



个人养老金“上新”产品怎么选?

随着个人养老金制度启动实施,个人养老金“实战”打响。连日来,首批可开办个人养老金业务的机构陆续上新相关产品。公募基金、理财产品、商业养老保险、储蓄存款同台竞技,四类产品各有什么特点?投资者该如何选择和配置?



四大类养老产品特性及投资建议

四类产品相继登场亮相

根据《个人养老金实施办法》,个人养老金产品主要包括储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金四类。11月25日,人社部宣布个人养老金制度启动实施,北京、上海、深圳、广州、西安、成都等36地入选个人养老金先行城市(地区)。近期,各类入选产品陆续试点发行或公布。

中国银行11月30日发布的公告显示,中国银行当日在合肥、广州、成都、西安和青岛5个城市开展特定养老储蓄试点,推出特定养老储蓄产品。至此,工、农、中、建四家试点银行的特定养老储蓄产品已全部开售。

据了解,此次四大行推出的特定养老储蓄产品包括整存整取、零存整取和整存零取三种类型,产品期限分为5年、10年、15年和20年四档,产品利率略高于大型银行5年期定期存款的挂牌利率。

试点阶段,单家试点银行特定养老储蓄业务总规模限制在100亿元以内。储户在单家试点银行特定养老储蓄产品存款本金上限为50万元。

稍早前,11月18日,银保监会公布首批开办个人养老金业务的23家商业银行和11家理财公司。中国理财网信息显示,目前已有10家理财公司合计发行50只养老理财产品,包括38只固收类产品和12只混合类产品,风险等级普遍为二级(中低风险),仅2只为三级(中风险)。从运作模式和期限类型来看,封闭式净值型产品有47只,期限均为3年以上;开放式净值型产品有3只,期限分别为7天-1个月(含)、6-12个月(含)和3年以上。

同日,证监会公布个人养老金基金名录和个人养老金基金销售机构名录,共有40家基金管理人旗下129只基金入选。具体来看,129只基金均为养老FOF(基金中的基金),包括50只养老目标日期基金和79只养老目标风险基金。50只养老目标日期基金可覆盖预计退休时间为2025-2050年的人群;79只养老目标风险基金中,稳健养老FOF有59只,平衡养老FOF有18只,积极养老FOF有2只。

另外,首批个人养老金保险产品名单于11月23日公布,包括6家保险公司的7款产品,其中中国人寿、人保寿险、太平人寿、太平养老及国民养老分别有1款产品,泰康人寿有2款产品。7款产品形态上以两全险、年金险为主,有4款运行时间超过1年,并且在2021年已实现的实际结算利率均超过各自的保障利率。值得注意的是,在直观的投资收益外,个人养老金保险产品还针对特定场景提供失能护理保险金、全残保险金等对应保障金。

养老储蓄

特定养老储蓄产品包括整存整取、零存整取和整存零取三种类型,产品期限分为5年、10年、15年和20年四档,产品利率略高于大型银行5年期定期存款的挂牌利率

养老基金

为体现“普惠金融”理念,相关基金管理人也对旗下Y份额产品设置费率优惠,均在主份额的年管理费及年托管费的基础上“打5折”

养老金保险

具有投保简便、收益稳健、缴费灵活等特点,从已经公布收益情况的4款产品来看,均取得了较高的收益水平。其中,个人养老金保险产品的稳健型账户2021年年化结算利率均在4%~6%之间,进取型账户结算利率在5%~6.1%之间

养老理财

产品设计方面依旧重点突出稳健性、普惠性两大特点,多为1元起购,且多数产品每年仅收取0.1%管理费和0.01%托管费,不收取认购费和销售服务费

投资建议

风险不同,相应收益率不同,个人需根据自己的风险偏好来决定

- 共性** 均具有养老属性,期限较长,费率也较为优惠
- 风险等级** 基金>理财>保险>储蓄
- 养老储蓄** 安全性最高,可提前赎回,目前在试点阶段,面向群体有限,对年龄有要求
- 养老保险** 兼具理财和保障功能,但流动性较差
- 养老理财** 兼具稳健性与收益性特点,适合稳健型投资者,试点范围逐渐扩大
- 养老基金** 配置权益类资产的比例相对较高,收益和风险并存

特定养老储蓄建议年长用户购买

“建议50岁以上的储户购买,因为这样比较划算,一次性存够5年年利率可以达到4%,到期取出就可以。”农业银行西安地区一位客户经理坦言,“由于特定养老储蓄产品每5年根据产品利率调整情况重新定价,之后会进行调整。提前支取时满5年倍数的部分,按开户日5年期普通存款挂牌利率计息,目前5年期存款产品挂牌利率仅为2%左右,不建议提前支取。”

