

工作论文

SSL Working Paper Series

WP No.177-20241019

中国社科院世界社保研究中心 主办



这期刊发的《工作论文》是由刘双撰写的《比利时第三支柱养老金‘高覆盖率’的动力机制》，如引用，需征得本实验室（世界社保研究中心）或作者本人的同意——编者。

比利时第三支柱养老金“高覆盖率”的动力机制

刘双

中国社会科学院大学政府管理学院

摘要：从国际经验看，第三支柱个人养老金一般是非强制参与的养老金计划，因此调动民众参与计划的积极性是发展个人养老金的重中之重。比利时个人养老金包括养老金储蓄计划和长期储蓄计划两套方案，得益于比利时独特的制度环境，第三支柱的多种激励政策，以及比利时家庭较高的净财富，比利时的个人养老金计划已覆盖三分之二的就业人口，市场规模不断扩大，重要性日渐突出。虽然比利时个人养老金还存在着诸如成本较高的问题，但其激励机制灵活、养老金金融产品丰富、养老金融教育到位等优点也较为突出。

关键词：第三支柱；个人养老金；税收优惠

比利时作为典型的欧洲发达国家，于1977年迈入高龄社会，老龄化形势严峻，为欧盟高龄人口比例较高的国家之一。比利时联邦规划局资料显示，2010

年 65 岁以上老年人在总人口中占比为 17%，2025 年将上升到 21%，2050 年将上升至 26%。此外，85 岁及以上老人比例增长迅速，将从 2010 年的 2.2% 增长到 2025 年的近 3.0%，到 2050 年会达到 5.8%^①。迈入高龄社会 40 多年的比利时已建立了较为完善的三支柱养老金体系，形成了以第一支柱为核心，第二、三支柱为补充的格局。本文介绍比利时的养老金储蓄计划和长期储蓄计划，并围绕与比利时个人养老金密切相关的制度背景，三支柱的税收政策、养老金投资渠道和养老金融教育问题，以及参与者个人因素三个方面，探析比利时人参与个人养老金的动力机制。

一、比利时的三支柱养老金体系框架

比利时的养老金体系建设已有 100 多年的历史。在第一支柱方面，公务员的养老保险最早可追溯至 1844 年；工人和员工于 1925 年被纳入强制性养老保险；但直到 1956 年自雇人士才被纳入强制性养老保险计划中^②。在第二支柱方面，1995 年比利时第一补充养老金法案颁布，养老金的资金安全性和职业转换中的转移接续得以改善；2003 年颁布第二补充养老金法案，提出了统一的法律框架，规定了对行业和公司两个层面的补充养老金计划的税收优惠，使补充养老金计划得到大幅度的推广^③。在第三支柱方面，比利时于 1986 颁布的皇家法令引入了个人养老金储蓄计划，在此之前就存在相关人寿保险。

如今，比利时的三支柱养老金体系框架如图 1 所示，第一支柱为法定养老金，包括退休金和遗属养老金，适用于雇员、个体经营者和公务员；第二支柱为单位提供的补充养老金，分为行业性的集体计划和单个公司发起计划两大类，由商业保险公司和养老基金公司两类机构管理，大部分为 DC 型模式；第三支柱为个人养老金计划，包括养老金储蓄（pensioensparen）和长期储蓄（langetermijnsparen）两类。

^① Van Den Bosch K, et al, Residential care for older persons in Belgium: Projections 2011—2025, Synthesis, Health Services Research, Brussels: Belgian Health Care Knowledge Centre (KCE), 2011.

^② Poteraj J, Systemy Emerytalne w Europie-Belgia [Pension systems in Europe-Belgium]. No. 18415. University Library of Munich, Germany, 2007.

^③ Trampusch C, Eichenberger P, Roo M, Bartlett R, Bieri I, Schmid L, Steinlin S, Pension in Belgium, REBECA (Research on Social Benefits in Collective Agreements). Database, Part 2 'Social Benefits in Collective Agreements', SNF-Project No. 100012-119898, Institute of Political Science, University of Berne, 2010.

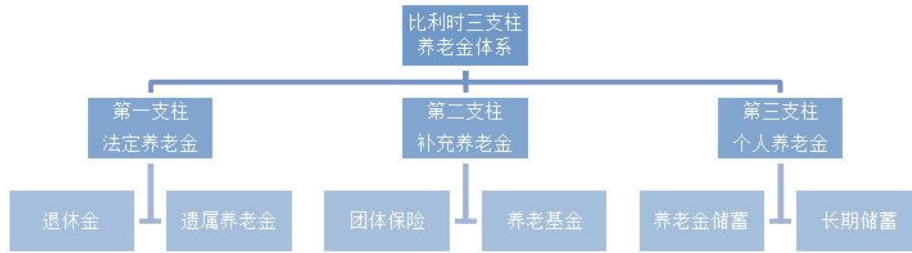


图 1 比利时三支柱养老金体系框架

资料来源：根据比利时联邦养老金服务机构网站（www.sfpd.fgov.be）资料整理

在发展过程中，比利时的三支柱养老金体系始终呈现以第一支柱为核心，第二、三支柱为补充的格局。在覆盖面方面，法定养老金作为强制性养老金计划，基本实现全民覆盖；补充养老金得益于 2003 年法案的颁布，就业人口覆盖率已在 2022 年提高到 80%；个人养老金的参与人数也在持续增长，2022 年已覆盖 68% 的就业人口^①。在养老金资产方面，比利时法定养老金支出占 GDP 的比重约为 10%，补充养老金与个人养老金占 GDP 的比重约为 5%^②。个人养老金的发展虽稍落后于一、二支柱，但其在比利时的家庭投资组合中占据越来越重要的位置，如 2018 年比利时联合银行养老事务专家帕特里克·万尼厄表示，比利时人理想的养老保险构成是：公共保险占 58%、职业保险占 19%、个人保险占 23%^③。

二、比利时个人养老金发展情况

比利时第三支柱凭借多重细致的制度设计，在国民参与度、市场规模和产品表现上取得了长足进步。

（一）比利时个人养老金分类

比利时的第三支柱养老金体系有两套方案，分别是养老金储蓄计划和长期储蓄计划，二者可以同时参加。

1. 养老金储蓄计划

比利时于 1986 年 12 月 22 日颁布的皇家法令引入了个人养老金储蓄计划。在产品方面，个人养老金储蓄计划可以通过两种不同的方式积累养老金，一种是

^① Sébastien COMMAIN, Will you afford to retire? The Real Return of Long-term and Pension Savings, Research papers, Better Finance Brussels, <https://betterfinance.eu/publication/willyouaffordtoretire2023>, 2023.

