

退休时你还有多少养老金

大多数人仅能维持温饱



“人还在，钱没了。”这不再是电视小品里的一句笑话，而是若干年后很多人可能面对的现实挑战。经过十多年发展，目前我国养老金体系仍处于“基本养老独大、企业年金和职业年金弱小、个人养老金计划几乎空白”的畸形发展格局中。现阶段，应构建多支柱养老模式，建立不同层次的养老金投资体系，实现养老金保值增值。否则，“养老危机”可能成为二十年后老年一代的切肤之痛和年轻一代的沉重包袱。

基本养老金一头独大

多项调查显示，“未富先老”是居民对未来最担忧的问题，也是影响当下消费增长的主要因素之一。造成这一困境的原因是多样的，其中最亟待解决的是以下两点。

一是基本养老金一头独大，其他养老金缺失。以上数据测算的是基本养老保险金。截至2013年底，基本养老金结余规模约3.1万亿元。此外，企业年金6035亿元，是一些有条件的企业为本企业职工建立的补充性养老金制度，涉及2000万人。在养老金的总盘子中，这两部分的占比分别约为83%和17%，除此之外的其他补充养老金极少，退休人员领取退休金的渠道极为狭窄。

发达国家的情况与之相反。以美国为例，其第一支柱的公共养老金结余约2.7万亿美元，第二支柱职业养老金规模约8.6万亿美元，第三支柱退休账户养老金规模约4.9万亿美元，三者占比分别为17%、53%、30%。第二支柱主要包括401(k)计划(私营部门的职业养老金)、教师和公务员的职业养老金。退休金渠道多样，第二支柱养老金成为民众退休后主要的生活开支来源，大大提高了保障能力。

二是由于缺乏投资安排，基本养老金客观上无法

保持与通胀水平或收入增长水平相同的资产增值速度，实际处于缩水的状态中。经测算，由于10多年来养老金主要存在银行，且主要是活期存款，极少部分投资于国债，年均收益率不足2%。不要小看2%和3%的差距，如果未来通胀率继续保持年均3%左右的正常水平，则20年后养老金相比通胀将实际缩水17%，届时其实际购买力将严重缩水。

假设未来人均收入增长能保持与GDP增长同步，增速约为7%，那么20年后收入增长为目前的3.87倍，而养老金仅增长1.49倍。眼看在职人员福利增长，退休人员却难以分享社会经济发展、收入增长的成果和红利。

民政部数据显示，2012年底，中国60岁以上人口达1.9亿，占总人口的14%。中国老龄委办公室消息称，未来20年，60岁以上人口每年增加1000万。目前全世界老年人口超过1亿的国家只有中国。20年后养老问题是中国人面临的最突出问题之一。如果跨不过这一道“坎”，中国必定迈不过“中等收入陷阱”。面对严峻的局面，必须尽快丰富完善养老金的层次，建立壮大第二、第三支柱，并在此基础上，建立不同层次的养老金投资制度，保证养老金保值增值。



沪指连续下挫跌0.54%

创业板大跌0.98%

昨日两市双双低开，航空、军工、石墨烯等概念表现强势，沪指呈现小幅波动态势，但随即以银行、保险为首的金融权重股持续走低，拖累沪指震荡下行。早盘，沪指总体呈现震荡走低的态势，深市表现略强。午后开盘，沪指持续走低，随即煤炭有色盘中加速扬升，全线放量大涨，带动沪指小幅回升。昨日，创业板冲高回落，早盘加速下跌，午后跌幅收窄呈现窄幅波动态势。

截至收盘，沪指报2055.52点，跌幅0.54%，成交704.73亿元；深成指报7297.4点，跌幅0.46%，成交981.08亿元；创业板指报1363.99点，跌幅0.98%，成交量265.37亿元。

连续两天回调，短线已基本回调到位，再次迎来补仓机会。这两天回调的主要原因无外乎大家都打新去了，手头没有资金的自然要卖一些股票。如果你想打新，每只新股都可以申购一点，上市后肯定会被爆炒。如果不打新，目前的操作思路很简单，逢低买入，越跌越买。在2000点是政策铁底的情况下，越接近2000点越是买入的好机会。风物长宜放眼量，现在要重战略轻战术，低位买入长线持股，未来才会有较大收获，比乱折腾要强得多。

石墨烯概念暴涨6.45%

方大炭素等4股涨停

昨日，石墨烯概念股延续前日强势，再度冲高，截至收盘，板块平均上涨6.45%，涨幅居两市前列。个股方面，方大炭素、中超电缆、华丽家族、烯碳新材4股涨停，乐通股份涨9.93%、金路集团涨9.89%、新华锦涨5.72%、维科精华涨4.80%。

消息面上，目前探明的全球天然石墨储量约为7100万吨，其中中国储量约为5500万吨，占全球储量的77%，居世界首位。然而，同样占全球储量的70%以上，同样是国家战略储备资源，石墨却并不如稀土那样受到重视。石墨烯还处在低价出口原料，高价进口产品的尴尬状态。