特定养老储蓄产品是满足客户长期养老需求、充分体现养老功能的长期定期储蓄产品。普益标准研究员孙圣钦表示,投资个人养老储蓄存款是较为传统的国民养老金融工具,受欢迎的原因一是收益相对较高,二是稳定性高,但往后看这些优势将逐渐消减。收益方面,

随着国内经济增长换挡降速,存款利率所锚定的实际利率也在逐渐趋低,意味着中长期看个人养老储蓄存款的利率将逐渐压缩;稳定性方面,随着4月以来存款利率市场化调整机制的建立,存款利率将受到债券市场利率、市场供求、宏观经济情况和政策利率共同的影响,因此其波动也将高于以往,稳定性高的优势有所削弱。

风险偏好较高者可选养老基金

证监会此前发布的个人养老金基金名录显示,首批共有40家基金管理人旗下129只养老FOF入选。为体现“普惠金融”理念,相关基金管理人也对旗下Y份额产品设置费率优惠,均在主份额的年管理费及年托管费的基础上“打5折”。据中信证券首席经济学家明明介绍,个人养老金基金可以分为目标日期和目标风险两类。相对银行理财、储蓄存款、商业养老保险这三类产品,养老FOF的

风险较高,但与此同时也伴随着较高的收益,更适合风险偏好较高的人群投资。从首批个人养老金基金名录来看,共有养老目标日期基金50只,可覆盖预计退休日期为2025-2050年的人群。此外,对于清楚了解自己风险承受能力的投资者,则可以选择对应风险等级的养老目标风险基金,从产品名称来看,该产品可以分为稳健型、平衡型、均衡型、积极型。川财证券研究所所长陈雳

也提到,投资公募基金的产品相对而言有更高的预期收益,但收益率取决于市场情况,且收益率波动性较大。不过,明明也提示,基金经理需要注意养老资金追求绝对收益,因此在操盘过程中一定要在注重收益的同时控制风险,减小波动和回撤。“养老目标基金通过FOF模式来平滑收益和风险就是很好的尝试,养老理财设置了收益平滑基金,也可以在一定程度上控制波动和回撤程度。”

养老金保险具备复利优势

首批入围的这7款保险产品收益如何?记者了解到,这7款产品此前已经参与了专属商业养老保险试点。从已经公布的4款产品来看,均取得了较高的收益水平。其中,个人养老金保险产品的稳健型账户2021年年化结算利率均在4%-6%,进取型账户结算利率在5%-6.1%。

解所投产品是否保本以及收益情况。保险在长期投资方面优势更明显,账户内的资金可随着投资收益增长复利递增,对于参与者来说,持有时间越长收益越高,从收益角度来看,相较于老年人,年轻人和中年人更适合个人养老金保险产品。

收益可观的同时,个人养老金保险还兼顾保本,即使进取型账户,最低保证利率也能达到0%,满足保本的要求。对于参保人来说,该如何选择?一位资深保险代理人分析,从产品种类选择来看,参与者要了解自己的退休时间,当然也要充分了

解所投产品是否保本以及收益情况。保险在长期投资方面优势更明显,账户内的资金可随着投资收益增长复利递增,对于参与者来说,持有时间越长收益越高,从收益角度来看,相较于老年人,年轻人和中年人更适合个人养老金保险产品。

养老理财适合风险偏好低群体

相较于一般理财产品,养老理财在产品方面依旧重点突出稳健性、普惠性两大特点。记者梳理发现,目前发行的养老理财产品多为1元起购,且多数产品每年仅收取0.1%管理费和0.01%托管费,不收取认购费和销售服务费。从投资期限来看,已发行的养老理财产品期限多为5年,同时也特别设定了分红条款,打造了专门的风险管理机制,包括平滑基金、风险准备金、减值准备等;在投资策略上以大类资产配置理念为引

领,重点投向符合国家战略和产业政策、供给侧结构性改革需求的领域。中国理财网数据显示,截至目前,50只养老理财产品中共有49只公布净值,其中有7只产品净值为1以下。相比其他产品,孙圣钦认为,养老理财具备三个优势,一是具备稳健性,适合风险偏好低的群体;二是具备普惠性,门槛低且费率优惠;三是兼顾储蓄性和流动性,既能满足投资者长期储蓄需求,也可以在应急时提前支取。



制图/张韦奇