^② 袁铎珍：《中国多支柱养老金结构优化研究》，首都经济贸易大学博士学位论文，2019 年。

^③ 曹筱凡：《财经观察：多支柱养老金体系助力破解全球养老难题》，新华社，https://www.gov.cn/xinwen/2018-03/12/content_5273393.htm，2018 年。

养老储蓄基金，另一种是养老储蓄保险^①（区别见表1）。养老金储蓄基金由银行管理，是一种将养老金资本投资于股票和债券的投资基金，回报完全取决于股市，其风险高于养老储蓄保险。养老储蓄保险由保险公司管理，根据风险程度不同，可分为21类(Tak 21/1a branche 21)储蓄保险、23类投资保险、44类混合投资保险。21类储蓄保险保本保息，回报由两部分组成：保证回报（目前为0%~3%不等^②）和利润分红，分红取决于保险公司的经营结果^③。23类投资保险将资金投资于股票和债券，不保本保息，风险略高，但通常能提供更高的回报。一些保险公司还提供44类混合投资保险，即将21类和23类组合起来，灵活调整投资于二者的权重，以保证资金安全或获得潜在的更高回报。截至2020年底，养老储蓄保险保单的准备金总额为165亿欧元，其中第21类占91%，第23类占9%^④。

表 1 养老储蓄基金和养老储蓄保险的异同

	养老金储蓄基金	养老储蓄保险 (低风险型的第21类)	养老储蓄保险 (投资性第23类)
投资管理	投资于股票、债券等	保证回报+利润分红	通过人寿保险投资股票、债券等
收益率	取决于基金购买的股票和债券的回报	有保证的利息(0%~3%)	取决于投资组合中持有的股票和债券的回报
国家担保	没有保证	由保障基金保障	没有保证
税收政策	若选择990欧元的缴费限额，可享受30%的税收减免，即可减税297欧元； 若缴费金额在990欧元至1270欧元之间，可享受25%的税收减免，即可减税297欧元		
入场费	有		
年费	取决于基金或保险合同(1.05%~1.68%)		
保险税	无		
领取阶段税负	8%		

① Vandaele J, Van Avermaet L, Groeiend belang van pensioensparen bij jongvolwassenen en hun dr ijfveren, Universiteit Gent masterproef, 2014.

② Comparer épargne pension, Guide-Epargne.be, <https://www.guide-epargne.be/epargner/epargne-pension.html?limit=10&limitstart=0>, 2023.

③ TAK 21-Spaarverzekeringen vergelijken, Spaargids.be, <https://www.spaargids.be/sparen/tak-21.html>, 2023.

④ Barbara Van Speybroeck, December: de laatste rechte lijn om de voordelen van het pensioensparen te benutten, Assuralia, <https://press.assuralia.be/december-de-laatste-rechte-lijn-om-de-voordelen-van-het-pensioensparen-te-benutten>, 2021.

资料来源: Quelle est la différence entre un fonds d'épargne-pension et une assurance épargne-pension ? Wikifin, <https://www.wikifin.be/fr/pension-et-preparation-de-la-retraite/epargne-pension/quelle-est-la-difference-entre-un-fonds>, 2022.

在税收政策方面, 养老金储蓄计划采取“EET”税收优惠模式, 即在缴费与投资阶段可享受税收递延, 在领取阶段征税。具体而言, 在缴费阶段, 养老金储蓄计划缴费上限采取分档定额制。为提升第三支柱的缴费吸引力, 养老金储蓄自2018年起增加为两个上限: 每年最多缴纳990欧元的人可享受30%的税收减免, 即每人每年最多享受297欧元的税收减免额度; 每年缴费在990欧元至1,270欧元之间的人可享受25%的税收减免, 即最多可享受税收优惠317.5欧元。值得注意的是, 若参与者选择第二种上限应至少存入1,188欧元, 否则, 获得的税收优惠将少于选择990欧元的情况, 落入“税收陷阱”之中。另外, 自2018年该税法实施以来, 选择储蓄1270欧/年的人数在2022年首次减少, 缴款超过990欧元的纳税人数量从2021年的10.8万下降到2022年的9.9万, 降幅为9%, 2022年, 只有3.8%的养老金储蓄者选择储蓄1270欧元^①。缴费上限每年都进行指数化调整, 但2020年~2023年间指数化调整暂停, 下一次指数化调整将在2024年开展^②。在投资阶段, 缴费的投资收益可免征资本利得税。在领取阶段(见表2), 参与者最早可在60岁提取养老金(若参与者是在55岁后认购养老储蓄产品, 则最早可在65岁提取养老金), 并缴纳8%的预期税(Anticipatieve heffing), 60岁至65岁可以继续缴费, 该部分金额不再收税。对于申请提前提取养老金的个人, 除正常缴纳退出成本外, 还会被加征33%的惩罚性税。

^① Philippe Gally, Épargne-pension: encore 2.400 Belges fiscalement piégés, L'Echo, <https://www.lecho.be/economie-politique/belgique/general/epargne-pension-encore-2-400-belges-fiscalement-pieges/10413925.html>, 2022.

^② Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, <https://betterfinance.eu/publication/long-term-and-pension-savings-the-real-return-2022-edition-summary-booklet/>, 2022, p.108.

表 2 养老金储蓄计划在领取阶段的税收政策

55 岁前认购养老储蓄产品	
60 岁前领取福利	积累资本按个人所得税制度征税
60 岁时领取福利	征收 8% 的预期税
	税收额度是基于 4.75% 的理论回报率
	储蓄者可以继续投资并享受税收减免，直到 65 岁，该部分金额不再收税
55 岁及以后认购养老储蓄产品	
60 岁之前领取福利	积累的资本按个人所得税制度征税
60 岁至 64 岁之间领取福利	累计资本按 33% 的税率纳税
65 岁或 65 岁以后(即，当合同满 10 周年时)	征收 8% 的预期税
	税收额度是基于 4.75% 的理论回报率
	受益人必须至少持有产品 10 年，期间至少缴款 5 次

资料来源: Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, <https://betterfinance.eu/publication/long-term-and-pension-savings-the-real-return-2022-edition-summary-booklet/>, 2022, p. 109.

2. 长期储蓄计划

长期储蓄计划实际上是一种人寿保险，早在 1986 年引入个人养老金储蓄计划前就存在。在产品上，参保者可根据风险偏好和年龄段需求选择 21 类储蓄保险、23 类投资保险、44 类混合投资保险。若参保人早逝，则受益人为参保者的配偶或合法同居者，或二级以内血亲（子女、孙子女、兄弟姐妹、父母或祖父母）。

在税收政策方面，长期储蓄计划亦采取“EET”税收优惠模式。长期储蓄计划与养老金储蓄计划的不同之处主要体现为以下四个方面：一是在缴费阶段，长期储蓄的上限取决于参保者的应税净收入，2018 年~2023 年每人每年最高缴纳 2,350 欧元，每年可免税 30%，即最高可减免税收 707 欧元，投保人可多缴纳保费，但多缴纳部分不享受税收优惠。二是参保者加入长期储蓄计划，需缴纳 2% 的保费税（Premietaks）——入场费，养老金储蓄计划则完全免除此项税收。三是在领取阶段，参与者最早可在 60 岁提取养老金（若参与者是在 55 岁后认购养老储蓄产品，则最早可在 65 岁提取养老金），并缴纳 10% 的预期税。养老金可以一次性支付，也可以作年金支付，若需提前支取养老金，预计缴纳 33% 的税收罚款。四是长期储蓄计划的税收优惠不是“独立的”，可获得最高税收优惠由长期储蓄产品和抵押贷款减免共同确定。具体来说，长期储蓄的税收优惠的上限必

