

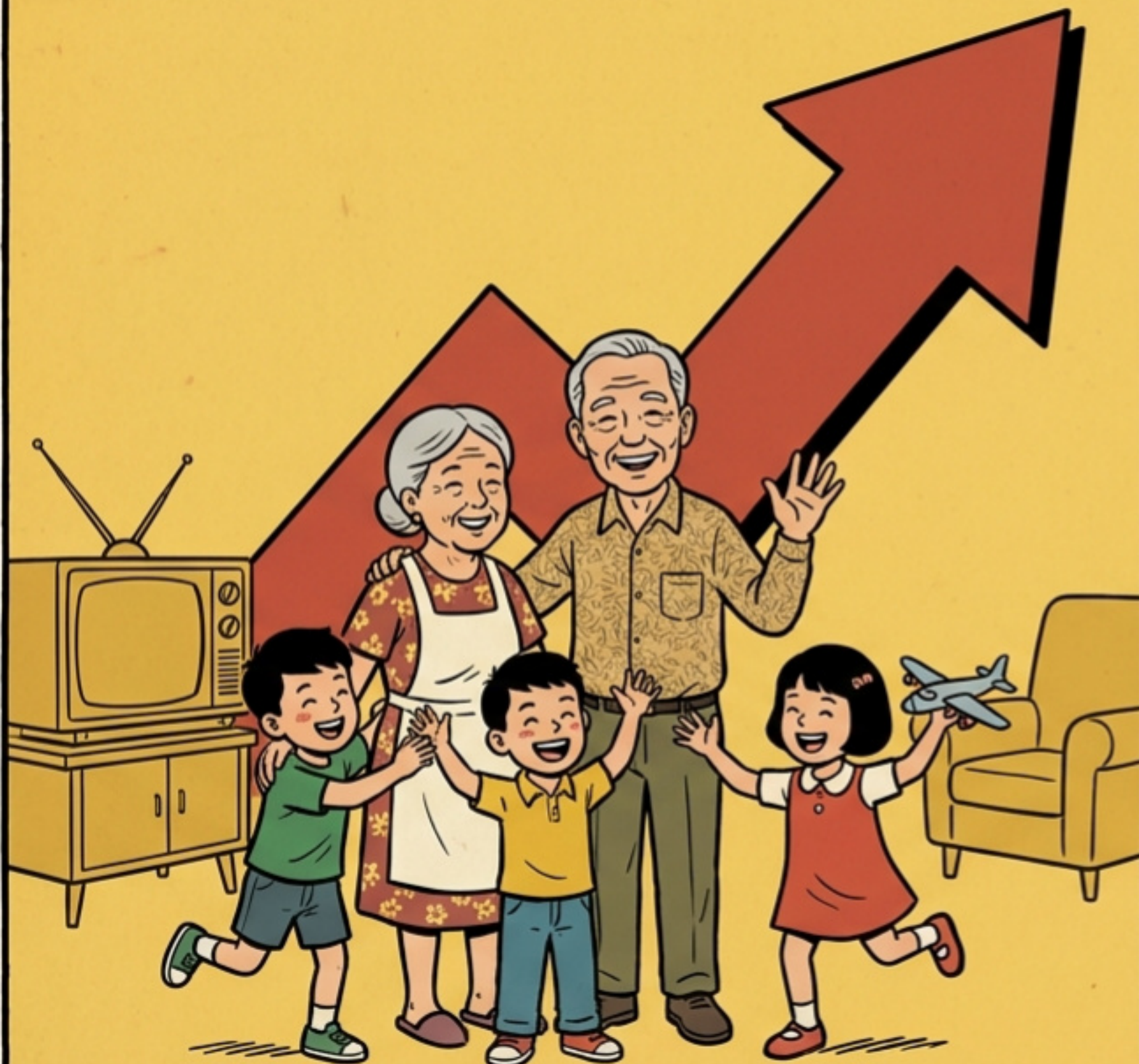
为了解开一项关乎所有人未来的重磅政策之谜，
我们来到了知行小酒馆……

个人养老金探秘之旅： 我们与养老的距离

对话深耕养老金融 20 年的孙博博士



时代变了，不能再抄上一辈的“养老作业”。



养老金是一个三支柱体系。

政府兜底，
保基本温饱
(替代率
40%-50%)

基本养老保险

企业支撑，
覆盖面有限

企业/职业年金

个人养老金

个人自我负责，
政策支持

个人养老金的定位，
就是非强制、完全自主、
自我负责的第三支柱。
补足剩下的养老替代率，
全靠它！

这个账户最大的特点：专款专用，封闭运行。

退休年龄

你自己投资很容易两
三年后就把钱花了。
政策让渡了税收，前提就是
必须是必须把账户锁起来，直
到你退休前，资金只进不出，
以此对抗人性的短视。



核心诱惑：真金白银的税收优惠。

缴费时税前扣除，
投资阶段免征资本利得税，
领取时再纳税。

为什么每月上限定
在 1,000 元？

每年
12,000 元
(每月 1,000 元)

