持续开展养老宣传与投教，增进老百姓对养老金的认识和理解。工银瑞信成立十七年多以来，始终高度重视社会责任履行，坚持守正创新，积累了丰富的投教和客户服务经验，形成了独具特色的投教服务品牌。下一步，我们将持续深化投教投保体系建设，聚焦于个人养老金客户需求，提供持续的专业陪伴，引导更多客户树立长期投资、理性投资、价值投资理念。在政策允许的范围内，积极参与到个人养老金投顾服务中，以提升投资者账户收益为核心目标，优化考核体系；深入挖掘个人养老金应用多场景、多目标、个性化的需求，建立全流程服务体系，真正做到以客户为中心。

各位领导、各位嘉宾，展望新时代新征程，党的二十大报告擘画的中国式现代化宏伟蓝图催人奋进，工银瑞信将踔厉奋发、勇毅前行，与业界同仁加强合作、携手共进，为推动我国社会保障事业发展、增进人民福祉贡献更大力量！

谢谢大家！

## 窦玉明：公募基金助力完善三支柱发展



窦玉明：中国养老金融 50 人论坛核心成员、中欧基金管理有限公司  
董事长

尊敬的董老师，各位来宾：

大家好！感谢中国养老金融 50 人论坛的邀请，今天我跟各位分享的主题是《学习贯彻二十大精神，公募基金如何助力三支柱的发展》。

党的二十大报告明确提出，发展多层次、多支柱养老保险体系。养老金分为三支柱，第一支柱是国家的基础养老金，第二支柱是企业年金，第三支柱是个人养老金。过去这些年，公募基金在第一、第二支柱方面都发挥了较大作用，现在面临国家积极推动第三支柱发展的

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会的发言。



政策，更需要公募基金承担有意义的社会角色。

党的二十大明确提出实现共同富裕，共同富裕的目标也与第三支柱的主题相契合。要想共同富裕，就要鼓励居民有财产性收入。作为个人养老金第三支柱，恰恰是让普通大众获得财产性收入的一个途径。公募基金的天职是服务于广大投资者，服务于大众，如何助力完善第三支柱、实现社会大众养老金的保值增值、改善未来退休生活，这是公募基金服务于共同富裕大目标下的历史定位和使命。

面临中国社会老龄化不断加剧，预期未来个人养老金在三支柱所占的比重会进一步提升。如果仅依赖于第一支柱国家养老和第二支柱企业年金养老，未来个人想在退休之后实现更好的生活会有一定难度。如何推动广大人民群众在退休后更好地生活，公募基金行业责无旁贷。

要想服务好个人养老金事业，需要针对其特点做工作。我们认为个人养老金具备四个特点：第一，个人养老金资金总量庞大，涉及中国十几亿人群，如果其中几亿人口开立个人养老金账户，预期总量将非常可观；第二，参与个人养老金人群的数量大，不同的人需求也会不一样；第三，投资期限长，通常个人投资三年、五年属于长期投资，但是个人养老金的投资期限可能是二十年、三十年、四十年，这决定了它与中短期投资具有不同的投资需求和期望；第四，个人养老金是大家的保命钱，对于收益和风险有独特的预期。

针对个人养老金以上四个特点，公募基金行业如何做好支持服务，是非常大的挑战和课题。

完成这项工作有难度，也是机遇。从全球实践来看，有些国家公

募基金一半以上的资金来源是个人养老金。这说明公募基金行业的成长和个人养老金的业务发展息息相关。要想服务好个人养老金的四个特点，公募基金可以从三个方面入手：

### **第一方面，解决如何管理大资金的问题。**

个人养老金第一个特点是资金总量规模大，而且未来持续增长。目前基金行业已经解决了相对小规模的资产管理，基金行业过去二十多年的发展实践中，培养了很多优秀的投资人才。但是随着未来行业发展，过去依赖于个别优秀投资人才的方式，可能无法应对大规模资金持续流入的需求。公募行业需要把整个资产管理方式从过去依赖个人转向依靠团队协作和深度研究。在深度研究的基础上，形成专业团队的分工与合作，才能够真正满足把大资金管理好的要求。

### **第二方面，满足不同客户的需求。**

不同客户对于产品的要求有较大区别，公募基金行业应该提供多样化产品。在提供多层次、多支柱产品的同时，要保障每一个产品的特征是相对稳定的，风格不飘移。帮助客户进行账户管理和资产配置时，应把每个产品像砖块一样组合搭建起来，确保组合相对稳定，不会因为产品风格飘移造成账户风格飘移。