须结合 2016 年之前在弗拉芒大区（以及 2017 年之前在布鲁塞尔）为自住房或购买任何第二套住房的贷款所获得的优惠（2024 年后第二套住房税收优惠将取消），弗拉芒大区 2016 年后（或布鲁塞尔 2017 年后）的贷款对长期储蓄的金额和税收优惠没有影响^①。

（二）比利时个人养老金运行状况

随着个人收入的不断增加，比利时国民理财观念逐步开放，比利时个人养老金的国民参与度、市场规模都有了巨大增长，产品表现在过去 30 年十分可观^②，在养老保障体系中的重要性日渐突出。

从国民参与程度来看，覆盖面较广。截至 2021 年，比利时加入个人养老金计划的人数约为 340 万名，占比利时就业人口的 68%，其中，34%（170 万人）购买了人寿保险退休储蓄产品^③，34%（170 万人）购买了养老储蓄基金^④。

从市场规模看，增长显著。首先，比利时自 1987 年推出首批养老储蓄基金以来，养老储蓄基金市场取得了显著增长（如表 3 所示）。比利时养老储蓄基金市场一直相对集中，截至 2021 年底，共有 21 只产品（18 只可转让证券集体投资基金 UCITS 和 3 只另类投资基金 AIFs）可供认购。2021 年，养老金储蓄基金净资产规模达到 256 亿欧元（同比增长 14.8%），较 2003 年增长了 3.5 倍，净销售额达 3.39 亿欧元。

表 3 比利时养老金储蓄基金管理的净资产规模（单位：十亿欧元）

2003 年	7.4
2004 年	8.7
2005 年	10.3
2006 年	11.5
2007 年	11.8
2008 年	9.0
2009 年	11.1
2010 年	12.0
2011 年	11.2
2012 年	12.6

① Femke Praet, Anne Schockaert, Groepsaankoop financiële producten: pensioensparen, UGent masterproef, 2021.

② 曹筱凡：《财经观察：多支柱养老金体系助力破解全球养老难题》，新华社，https://www.gov.cn/xinwen/2018-03/12/content_5273393.htm，2018 年。

③ 包括养老储蓄保险和长期储蓄计划。

④ Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, <https://betterfinance.eu/publication/long-term-and-pension-savings-the-real-return-2022-edition-summary-booklet/>, 2022, p.92.

2013 年	14.4
2014 年	15.6
2015 年	16.9
2016 年	18.0
2017 年	19.6
2018 年	18.2
2019 年	21.3
2020 年	22.3
2021 年	25.6

资料来源: Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, 2022, p. 101.

其次, 如表 4 所示, 2020 年, 第三支柱下的人寿保险储蓄产品准备金为 319.5 亿欧元 (较 2013 年增长了 20.8%), 已达到个人人寿保险准备金总额的 23.04% (较 2013 年上升 4.44 个百分点)。其中, 养老储蓄保险产品的增长速度快于长期储蓄产品: 2020 年养老储蓄保险准备金为 166.02 亿欧元 (较 2013 年增长了 57.1%); 长期储蓄产品的准备金额度在 2013 年~2020 年略有缩减^①。

表 4 第三支柱内个人人寿保险产品的缴款和准备金 (单位: 十亿欧元)

-	缴款		准备金		第三支柱准备金占个人人寿保险准备金总额的百分比	
	2012 年	2020 年	2012 年	2020 年	2012 年	2020 年
养老储蓄保险 (21 类)	1.06	1.17	10.57	16.602	7.6%	12.13%
长期储蓄产品 (21 类与 23 类)	1.07	1.09	15.37	14.928	11.0%	10.91%
总计	2.13	2.26	25.94	31.95	18.6%	23.04%

资料来源: 2012 年数据源自 Berthon J, et al, Pension Savings: The Real Return. 2014 Edition, The European Federation of Financial Services Users, 2014, p. 44.

2020 年数据源自 Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, 2022, p. 102.

^① 2012 年数据源自 Berthon J, et al, Pension Savings: The Real Return. 2014 Edition, The European Federation of Financial Services Users, 2014, p.44.
2020 年数据源自 Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, <https://betterfinance.eu/publication/long-term-and-pension-savings-the-real-return-2022-edition-summary-booklet/>, 2022, pp.101-102.

从产品表现看，Pacolet 等人认为比利时第三支柱个人养老金储蓄产品表现超越了第二支柱^①。表 5 展示了比利时二、三支柱主要产品的实际净回报（税前）数据，从最长期的数据看，三支柱的养老储蓄基金的实际净回报率要高于二支柱的养老基金和第 21 类团体保险。

表 5 比利时养老金工具的实际净回报率

	二支柱		三支柱		
	养老基金	第 21 类团体 保险	养老储蓄基 金	21 类储蓄保 险	23 类储蓄保 险
2021	3.07%	-	4.8%	-	-
2019-2021	7.05%	-	6.7%	-	-
2015-2021	3.48%	-	3.0%	-	-
2012-2021	5.07%	-	4.8%	-	-
从最早的数 据开始	1985-2021: 4.63%	2002-2014: 2.54%	1996-2021: 5.9%	2002-2014: 1.94%	2005-2014: 1.57%

资料来源：Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, 2022, p. 23.

但需要注意的是，比利时个人养老金计划的高成本也不容忽视，高成本会降低个人养老金产品的总收益率，减少参与者的“获得感”，控制运营成本对养老金计划本身的可持续性和公平性都至关重要。比利时个人养老金计划的成本通常包含以下四个部分：营销成本、入场费、年度管理费用、退出费。2021 年，21 只养老储蓄基金的平均入场费为初始投资的 2.29%，平均年度管理费为管理资产总额的 0.95%，平均总费用约为管理资产总额的 1.29%。2020 年，21 类储蓄保险的管理费用约占储备金的 0.6%，佣金约为保费的 9.3%；23 类储蓄保险的管理费用约占储备金的 0.3%，佣金约为保费的 5.7%^②。Pacolet 和 Strengs 的一项研究表明，资本化的养老金计划的成本最终会对养老金回报产生重大影响，国际研究证明，运营成本会使养老金回报率降低 0.5%~2%，这意味着养老金收入将下降 10%~40%^③。

① Pacolet J, National Report-Belgium, ETUC SociAll Project, <https://lirias.kuleuven.be/retrieve/622819>, 2021, p.10.

② Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, 2022, pp.104-106.

③ Pacolet J, Strengs T, Pensioenrendement vergeleken. De Gids op Maatschappelijk Gebied, 2009(100), pp.21-29.

