

# 养老保险个人投资体系的发展趋势

从美国和日本的经验谈养老保险第三支柱（个人储蓄和商保）在中国的发展

主讲：张宇主席

## 【课程背景】

随着中国人口的出生率因为自然原因不断下降，老龄化人口的不断增加，社会养老这一关系社会稳定的重大话题被极大关注。在婴儿潮早于中国的美国和日本，应对人口老龄化的个人养老体系已经发展得非常成熟，长期的个人投资型养老，即第三支柱，是以怎样的方式在美日这些发达国家扎根立足？中国独特的经济环境又将迎来怎样的个人养老投资的风潮？到底是什么原因导致养老个人长期投资的兴起？什么样的金融机构在这场风潮中保持稳赢？什么样的策略让他们在这个新赛道纵横捭阖？

- 目前的国际和国内形势，对中国的养老产业第三支柱的兴起有何影响？
- 什么样的投资品是养老保险第三支柱所看中的？
- 1990 - 2010年，美国的养老保险个人投资到底经历了怎样的增长？
- 1987 - 2012年，日本的养老保险个人投资到底经历了怎样的增长？
- 2019年开始，中国的养老保险个人投资到底经历了怎样的变化？什么样的趋势正在形成。
- 什么样的中国特有经济模式导致的个人养老投资庞大的需求？为什么说超高的储蓄率是养老个人投资市场的催化剂？
- 国际上最选进的金融管理机构是如何在以个人养老为目标的投资市场中纵横捭阖的？
- 什么样的经济，货币，外交和贸易政策会加速中国养老保险第三支柱的兴起？

这些是每个资产管理金融机构，不得不面对和思考的问题，也是未来掌握行业主动权和话语权的重要问题。策略和眼光是投资管理在这一正在兴起的赛道中致胜的关键。

IFC集团的董事执行主席张宇，现任美国摩根大通银行，三菱东京日联U F J银行高级顾问，其集团旗下的资产管理公司，管理着数百亿美元的跨境资金。另外IFC集团也是世界上最大的金融产品差价合约的交易平台，对于养老保险第三支柱领域的前景，以及欧美日本的成功经验，有着华尔街投资家特有的精准眼光和高超的分析方法，对资管业务中面对的常见问题，挑战以及未来应对的策略，有着极为专业和先进的阐述。

## 【课程收益】

- 学员将学会如何从成本的角度分析养老金个人长期投资形势
- 学员将理解美国养老保险第三支柱的兴起成熟过程
- 学员将理解日本养老保险第三支柱的兴起成熟过程

- 学员将理解中国为什么在养老个人投资领域正在经历其它发达国家已经完成的趋势
- 学员将了解国际大型金融投资机构在应对养老保险第三支柱，即个人长期养老投资方面的成功策略和经验（重点）
- 学员将了解中国的投资市场品种，哪些是个人养老投资所适合的。
- 学员将了解超高储蓄率下，经济不活跃导致乘数效应放缓的情况下，个人养老投资对经济发展的巨大的作用，以及对社会管理方面的贡献。
- 学员将了解目前中国，什么样的产业，贸易，外交，货币政策会加速和改变个人养老投资的兴起进程

### 【课程特色】

因为个人养老投资领域（第三支柱）在发达资本市场的重要地位，本课程目前在美国和香港等金融中心，作为政策分析和国际业务创新的高级课程，结合最新经济政策分析的内容，深受银行及资产公司高级经理人的欢迎。

本课程深受欢迎的一大原因，是因为高级学员不仅仅获得关于个人以养老为目标的投资门类最新的国际国际经济形势的专业分析，更重要的是，学员将学会华尔街投资家特有的分析问题的方式和方法，使他们在未来的工作创新中，产生根本性的认知变化。

本课程深受欢迎的另一个重要原因，是它大范围且非常全面地讲述了所有类型养老投资资产受国内国际形势变化产生的影响和细则，包括债券，差价合约，外汇合约，期权，掉期产品，辅助增信类产品，结算类，授信评估等，高杠杆类金融资产和非金融资产，低变现率的资产等。本课程还系统介绍了个人养老保险投资的先锋成功者 - 美国摩根大通及日本三菱东京 U F J 银行的成功经验的细节，及系统全面地了解经济政策形势对此类投资市场的巨大影响，使以高级资管人群，能够全局性地统御他们庞大而复杂的资产，全面考虑问题，以应对国际形势冲击带来的挑战。

主讲的张宇老师，在执业期间，在此方面经验丰富，业绩骄人。他将国际金融圈高层管理者的分析问题的方法和理念，融合进了这一政策分析和业务实操类结合的课程，受到了学员们的一致高度好评，很多拥有庞大资金且应对复杂资金应用场景的高级经理人都表示：本课程是他们第一次了解到，复杂而又形成趋势的金融和资金环境下，复杂的个人养老投资分类，该如何变化以应对挑战。

（本课程数据分析所占比例稍高）

【课程对象】 银行或资管大型企业高级管理者

【课程时间】 1天（6小时/天）

## 【课程大纲】

### 养老保险第三支柱的兴起

美国个人投资养老的现实因素及兴起过程

日本个人投资养老的现实因素及兴起过程

通膨及通缩状态下的高储蓄率对个人资产的伤害

低乘数效应下，个人养老投资的兴起诱因

相关小话题趣谈：为什么一个人越努力工作，却变得越来越穷

中国正在经历的发达金融体系相同的进程

影响养老保险第三支柱产业发展的政策因素：

1. 外交政策
2. 货币政策
3. 贸易政策
4. 产业政策
5. 国际战争及重大事件

### 资管产业的契机与考验

实例：美国摩根大通银行在个人养老投资领域取得巨大成功的经验

实例：日本三菱东京UFJ银行在个人养老投资领域取得巨大成功的经验

适合个人养老保险投资的投资门类（重点）

实例：细分析养老保险第三支柱产业中一个高级投资经理人的持仓

全课总结：策略和眼光，是中国的资管行业应对养老保险第三支柱产业（个人储蓄及商保）产业兴起的成功关键。