

# 2022当代青年养老规划调查图鉴

CHINA RETIREMENT PLANNING SURVEY

## 上投摩根基金管理有限公司

网址:<https://www.cifm.com>

客服电话:400 889 4888 电话:021-20628000

地址:上海浦东新区富城路99号震旦大厦25楼 邮编:200120

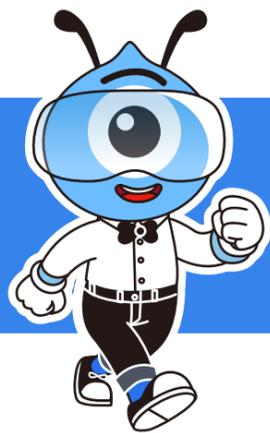
关注上投摩根官微和小程序,了解更多



注:基金名称中包含“养老”字样,并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺。养老产品不保本,可能发生亏损。

风险提示:投资有风险,在进行投资前请参阅相关基金的《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等法律文件。本资料为仅为宣传用品,不作为任何法律文件。基金管理人承诺以诚实信用,勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益,同时基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对基金业绩表现的保证。上述资料并不构成投资建议,或发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。所刊载资料均来自被认为可靠的信息来源,但仍请自行核实有关资料。观点和预测仅代表当时观点,今后可能发生改变。





## 关于上投摩根基金

上投摩根基金成立于2004年,由上海信托和摩根资产管理共同组建。外方股东摩根资产管理隶属于摩根大通集团(JPMorgan Chase & Co.)。截止2021年末,摩根资产管理全球资产管理规模超2.6万亿美元,拥有80年的养老金管理经验,服务全球超60%的养老金、主权财富基金和中央银行,是全球最大的养老金管理机构之一。上投摩根基金作为领先的中外合资基金公司,自2019年起深耕中国养老金业务,并致力于引入海外先进的养老理念及投资策略,将全球与本地智慧相结合,为中国养老金事业缔造价值。

数据来源:摩根资产管理,上投摩根基金翻译整理,截至2021.12.31。本公司与股东实行业务隔离制度,股东并不直接参与基金资产的投资运作。

## 关于蚂蚁理财智库

蚂蚁理财智库是由蚂蚁财富发起,联合行业头部的专业机构、专家学者等,服务于广大普通投资者的智囊团。截止2021年末,已有超30家行业机构和高校,逾60位专家学者参与智库,以专业视角、通俗的语言、图文并茂的表现方式,让大众更加了解金融市场的发展变化,对资产配置以及合理的投资行为有更深入的了解,助力广大投资者实现中长期的理财目标。



报告出版人介绍 ..... 01

开篇寄语 ..... 03

上投摩根基金养老投资实力介绍 ..... 04-05

调查说明 ..... 06-09

- 1. 调查背景
- 2. 研究目的
- 3. 调查方式

第一章 当代青年养老规划的矛盾心理 ..... 10-12

- 1.1 养老并非青年群体首要关注的事项
- 1.2 绝大多数青年认同养老规划越早越好
- 1.3 90后在养老规划的行动上最为迅速

第二章 当代青年养老规划的准备工作 ..... 13-16

- 2.1 收入越高越舍得为养老储备花钱
- 2.2 一两百万开启理想的养老生活
- 2.3 5%~10%, 养老产品的理想年化收益
- 2.4 养老认知差异大, 行为模式大不同

第三章 当代青年养老规划的意识觉醒 ..... 17-21

- 3.1 个人养老金制度唤醒青年人的养老热情
- 3.2 公募基金在养老市场上大有可为
- 3.3 当代青年选择养老产品的三大决定性因素
- 3.4 养老投教工作任重而道远

结语 ..... 22



**王大智** 上投摩根基金总经理



开放和包容是青年一代的鲜明特质，随着中国个人养老金制度的出台，青年人的“养老热情”也被调动起来，公募基金正成为他们的重要选项。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。上投摩根基金借鉴外方股东摩根资产管理在养老领域的发展经验，自2019年起开始积极开拓养老产品线业务版图，致力于引进全球养老理念和投资策略，打造出公司差异化优势。目前公司已经建立了比较完善的养老投资及业务团队，拥有三只覆盖不同风险等级的养老目标风险基金。未来，我们将引入更多全球成熟养老策略，匹配不同投资人的风险偏好，为投资人提供全面的养老投资解决方案。

本公司与股东实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金资产的投资运作。



**王琚** 蚂蚁理财智库理事长、蚂蚁基金董事长



未雨绸缪，才能行稳致远。在养老理念不断普及的当下，养老规划正受到越来越多年轻人的关注。随着个人养老金制度的加快落地，养老投资也会成为更多新生代的新课题。蚂蚁理财智库会与合作机构持续关注这一课题，蚂蚁基金也将加强与业内资管机构的合作，在提供丰富养老产品的基础上，发力投资者教育，帮助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。



**恩学海** 上投摩根基金资产配置及退休金管理首席投资官



公募基金行业的长期回报和波动控制比较合理，是很多投资者在做养老规划时非常好的配置选择。养老基金的管理需要以资产配置为核心，锚定大类资产的配置范围及比例，重视长期投资、长期持有、长期考核，一切以投资人的利益为先。目前国内第二支柱和第三支柱的发展刚刚起步，相比海外还有很大的空间，现在开始公募基金就要挑起担子，做好基础工作，包括人才储备、投资能力建设、投资者教育等。



## 养老投资 认准实力品牌 传承摩根资产管理80年养老投资经验

摩根资产管理隶属于摩根大通集团，拥有80年养老金管理经验，资产管理规模超2.6万亿美元，涵盖了超过590种投资策略，覆盖全球各类资产，服务全球超60%的养老金、主权财富基金和中央银行。

数据来源：摩根资产管理，上投摩根基金翻译整理，截至2021.12.31。基金管理人与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。