### **第三方面，要做好“三好”投顾体系。**

养老金客户第三、四个特点是投资期限长、风险与收益要求有独特性。普通基金投资者可能只买一只基金、持有三年五年，但个人养老金客户可能买五只、十只基金，做组合配置，且持有几十年，期间还要进行调查。绝大部分个人投资者的投资知识储备并不充分，还需

学习如何从账户层面来管理好长期资产。过去，公募基金行业更多专注于投资业绩，把基金管好，现在开始做财富管理、投资顾问，直接面对客户，帮助客户。我们要通过“好内容、好账户、好服务”这三个抓手，陪伴投资者从账户的角度考虑问题，通过几十年的长期陪伴，最终实现广大的投资者的获得感。这体现在投资者获得的投资体验不仅需要结果赚钱、投资回报丰厚、风险控制得当，投资者还能在投资过程中感受到持续的关怀，在市场波动时避免恐慌和紧张。建设长期陪伴、个性化的投资顾问体系是公募基金的历史责任，也是需要行业投入大量资源的长期事业，其财务回报是比较长期的，这就需要公募基金行业不仅从盈利角度来看，要更多从服务于社会大众共同富裕的角度，做好养老投资顾问事业。

以上就是跟大家分享的学习党的二十大精神，公募基金如何助力第三支柱个人养老金业务发展的体会，谢谢大家。

## 王洪栋：中信退休金融，养老金融再探索



王洪栋：中信银行财富管理部总经理

尊敬的董克用教授、各位专家：

大家下午好！很荣幸受邀参加中国养老金融 50 人论坛北京峰会并发表主题演讲！中信银行有幸于 2019 年成为中国养老金融 50 人论坛成员，有机会接触并深度参与养老金融的发展研究。感谢董教授和论坛组织方为养老金融领域的参与者和实践者，提供了交流学习的平台。

### 一、引言

当前，中国面临严峻的人口老龄化问题已是不争的事实。根据联

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会的发言。

联合国发布的《2050 全球人口展望报告》，预计到 2050 年，我国人口年龄中位数将达到 49.6 岁，这意味着 36.5% 的中国人都将在 60 岁以上。

为了缓解人口老龄化压力，我国已建立起三大支柱养老体系。但是多元化养老体系的推行，需要在实践中找到一个新的突破口与增长点。

## 二、我们的观察

（一）我国将迎来史上最大的“退休潮”，当年的“婴儿潮”成为“退休主力军”

1949 年以来，中国先后经历了 1950-1958 年、1962-1975 年和 1981-1997 年三次“婴儿潮”。其中，第二波“婴儿潮”中，中国年均出生人口达到 2583 万人，分别比前后两次“婴儿潮”年均多出 506 万人和 377 万人。从具体年份来看，1963 年正处于三次“婴儿潮”波峰的最高点。国家统计局数据也显示，60 后出生人口高达 2.39 亿人，70 后达到了近 2.17 亿，总数超过 3.5 亿。

根据我国现行法定退休年龄的规定，男职工 60 周岁，女干部 55 周岁，女职工 50 周岁退休。以此推算，1962-1975 年期间出生的“60 后”和“70 后”，在 2022-2035 年期间陆续步入老年期，他们将成为这届退休大潮的“主力军”。

不同于 40 后、50 后“传统老人”，即将退休的 60 后、70 后因具有鲜明的群体特征而被称为“新老人”。

（二）“新老人”资产充足、投教基础优质，财富管理市场潜力

巨大

他们成长于改革开放与经济腾飞时期，受教育程度相对较高。步入中年后，他们又是我国改革开放事业的中坚力量，也是创业的第一代、第二代。他们踏上了互联网发展的浪潮，享受到了中国经济发展的红利，退休金、养老金几乎逐年上涨，收入水平、消费水平、财富积累速度等都比上一代有跨越式提升。

这些已经退休或即将跨入退休行列的“新老人”，资产富足，消费多元。经历改革开放和时代浪潮的洗礼，视野更加开阔，积极拥抱变化，较早受到财富管理的洗礼，也具备多元化资产配置的意识和学习能力。

他们已成为中国财富管理市场的主要客户群体，也是目前我国资产持有量最多、消费潜力最大的群体。这一现状，为退休金融领域带来了新的发展机遇和广阔空间。

（三）“新老人”财富管理上有他们的痛点，市场供给也严重匮乏

比如当前讨论养老金融时，大家讨论较多的话题，一个是预备养老，年轻时如何为养老攒钱，这方面市场上储备的产品、服务比较丰富；另一个话题是适老服务，老年人的医养、娱乐等服务。但是真正探讨退休人员投资管理的话题并不多。

目前市场上，不论是有投保年龄要求的保险产品，还是养老 2035 等基金产品，对于大批的“新老人”站在退休档口下都是不合适的。市场上，对于新老人财富管理从配置方法到产品到服务体系，供给都