为了与现有的个税
专项扣除水准拉齐，
调节收入分配，防止
加剧两极分化。

最大的区别：它完完全全是你的个人财产。

基本养老保险

缴纳底线：最低需缴满 15 年，否则退还本金。

所有权性质：全社会互济共济 + 政府财政兜底。

缴纳底线：没有 15 年限制！交一年也可以。

所有权性质：产权极其清晰，完全属于个人。

MY PROPERTY

即使你在退休前身故，账户里的钱可以被继承；如果你出国定居，也可以全额提取。它跑不掉！

账户开了，钱能买什么？丰俭由人的四大法宝。



养老目标基金

追求长期增值，
短期波动大。

养老理财

稳健投资，普惠低费率
(管理费率低至0.1%)。

专属商业养老保险

保障为主，
保底结算利率。

养老储蓄

极度安全，
预计利率略高。

持牌机构发行

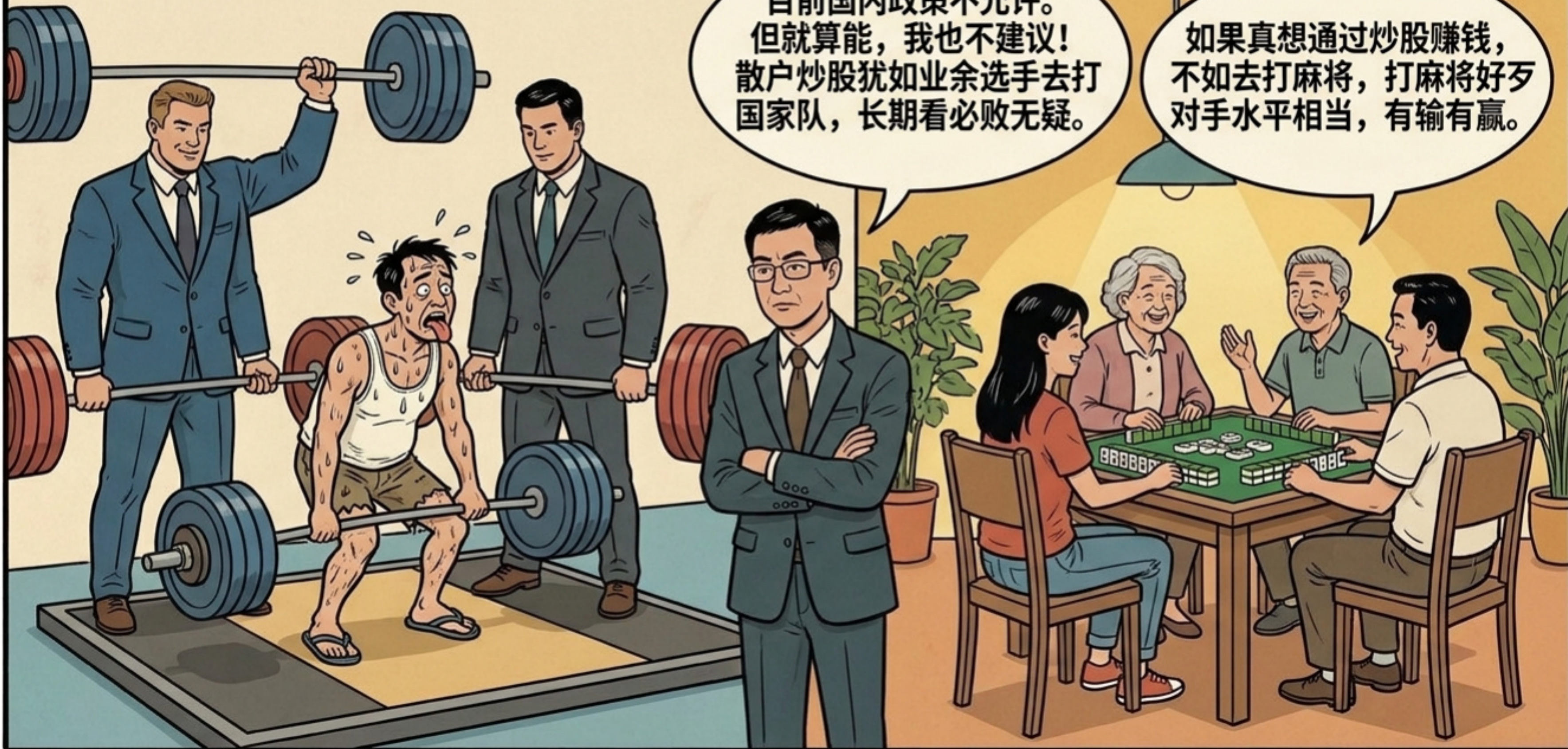
资金必须在这个账
户的闭环内购买这些
特定产品，确保不
流出养老循环。



历史的镜像：从“储蓄养老”到“投资养老”是必经之路。



灵魂拷问：能用养老金直接炒股吗？



研究了 20 年养老的专家，自己是怎么买的？

100% 养老目标基金

离退休还有近 20 年，超长
周期上权益资产回报率最高。

大病终身医疗险

人一生 80% 的医疗费，
花在人生最后 20% 的
时间里。

怎么理解安全？

**每年本金不亏损不是安全。
真正的安全，是退休时能
积累到你想要的那个数值！**

(注：不可盲目照抄，需匹配个人风险承受力)

超长期的视角，是克服人性弱点的终极武器。

在 30 年的维度上，
你现在看的高点，回头看
看高点，回头看只是个小山坡。
超长期的投资，择时的意义很小。
账户封闭起来取不出，反而能
帮你做到知行合一。



一场多赢的“养老金革命”。

个人积累养老金

汇集长期资金进入资本市场

经济红利反哺

资本市场，实现养老金增值

支持优质

实体企业发展

虽然目前 7100 万纳税人的潜在体量投入 A 股尚小，但长期看，它终将成为资本市场的稳定器，实现个人与实体经济的协同共赢。



终极奥义：投资与健身的同构性。

你要养老，首先得活得久！
你攒了一大笔钱想老了去旅游，
如果身体没准备好，毫无意义。
坚持运动是在跟人性的惰性作斗争，
这种自律反映在投资上，
就是理性克制感性。

今日已跑：8 KM

种一棵树最好的时间是十年前，其次是现在。



不管你现在 30 岁还是 50 岁，越早开始，压力越小。收藏这份指南，立刻行动起来吧！