摩根资产管理养老和多元投资能力拥有全球权威机构认证，屡获殊荣。

2020年  
《亚洲投资者》  
资产管理奖  
最佳资产管理公司

2020年  
《亚洲私人银行家》  
资产管理卓越大奖  
最佳基金公司-多元资产方案

2018年  
《财资》  
Triple A资产服务  
年度资产管理公司(亚洲-整体)

2018年  
《亚洲资产管理》杂志  
Best of Best Awards  
最佳行业领导奖

注：“亚洲投资者资产管理奖”的颁发机构为AsianInvestor，所示年度颁发的奖项反映截至上年底表现。“亚洲私人银行家资产管理卓越大奖”的颁发机构为《亚洲私人银行家》，所示年度颁发的奖项反映截至上年度的产品表现、公司业绩、服务竞争力品牌及市场推广的表现。“财资TripleA资产服务奖项”的颁发机构为《财资》杂志，于所示年度颁发的奖项反映截至上年度表现。“亚洲资产管理大奖”的颁发机构为《亚洲资产管理》杂志，所示年度颁发的奖项反映截至上年度11月30日。基金管理人与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。



养老投资需要管理人长期对市场的深刻判断作为投资基础。摩根资产管理发布的《长期资本市场假设》报告，是业内全球资产配置领域最权威、久经测试及完善的资本市场预测之一，已连续出版26年，为全球投资人设计、回顾以及分析战略资产配置和制定10年到15年期的风险及回报的合理预期提供指导。该报告覆盖超过200种资产和策略，按17种货币计价，汇聚了摩根资产管理全球投资管理解决方案团队、捐赠基金及年金管理团队和私人银行的长期市场洞察。

上投摩根基金作为业内首批合资基金公司，结合全球智慧与本地洞见，与摩根全球40个国家和地区的投资专家、理财顾问实时分享观点，为投资者提供多元化、国际领先的投资解决方案。摩根资产管理的《退休规划之道》是养老投资领域最有影响力的报告之一。上投摩根基金分享摩根资产管理全球投教资源，为投资人提供丰富、全面的退休规划洞察报告及工具。



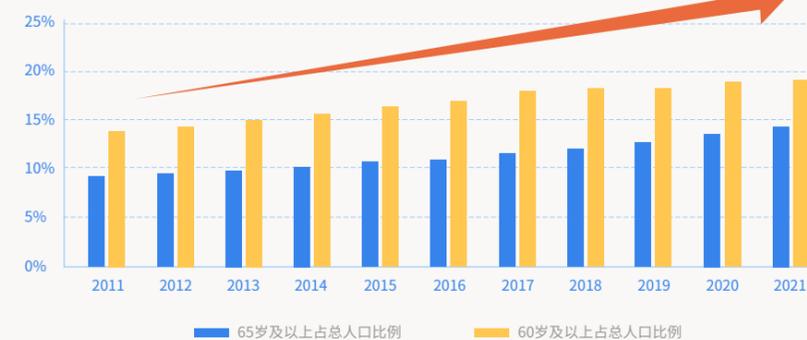
基金管理人于股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资动作。

## 1. 调查背景

2022年4月21日国务院办公厅发布了《关于推动个人养老金发展的意见》，“个人养老金”搜索率暴增，“养老”成为时下热议的重要民生问题，也是关系社会福祉的一件大事。随后，6月24日，证监会研究起草了《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。在个人养老金试行阶段，拟优先纳入最近4个季度末规模不低于5000万元的养老目标基金；个人养老基金将设置专门份额，不收取销售服务费并可对管理费和托管费实施费率优惠等。

2021年5月11日发布的2020年第七次全国人口普查结果显示，中国60岁及以上人口为26402万人，占18.70%，其中，65岁及以上人口为19064万人，占13.50%。相比于十年前的第六次全国人口普查结果，60岁及以上人口的比重上升5.44个百分点，65岁及以上人口的比重上升4.63个百分点。随着社会老龄化程度日益加深，社会养老保障需求也与日俱增，国务院于1991年首次提出了养老体系“三大支柱”的概念，逐步形成了以基本养老保险、企业/职业年金和个人养老金相结合的养老制度。

中国60岁以及65岁及以上老年人口占比及变化(2011-2021年)



资料来源:国家统计局

# 调查说明



然而,中国养老三大支柱发展并不均衡。第一支柱基本养老保险覆盖面广泛,但支付压力较大,根据中国社会科学院测算,到2035年累计结余将完全耗尽。第二支柱市场覆盖率则较低,根据清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心的测算(《保险理论与实践》2021年第12辑),2020年企业年金的参保人数仅为基本养老保险的2.6%。由于职业年金仅覆盖机关事业单位,发展较易遇到瓶颈。那么,第三支柱的发展就显得尤为重要,可以成为养老金体系的重要补充,满足人民多样化的养老需求。

个人养老金的推出即是其中重要一环,这是推动多层次、多支柱养老保险体系建设的又一重要举措,标志着中国养老体系第三支柱个人养老金即将进入全新发展的“大时代”。

## 2.研究目的

伴随着日益加快的生活节奏,“工作焦虑”、“年龄焦虑”、“婚姻焦虑”已成为当前社会的一种常态。在全国老龄化加剧的背景下,“养老焦虑”似乎也在不断呈现。作为社会的有生力量,面对养老问题,中国当代青年又是怎么想、怎么做的呢?