三、比利时个人养老金发展的动力机制

调动民众参与计划的积极性是发展个人养老金的关键。经过几十年的实践，比利时个人养老金现已覆盖三分之二的就业人口。能取得如此成绩，与比利时养老金的制度空间、三支柱的多重激励政策和家庭较高的净财富密切相关。

(一) 一、二支柱养老金提供了制度空间

1. 法定养老金替代率低，引发对财务未来的担忧

(1) 客观上，比利时第一支柱法定养老金替代率较低

鲁汶大学 2015 年的一项研究表明，比利时的法定养老金比德国、法国、卢森堡和荷兰等邻国低 700 欧元。工作时间和收入完全相同的雇员在德国获得的平均法定养老金比在比利时获得的数额高出 12%，卢森堡高出 42%，法国则高出 43%^①。根据经合组织统计数据，2021 年，比利时法定养老金的替代率^②平均为 43.4%，比欧盟 27 国的平均替代率水平（53.4%）低 10 个百分点，单靠法定退休金难以维持退休后的生活水平^③。经验表明，养老金第一支柱与第二、三支柱间存在显著负相关关系。如果第一支柱基本养老金替代率过高，第二、第三支柱就缺乏发展动力和空间，反之亦然^④。比利时法定养老金制度的不足是决定个人养老金储蓄的一个重要因素^⑤。

此外，比利时的老龄化问题给当前的法定养老金制度带来了进一步下降的压力。比利时是欧盟高龄人口比例较高的国家之一，一方面是由于预期寿命延长：联邦规划局数据显示，1996 年~2019 年，比利时的平均预期寿命已从 77.23 岁增加到 81.83 岁，女性的预期寿命从 80.53 岁增加到 84 岁，男性的预期寿命从 73.86 岁增加到 79.58 岁^⑥。到 2070 年，男性的预期寿命将达到 88.3 岁，女性将达到 90.0 岁^⑦。另一方面是由于生育率下降，比利时的总和生育率已从 1961 年的 2.64

^① AXA Bank, Pensioenopbouw in België: de 4 pensioenpijlers, <https://www.axabank.be/nl/blog/pensioenopbouw-de-4-pensioenpijlers>, 2018.

^② 此处替代率是用养老金总金额除以退休前总收入。

^③ OECD, Pensions at a Glance 2021: OECD and G20 Indicators, OECD Publishing, <https://doi.org/10.1787/ca401ebd-en>, 2021, p139.

^④ 马振涛：《人口老龄化背景下商业保险参与三支柱养老体系建设进展、问题及发展建议》，《西南金融》，2022 年第 2 期，第 79-88 页。

^⑤ FFernández-López S, Otero L, Vivel M, & Rodeiro D, 'What Are the Driving Forces of Individuals' Retirement Savings?. Finance a Uver: Czech Journal of Economics & Finance, 60(3), pp. 226-251.

^⑥ Federaal Planbureau, Statbel, Demografische vooruitzichten 2019-2070, Federaal Planbureau, https://www.plan.be/uploaded/documents/202003030902490.FOR_POP1970_12071_N.Pdf, 2020.

^⑦ Federaal Planbureau, Statbel, Synthese van de demografische vooruitzichten 2022-2070 voor België en de gewesten 2022, <https://statbel.fgov.be/nl/themas/bevolking/bevolkingsvooruitzichten#figures>, 2022.

下降到 2022 年的 1.53^①。预计到 2050 年比利时老年抚养比将突破 50%^②。比利时的法定养老金制度建立在“代际团结”的基础上，老龄化问题将导致第一支柱面临无以为继的财政问题。国际经验表明，老龄化发展较快的国家普遍重视养老金二、三支柱的作用，从而确保养老金替代率维持在相对较高的水平^③，因而发展第三支柱是弥补比利时法定养老金不足的重要举措。

(2) 主观上，对财务未来的担忧是比利时人尽早开始积累个人养老金储蓄的潜在动机 Vandaele 等人对比利时的调查表明，75%的受访者认为现行的法定养老金制度将无法持续，78%的受访者认为法定养老金不足，65%的受访者表示他们决定参与养老金储蓄是出于法定养老金不足的想法^④。这一现象也反映在参与者的职业特点上（如表 6 所示），由于个体经营者的法定养老金相较雇员和公务员更低^⑤，其加入个人养老金计划的积极性更高、缴费更多^⑥。同样，Wuyts 等人发现弗拉芒区的家庭比瓦隆区和布鲁塞尔首都区的家庭对个人养老金的参与度和缴款额度更高，很大原因在于后两个区的公务员比例更高，法定养老金更充足^⑦。

表 6 比利时个体经营者、雇员和公务员对法定养老金及参与个人养老金的看法

	个体经营者	雇员	公务员
认为现行的法定养老金制度将无法持续	70%	81%	66%
认为法定养老金不足	100%	83%	59%
决定参与养老金储蓄是出于法定养老金不足的想法	65%		

资料来源：Vandaele J, Van Avermaet L, Groeiend belang van pensioensparen bij jongvolwassenen en hun drijfveren, Universiteit Gent masterproef, 2014, pp.45-47.

① Statbel, Geboortecijfer en vruchtbaarheid, Statbel, <https://statbel.fgov.be/nl/themas/bevolking/geboortecijfer-en-vruchtbaarheid#figures>, 2023.

② Mahmut Alp, De pensioenproblematiek in België en het politieke beleid, Vrije Universiteit Brussel masterproef, <https://www.scriptiebank.be/scriptie/de-pensioenproblematiek-belgie-en-het-politieke-beleid>, 2016.

③ 马振涛：《人口老龄化背景下商业保险参与三支柱养老体系建设进展、问题及发展建议》，《西南金融》，2022 年第 2 期，第 79-88 页。

④ Vandaele J, Van Avermaet L, Groeiend belang van pensioensparen bij jongvolwassenen en hun drijfveren, Universiteit Gent masterproef, 2014.

⑤ 根据联邦经济公共服务部的数据，2022 年，个体经营者的每月平均法定养老金为 777 欧元，雇员为 1364 欧元，公务员为 3099 欧元。ONP, SdPSP, SPF Economie, Pension brute moyenne par mois(2022), Assuralia, https://www.assuralia.be/images/docs/stats/FR/07_statistiques-contextuels/07_07_pension-brute-moyenne-mois.htm, 2023.

⑥ Muir D M, Turner J A, Imagining the Ideal Pension System: International Perspectives, Kalamazoo, MI: W.E. Upjohn Institute for Employment Research, <https://doi.org/10.17848/9780880993920>, 2011, p.156.

⑦ Stinglhamber P, ZACHARY M, Wuyts G, Valenduc C. De determinanten van het sparen in de derde pensioenpijler, Economisch tijdschrift, 2007, p113.

