

人口老龄化背景下，生活会如何变化？

不仅影响投资，还会影响这些→



一、我国当前的人口老龄化是什么水平？

国际上普遍将 65 岁及以上人口占总人口的比重作为衡量老龄社会程度的标准，超过 7%但低于 14%为轻度老龄社会；超过 14%但低于 20%为中度老龄社会；超过 20%但低于 40%为重度老龄社会；超过 40%为超重度老龄社会。

国家统计局数据显示，截至 2022 年末，我国 65 岁及以上人口 2.10 亿人，占全国人口的 14.9%。国家卫健委数据显示，2035 年左右，这一占比将超过 30%。

→我国目前处于中度老龄社会，预计到 2035 年，步入重度老龄社会。

与此同时，我国是目前世界上老年人口数量最多的国家，也是世界上人口老龄化最快的国家之一。2001 年，中国 65 岁以上人口占到总人口的 7%，正式进入老龄化社会，到 2021 年，中国进入中度老龄化，这期间总共只用了 21 年，这个速度远远快于法国的 126 年，英国的 46 年和德国 40 年。

如此庞大和快速发展的老年人口，将给经济社会发展带来压力和挑战。

二、人口老龄化意味着什么？

1. 社会结构发生变化

人口学中有一个衡量指标叫做社会总抚养比， $\text{社会总抚养比} = (\text{0-14岁人口数} + \text{65岁以上人口数}) / \text{15-64岁劳动年龄人口数}$ 。社会总抚养比如果低于 50%，意味着相对于被抚养人口，劳动人口更多，整个社会年龄结构相对年轻。人口机会窗口期是社会总抚养比低于 50% 的时期。预计到 2030 年，老年人抚养比将第一次超过少儿抚养比，中国将正式进入以抚养老年人为主的社会结构。

这会造成什么影响呢？

根据《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》，“十四五”期间，社会保障制度或将进一步健全，多样化养老服务水平将进一步提高，全社会“适老化水平”也将逐步提升。

2. 生命周期发生变化

在过去的几十年里，中国人口年龄结构发生了巨大变化，随着人口老龄化的到来，我们这一代人的生命周期规划也将和父母一辈完全不同。

举个例子，出生在 20 世纪 60 年代的人，可能 22 岁大学毕业后就参加工作，30 岁之前生孩子，按照当时的计划生育政策很可能只生一个孩子。所以，到他 40 多岁时，孩子就上大学了。从 40 多岁到 60 岁，他还有大约 15 年的时间作为养老攒钱。按照人均寿命 75 岁计算，那就意味着，恰好可以用 15 年的时间储蓄，再用 15 年的时间把这些储蓄花掉。

而出生在 20 世纪 90 年代的年轻人，大多为独生子女，他们很可能到了 30 多岁才成家立业。如果他们选择生二胎、三胎，等到退休年龄时，很可能家里的孩子刚上大学不久，再加上还需要给父母养老，经济压力相对于上一辈来说更大，没有办法攒下太多养老钱。而随着医疗技术的进步，未来的人均寿命也将不断延长。如何用更少的积蓄，支撑更长的退休后生活？这是现在的年轻人们将面临的问题。

3. 养老模式发生变化

中国的养老保险制度是一个“三支柱”的体系：第一支柱是城镇职工基本养

老保险制度和城乡居民基本养老保险制度，主要由政府主导，满足最基础的养老需求，由国家、企业、个人共同承担缴费责任；第二支柱是用人单位主导的企业（职业）年金，主要由企业承担缴费责任；第三支柱是以个人主导，比如个人商业养老保险、个人养老保障产品、养老目标基金等，这块目前刚刚起步，规模较小，但可能是提升未来个人养老金替代率的关键所在。

公募基金致力于为养老第三支柱建设添砖加瓦，为广大投资者带来了“养老目标基金”。养老目标基金采用 FOF 模式运作，以追求养老资产的长期合理增值为目的，鼓励投资人长期持有，更突出养老特色，风险管理更专业，与养老投资需求匹配度较高。

作为上银基金旗下首只养老目标基金，**上银恒泰稳健养老目标一年持有混合发起式（FOF）（A 类代码：013139；Y 类代码：017388）**定位于稳健型的目标风险策略，权益类资产占基金资产的比例为 10%-25%，以固收类资产为底仓，同时配以一定仓位投资于股票、股票型基金、满足条件的混合型基金等权益类资产来增强收益，欢迎大家关注。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。本材料中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成任何投资建议。最终个人养老金实施政策以相关监管机构发布的最新文件为准。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，但不保证基金本金不受损失，不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人购买基金时应仔细阅读基金的基金合同、招募说明书与基金产品资料概要等法律文件，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，根据自身的投资目标、投资期限以及风险承受能力等因素，理性判断并谨慎做出投资决策。本基金为养老目标基金，产品“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，产品不保本，可能发生亏损。请您仔细阅读专门风险揭示书，确认了解产品特征。本基金每份基金份额的最短持有期限为一年。本基金每份基金份额在其最短持有期到期日（含该日）起，基金份额持有人方可就该基金份额提出赎回申请。因此，对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后，一年内无法赎回的风险。Y 类份额是本基金针对个人养老金投资基金业务单独设立的基金份额类别，Y 类基金份额的申赎安排、资金账户管理等事项还应同时遵守国家关于个人养老金账户管理的相关规定。投资于 Y 类份额的特有风险包括基金在运作过程中可能被移出个人养老金可投基金名录，导致投资者无法继续申购的风险。