是匮乏的。

新老人，在退休那一刻，迎来了人生重大关口，如何与他们建立关键链接？消费者权益保护和销售适当性如何配合？都是我们需要思考和实践的。

近年来，老年消费者权益保护引发关注：2022年4月上旬起，打击整治养老诈骗专项行动在全国展开。根据公安部公布的数据，截至目前，已破获侵害老年人权益案件7880余起，挽回经济损失84亿余元。

在退休大潮来临前，如何守护好这些刚刚退休或即将退休的“新老人”安享晚年的“钱袋子”，满足“新老人”们多元化、个性化的财富管理需求，成为了行业面对的一道新考题。

### 三、思考与实践

中信银行精准聚焦养老不同阶段，洞察理财需求，扩大产品供给，提升精准服务，推出的幸福+养老金融服务体系，包括预备养老、适老服务、退休金融三大模块。

#### 模块一：预备养老

中信银行依托集团综合金融服务优势，重点布局“个人养老资金筹备期”，为初入职场20岁至退休前这一阶段的备老人群提供养老财富规划服务，帮助其提前做好退休规划和养老规划，攒好“老本钱”。

我们在业内首创“幸福+”养老账本，为客户提供从养老资产归集、到缺口测算、再到开户、产品销售，直至全周期陪伴的一站式服务。帮助客户把养老钱“算得清、管得住、投得好”。

## 模块二：适老服务

中信银行也是国内最早推出中老年客户专属服务的商业银行，是中国老龄协会战略合作银行，我们全面升级推出“幸福+”年长客户服务体系，涵盖财富、健康、优惠、学院、传承、舞台六大服务板块；同时，持续完善老年客户线上线下服务，完成网点适老化改造；推出大字体、更简洁的“幸福+”版手机银行；业内首推老年客户专属客服热线“幸福专线”；为老年大学开发线上报名、缴费和教务管理平台，充分体现了我行敬老、爱老的社会责任。

## 模块三：退休金融

中信银行还特别针对“新老人”的服务痛点，正在打造“退休金融”模块。首先我们了解一下“新老人”的投资心理和行为。他们退休前后最大的区别在于：一方面“工资性收入”显著降低，家庭日常支出基本不会发生太大变化，并不会因为退休而立即缩衣节食，需要用家庭积蓄补充工资性收入的降低；另一方面，刚退休时“新老人”可一次性支取住房公积金和企业年金，这些可支配“新资金”迫切需要打理。

从“新老人”投资需求来看，首先，由于前期财富积累不易，作为养老储备及生活保障，退休后投资风格极度谨慎，“老本钱”长期稳健配置需求旺盛，资金安全性要求明确；其次，完成“创富”阶段后，直面“享富”需求，高质量的养老生活支出诉求强烈，“老本钱”阶段性、周期性现金流需求旺盛，资金流动性要求明确；此外，随着年龄增长，身体机能和健康状况逐渐下降，突发性资金需求较年轻时



更突出，资金临时支取需求明确。

为精准满足新退休人群养老规划及资产管理需求，中信银行整合行内外产品开发优势，通过一系列产品组合打造“退休宝”解决方案，通过“定期分红机制”为退休人群规划退休生活支出、“科学资产配置”实现资产稳健增值，增加“临时支取”贴心功能来满足不时之需。

#### 四、结论

支持养老体系的健康发展是国家战略。中信银行始终秉承“国之大者”的使命担当，与高品质的服务机构携手同行，坚持为客户提供有温度的金融服务，致力帮助客户建立理性的养老认知，做好养老规划，守护好财富果实，为实现共同富裕，建设好三支柱养老金融事业，贡献力量。

改革开放初期，中信银行帮助中国公民走出国门，拥抱世界，率先推出出国金融服务。24年过去，中信银行已然成为中国公民出国梦的“铺路者”，“要出国，找中信”已深入人心。

如今，中国老龄化社会加速到来，庞大的退休群体养老和财富保值增值的需求旺盛，中信银行正在打造“退休金融”服务体系。“退休理财，找中信”，“退休金融”服务的大门已敞开。

中信银行退休金融，养老金融再探索。我们将坚守使命，不负所托，持续提供有温度的金融服务，满足人们高质量的养老和财富保值增值的愿望。让财富有温度。

## 王大智：以全球视野，迎接中国养老投资新时代



王大智：上投摩根基金管理有限公司总经理

感谢主办方的邀请，也很高兴能有机会和各位嘉宾“云对话”。今天我想要分享的主题是“以全球视野，迎接中国养老投资新时代”。

### 一、全球视角下的中国养老市场发展

今年4月，国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》，这标志着国内养老金进入了全新发展的“新时代”。从全球视角来看，中国个人养老金市场大有可为，但尚处于发展初期。海外发达市场个人养老金颇具规模，而中国只有不到1500亿人民币。这也