2. 二支柱发展的不足为三支柱留下了空间

比利时第二支柱养老金有以下两个特点，一是覆盖面虽广，但遵缴率不高。截至 2020 年 1 月 1 日，虽约有 395 万比利时人参与了第二支柱，但其中约 100 万人当年没有任何缴款，且大多数缴款低于 3% 的制度规定^①。二是行业之间、性别之间、蓝领和白领之间存在巨大的不平等。如截至 2020 年，所有公务员及 46.1% 的自营职业者仍被排除在制度之外^②，超过 1/3 的雇主没有为其雇员发起第二支柱养老保险^③。除了高收入人群外，第二支柱福利太低^④，2017 年，比利时人从第二支柱获取的平均月收入为 433 欧元，加上平均每月 1,065 欧元的法定养老金，与退休后一名单身人士平均每月 2,330 欧元的支出仍有不小差距^⑤。第二支柱养老金发展的不足为个人养老金计划的发展提供了空间。

(二) 三支柱的多重政策激励

1. 税收激励政策是最大动力

经合组织 OESO 的年度报告显示，比利时 2022 年的工资税率为 53.0%，略高于 2021 年的 52.4%，在报告的 38 个国家/地区中排名第一，其次是德国（47.8%）、法国（47.0%）和奥地利（46.8%），经合组织的平均值为 34.6%^⑥。无工作人士常常也可通过第三支柱退税，这充分撬动了个人养老金储备积极性，如失业金、父母假补助以及房屋出租等收入均可通过第三支柱退税；夫妻以家庭为单位报一份税表，若一方（家庭主夫或主妇）无收入，无收入方可从有收入方获得一份虚拟收入（huwelijksquotient），并可凭此退税。此外，比利时税务机关监管严格，充分依赖数据挖掘、网络抓取、人工智能等智能技术，偷税漏税十分困难。如，2001 年，比利时特别税务监察局推出基于数据挖掘开发的 TNA 软件后，本国的增值税欺诈损失金额从 11 亿欧元减少到 4500 万欧元以下^⑦。

^① Financial Services and Markets Authority, De tweede pensioenpijler in beeld – Overzicht 2020, <https://www.fsma.be/nl/news/de-tweede-pensioenpijler-beeld-overzicht-2020>, 2020.

^② Pacolet J, National Report-Belgium, ETUC SociAll Project, <https://lirias.kuleuven.be/retrieve/622819>, 2021, p.7.

^③ Aanvullende pensioenen: werkgevers verlangen stabiliteit, Assuralia, <https://press.assuralia.be/aanvullende-pensioenen-werkgevers-verlangen-stabiliteit>, 2021.

^④ Muir D M, Turner J A, Imagining the Ideal Pension System: International Perspectives, Kalamazoo, MI: W.E. Upjohn Institute for Employment Research, <https://doi.org/10.17848/9780880993920>, 2011, pp.162-163.

^⑤ Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, 2022, pp.181.

^⑥ AXA Bank, Pensioenopbouw in België: de 4 pensioenpijlers, <https://www.axabank.be/nl/blog/pensioenopbouw-de-4-pensioenpijlers>, 2018

^⑦ Ruben Mooijman, België nog altijd land met hoogste loonlasten, Het Belang van Limburg, https://www.hbv.nl.be/cnt/dmf20230425_93544432, 2023.

^⑧ Kristof Simoens, De fiscus ziet u: hoe de belastingdienst alsmaar sluwer wordt, Het Nieuwsblad, https://www.nieuwsblad.be/cnt/dmf20230525_93626980, 2023.

税收激励政策是各国在建立第三支柱养老金制度过程中计划得以推行的最大动力，税收优惠直接影响了居民的参与意愿和制度的可持续性^①，比利时也不例外。如图 2 所示，Vandaele 等人对比利时的调查表明，89%的受访者知道个人养老金的税收优惠政策，53%了解税收优惠的人表示对税优政策的认识影响了其参与个人养老金的选择，只有 35%的人表示没有影响。不知道税收优惠的受访者中，只有 7%参与了个人养老金^②。

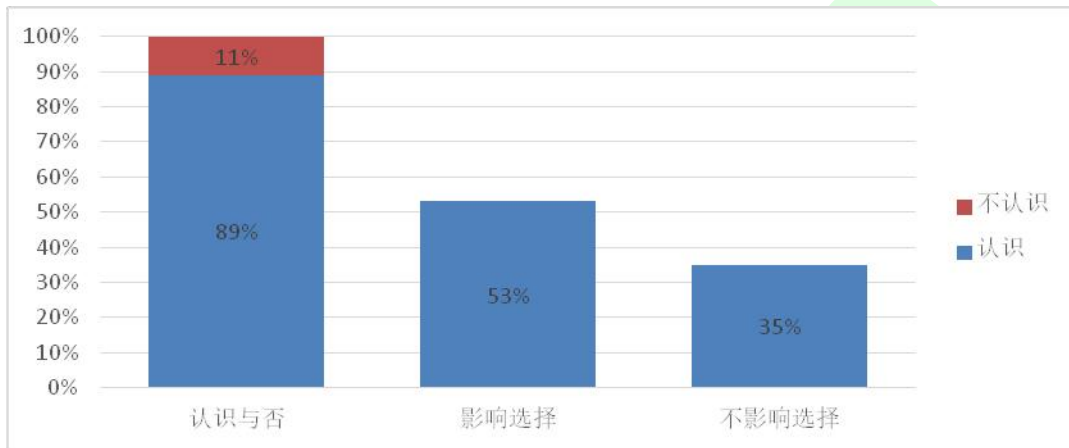


图 2 比利时受访者对个人养老金税收优惠的认识及其对制度参与的影响

资料来源：Vandaele J, Van Avermaet L, Groeiend belang van pensioensparen bij jongvolwassenen en hun drijfveren, Universiteit Gent masterproef, 2014, pp.41-42.

具体来看，比利时在税收政策上的整体思路为：一是通过税收优惠政策，提高个人养老金的吸引力，帮助第三支柱快速积累资金；二是通过激励力度分档的形式（25%和 30%两档），向低收入人群倾斜，保证第三支柱收入再分配的相对公平；三是综合考量财政实力和国家居民可支配收入、通货膨胀率等因素，通过调整供款额度提高税收优惠力度，增强个人养老金抵御通货膨胀风险的能力。比利时将在 2024 年再次调整个人养老金计划的供款上限。

2. 多元的养老金投资渠道增强了产品吸引力

提高个人养老金的吸引力，除通过税收政策为人们提供节税空间外，还可以通过资产配置，即通过提供长期稳定、高收益、多元化的养老金产品为人们提供收益可观的长期投资渠道，从而让人民乐意、安心地将钱存入个人养老金账户^③。

① 孙洁：《养老保险第三支柱建设研究》，《中国特色社会主义研究》，2020 年第 155 期，第 43-52 页。

② Vandaele J, Van Avermaet L, Groeiend belang van pensioensparen bij jongvolwassenen en hun drijfveren, Universiteit Gent masterproef, 2014.

③ 孙洁、朱梦真：《个人养老金：税收政策、投资渠道与投资者教育——基于国际比较的视角》，《经济界》2023 年第 4 期，第 3-12 页。

比利时在养老金投资方面的思路是养老金可投资品类的多元化和投资渠道的多样化，且参与者只需签署转让文件，即可在不同机构、不同产品间自由转换^①。以养老金储蓄计划为例，首先养老储蓄基金投资组合管理规定，最高可投资 75% 的股票类资产、75% 的债券、10% 的欧元、20% 的外币存款，以及 30% 的欧洲小公司股票^②，参与者可在“动态养老储蓄基金”（投资组合中约 2/3 用于股票市场投资）、“防御性养老储蓄基金”（投资组合中约 2/3 用于债券投资）或“中性养老储蓄基金”^③三类不同风险的投资组合中选择，资金在实践中大多被投资于股票市场。其次在养老储蓄保险方面，21 类储蓄保险占市场大头，但随着比利时年轻储户的增多，23 类投资保险越来越受到投资者追捧，2020 年，9% 的养老金储蓄保险被投资于 23 类投资保险（2019 年仅为 6%）^④。

