

个人养老金制度启动实施 为资本市场带来长期稳定活水

■本报记者 孟珂

11月25日,人社部会同财政部和国家税务总局印发《人力资源社会保障部办公厅 财政部办公厅 国家税务总局办公厅关于公布个人养老金先行城市(地区)名单,个人养老金制度开始在先行城市(地区)实施》。

《通知》明确,先行城市(地区)符合条件的群众可自愿参加个人养老金。按照个人养老金制度规定,参加人需要开立个人养老金账户和个人养老金资金账户,根据个人意愿购买相关金融产品。群众可以在国家社会保险公共服务平台和相关金融信息平台查询参与个人养老金的金融机

构及金融产品名单。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示,个人养老金制度启动实施有助于加快构建多层次、多元化养老保障体系。促进市场化、商业化养老产品发展,满足多元化养老金融服务需求,加快推动养老保险第三支柱发展壮大。同时为资本市场吸引长期、稳定“活水”,增强资本市场稳定性。

“当前中国养老规模结构相对并不均衡且总量不足,第一支柱占养老金总规模的比例接近70%,第二、第三支柱发展仍显不足。三支柱规模合计占GDP的13%,对比部分发达国家存在一定差距。”中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索对《证券日报》记者表示,本次启动实施的个人养老金制度有望推动第三支柱发

展,从而促进养老三支柱结构更加均衡,提升中国养老储备。

根据人社部数据,截至2022年三季度,中国基本养老保险参保人数达到10.47亿人,可参加个人养老金制度的人口基数较大。

李求索表示,基于一定假设条件粗略估算,经历5年至10年的发展,个人养老金累计金额可能达到万亿元以上水平,逐步成为中国养老体系中的重要组成部分。

“发展个人养老金制度,有助于加速中国居民资产配置由不动产与存款向金融资产转移,为资本市场带来新类型长期资金。且由于养老金天然具备长期资金属性,有助于建立追求长期稳定回报的投资风格,培养资本市场价值投资与

长期投资理念,减少市场波动,助力资本市场高质量发展,更好服务实体经济。”李求索表示。

他进一步表示,根据现行政策规定与产品特点,个人养老金短期可能更多配置固定收益类资产,长期来看,有望逐步提高权益类资产配置比重。基于一定假设预期,2030年中国个人养老金中权益资产比重可能逐步提升至20%左右,为股票市场提供增量资金约2000亿元至6000亿元。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,随着未来政策逐步完善,参考美国共同基金中接近50%的资金来自养老金,以长期视角来看,个人养老金带给资本市场的增量资金将高达万亿元量级。

中基协发文强调公募基金服务个人养老金五大要求

公募:有能力有责任
成为投资主力军

■本报记者 王思文

11月25日,为更好引导公募基金行业主动作为、守正创新,积极服务个人养老金高质量发展,中国基金业协会正式发布了《公募基金行业服务个人养老金高质量发展行动纲要》(以下简称《行动纲要》)。

具体来看,《行动纲要》从提高政治站位、履行职责使命、提升专业能力、丰富产品供给、优化客户服务与陪伴等五个方面,明确了公募基金行业服务个人养老金高质量发展的行动方向。

《行动纲要》发布当日,记者火速连线多家个人养老金基金名录中的基金公司,对相关工作进展进行采访。

博时基金养老金业务中心相关负责人表示,在接受《证券日报》记者采访时表示,“公募基金凭借专业的投资水平、丰富的投资经验,将在未来服务我国人民养老事业上扮演越来越重要的角色,有能力也有责任成为个人养老金投资的主力军。未来将认真贯彻落实《行动纲要》的要求,科学运用金融科技手段,做好个人养老金投教工作,以长期投资、价值投资为目标,促进个人养老金与资本市场、实体经济的良性互动,助力投资者养老资产的长期、稳健增值。”

“目前,公司在个人养老金投资业务方面已健全了规章制度与组织架构,建立了专业的投资团队,配备了充足的业务人员,储备了丰富的产品,并积极开展投资者教育工作,所管理的两只养老FOF基金均纳入首批个人养老金基金名录。”交银施罗德基金对《证券日报》记者称,“今后,交银基金将严格遵循《行动纲要》精神要求,坚持以人民为中心,进一步提升养老金长期投资管理能力,创新丰富产品体系,科技赋能优化客户服务能力,多措并举加强投资者陪伴与养老投教,与个人养老金业务各参与主体一起,为投资者提供高质量的养老财富管理。”

华夏基金对《证券日报》记者表示,“华夏基金一直积极为公募基金助力个人养老金业务发展做准备,目前已经积累了21年养老投资管理经验,建立了适合养老金管理的制度框架和人才队伍,并借鉴国际先进的资产配置理念,积累了丰富的FOF管理经验,搭建了完善的产品线,有实力也有能力为投资者提供专业的养老投资服务。接下来将严格按照《行动纲要》的核心精神和规范要求,持续提升投研能力,丰富产品供给与创新,重视信息技术应用,优化客户服务能力,加大投资者教育和陪伴力度。”