为了回答这个问题,上投摩根基金联合蚂蚁理财智库共同发起“2022当代青年养老规划调查”,旨在通过调研深度了解不同年龄段的青年关于养老规划的共性及个性,探索在个人养老金制度出台前后,群体性养老意识发生的微妙转变。同时,也为了更好地帮助广大青年群体做出理性的投资判断,引导和培养健康的养老价值观,一起收获理想中的“未来”。

养老  
焦虑

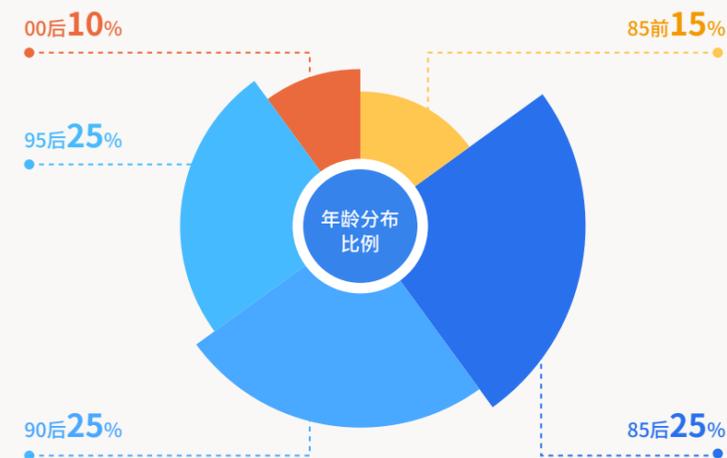


## 3.调查方式

本次调研通过上投摩根基金和蚂蚁理财智库两大平台投放《当代青年养老规划调查问卷》,针对各年龄层进行线上问卷收集,旨在了解当代青年对养老规划的看法、目前养老投资的现状以及未来投资的意愿等。

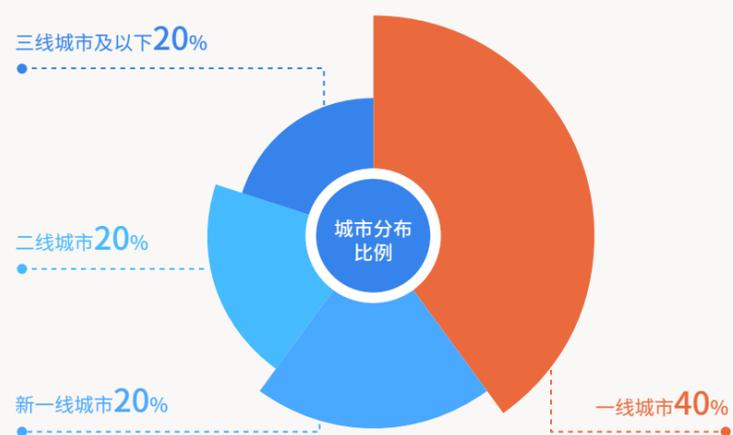
本次问卷调研有效样本量:3000份。  
各类人群年龄分布、城市分布以及独生子女比例的样本回收量具体如下:

调查人群年龄分布比例

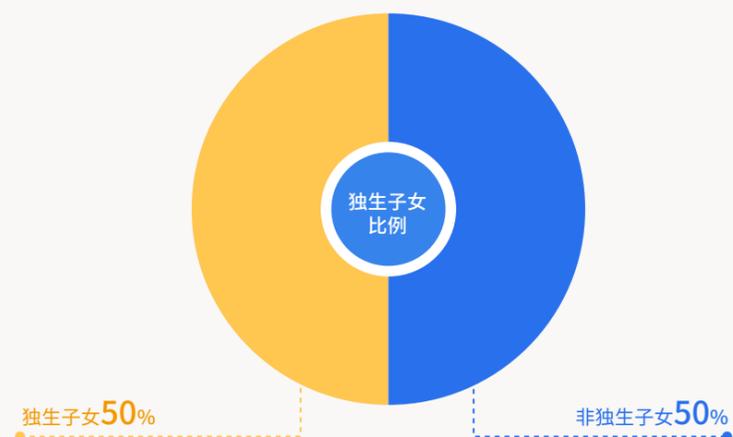




## 调查人群城市分布比例



## 调查人群独生子女比例



时代飞速发展,社会日新月异,每一位青年都被时代的洪流裹挟向前。在努力奋斗实现人生价值理想的同时,养老问题会是青年朋友们首要考虑的吗?越早开始规划养老越好吗?哪个年龄层最先开始行动呢?

## 1.1 养老并非青年群体首要关注的事项

在受访的青年中,普遍最关注身体健康(39.4%),正所谓“身体是革命的本钱”,其次是升职加薪(28.1%)与家庭和睦(24.9%),而退休养老(7.2%)问题受到的关注度较低。

### 当代青年放在首位考虑的事项

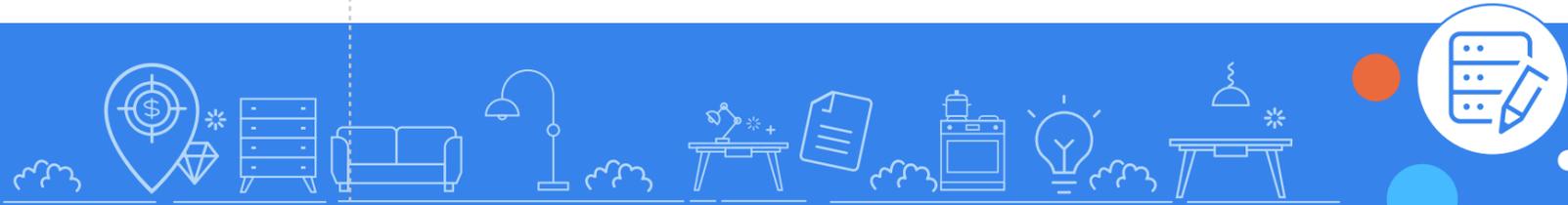


细分来看,正处于事业起步阶段的95后(23-27周岁)首要考虑的因素是升职加薪(44.8%),或许对他们而言,在职场上有所作为、闯出一番天地,方能不负韶华,毕竟拥有了一定的竞争力和财力,才能让他们有足够的底气来应对包括养老在内的不确定的将来。