中国石墨行业协会轮值会长、内蒙古日新集团董事长张彬对中国石墨产业的现状十分担心。我国目前约有近千家石墨企业，石墨资源滥采乱掘、采富弃贫、粗放经营、管理水平低的现象比较普遍，开采和加工呈现无序化状态。如果按照目前的开采方式和速度，最多20年，国内已探明的石墨资源将消耗殆尽，届时中国将从国外高价进口石墨，由石墨大国变成石墨贫国。

银行板块下跌0.82%

光大银行领跌

昨日，银行股延续前日弱势，个股全线飘绿，截至收盘，板块下跌0.82%。个股方面，光大银行跌1.96%、农业银行跌1.95%、平安银行跌1.79%、中信银行跌1.60%、北京银行跌1.13%、南京银行跌0.88%、兴业银行跌0.79%。

消息面，6月16日起，年内第二次定向降准正式实施。兴业银行、民生银行、招商银行、宁波银行四家银行证实接到降准通知。

据申银万国测算，此次降准释放的资金规模为600亿-700亿元，加上上次县域金融机构降准释放的600亿元-1000亿元，一共释放资金1200亿元-1700亿元。显然远小于一次全面降准所释放出的资金。

(本报综合)

6月17日互联网金融理财产品收益播报

产品名称	平台	合作基金	7日年化收益率 (%)	较前一日变化
佣金宝		国金通用金腾通	5.820	↓
钱袋子	广发基金	广发钱袋子	5.524	↑
活期宝		中银活期宝	5.381	↓
零钱宝	苏宁易付宝	广发天天红	5.184	↑
活钱宝	平安壹钱包	平安大华日增利	5.162	↑
如意宝	民生银行	民生加银现金宝	4.948	↑
现金宝		汇添富现金宝	4.915	↑
小金库	京东商城	嘉实活钱包	4.854	↑
小金库	京东商城	鹏华增值宝	4.807	↓
余额宝	支付宝	天弘增利宝	4.724	↓
理财通	微信	汇添富全额宝	4.619	↓
活期通	华夏基金	华夏现金增利货币	4.619	↑
百赚	百度	华夏现金增利货币	4.619	↑
E钱包	易方达基金	易方达天天A	4.608	↑
理财通	微信	华夏财富宝	4.547	↑
平安盈	平安银行	南方现金增利	4.517	↓

广发钱袋子收益急速拉升

6月17日，互联网金融理财产品收益率大部分呈现回升之势，其中10款产品上涨，6款产品下跌；其中银行类互联网理财产品活期宝和平安盈收益率下跌，而互联网理财产品有9只上涨。在监测的产品中，来自广发基金的钱袋子收益急速拉升达到5.524%。余额宝7天年化收益率为4.724%，排名中后。

收益率位居前三的名依次分别是佣金宝、钱袋子和活期宝，收益率分别为5.820%、5.524%和5.381%。

银行理财仍在发烧 预期收益率超6%

银行理财产品年化收益率普遍在5%左右的当下，仍然有部分产品在“高烧”。据统计，全国银行在售的理财产品中，仍然有至少24款产品收益在6%以上。

今年以来，随着货币趋松并稳定，银行间市场隔夜资金价格已经从年初的5%调至目前的3%；相应地，银行理财产品也出现了普遍的下调，目前已经到了5%左右。今日，记者走访了多家银行，几乎没有发现收益率超过6%的产品。有一款1年期左右的产品，年化收益率在5.7%，这已属比较高的产品了。而据普益财富研究员牟鑫统计，上周银行发行理财产品中，预期年化收益率最低为2.50%，最高为5.90%，相比之前一周分别下降60个基点和10个基点。

不过，记者登录多家银行网站发现，仍然有不少产品在“发烧”。这类年化收益率超过6%的产品，至少有24款。其中，某股份制银行一款人民币理财产品，预期收益率最高达

7.65%。同时，另外有5款产品的年化收益率超过了6.5%。

这些产品为何持续发烧？一家股份制银行内部人士表示，主要有两方面的原因。从发行这些高收益产品的银行来看，多半是地方城商行，以及部分小股份制银行。相对于大行，这些银行的吸储能力稍弱，需要通过理财产品来增加资金来源，而高收益就是最好的手段。“还有一个特点，就是这些产品的理财周期很长。”上述人士表示，查看记者统计的二十多款产品，约有三分之二的产品期限在半年以上，而一年期产品为9款，一年期以上的产品为3款。

该人士表示，虽然成本不低，但可以为银行长期锁定这部分资金。“如果是低风险产品，还是有部分客户欢迎的，主要是老年客户和对资金流动性要求不高的人。”据介绍，目前定存利率上浮之后，两年期定存的利率在4.1%左右，算下来，客户可以多拿到4000元的收益。