3. 养老金融教育鼓励年轻人加入个人养老金

第三支柱个人养老金赋予了参与者较为充分的投资选择权，因此养老金融教育在很大程度上影响了第三支柱的发展规模，是个人养老金制度取得成功的关键环节之一^⑤。得益于比利时在金融教育上的努力，比利时人的金融素养^⑥较高，在 2016 年经合组织对 30 个国家的 18~79 岁成年人的金融素养调查中，比利时排名第五，在金融态度和金融行为方面分别有 56% 和 70% 的人得分较高，高于经合组织 53% 的平均得分^⑦。

个人养老金制度较为复杂，仅仅靠金融机构的努力很难提高个人养老金的普及率以及投资者合理选择金融产品的能力。因此，比利时政府也在政策上予以相应的指引和支持，其具体做法主要有两类，一是鼓励投资者尽早开始储蓄，从年轻人开始培养长期储蓄意识，丰富资产配置经验。自 2014 年开始，比利时就将

^① Transferring your pension savings, KBC Brussels, <https://www.kbcbrussels.be/retail/en/pension-savings/pensioensparen-overzetten.html?zone=>, 2023.

^② Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, <https://betterfinance.eu/publication/long-term-and-pension-savings-the-real-return-2022-edition-summary-booklet/>, 2022, p.101.

^③ Thijs J, De (on)zin van pensioensparen, Tijdschrift voor Fiscaal Recht, https://www.stradalex.com/nl/sl_rev_utu/toc/tfr_2023_8-nl/doc/tfr2023_8p383, 2023(640), PP.383-3866.

^④ Peter Van Maldegem, En épargne-pension, le rendement gagné des adeptes, Les Echos, <https://www.lecho.be/monargent/epargne-et-placements/placements/en-epargne-pension-le-rendement-gagne-des-adeptes/10350771.html>, 2021.

^⑤ 董克用、施文凯：《加快建设中国特色第三支柱个人养老金制度：理论探讨与政策选择》，《社会保障研究》，2020 年第 2 期，第 3-12 页。

^⑥ 经合组织认为金融素养是指人们做出合理财务决策并最终实现个人财务福祉所需的意识、知识、技能、态度和行为的组合。

^⑦ OECD, OECD/INFE International Survey of Adult Financial Literacy Competencies, OECD, Paris, <https://www.oecd.org/finance/OECD-INFE-International-Survey-of-Adult-Financial-Literacy-Competencies.pdf>, 2016.

金融教育纳入国家课程，金融素养被视为中学生必备技能之一^①。学生和教师还可使用比利时保险协会 Assuralia 开发的教育网站“Beter Zeker”进一步了解养老保险信息^②。二是细化养老金投资的风险分类，为投资者提供更多的产品信息，帮助投资者选择合适的资产配置方式。自 2008 年金融危机后，比利时保险公司开始义务提供财务信息表，允许参与者查阅每一种投资产品的诸如历史回报率等详细信息，充分了解资产配置组合的风险。此外，消费者还可在比利时保险协会于 2013 年推出的消费者信息网站 ABCAssurance 上查阅保险合同、索赔处理等信息。基于以上种种措施，比利时个人养老金的参与者已有年轻化的趋势，2015 年，18~25 岁的个人养老金参与者出现强劲增长，比利时联合银行指出 40%~54% 的个人养老金合同由 30 岁以下的客户购买^③。

（三）个人收入因素的影响

De Witte^④、Stinglhamber^⑤、Peeters^⑥、Le Blanc^⑦等均认为收入是比利时个人养老金参与和缴款额的重要决定性因素之一。2003 年，个人养老金计划成员的平均收入为 24,410 欧元。月收入低于 750 欧元的单身人士中只有 9.1% 加入了个人养老金计划，而月收入超过 2000 欧元的单身人士中几乎有 50% 加入了计划^⑧（具体见表 7）。这一现象也反映在参与者的住房特点上：有住房的比利时人参与个人养老金计划的积极性更高：50% 拥有住房的单身人士加入了计划，而只有 20% 的租房单身人士拥有个人养老金。De Witte 等人认为住房所有权应被视为收入的一种形式，收入的差异是产生这一现象的重要因素^⑨。当前，欧洲央行

^① Van Campenhout G, De Witte K, De Beckker K, Financiële vorming op school, De geslaagde school, Itinera Institute-Skribis, 2017, PP.153-182.

^② Insurance Europe, Financial education in a digital age-initiatives by the European insurance industry, Insurance Europe aisb, <https://www.insuranceeurope.eu/publications/512/financial-education-in-a-digital-age-initiatives-by-the-european-insurance-industry/download/Financial+education%20in%20a%20digital%20age.pdf>, 2017.

^③ Almeer meer jongeren doen aan pensioensparen, Trends, <https://trends.knack.be/geld/pensioen/almeer-meer-jongeren-doen-aan-pensioensparen/>, 2016.

^④ De Witte K, Stevens Y, Roels P, The Matthew effect: why current pension policy helps the rich get richer. In: Stewart J, Hughes G (eds) Personal provision of retirement income, meeting the needs of older people? Edward Elgar, Cheltenham, 2009, pp 151-175

^⑤ Stinglhamber P, ZACHARY M, Wuyts G, Valenduc C. De determinanten van het sparen in de derde pensioenpijler, Economisch tijdschrift, 2007.

^⑥ Peeters H, Van Gestel V, Gieselink G, Berghman J, Van Buggenhout B, Onzichtbare pensioenen in België: Een onderzoek naar de aard, de omvang en de verdeling van de tweede en derde pensioenpijler, Academia Press, Gent, 2003, pp205-208.

^⑦ Le Blanc J, The third pillar in Europe: institutional factors and individual decisions, Bundesbank Series 1 Discussion Paper No. 2011,09, Joint Research Centre, Italy, <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2785399>, 2016, p.24.

^⑧ Muir D M, Turner J A, Imagining the Ideal Pension System: International Perspectives, Kalamazoo, MI: W.E. Upjohn Institute for Employment Research, <https://doi.org/10.17848/9780880993920>, 2011, p.156.

^⑨ De Witte K, Stevens Y, Roels P, The Matthew effect: why current pension policy helps the rich get richer.

最新发布的家庭金融和消费调查显示，2021年，比利时过半家庭的净资产超过242,000欧元（包括房地产，扣除未偿债务后），富裕程度在欧元区排名第三（仅次于卢森堡和马耳他），72.4%的比利时家庭拥有自己的住房^①，为国民参与个人养老金提供了资金动力。

表7 不同收入人群的个人养老金参与情况

单身人士		已婚人士	
月收入	参与率	月收入	参与率
低于 750 欧元	9.1%	低于 1500 欧元	31.3%
750 欧元~1350 欧元	23.3%	1500 欧元~2700 欧元	50.5%
1350 欧元~2000 欧元	34.0%	2700 欧元~4000 欧元	63.7%
大于 2000 欧元	48.7%	大于 4000 欧元	74.8%

资料来源：De Witte K, Stevens Y, Roels P, The Matthew effect: why current pension policy helps the rich get richer. In: Stewart J, Hughes G (eds) Personal provision of retirement income, meeting the needs of older people? Edward Elgar, Cheltenham, 2009, p.164.