---

本文系作者在2022年中国养老金融50人论坛北京峰会上的发言。

意味着，中国个人养老市场未来的发展空间巨大。

## 二、公募基金将担当第三支柱投资“主力军”

未来我们相信，公募基金将会担当养老第三支柱投资的“主力军”。从发达市场经验来看，截至 2021 年末，美国养老第三支柱占美国总体养老金市场比例超 60%。其中投资于公募基金的比例超过一半，高达 52%。相比来看，同期中国养老目标基金的总规模超过了 1000 多亿，但是与公募基金超过 20 万亿美元的规模相比，实际上所占的份额仍然非常小。

过去 20 多年，公募基金持续耕耘养老金投资管理领域。目前全国社保基金、企业年金及部分基本养老金，约 60% 的资产均由基金公司负责投资。相比其他资管机构，公募基金在养老金投资上具备以下特点和优势：首先，权益投资是实现投资收益的核心来源，而公募基金公司在权益投资方面具有显著优势。其次，养老是一个长期、系统化的工程，考验的是管理人全方位的综合实力，特别是多元资产配置的能力。公募基金拥有丰富的底层资产，多元化的投资策略以及完善的养老投资和业务团队，可以提供全面的养老投资解决方案。第三，在社保基金、基本养老金和年金业务中，公募基金参与时间较早，参与机构较多，是我国养老金投资管理的主力军，也是国内养老金业务经验最为丰富的资管机构之一。

## 三、百年积淀助力中国养老市场发展

做好养老投资管理，不仅需要管理经验、投资团队、还需要服务体系的积淀，和长期历史业绩的验证。作为首批成立的中外合资基金

公司，上投摩根基金深耕中国市场，以全球的视角看待中国、投资中国、服务中国投资者，成为连接世界与中国的桥梁。上投摩根基金在养老投资方面具有三大优势：

第一，传承摩根资产管理 80 年养老金管理经验，打造领先的退休管理团队。我们的外方股东摩根资产管理，养老金管理规模超过 3500 亿美元，并服务全球超 60% 的养老金、主权财富基金和中央银行。借鉴外方股东在养老领域的发展经验，上投摩根从 2019 年起就开始积极开拓养老产品线业务版图。目前公司已经建立了多达 24 人的养老投资及业务团队，并由海外退休金管理经验丰富的华尔街老将恩学海领衔管理。

第二，丰富的产品线和前瞻的资产配置理念，满足多元投资需求。上投摩根采用了全球化的投资体系、投资理念、组织架构，来构建养老投资管理体系。本地养老投资团队和全球专家保持高效的沟通。无论是方法论和团队框架的搭建，本地团队都和全球规范一致。但在执行的过程中，我们需要花更多的时间去理解国内市场，才能把海外先进的方法论和理念更有效执行，为投资人提供更接地气的养老解决方案。

第三，高度重视退休管理业务并持续多方位投入，养老投教体系健全。上投摩根基金一直高度重视投资者陪伴和服务，认为投资者教育既是责任也是担当，从 2021 年开始，上投摩根作为首批参与基金业协会“一司一省一高校”投教项目的公募基金公司，深入三四线城市的工厂、企业、社区和高校等，为投资人开展深度基金投教宣传。

近年来为普及养老投资知识，共开展了近 30 场“全球配置，养老中国行”系列大型投资者主题论坛活动，足迹遍布全国范围内的 22 个省、市，覆盖线上和线下投资人超过百万。同时，上投摩根也在积极举办“走进企业”养老投资小课堂系列活动，与广大员工面对面开展养老投教宣传，为个人养老金的落地做好准备。

#### 四、养老议题更要关注年轻人的态度

另外我们发现，养老投资有着逐步年轻化的趋势。今年，上投摩根基金今年联合了蚂蚁理财智库共同发起了“2022 当代青年养老规划调查”，致力于研究和分析年轻人面对养老的态度。调查发现，相比海外，我国青年的养老行动力相对落后。海外的千禧一代有 77% 已经在为养老规划付出实际行动了。而我们的调查显示，虽然有超过 90.3% 的中国青年认同养老要越早准备越好，但只有 16.6% 的受访者在配置相关的资产。同时，公募基金产品受到了青年群体的重点关注。

作为资管机构，上投摩根基金希望承担起布局和探索养老金市场的责任和使命，唤醒年轻人养老意识，在提供丰富的养老基金产品基础上，继续发力投资者教育，引导更多的年轻用户为养老规划做准备，为未来的美好生活构建强有力的屏障。