### 95后(不包括00后)放在首位考虑的事项

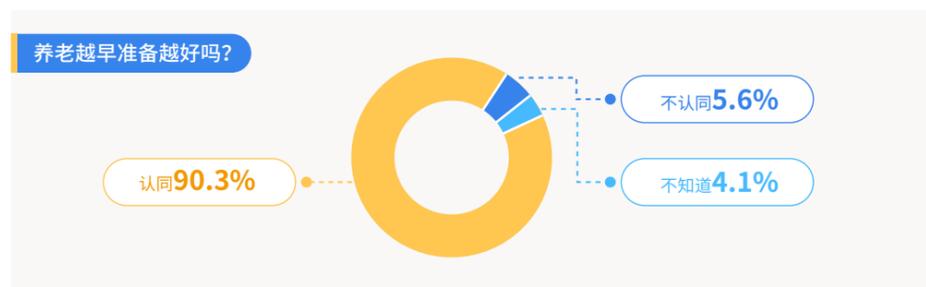


# 第一章 当代青年养老规划的矛盾心理

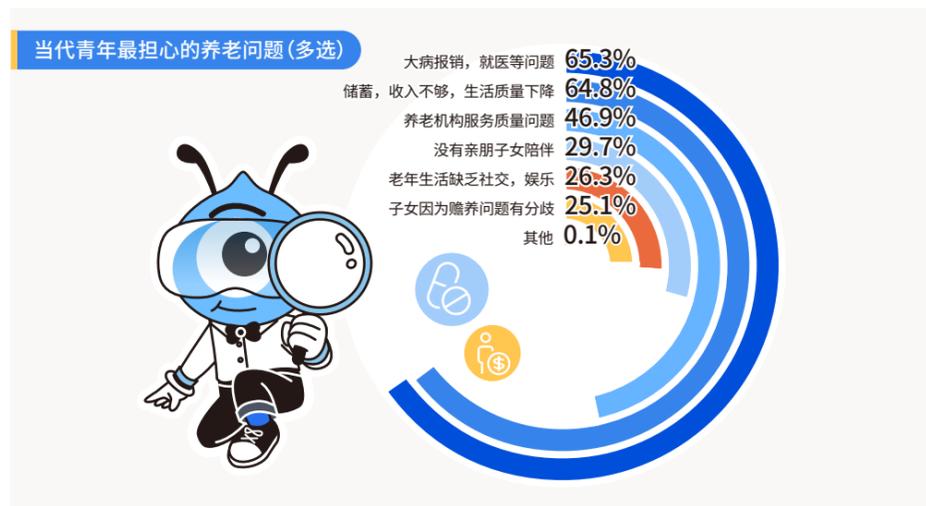


## 1.2 绝大多数青年认同养老规划越早越好

尽管养老并非青年一代的首要关注事项,但随着年龄渐长,身体机能不可避免地下降,“不知老之将至”的心态渐行渐远,有90.3%的受访青年普遍认同养老准备越早越好。

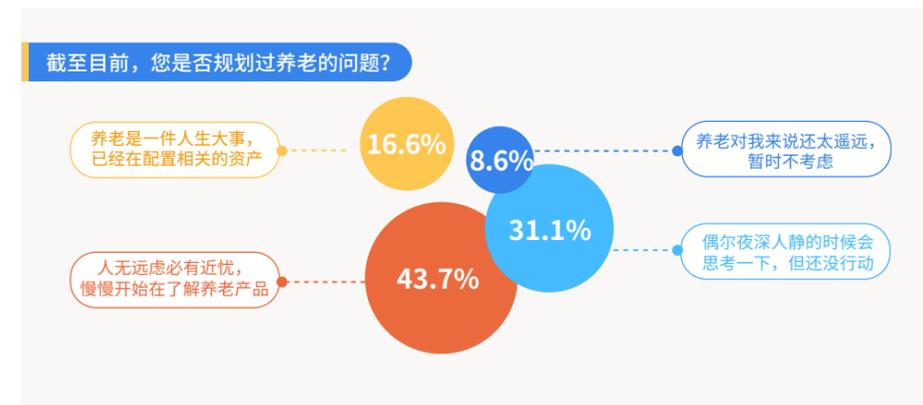


那么说到养老,大家最担心的是什么呢?有65.3%的受访青年忧心于大病报销和就医等问题,“看病无忧”的安全感似乎成为了最基本的心理保障。其次,储蓄不足、收入不够、生活质量下降等问题和养老机构服务质量的问题也受到广泛关注。