针对《行动纲要》中提出的“提升专业能力,满足养老金长期投资需求”这一重要要求,民生加银资产配置部总监苏辛对《证券日报》记者表示,“专业的投资能力是养老金投资的重中之重。从投研视角来看,公募基金行业可以从以下两方面服务养老金投资:首先要树立长期主义的投资理念,杜绝盲目追逐热点、主题,克制短期投机行为,将获取中长期收益作为基金管理人的首要目标。其次是持续发展金融科技,以数字化手段拓宽投资认知,提升投资效率。通过大数据等科技手段,对股票、基金等资产进行系统性分析,得到多维度的综合观点,以此拓宽投资认知,辅助投资决策,提升投资效率。”

近百只养老目标基金Y份额28日开启申购

■本报记者 昌校宇

公募基金个人养老业务正式步入实操阶段。11月25日晚,据《证券日报》记者不完全统计,易方达基金、天弘基金、华夏基金等近30家机构集中发布公告称,自11月28日(下周一)起,旗下养老目标基金Y份额开放日常申购(含定期定额、申购、赎回等业务)。截至记者截稿,涉及产品已近百只。

投资者可先在与相关基金公司建立代销关系的银行开立个人养老金资金账户,然后于11月28日使用此账户资金办理养老目标基金Y份额的申购。据大成基金介绍,单个基金账户单笔申购的最低金额为1元,投资者可多次申购,累计申购金额不设上限。

对于个人养老金基金所需的软硬件基础工作,上述基金公司已准备就绪。销售渠道方面,天弘基金、汇添富

基金、博时基金、嘉实基金、华安基金等基金公司旗下养老目标基金Y份额,已在直销平台及基金销售机构等渠道上线。同时,博时基金已在直销平台博时基金App、个人版网上交易系统完成“养老专区”上线,可支持养老测算、养老老专区绑定、养老基金申赎等功能。嘉实基金旗下直销平台“理财嘉”App专设“养老专区”,并已开设开户预约、税延养老测算、养老投教等功能。汇添富基金持续加强和各销售渠道的养老专区共建、渠道客户经理培训、各类养老活动推广等工作,在个人养老金业务上形成联动。

费率优惠方面,为降低投资者个人养老金投资成本,中银基金、兴证全球基金、上投摩根基金等旗下养老目标基金Y份额的管理费率及托管费率均较原有的A类份额下调50%。据兴证全球基金介绍,除基金费率优惠外,个人养老

金账户还享受一定税收优惠,在投资环节,计入个人养老金资金账户的投资收益暂不征收个人所得税。此外,中加基金相关负责人表示,养老目标基金Y份额收益分配方式默认为红利再投资,在降低投资成本的同时,鼓励投资者长期持有。

投资策略方面,中加基金以旗下中加安瑞稳健养老介绍,80%以上资产投资于公募基金,权益资产占比15%至30%,致力于通过大类资产配置和优选基金投资组合,争取在控制风险的前提下,实现基金资产的长期稳健增值。

团队配置方面,基金公司均投入较大力度。嘉实养老基金投研服务团队总人数超过120人,其中投资经理和营销服务骨干人员均从业年限超过10年。平安基金资产配置团队拥有10年FOF+MOM实战经验,核心成员平均从业年限超12年,资产管理规模超800亿元。

此外,中国银河证券、广发证券等销售机构也同步上线业务专区。中国银河证券相关负责人介绍,官方App特设“个人养老金专区”,提供政策解读、开户指引、分析工具、投教视频等多种特色功能。目前,中国银河证券已同多家基金公司形成合作关系,产品货架丰富,供投资者自由选择。

谈及养老目标基金的优势,易方达基金首席市场官王骏对《证券日报》记者表示,养老目标基金根据个人养老需求设计,具备长期型和稳健性。从其养老属性和成熟市场经验来看,养老目标基金发展空间广阔。

华安基金表示,个人养老金基金的落地,也为资本市场直接融资体系提供长期稳定资金来源,对于资本市场生态优化和实体经济长期发展具有深远影响。

多款个人养老金保险产品出首单

■本报记者 冷翠华

11月25日,人社部宣布个人养老金制度启动实施。当天,国民养老保险、人保寿险、国寿寿险等多家保险公司的个人养老金保险产品出首单。

记者从人保寿险了解到,11月25日下午,人保寿险在北京、浙江同时签发了第一张个人养老金保险产品保单。人保寿险在京法人客户的中层管理人员侯先生和浙江杭州省级国企员工丁女士,远程购买了人保寿险首款个人养老金保险产品(福寿年年专属商业养老保险),成为两地人保寿险个人养老金的首单客户。