#### 五、结语

从全球视角来看，中国个人养老金市场大有可为。未来，我们将持续完善现有的养老业务基础，发挥投资专长，力求为投资人提供长期稳定的投资回报、创新的产品设计、专业的客户服务及可靠的运营平台。我们也将依托全球市场洞察开展投资者教育，助力投资人为长

期养老目标做出合理投资规划。通过这一系列的努力，我们相信将带给客户更好的养老投资体验与服务，为选择我们的投资人带来更丰富全面的养老投资视野，力争为客户和社会持续创造长期财富价值。

## 娄焱：提升投资管理能力和顾问服务能力，发挥普惠金融作用，助力人民群众实现美好生活



娄焱：中国养老金融 50 人论坛特邀成员、汇添富基金管理股份有限公司副总经理

尊敬的董老师、各位领导、各位嘉宾和线上的朋友们：

大家下午好！非常荣幸代表汇添富基金参加中国养老金融 50 人论坛北京峰会。我今天报告的题目是：提升投资管理能力和顾问服务能力，发挥普惠金融作用，助力人民群众实现美好生活。

党的二十大报告明确指出，要“增进民生福祉”、“积极应对人口老龄化国家战略”、“健全覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会的发言。

规范、可持续的多层次社会保障体系”。今天各位领导和专家已经从不同角度分享了关于新时期下我国养老金融体系建设的思考和体会，令我受益匪浅。接下来我向各位领导报告一下汇添富基金在参与养老金融事业过程中的一些体会。

### 一、投资管理能力始终是公募基金服务我国养老金融的核心能力

大家都知道近几年市场环境发生了非常大的变化。在我国经济结构转型、流动性相对宽松、信息化大爆炸的时代背景下，叠加地缘政治、新冠疫情等各种因素的不利影响，投资管理的难度不断加大，我们面临着很多艰难的时刻。而市场的不确定性加剧也使我们更加坚定地认识到，必须进一步提升投资管理能力才能最终得到客户的信任。

我们认为，提升投资管理能力必须把握以下几点原则，看似基本但非常重要：一是投资哲学要保持稳定。投资哲学反映了最根本的投资价值观，是保障整个投资过程客观、理性、稳定的根本因素；二是投资框架体系要符合投资哲学。根据既定的投资哲学，确立投资目标、逻辑、方法、风险管理流程，形成一套完整的、行之有效的投资方法论；三是投资的底层资产要符合投资哲学和框架体系。通过具体策略和标的选择，从投资哲学到底层资产都要深入贯彻执行，真正做到“知行合一”。

相比普通的基金投资，养老金的资金属性决定了其投资稳定性更加重要，投资时就应该更加重视“规则化”，强调投资方案的“可复制性”。尤其在养老投资的资产配置过程中，更需要“规则化、系统化”的思维，纵使市场千变万化、跌宕起伏，也要坚持我们的理念和



原则不变，通过执行规则性、系统性的策略，相对分散和均衡地配置资产，定期优化和调整，才能最大效用地发挥管理人的投资管理能力，提升养老投资的稳定性。

## 二、投资顾问服务是公募基金参与我国养老金融的重要方向和路径

我国财富管理市场空间巨大，老百姓手里有钱，也有投资需求，但是在权益市场波动较大、债券收益普遍不高的情况下，如何为投资者提供符合其风险偏好且收益相对稳定的资产，是投资管理机构所面临的巨大挑战。

养老金投资的核心是资产配置，而在资产配置过程中，资产收益主要依赖于底层资产的质量，如果底层资产的选择是随意、粗糙、不稳定的，投资目标将很难实现，也容易产生极大风险。养老金的投资管理围绕的是投资者整个生命周期，“投”和“顾”都很重要，在投资难度加大的环境下，普通老百姓一定要寻求专业机构的帮助。我们认为，以个人养老账户为依托，通过投资顾问提供多元化配置和服务是公募基金未来参与养老金融的重要方向和路径。

投资顾问在个人养老金的发展过程中扮演着重要角色。根据美国投资公司协会（ICI）数据显示，截至 2021 年末，美国 78% 的 IRAs 账户拥有者会通过买方投顾获取投资建议。我国基金投顾业务截至 2021 年末已有 24 家机构参与业务试点，服务客户约 367 万人，服务资产约 980 亿元。目前，各家机构都在积极开展养老投资理念宣传，提供养老计算器等工具化产品，推广现有的养老产品和策略等。随着