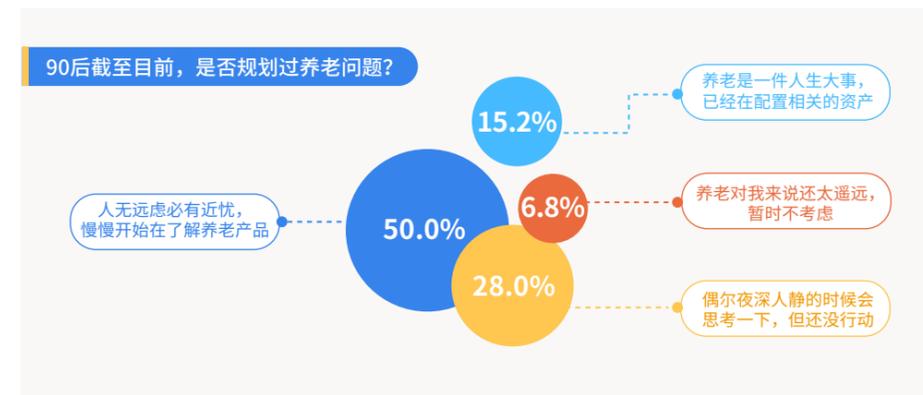


## 1.3 90后在养老规划的行动上最为迅速

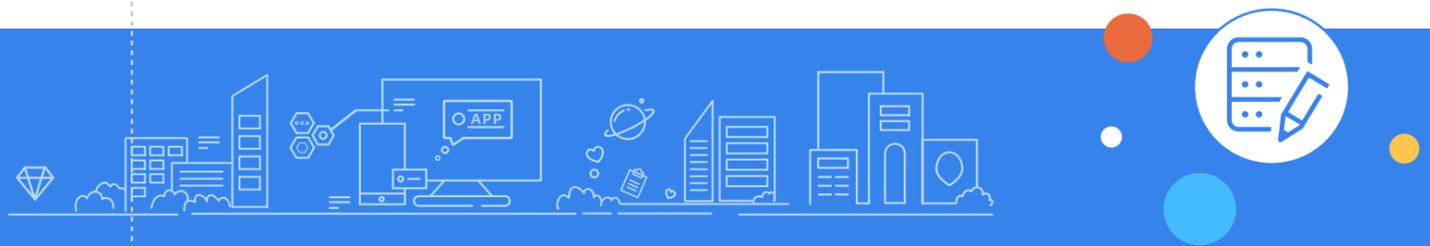
很多时候,“知行合一”并不容易做到。虽然绝大部分人认同养老要趁早准备,但是仍有39.7%的受访青年没有任何行动。而在付诸实践的人群中,有43.7%觉得人无远虑必有近忧,慢慢开始了解养老产品,有16.6%认为养老是一件人生大事,已经在配置相关的资产了。



尤其值得一提的是,90后在行动上显得更果敢。为了给自己的退休生活做一个充分的资金储备,也为了确保自己迈入暮年也能保证一定的生活质量,有65.2%的90后已经开始或多或少地着手规划养老事宜。



## 第二章 当代青年养老规划的准备工作

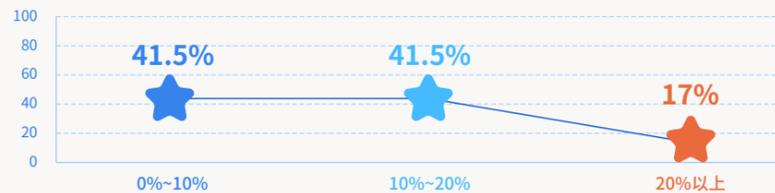


《礼记·礼运篇》中提到，“故人不独亲其亲，不独子其子。使老有所终，壮有所用，幼有所长，鳏寡孤独废疾者，皆有所养”。古代人们就有关于美好生活的追求，提出了老有所养的理想社会模式。其实，养老本身并不焦虑，关键在于人们自身因为缺少规划而创造出的焦虑。为了缓解这样的焦虑，当代青年从收入、预期、认知等层面分别做了什么准备呢？

### 2.1 收入越高越舍得为养老储备花钱

关于养老的准备金，绝大多数受访青年（83.0%）会有自己的小算盘，每月的劳动所得除了应付衣食住行等固定日常开销以外，用于养老储备的部分只能控制在月收入的20%以内。不过，也有格外重视养老的群体，17%的人愿意将月收入的20%以上投资到“未来”中去。

为了长远打算，您会将月收入的百分之多少用作养老储蓄？



当然，收入层次的不同也影响着对同一事物的看法。可以发现，年收入50万以上的人更舍得在养老这件事上“花钱”，有一半的人更倾向于将月收入的20%以上投资到养老事业之中去。

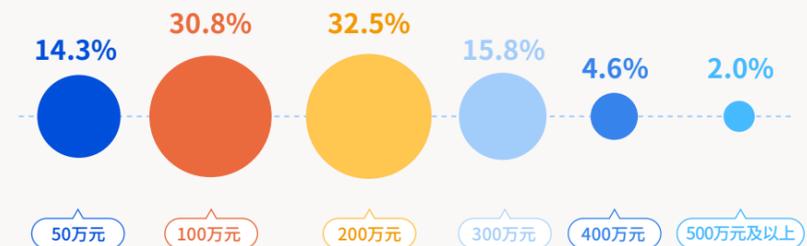
年收入50万元以上的人群会将月收入的百分之多少用作养老储蓄？



### 2.2 一两百万开启理想的养老生活

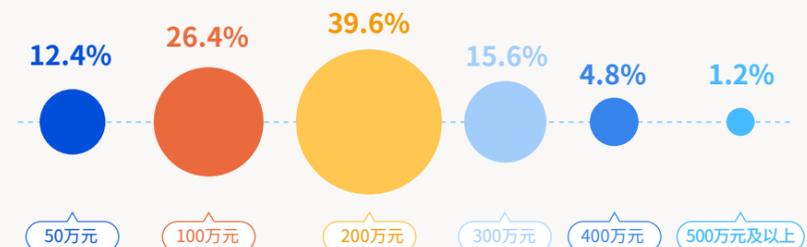
在满足养老无忧的前提下，到底要准备多少资金才能覆盖名目繁多的养老支出，实现当代青年心中的“体面”养老呢？超6成（63.3%）受访青年给出了明确的答案：想要保持不错的晚年生活水准，一两百万刚刚好。

有多少存款才能安心退休？



有趣的是，95后和00后更倾向于100万，85后和90后更倾向于200万。或许对于初入社会的前者来说，养老还是一个比较遥远模糊的概念，因而对养老所需的预期存款数额还比较乐观。与之相反，后者已在职场打拼许久，甚至大多上有老下有小，身上背负的压力让他们对养老的实际储备会有更多期待。