“选择商业养老保险,我首先考虑的是长期稳定、安全、专款专用。养老保险是真正可以跟长寿风险

对冲的,保证利率写入合同的养老金融产品。”侯先生表示。

福寿年年专属商业养老保险是人保寿险去年推出的产品,最新数据显示,上市至今已实现规模保费6.9亿元,保单件数达12.2万件。

人保寿险表示,后续还将推出个人养老金保险产品,丰富产品体系;及时开展业务咨询情况梳理,不断提高运营管理与服务水平。同时体现保险行业风险保障和长期资金管理优势,实现投资组合账户长期稳健增长,保障个人养老金保险产品年度结算利率的持续优势。

国寿寿险11月25日与客户王先生签订了该公司首份个人养老金保险产品保单。据介绍,王先生今年35岁,是北京市一家金融企业中层管理人员。

国寿寿险表示,公司积极准备了多

款个人养老金产品,将充分发挥相关渠道的营销服务优势,为客户提供便捷、高效、优质的个人养老金产品服务。

业内人士表示,接下来个人养老金市场竞争将会很激烈,各金融机构需要进一步打造自身的差异化竞争优势。

“目前保险、基金、银行、银行理财子公司等各类金融机构,正在通过不同方式挖掘个人养老金市场,初步形成跨业竞争格局。保险业要发挥产品复杂、分散长寿风险、与养老服务有机结合等方面的独特优势,提升长期投资收益率,成为第三支柱发展的核心力量。”清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人朱俊生对《证券日报》记者表示。

他进一步表示,保险业需要从四方面着手,充分发挥比较优势。一是发挥养老保险产品相对优势,利用复利效应

促进养老财富积累。二是推动生命年金化领取,发挥保险分散长寿风险的独特作用。生命年金以被保险人生存为条件,可实现终身年金领取,即只要个人生存,就可以领取养老金,这能有效解决个人预期寿命不确定性带来的挑战。在参与养老金融的机构中,只有保险机构能够开发和销售生命年金产品,是其特有优势。三是养老保险与服务有机结合,为消费者提供综合解决方案。四是完善激励相容机制,提升长期养老资金的投资收益率。“商业养老保险本质上长期养老资产积累,在较长的积累期提高养老保险资金的投资收益是关键。投资收益是不同机构之间竞争的核心,保险业将面临很大的挑战。”朱俊生表示,要适当提高风险容忍度,提升养老资金投资收益率。

多家银行个人养老金业务正式上线

■本报记者 杨洁

11月25日,人社部宣布个人养老金制度启动实施。《证券日报》记者第一时间联系首批获准开展个人养老金业务的商业银行获悉,多家银行个人养老金业务正式上线。

11月25日,工商银行作为首批银行在全国36个人养老金制度试点地区正式上线个人养老金业务;同日,农业银行全面启动个人养老金服务;建设银行也正式对外开办个人养老金业务,为客户提供账户开立、资金缴纳、产品认购等一站式服务;一同上线的还有交通银行,客户可通过个人手机银行App、营业网点等各类官方渠道开立个

人养老金资金账户;中国邮政储蓄银行也正式上线个人养老金资金账户和基金交易业务。

除国有大行外,记者获悉,中信银行、民生银行于11月25日正式推出个人养老金服务,向客户提供个人养老金账户开立、养老产品、增值服务等便捷全面的个人养老金服务体系。此外,宁波银行和浙商银行个人养老金业务也于11月25日下午正式上线。

在产品选择方面,多家商业银行已提前做好各项服务准备。据工商银行相关人士介绍,工商银行以“运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值”为原则,积极与多家产品和销售机构开展对接,做好产品遴选与发行销售。

民生银行相关负责人表示,在产品配置方面,民生银行搭建了与第三支柱个人养老金账户适配的“专属养老产品系列货架”,涵盖养老储蓄存款、养老理财、养老基金代销、养老保险代销四大系列,可满足不同投资偏好的客户。

此外,还有多家银行的产品“在路上”。据交行养老金融部相关负责人介

绍,养老保险产品、养老理财产品、养老储蓄产品将在近期陆续上架销售。宁波银行相关人士表示,将逐步上线个人养老金基金、理财、保险和储蓄四大类产品,目前已上线基金产品,理财、保险、储蓄产品正在系统对接中。

中信银行则根据客户的养老需求提供综合化金融服务。据介绍,个人养老金资金账户功能丰富,支持任意渠道入金缴存、可视化展示已缴存和当年剩余可缴额度,支持账户查询、交易明细查询、税延凭证下载等功能,并享受个人养老金税收优惠、养老产品投资等服务。

“鉴于个人养老金资金账户的唯一性和重要性,预计商业银行之间将展开一场激烈的养老资金‘争夺战’。”中信证券首席经济学家明明对记者表示。在预约和开立个人养老金账户方面,已有银行推出优惠政策。建设银行相关人士介绍,11月26日起,在建行营业网点或手机银行开立个人养老金资金账户并体验充值,成功后可获得50元权益卡券;同时,联动推荐好友办理开户的客户可获得更多权益奖励。

个人养老金来了