个人养老金的加速落地，基金投顾将在养老账户的配置和投后管理上将起到关键性作用，从而帮助资管机构实现从“养老金融产品生产商”到“养老解决方案提供者”的跨越。

### 三、坚持“以人民为中心”的发展理念，汇聚合力，共同服务我国养老金融体系建设

从 2018 年试点政策开始，公募基金行业就在产品储备、投资管理、客户服务、系统建设等方面进行了积极准备。目前汇添富基金旗下已经成立了 8 只养老目标基金，总规模超过 76 亿元，涵盖目标日期和目标风险策略，从一年期稳健型产品到五年期高权益产品，覆盖各类风险收益特征的投资者。截至 2022 年三季度末，成立满 3 年的养老 2050、养老 2040、养老 2030，成立以来回报分别为 35.75%、38.78%、29.21%<sup>①</sup>，服务超过 22 万客户，为投资者带来了较好的长期投资体验。汇添富投顾也于 2021 年底正式上线，践行“精品投顾战略”，重点推出五大核心投顾策略，而养老投资正是其中关键的一项场景策略。未来我们会在投资端、产品端和客户端持续提升专业能力，具体来看：

投资端：坚持长期价值投资，提升投资管理能力。既要大力提升大类资产配置和多元投资管理能力；也要提升规模化投资管理能力，优化决策机制、加强团队建设、提升数字化水平等。产品端：优化养老产品结构，提升产品创新能力。一是对养老目标基金的优化；二是

<sup>①</sup> 数据来源：基金 2022 年 3 季度报告，截至 2022/9/30，基金的过往业绩不预示其未来表现。

不断完善公募基金产品线，补充各类风格清晰、业绩持续、团队稳定的成熟优质产品；三是持续推进产品创新，提升养老产品的整体竞争力。客户端：发展投资顾问业务，提升客户服务水平。一是推进线上化；二是推进投顾化；三是推进智能化。

总之，养老金管理具有长期性、人民性和公益性，虽是商业行为，更是金融普惠。这和公募基金行业数年来遵循的立身之本，和汇添富“坚信长期的力量”的价值观是一脉相承的。因此，我们将继续发挥公募基金的优势，同时与银行、保险、证券等各类金融机构加强全面合作，积极发挥各自的专业优势，共同为投资者提供多元化的养老投资选择。

今天很多领导、专家以及汇添富多年的战略合作伙伴都齐聚一堂，感谢董老师和养老 50 人论坛提供这么好的平台，大家在线上和线下进行充分的思想交流，用行动来响应并落实二十大提出的相关精神和指引，努力为广大人民群众创造老有所依、老有所养的美好生活！谢谢大家！

## 冯丽英：探索新时代养老产业发展新路径



冯丽英：中国养老金融 50 人论坛论坛核心成员、国康康养产业中心  
理事长

各位领导、各位嘉宾和各位朋友：

大家下午好。在党的二十大报告中提出了实施积极应对人口老龄化的战略，发展养老事业和养老产业，优化孤寡老人的服务，推动实现全体老年人享有基本养老服务。面对新时代、新征程，在客观分析养老产业发展的基础上，探索养老产业发展破局的方案，真的是非常的必要。我将从以下三个方面与各位做一些分享。

### 一、近年养老产业取得了长足的发展

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛 2022 年北京峰会的发言。

从养老服务的供给来看，机构数、床位数和收住的老年人数都比以前大。截至 2021 年，全国共有养老机构和设施 35.8 万个，养老床位合计 816 万张，养老床位总数比 2012 年的 400 万个床位，已经翻了一倍，收住的老年人数从 240 万增加到 286 万人。

从参与主体来看，跨界的机构更加多元化，一些传统行业也向养老行业新兴转型。机构的多元化趋势越来越明显。以前主要是保险、地产、医疗等行业，近两年在科技领域、教育领域、房地产物业管理领域都在纷纷涉足养老产业。

我们关注到产业不断升级及创新。第一，能够感受到随着人工智能等新兴技术的发展，基于互联网、物联网的养老产品不断涌现。我们也能看到养老机器人等智能化养老产品也在不断创新和迭代。第二，即便是传统的保险行业来从事养老产业，“保险+养老+医院”的新兴康养模式逐步完善。以老年医学、中医学、康复医学为特色的养老康复医院正在兴起，为老年人的健康提供更多保障。第三，对于养老专业人才的培养也更为重视，全国目前已经有超过 160 多家大专院校设立了养老服务和管理专业。这些都是近两年的新的变化。

从养老方式来看更加多元化，居家养老、社区养老和机构养老互为补充的格局越来越明显。在城镇，养老服务体系建设的重点是向社区的居家养老发展，很大程度上顺应了大多数老年人居家和社区养老的意愿。周边社区的长者照护中心、养老驿站、康复中心、社区食堂，以及老年上门做饭、上门理发等上门服务，洗澡助浴、应急救助、陪同就医等，居家社区养老服务在普遍的推开。