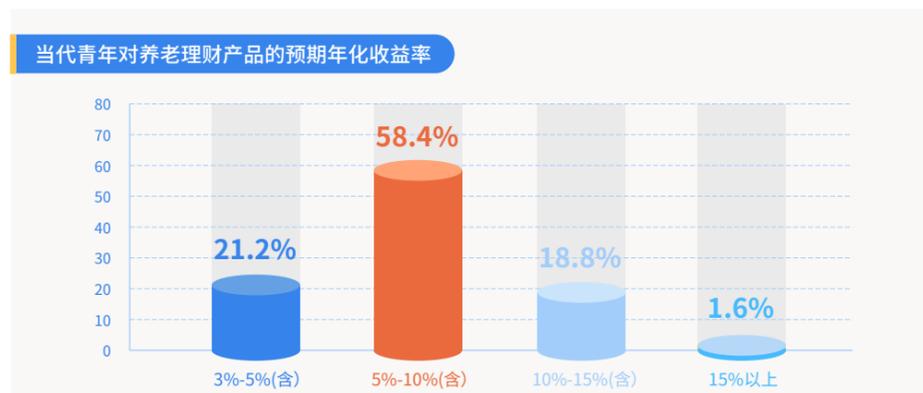
90后觉得有多少存款才能安心退休？



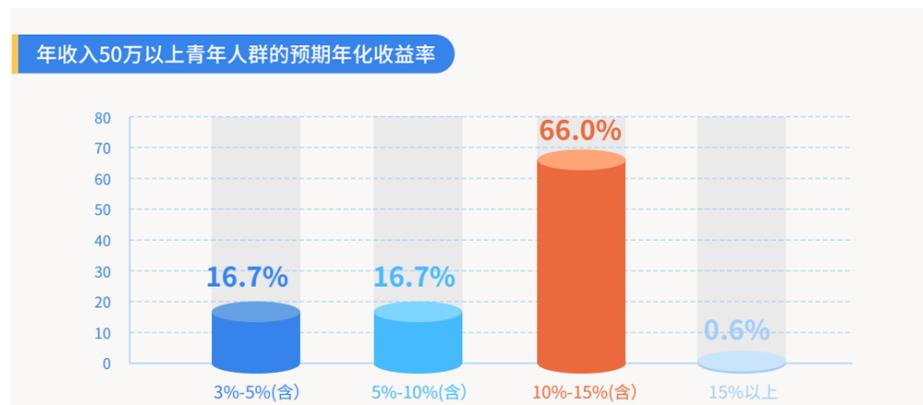
## 第二章 当代青年养老规划的准备工作

### 2.3 5%~10%，养老产品的理想年化收益

当代青年对养老理财产品的预期年化收益率又是怎样的呢？数据显示，近6成人的预期在5%-10%之间，略高于当下银行理财产品的平均年化收益率，反应出“往上够一够”的收益追求。

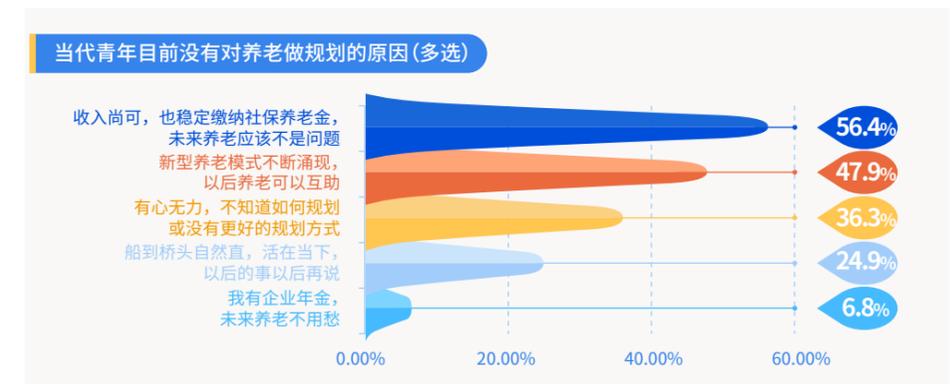


随着年收入的提高，受访者对预期年化收益率的要求也有一定程度的提升，年收入50万以上的人群中有2/3的群体希望养老产品能达到每年10%-15%的收益率。

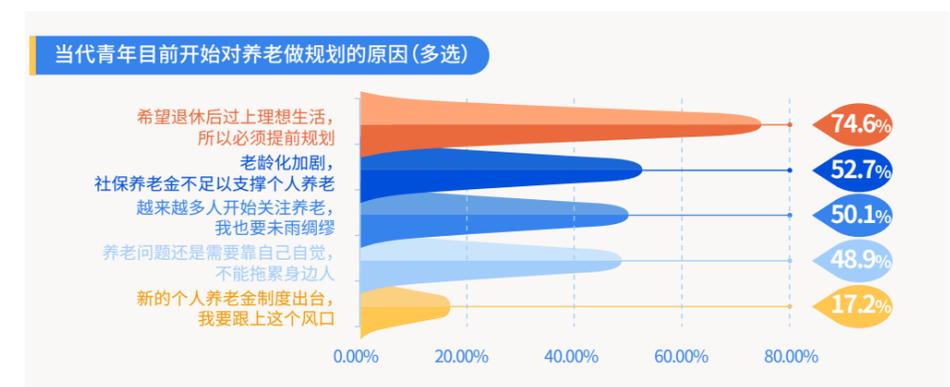


### 2.4 养老认知差异大，行为模式大不同

对养老认知的差异同样反应在行为上。还没开始对养老进行规划的青年人群大多认为自己的收入尚可，也有稳定缴纳社保养老金，依靠“国家养我”应该不是大问题。此外，也有相当部分人群认为在新型养老模式不断涌现之时，未来养老或许可以实现互助。



与此相反，开始对养老规划未雨绸缪的人群大多认为当今社会老龄化加剧，国家统筹已不足以支撑个人养老，需要多一份备选方案。当然，再多的方案都是为了达成同一个目的而服务，即在退休后过上理想的生活，开启精彩“第二人生”。



### 第三章 当代青年养老规划的意识觉醒



生长在互联网的年轻一代，青年们的养老观也深受信息化社会的影响。互联网信息时代，当代年轻人可以通过各种信息渠道了解最新的养老政策和社会现状，他们的视野更加广阔，养老观念也更加多元化。那么他们关于养老的知识储备足够吗？什么因素会影响他们对养老规划的决策？哪些养老产品有望脱颖而出呢？