四、结论

四十年来，作为国民养老体系三大支柱之一的个人养老金制度为比利时国民的养老保障提供了更为丰富和灵活的选择空间，也在制度覆盖率上取得了长足的发展。宏观上，这一方面是因为第一、二支柱提供的制度空间；另一方面也得益于比利时政府提供了多种税收优惠政策和较早的养老金融教育，以及两大养老金运营主体：银行、保险公司不断地开发新的产品类型，增强产品吸引力。微观上，高收入是比利时人决定加入个人养老金计划的重要因素之一。基于以上原因，虽然比利时个人养老金还存在着诸如成本较高的问题，但其以下优点也较为突出。

一是尊重差别化，灵活设置个人养老金的激励机制。比利时为中高收入群体提供不同类型税收优惠政策，分档设置税收优惠额度；对不缴纳个人所得税的低收入群体，通过制度安排来调动其积极性，例如对非纳税人群进行财政补贴，设计针对非纳税人群的养老金产品。此外，比利时综合考虑经济增长、收入增长以及通货膨胀率等因素，指数化调整个人养老金的供款额度。

二是养老金融产品丰富，为投资者提供多元化选择。比利时的第三支柱设计

In: Stewart J, Hughes G (eds) Personal provision of retirement income, meeting the needs of older people? Edward Elgar, Cheltenham, 2009, pp 151-175.

① Wouter Vervenne, Belgische gezinnen zijn derde rijkste van eurozone, De Tijd, <https://www.tijd.be/markten-live/nieuws/algemeen/belgische-gezinnen-zijn-derde-rijkste-van-eurozone/10481857.html>, 2023.

有两套计划，每套计划在机构类别和产品类型方面都为参与者提供了较为个性化的选择，为保障个人投资的有效性和实现可观的投资回报打下基础。

三是调动年轻人的投资积极性，推动个人养老金产品风险可视化。一方面比利时始终积极引导年轻人尽早开始养老储蓄。金融机构积极宣传个人养老金，提供专业化的养老咨询服务，帮助人们了解账户运作、资金投资、税务规划，普及年轻人养老储蓄的重要性。政府支持养老金融教育进校园，培养养老金融教育工作者。另一方面比利时持续推动个人养老金产品标准化、风险可视化，规范个人养老金产品信息披露机制。

参考文献：

曹筱凡：《财经观察：多支柱养老金体系助力破解全球养老难题》，新华社，https://www.gov.cn/xinwen/2018-03/12/content_5273393.htm，2018年。

董克用、施文凯：《加快建设中国特色第三支柱个人养老金制度：理论探讨与政策选择》，《社会保障研究》，2020年第2期，第3-12页。

马振涛：《人口老龄化背景下商业保险参与三支柱养老体系建设进展、问题及发展建议》，《西南金融》，2022年第2期，第79-88页。

孙洁、朱梦真：《个人养老金：税收政策、投资渠道与投资者教育——基于国际比较的视角》，《经济界》2023年第4期，第3-12页。

孙洁：《养老保险第三支柱建设研究》，《中国特色社会主义研究》，2020年第155期，第43-52页。

袁铎珍：《中国多支柱养老金结构优化研究》，首都经济贸易大学博士学位论文，2019年。

Aanvullende pensioenen: werkgevers verlangen stabiliteit, Assuralia, <https://press.assuralia.be/aanvullende-pensioenen-werkgevers-verlangen-stabiliteit>, 2021.

Almaar meer jongeren doen aan pensioensparen, Trends, <https://trends.knack.be/geld/pensioen/almaar-meer-jongeren-doen-aan-pensioensparen/>, 2016.

AXA Bank, Pensioenopbouw in België: de 4 pensioenpijlers, <https://www.axabank.be/nl/blog/pensioenopbouw-de-4-pensioenpijlers>, 2018.

Barbara Van Speybroeck, December: de laatste rechte lijn om de voordelen van het pensioensparen te benutten, Assuralia,

- <https://press.assuralia.be/december-de-laatste-rechte-lijn-om-de-voordelen-van-het-pensioensparen-te-benutten>, 2021.
- Berthon J, Didier Davydoff, Gabaut L, Klages M, Prache G, M. C. Rossi, Joanna Rutecka-Góra, Struwe K, Viver J.M, Pension Savings: The Real Return. 2014 Edition, The European Federation of Financial Services Users, 2014.
- Better Finance, Pension Savings: The Real Return, Research papers, <https://betterfinance.eu/publication/long-term-and-pension-savings-the-real-return-2022-edition-summary-booklet/>, 2022.
- Comparer épargne pension, Guide-Epargne.be, https://www.guide-epargne.be/epargner/epargne-pension.html?limit=10&limit_start=0, 2023.
- De Witte K, Stevens Y, Roels P, The Matthew effect: why current pension policy helps the rich get richer. In: Stewart J, Hughes G (eds) Personal provision of retirement income, meeting the needs of older people? Edward Elgar, Cheltenham, 2009, pp 151-175.
- Federaal Planbureau, Statbel, Demografische vooruitzichten 2019-2070, Federaal Planbureau, https://www.plan.be/uploaded/documents/202003030902490.FOR_POP1970_12071_N.Pdf, 2020.
- Federaal Planbureau, Statbel, Synthese van de demografische vooruitzichten 2022-2070 voor België en de gewesten 2022, <https://statbel.fgov.be/nl/themas/bevolking/bevolkingsvooruitzichten#figures>, 2022.
- Femke Praet, Anne Schockaert, Groepsaankoop financiële producten: pensioensparen, UGent masterproef, 2021.
- Fernández-López S, Otero L, Vivel M, & Rodeiro D, 'What Are the Driving Forces of Individuals' Retirement Savings?. Finance a Uver: Czech Journal of Economics & Finance, 60(3), pp. 226-251.
- Financial Services and Markets Authority, De tweede pensioenpijler in beeld – Overzicht 2020, <https://www.fsma.be/nl/news/de-tweede-pensioenpijler-beeld-overzicht-2020>, 2020.
- Insurance Europe, Financial education in a digital age-initiatives by the European insurance industry, Insurance Europe aisb, <https://www.insuranceeurope.eu/publications/512/financial-education-in-a-digital-age-initiatives-by-the-european-insurance-industry/download/Financial+education%20in%20a%20digital%20age.pdf>, 2017.
- Kristof Simoens, De fiscus ziet u: hoe de belastingdienst alsmaar sluwer wordt, Het Nieuwsblad, https://www.nieuwsblad.be/cnt/dmf20230525_93626980, 2023.
- Le Blanc J, The third pillar in Europe: institutional factors and individual decisions, Bundesbank Series 1 Discussion Paper No. 2011,09, Joint Research Centre, Italy, <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2785399>, 2016.
- Mahmut Alp, De pensioenproblematiek in België en het politieke beleid, Vrije