农村养老也发生了很大的变化，农村的养老服务网络建设正在逐步形成，农村邻里互助养老服务的网点试点工作也在推开。以北京为例，北京的怀柔、密云、延庆三个区是试点区域，试点以来目前已建立了 300 多个互助养老服务点。

在老年教育方面，全国老年大学的规模增长速度很快，现在已经超过了 8 万人。尽管如此，老年人仍然报不上名的现象非常普遍。以上是我跟大家分享的近几年养老产业的长足发展。

## 二、当前养老产业存在着突出的矛盾

根据艾梅咨询发布的《2022 年到 2035 年全球养老发展史以及中国市场发展趋势研究报告》显示，今年我国养老产业市场规模有望达到 10.3 万亿。随着中国式现代化的推进实现，未来中国养老产业将具有更为广阔的发展空间。但是就当前而言，养老产业的发展仍然存在着突出矛盾。

一是养老机构普遍亏损，真正处于盈利状态的不到 10%，有 40% 是在盈亏平衡点，可能今天盈一点，明天亏一点，总体不盈利，绝大多数的养老机构还是处于亏损状态。养老服务机构投资大，利润低，投资的回报周期又长，是制约养老产业发展的重要因素。最近工商银行调查了我国东部人口密度比较高、经济还算发达、且老年人口相对密集的一些二三线城市的 12 家养老机构，得出的结论是目前从拿地开始到建成一个养老机构，每一间房基本建设成本在百万元左右；即便适老化改造的，每个床位要投入超过 10 万人民币，养老产业对资金的需求还是巨大的。在消费端，老年人对于养老消费支付意愿不

那么强，60%的人希望自己每个月的支出只在 3000 元钱以下，愿意支付超过 6000 元以上的人不足 5%。养老机构目前在市场上的盈利能力还很弱，特别是近两年受疫情的影响，即便是传统的养老机构，原来入住率在 70%以上的，现在也不足 50%了。入住率减少，收入就减少，养老机构的经营会更加困难。

二是养老产业的投融资更加困难。根据艾梅咨询前期的报告，2014 年到 2022 年一季度，中国养老市场的投融资总额才 48.5 亿元，投融资数量才 107 起，这个数据对于海量的金融机构应该不算大。在养老机构数量增加的背景下，投融资的数据居然呈现出下降趋势。根据工商银行的调研报告，国内养老服务机构平均经营 6 年，入住率达到 75%，才可能盈利。即便如此，养老产业的投资回报期一般都在 20 到 25 年。一方面是养老群体的消费能力极为有限，另一方面养老机构的前期投入大，收费低，回报周期长，很难引发对养老产业的投资热度，这是一个客观现象。

三是养老服务机构从重资产切入，每一个机构都愿意在重资产的载体上建立自己的 IP 品牌，但是因为难以持续发展，又开始向轻资产转型，并且趋势明显。随着我国老龄化的逐渐加快，如何释放潜在的万亿养老金市场是一个难题。对于已布局或者即将布局养老地产的企业来说，重资产的压力太大，因此资产与服务、资金与股权的合作交易在 2022 年凸显。资金实力相对雄厚的企业，特别是保险公司以并购的方式实现对养老地产快速兼并重组已经越来越普遍了。地产企

业也希望与保险公司合作，利用地产企业在全国布局的资产优势，加上保险公司在资金上优势，从而促进了养老产业的轻资产发展转型。

综合来看，我们已经不难把养老产业的矛盾链条串起来。针对国家人口老龄化的大背景，各行各业都在不停布局养老产业，都看到了这片蓝海。老百姓的意愿方面，39.14%的人愿意到养老院养老的，也就是说有供给；二十大报告给出了要助力养老事业和养老产业的发展，也有政策。接下来就是养老机构投入建设，老百姓都希望提高养老产业的服务品质和服务质量，这就需要大量的资金投入。但是它的回报率很长，投入资金量又大，老百姓的支付意愿又很有限，导致投融资动力不足，发展就会有相应的瓶颈。这是我们的矛盾链。

我们逆向思考，如果没有投融资，养老机构很难拿到钱，一个用自有资金或者社会资本做投资，成本更高，一定调高未来的收费，就很难达到国家普惠养老的目标。无论是正向的矛盾链还是逆向的，目前我国养老产业的发展确实还具有很突出的矛盾。这是我要跟大家分享了第二点。

