



前不久,人力资源社会保障部表示,在北京、深圳、青岛等36个城市及地区先行试点实施的个人养老金制度,目前运行平稳,先行工作取得积极成效,下一步将推进个人养老金制度全面实施。记者近日采访得知,个人养老金存在开户热度较高但缴费有点“冷”的问题。值得重视的是,账户资金如何合理配置相关产品直接成为账户收益盈亏的核心因素。专业资产管理机构光大理财表示,投资者应根据自身的风险承受能力和年龄选择恰当的个人养老金产品。

# 个人养老金 打理有道

青岛已有超141万人开立个人养老金账户 专业资管机构为账户资金投向支招

## 个人养老金产品分类一览表

发行机构	产品类型	产品期限	收益水平	产品定位
银行	特定养老储蓄	5年、10年、15年、20年	每5年一个计息周期,目前首批试点报价在4%	低风险、保本保收益
理财公司	养老理财产品及符合要求的其他理财产品	养老理财至少5年	大部分养老理财产品的业绩比较基准为5%至8%	多为固定收益类,风险等级R2至R3
保险公司	专属商业养老保险、税延养老保险等	缴费期间始终封闭	分为稳健型、进取型等,均为保证+浮动收益的模式,保底利率2%至3%左右;2021年实际结算利率5%至6%	中低风险
公募基金	养老目标基金	1年、3年、5年(目前市场上3年期占比最高)	目标日期型:2021年收益中位数为4.9% 目标风险型:2021年收益中位数为4.8%	中风险或中高风险

光大理财供图



### 开户热度高但缴费偏低

未富先老,我国人口老龄化程度正在持续加深。根据统计局公布的数据,截至2023年末,国内60岁以上人口达到29697万人,占全国人口的21.1%。在我国养老保险体系中,作为第一支柱的基本养老保险主要是保障退休基本生活需要;第二支柱中的企业年金目前只有部分企业提供;养老保险作为第三支柱的有力支撑,参与门槛相对较低,参与方式灵活。

作为养老保险体系“第三支柱”的重要制度设计,个人养老金制度自2022年11月25日正式实施以来,北京、天津、广州、深圳、青岛等36个先行试点城市及地区银行的个人养老金账户开户人数呈现较快增长。统计数据显示,近两年青岛市民开通个人养老金账户的热情较高。开户之后,参与人通过个人养老金资金账户里的资金,自主选择购买符合规定的养老目标储蓄存款、养老理财产品、商业养老保险、养老目标公募基金等四种金融产品。

据统计,截至2023年3月底,全国共有3038万人开立个人养老金账户。对比这一数据来看,目前超过5000万人的开立账户人数较去年一季度末大幅提升。据上证报报道,个人养老金存在“开户热缴存有点冷”的问题,尽管开户数增长明显,但总体缴费规模偏低,而且很多缴费资金并未参与投资,市场整体活跃度仍有提升空间。全面实施个人养老金制度必将吸引更多人群被纳入个人养老金制度覆盖范围,有助于提高参与度。招联首席研究员董希淼表示,部分银行在个人养老金开户时吸引了大批“薅羊毛”的用户开户,而且受多种因素影响,近年来部分养老基金、

理财产品收益低于投资者预期,在一定程度上影响了投资意愿。

### “尝鲜者”账户市值有浮亏

市民隋先生是2022年青岛第一批积极开通个人养老金账户的“尝鲜者”,他在2022年11月和2023年9月分别向账户转入了12000元,共计24000元。隋先生去年和前年转入的资金算是顶格缴费,他在金融行业工作,对股市投资研究时间较长,因此他把账户资金陆续投向公募基金发行的6只养老基金产品,包括华夏养老目标2040三年持有混合Y、招商和惠养老目标2040三年持有混合Y等。不过,截至2024年2月20日,隋先生的个人养老金账户市值为22010元,累计浮亏8.3%。账户里的6只基金产品中,3只亏损,3只保本。

“我当时把账户资金投向养老基金产品,主要是对股市长期走向抱有信心,没想到近两年熊市跌跌不休,大多数基金产品自然难免亏损。6只养老基金产品都是我自己挑选的,感觉走势不算理想,今年准备找机会高抛低吸和调整持仓,看来不能一直抱着不动。”隋先生告诉记者,账户资金权当是存款,短期浮亏不大要紧,留待退休以后用于养老。他今年还将继续向养老金账户投入12000元,而且这笔资金每年可以用来为自己减免个人所得税1200元,感觉还是挺划算的。