#### 3.1 个人养老金制度唤醒青年人的养老热情

“个人养老金制度”是推动国内养老体系发展和个人进行养老规划的重要手段。然而，在受访青年中，有66.8%的人表示并不了解。但在逐步了解以后，有32.2%的受访者表示愿意参与，为退休后养老储备资金；有19.6%的人则是看重个人养老金制度未来或将出台的税收优惠。

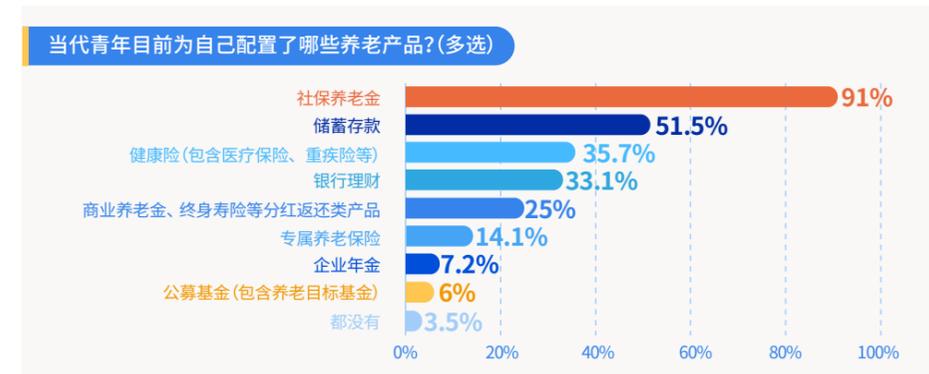


青年人不仅开始关注养老问题，而且在行动上的意愿也愈加强烈。在每月愿意为个人养老金账户充值多少金额的调研中，近八成(79.6%)90后表示愿意充值500元以上甚至顶格缴纳，其次为85后，这一比例略低，但同样接近八成(76.4%)。

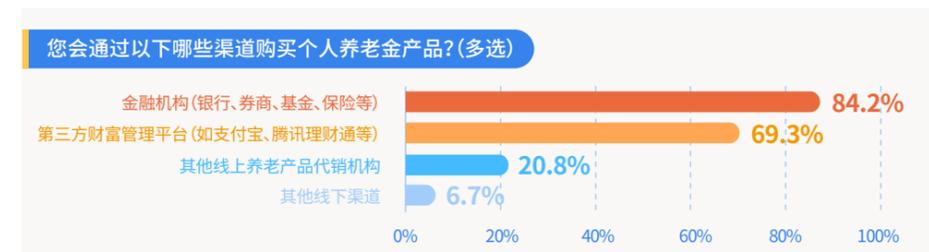


#### 3.2 公募基金在养老市场上大有可为

在具体的养老产品配置上，在个人养老金制度出台后，商业养老保险、终身寿险等分红返还类产品最受青睐(65.3%)，其他依次为储蓄存款(54.6%)，银行理财(37.9%)和公募基金(25.8%)。值得注意的是，在个人养老金制度出台前后，考虑配置公募基金的人数占比由6%大幅提高到了25.8%，养老目标日期和目标风险基金的搜索量显著上升。



在渠道选择方面，传统金融机构凭借线上线下打通的独特优势，依然独占鳌头(84.2%)，而包括互联网新贵在内的第三方财富管理平台(69.3%)势头也不容小觑，成为青年们配置养老产品的新兴阵地。

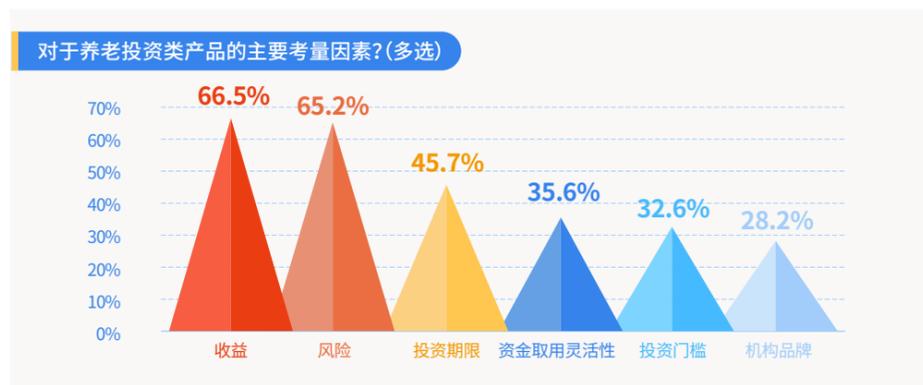


### 第三章 当代青年养老规划的意识觉醒

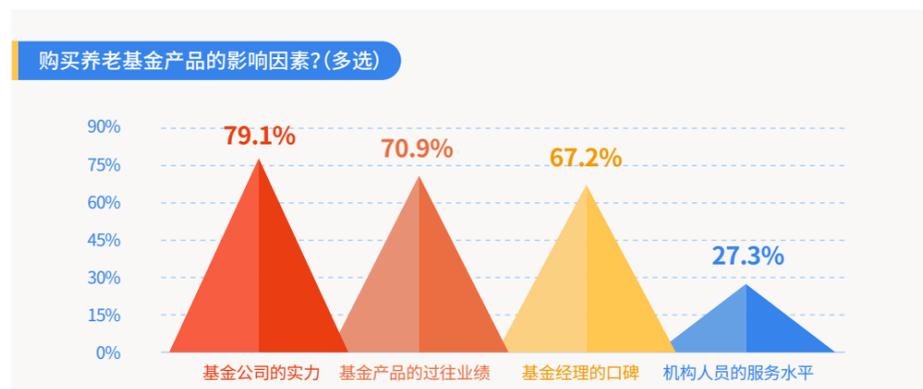


#### 3.3 当代青年选择养老产品的三大决定性因素

在选择投资养老产品时,当代青年的考量因素有哪些呢?综合各个年龄段来看,大家最看重的三大决定性因素分别为收益、风险和投资期限。公募基金可以提供多元化的产品选择,同时在资产配置方面也具有专业优势,受到青年一代的广泛关注。