- Universiteit Brussel masterproef,
<https://www.scriptiebank.be/scriptie/de-pensioenproblematiek-belgie-en-het-politieke-beleid>, 2016.
- Muir D M, Turner J A, *Imagining the Ideal Pension System: International Perspectives*, Kalamazoo, MI: W.E. Upjohn Institute for Employment Research, <https://doi.org/10.17848/9780880993920>, 2011.
- OECD, *OECD/INFE International Survey of Adult Financial Literacy Competencies*, OECD, Paris, <https://www.oecd.org/finance/OECD-INFE-International-Survey-of-Adult-Financial-Literacy-Competencies.pdf>, 2016.
- OECD, *Pensions at a Glance 2021: OECD and G20 Indicators*, OECD Publishing, <https://doi.org/10.1787/ca401ebd-en>, 2021.
- Pacolet J, *National Report-Belgium*, ETUC SociAll Project, <https://lirias.kuleuven.be/retrieve/622819>, 2021.
- Pacolet J, Strengs T, *Pensioenrendement vergeleken. De Gids op Maatschappelijk Gebied*, 2009(100).
- Peeters H, Van Gestel V, Gieselink G, Berghman J, Van Buggenhout B, *Onzichtbare pensioenen in België: Een onderzoek naar de aard, de omvang en de verdeling van de tweede en derde pensioenpijler*, Academia Press, Gent, 2003.
- Peter Van Maldegem, *En épargne-pension, le rendement gagné des adeptes*, Les Echos, <https://www.lecho.be/monargent/epargne-et-placements/placements/en-epargne-pension-le-rendement-gagne-des-adeptes/10350771.html>, 2021.
- Philippe Gally, *Épargne-pension: encore 2.400 Belges fiscalement piégés*, L'Echo, <https://www.lecho.be/economie-politique/belgique/general/epargne-pension-encore-2-400-belges-fiscalement-pieges/10413925.html>, 2022.
- Poteraj J, *Systemy Emerytalne w Europie-Belgia [Pension systems in Europe-Belgium]*. No. 18415. University Library of Munich, Germany, 2007.
- Ruben Mooijman, *België nog altijd land met hoogste loonlasten*, Het Belang van Limburg, https://www.hbvl.be/cnt/dmf20230425_93544432, 2023.
- Sébastien COMMAIN, *Will you afford to retire? The Real Return of Long-term and Pension Savings*, Research papers, Better Finance Brussels, <https://betterfinance.eu/publication/willyouaffordtoretire2023>, 2023.
- Statbel, *Geboortecijfer en vruchtbaarheid*, Statbel, <https://statbel.fgov.be/nl/themas/bevolking/geboortecijfer-en-vruchtbaarheid#figures>, 2023.
- Stinglhamber P, ZACHARY M, Wuyts G, Valenduc C, *De determinanten van het sparen in de derde pensioenpijler*, Economisch tijdschrift, 2007.
- TAK 21-Spaarverzekeringen vergelijken, Spaargids.be, <https://www.spaargids.be/sparen/tak-21.html>, 2023.
- Thijs J, *De (on)zin van pensioensparen*, Tijdschrift voor Fiscaal Recht, https://www.stradalex.com/nl/sl_rev_utu/toc/tfr_2023_8-nl/doc/tfr2023_8p383, 2023(640), PP.383-386.
- Trampusch C, Eichenberger P, Roo M, Bartlett Rissi R, Bieri I, Schmid L, Steinlin S,

- Pension in Belgium, REBECA (Research on Social Benefits in Collective Agreements). Database, Part 2 ‘Social Benefits in Collective Agreements’, SNF-Project No. 100012-119898, Institute of Political Science, University of Berne, 2010.
- Transferring your pension savings, KBC Brussels, <https://www.kbcbrussels.be/retail/en/pension-saving/pensioensparen-overzeten.html?zone=>, 2023.
- Van Campenhout G, De Witte K, De Beckker K, Financiële vorming op school, De geslaagde school, Itinera Institute-Skribis, 2017, PP.153-182.
- Van Den Bosch K, et al, Residential care for older persons in Belgium: Projections 2011—2025, Synthesis, Health Services Research, Brussels: Belgian Health Care Knowledge Centre(KCE), 2011.
- Vandaele J, Van Avermaet L, Groeiend belang van pensioensparen bij jongvolwassenen en hun drijfveren, Universiteit Gent masterproef, 2014.
- Wouter Vervenne, Belgische gezinnen zijn derde rijkste van eurozone, De Tijd, <https://www.tijd.be/markten-live/nieuws/algemeen/belgische-gezinnen-zijn-derde-rijkste-van-eurozone/10481857.html>, 2023.

The Driving Mechanism behind the High Coverage Rate of Individual Pension in Belgium

LIU Shuang

School of Government, University Of Chinese Academy Of Social Science

Abstract: From an international perspective, the third pillar of individual pension is generally a non-mandatory pension plan. Therefore, mobilizing the enthusiasm of the public to participate in the plan is of paramount importance for the development of individual pensions. The Belgian individual pension system consists of two schemes: pension savings and long-term savings. Benefitting from Belgium’s unique institutional environment, various incentive policies for the third pillar, as well as the relatively high net wealth of Belgian households, the individual pension plan in Belgium has covered two-thirds of the employed population, with the market size continuously expanding and its

importance becoming increasingly prominent. Although there are still issues such as high costs associated with the Belgian individual pension, its advantages, such as flexible incentive mechanisms, a wide range of pension financial products, and well-established pension financial education, are also prominent.

Keywords: The third pillar; Individual pension; Tax incentives

CLASS CASS

声明:

中国社会科学院世界社保研究中心(简称“世界社保研究中心”),英文为 The Centre for International Social Security Studies at Chinese Academy of Social Sciences, 英文缩写为 CISS CASS, 成立于 2010 年 5 月, 是中国社会科学院设立的一个院级非实体性学术研究机构, 旨在为中国社会保障的制度建设、政策制定、理论研究提供智力支持, 努力成为社会保障专业领域国内一流和国际知名的政策型和研究型智库。

中国社会科学院社会保障实验室(简称“社会保障实验室”), 英文为 The Social Security Laboratory at Chinese Academy of Social Sciences, 英文缩写为 SSL CASS, 成立于 2012 年 5 月, 是我院第一所院本级实验室。“社会保障实验室”依托我院现有社会保障研究资源和人才队伍, 由“世界社保研究中心”直接领导, 日常业务运作由“世界社保研究中心”管理, 首席专家由“世界社保研究中心”主任郑秉文担任。

“社会保障实验室”于 2013 年 2 月开始发布《快讯》和《工作论文》两项产品。其中, 《快讯》产品版权为“社会保障实验室”所有, 未经“社会保障实验室”许可, 任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登, 如需使用, 须提前联系“社会保障实验室”并征得该实验室同意, 否则, “社会保障实验室”保留法律追责权利; 《工作论文》版权为作者所有, 未经作者许可, 任何机构或个人不得以抄袭、复制、上网和刊登, 如需引用作者观点, 可注明出处。否则, 作者保留法律追责权利。

如需订阅或退订《快讯》和《工作论文》, 请发送电子邮件至: cisscass@cass.org.cn。

地址: 北京东城区张自忠路 3 号院东院北楼。

电话: (010) 84083506

传真: (010) 84083506

网址: www.cisscass.com

Email: cisscass@cass.org.cn

联系人: 董玉齐