### 购买产品可把握三个原则

国家社会保险公共服务平台数据显示,截至2023年底,个人养老金产品增加至753只,包括465只储蓄类产品、162只基金类产品、107只保险类产品、19只理财类产品。显然,个人养老金可投资的产品越来越多,选择不当就有可能亏损本金,到底如何选择个人养老金产品呢?记者近日为此咨询了专业资产

管理机构——总部设在青岛的光大理财公司。

光大理财建议投资者首先应当了解养老金融产品的各种类型和特点,个人养老金产品可细分为三类:一是保障类,主要指个人养老金保险产品;二是储蓄类,主要指个人养老储蓄产品;三是投资类,包括个人养老金理财产品和个人养老金公募基金产品。上述三类四款个人养老金产品对应的风险依次增加,对应长期投资收益也各不相同。总的来说,四类不同的个人养老金产品,商业养老保险突出风险保障,养老储蓄和养老理财以稳健保值为主,养老目标基金则以追求长期增值为目标。

利用个人养老金投资,不仅能有效帮助居民强制储蓄,还能在年老退休之后多一份养老金。那么,居民如何选择恰当的个人养老金产品呢?对于普通投资者来说,光大理财建议总体上把握以下三个原则:一是个人的风险承受能力。风险承受能力和收益预期是互相匹配的,风险承受能力决定了未来收益预期以及产品选择的范围。如果是风险偏好比较保守的,即便投资类产品长期收益比较高,那也不适合,因为很可能在最低点的时候,由于难以承受回撤而赎回。选择个人养老金产品的大前提就是科学评估自身的风险承受能力。二是年龄。对于30岁至40岁的中青年人群,由于距离养老退休的年龄相对较长,其风险承受能力和风险偏好相对更高,建议用长期的眼光去选择投资产品。而随着年龄逐渐增加,个人的风险偏好会逐渐趋于平衡、保守,配置方面也应逐步调整为更加稳健的产品组合。三是金融知识的储备。无论是何种类型金融产品,其表现与底层资产的表现是一致的,如果缺乏专业投资技能,建议选择具有一站式配置属性的养老产品,尽量以长周期视角配置大类资产,追求长期稳健的收益,不追求短期市场排名和收益率。

### / 相关链接 /

## 开户市民已超141万人

近年来,青岛市大力加强第一支柱基本养老保险和第二支柱企业(职业)年金建设,尤其是抢抓个人养老金全国先行试点机遇,补齐了由政府政策支持、个人自愿参加、进行市场化运营的第三支柱个人养老金,有效提升了多层次、多支柱养老保险体系建设水平,让岛城广大市民的退休生活更有保障。

数据统计显示,截至目前,全市参与个人养老金超141.6万人,缴存户数34.5万,缴存金额超4.48亿元。众多青岛市民已拥有了第三份个人养老保障,并且在税务部门开展的个税清算中,缴纳个人养老金的市民享受到了税收优惠的红利。我市共有25家金融机构承担个人养老金试点任务,市民开立个人养老金账户后,逐月或者一次性向账户注入资金,提高了金融机构融资体量,为经济社会发展注入了可持续资本。经过全市各级各部门的大力宣传,充分调动青岛市民参与个人养老金的积极性,超过140万的开户人数,基本符合岛城市民的收入水平。

### / 友情提示 /

#### A 哪些人可参加个人养老金?

在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者都可以参加个人养老金制度,退休人员不再参加个人养老金制度。

#### B 个人养老金如何开户缴费?

参加人应当通过国家社会保险公共服务平台、全国人力资源和社会保障政务服务平台、电子社保卡等全国统一线上服务入口或者商业银行渠道,在信息平台开立个人养老金账户。之后,选择一家符合规定的商业银行开立或者指定本人唯一的个人养老金资金账户(也可以通过其他符合规定的个人养老金产品销售机构指定)。

个人养老金缴费由参加人个人承担,每年缴费上限为12000元,可以按月、分次或者按年度缴费。

#### C 个人养老金可以抵扣多少个税?

个人养老金采取递延纳税优惠。个人向个人养老金资金账户的缴费,按照12000元/年的限额标准,在综合所得或经营所得中据实扣除,一般在几百元至几千元不等。

#### D 如何领取个人养老金?

个人养老金资金账户封闭运行,参加人达到以下任一条件的,可以按月、分次或者一次性领取个人养老金:(一)达到领取基本养老金年龄;(二)完全丧失劳动能力;(三)出国(境)定居;(四)国家规定的其他情形。