### 三、探索养老产业发展的破局路径

第一个层面，为养老产业发展提供破局方案的不是一个机构或一个行业，而是要从多方面入手，综合施策。政府已经为行业发展出台了很多政策，据统计，近十年我国养老政策扶持超过了200多项，不乏顶层设计。我们当前要在顶层设计和基层的落地层面做好衔接和配合。国家有了政策，比如养老监管、智慧养老、医养结合、土地使用、财税金融方面的好政策，各地政府根据本地的经济发展状况以及老龄



化情况，尽快出台一些资金补贴、金融服务等优惠的实施细则，引导社会资本更多地参与到养老产业的发展当中去。

第二，养老机构层面，养老机构需要不断提高经营质量，朝专业化、精细化方向发展，加强服务技能普及基础培训，形成标准化的专业服务体系。无论是自建的还是合营的养老机构，一定要有一个养老康复中心，聚焦医养结合，强化医养的康复功能。据调查，34%的人对养老生活的考虑是要求有医疗辅助性功能。

第三，进一步强化智慧化、智能化、网络化、数字化的技术手段，在养老行业里面的有效运用，以现代的科技手段破除养老人力资源的瓶颈。最近我们接触了一些科技机构，比如以数字人和数字场景的模式为老人提供一些心理陪伴、心理疏导，以及一些简单的生活监控，提供一些 AI 的支持。

第四，金融机构层面，需要创新业务模式，支持产业的发展，包括 ToB 和 ToC 两个方面。一方面积极争取监管部门的支持，包括开发贷款期限、还款方式、授信额度等符合养老机构实际特点的一些新型的信贷产品。一是一定要给予资金支持。针对建设周期长，现金流稳定的养老项目适当的延长融资的期限，实行循环的贷款，包括年审制等还款方式。二是采取一些灵活的抵质押的形式。很多养老机构是政府的划拨用地，是不具备金融属性的，不能拿出来作为抵押。我们能不能探讨一些即便是划拨土地，以使用权及固定产权的固定资产作为抵押物，或者床位的未来收益权作为质押，降低一些投融资的门槛，破解一些难题。除此之外，金融机构在 ToC 端应该结合第三支柱的

建设，在两个方面应该有积极的作为。一是要做好第三支柱个人养老金的投资管理，帮助老百姓的钱生钱，提高他们的支付能力。二是要研发“养老金+养老服务”相结合的养老金融产品。金融机构通过发行养老产品，吸引广大个人客户的养老资金购买金融产品；金融机构将募集到的资金用于养老机构的建设和运营的资金投入当中；养老机构将服务向购买养老金的客户给予提供。这个模式实现了资金流和服务流的闭环运作。

最后，金融的天职和本源是为实体经济服务，目前对于养老产业而言，良性善治的养老金融解决方案，必将成为助力养老产业发展的有效动能。为此，让我们行动起来，我相信会越来越好，谢谢各位。

## 2022年11月CAFF50动态

1. 11月4日，中国养老金融50人论坛秘书长董克用教授，中国养老金融50人论坛核心成员、武汉科技大学金融证券研究所所长董登新教授接受贝壳财经的采访，对个人养老金制度细则进行解读。

2. 11月4日，中国养老金融50人论坛秘书长董克用教授在《中国银行保险报》上发表文章，分析个人养老金落地实施的重要意义及商业银行资金账户业务的具体规定。

3. 11月9日，中国养老金融50人论坛召开秘书处线上会议，布置论坛12月会议相关筹备工作。论坛秘书长董克用教授主持会议，秘书处全体人员参加会议。

4. 11月22日，中国养老金融50人论坛核心成员、中国老龄科学研究中心副主任党俊武在光明日报上发表文章，围绕“人口老龄化”等问题进行解读。

5. 11月23日，中国养老金融50人论坛秘书长董克用教授，中国养老金融50人论坛特邀成员、清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究总监朱俊生教授接受新华财经采访，对个人养老金的制度框架进行解读。

6. 11月24日，中国养老金融50人论坛核心成员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文在由上海报业集团指导、澎湃新闻主办的“2022金融发展高峰论坛”上，围绕“建立个人养老金制度有利于提高居民家庭的收益率”等问题发表了观点。

7. 11月28日，中国养老金融50人论坛秘书长董克用教授接受凤凰卫视《中国深度财经栏目》访谈，围绕个人养老金制度的激励制度、产品配置等问题发表观点。



秘书处联系人：张栋 Email: [zhangdong@caff50.net](mailto:zhangdong@caff50.net)

---

报：华夏新供给经济学研究院理事长、研究院院长；中国养老金融 50 人论坛学术顾问。

送：中国新供给经济学 50 人论坛成员、特邀成员；中国养老金融 50 人论坛核心成员、特邀成员、特邀研究员、联席研究员、青年研究员，存档。

---

中国养老金融 50 人论坛

[www.caff50.net](http://www.caff50.net)