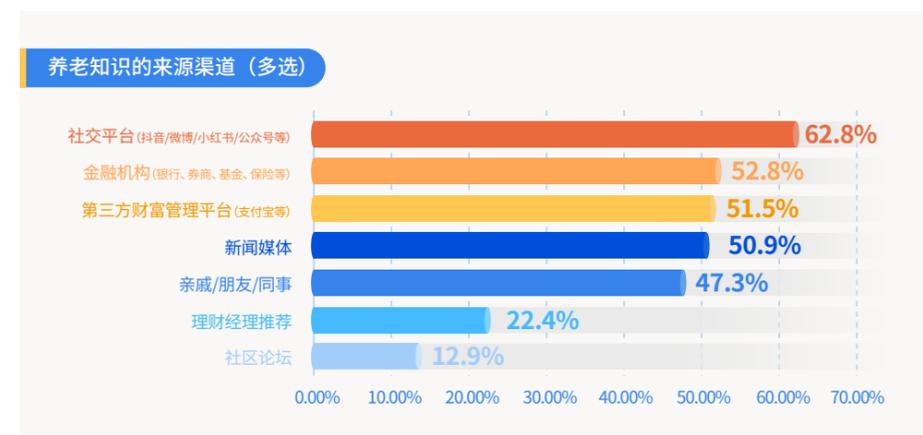


在具体到购买公募基金产品时,最具决定性影响的因素则为公司整体实力,其次才是产品业绩与基金经理口碑。可见青年们在选择养老投资产品方面相对比较谨慎,更注重的还是平台是否靠谱,“背靠大树好乘凉”,反而弱化了产品业绩的重要性。



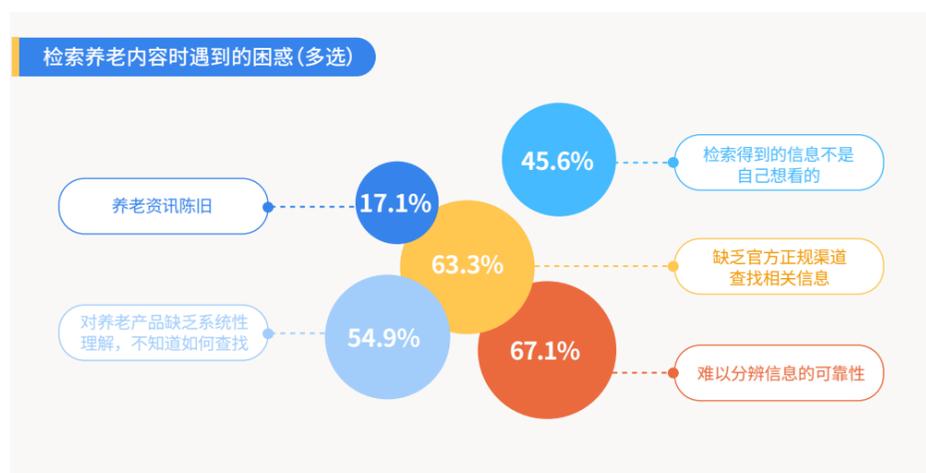
#### 3.4 养老投教工作任重道远

随着“新养老主义”的趋势日益显现,“未富先老”的危机意识也逐渐弥漫开来,大家开始有意无意地“刷养老题”。当被问及对养老知识的储备程度时,80.2%的受访青年都颇为自信,62.8%的人表示会从微信、微博、抖音、小红书等新型社交平台上去获得养老信息,其他依次为金融平台(52.8%)、第三方财富管理平台(51.5%)。当被问及影响养老规划的决策因素时,61.1%的人则表示更关心国家政策的取向。





基于信息获取渠道的多样性,个人的信息筛选能力就显得尤为重要。然而值得引起关注的是,约67.1%的受访者表示对于信息的可靠性无法做出独立判断,亟待有关金融机构加以引导重视。养老投教工作任务任重道远,符合相关资质的金融机构或可以定期发布个人养老金、养老相关知识普及内容作为引导,为青年一代提供更为可靠的信息来源。



从本次调查的结果来看,虽然青年群体更多地将身体健康视为第一要务,但是随着年龄的增长和客观环境的变化,当代青年也逃不开养老话题的困扰。趁早为养老做准备似乎成为了一种共识,其中有相当一部分人已经付诸了行动。当然,除了将一定比例的月收入作为长远的养老储蓄之外,青年朋友们大都认为存到一两百万就可以维持理想的养老生活,同时,对于养老投资产品也抱着相对理性乐观的年化收益预期(5%~10%)。

值得重点关注的是,个人养老金制度的出台进一步唤醒了当代青年的养老意识。个人养老金制度是政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的补充养老保险制度。个人养老金实行个人账户制度,缴费完全由参加人个人承担。简单来说,就是指除参加基本养老保险外,个人可以先准备一笔钱用作基本养老保险的补充,等到退休的时候就能多一笔养老金储备。这一制度的普惠性大大激发了青年人的养老热情。

从调查可知,在满足政策导向的养老投资标的中,公募基金产品受到了重点关注,青年人对此的投资意愿也增长最快。这是因为公募基金可以提供多元化的产品选择,同时在资产配置方面也具有专业优势,特别是在有实力的大公募基金平台。养老目标基金可以在某种程度上弥补基本养老金、企业年金和现金储蓄等传统养老方式的不足。

当然,作为养老产品的供给方,金融机构也有责任和义务顺应新的传播媒介和形式,一方面为广大青年群体提供更具有公信力的养老资讯,另一方面也要做好教育陪伴工作、降维普及养老知识,推广先进养老理念,真正为当代青年的“退休生活”贡献应有的力量。

