

“得知消息的第一时间，我就去开户了，并存了12000元的最高限额。一年能少缴两三千的个税。”个人养老金落地半个月有余，点燃了公众开户热情，争先成为首批“吃螃蟹的人”。

目前，商业银行等各大渠道均建立了个人养老金账户。新京报贝壳财经记者体验发现，在“掌上12333”及银行APP通过人脸识别、扫描身份证等验证后，即可开通个人养老金账户，整个过程不到1分钟。

伴随个人养老金开闸，已有6家保险公司的7款产品以及129只个人养老金基金陆续上线。值得一提的是，此次129只个人养老金基金全部为养老FOF（基金中的基金）型基金，与其他基金不同，养老FOF基金以追求养老资产的长期稳健增值为目的，鼓励投资人长期持有，通过在大类资产和基金经理两个层面分散风险，力求稳健。

个人养老金来了，如何开户，怎样享受税收优惠，又如何进行产品配置？

### 公募基金代销机构

#### 16家商业银行

工商银行 农业银行 中国银行 建设银行 交通银行 邮储银行 中信银行 光大银行  
招商银行 浦发银行 民生银行 平安银行 兴业银行 广发银行 北京银行 宁波银行

#### 14家证券公司

华泰证券 中信证券 广发证券 中信建投 招商证券 中国银河 国泰君安 国信证券  
东方证券 兴业证券 海通证券 申万宏源 中金证券 长江证券

#### 7家独立基金销售机构

蚂蚁基金 天天基金 腾安基金 盈米基金 同花顺基金 雪球基金 京东肯特瑞基金  
选择

评估养老投资偏好，年轻人可选投资类产品

有收益就意味着风险，个人养老金也是“强制储蓄”“自负盈亏”。对于个人如何选择，可以从两方面出发。一是确定自己的养老投资偏好。如果风险偏好比较保守，无法接受本金波动，则倾向于选择非投资类产品，比如养老储蓄、养老保险。如果对收益有较大追求，并愿意承担一定风险，可以选择养老基金产品。二是根据所处年龄阶段判断。通常来说，年轻人可以多选择投资类的产品，特别是积极增值的公募基金。而临近或者已经退休的参与者，应该考虑以稳健增值类投资产品或者储

蓄为主。

从投资风险、投资收益以及灵活性来看，养老理财产品的投资标的以固收类产品为主，风险大多是R2(即中低风险)，最高只有R3(即中风险)。公募基金产品资金更多投向股票市场和债券市场，以中高风险为主，风险等级以R4(即中高风险)为主。

此外，银行养老理财产品均为有固定期限的封闭式理财，且期限不少于5年，不到时间不可以提前支取。而养老公募基金产品更倾向定期开放申购赎回，主要为3年期和5年期。

## 6家保险公司的7款产品

- 中国人寿保险股份有限公司《国寿鑫享宝专属商业养老保险》
- 中国人民人寿保险股份有限公司《人保寿险福寿年年专属商业养老保险》
- 太平人寿保险有限公司《太平岁岁金生专属商业养老保险》
- 太平养老保险股份有限公司《太平盛世福享金生专属商业养老保险》
- 泰康人寿保险有限责任公司《泰康臻享百岁专属商业养老保险》
- 泰康人寿保险有限责任公司《泰康臻享百岁B款专属商业养老保险》
- 国民养老保险股份有限公司《国民共同富裕专属商业养老保险》

## 基金

129只个人养老金基金，七成成立以来年化回报正增长

根据监管要求，个人养老金基金应该满足最近4个季度末规模不低于5000万元或者上一季度末规模不低于2亿元的养老目标基金等规定。本次养老金基金产品共包括40家基金管理人的129只养老目标基金入围。

目前，5年持有期的产品数量较少。养老目标日期基金纳入的有50只，其中，1年、3年、5年持有期的产品数量分别为4只、37只、9只。养老目标风险基金纳入79只，其中，1年、3年、5年持有期分别纳入了57只、20只、2只。

Wind数据显示，截至12月12日，129只养老目标基金的规模合计约891亿元，其中

，21只基金产品规模超过10亿元，“交银安享稳健养老一年”以154.58亿元的持有规模位列第一，也是入围个人养老金基金唯一一只规模超过百亿的个人养老目标基金。

“兴证全球安悦稳健养老一年持有”和“南方富誉稳健养老一年”紧随其后，二者的基金规模分别为52.48亿元、37.49亿元。

Wind数据显示，截至12月12日，129只入列的公募基金产品中，90只养老FOF成立以来年化回报为正增长，其中，18只产品成立以来年化回报超过20%，工银瑞信基金、中欧基金、兴业基金旗下4只产品成立以来年化回报超过30%。

从近3年回报来看（截至12月12日），71只数据可查的基金全部实现正收益，但收益率分化较大，头尾相差近40个点的收益。因此，对于养老金这样的长期投资而言，选对产品显然更为重要，毕竟拉长时间维度来看，头尾基金收益相差会更明显。