

个人养老金明确税收优惠 账户唯一“自主”理财

本报记者 郝亚娟 张漫游
上海 北京报道

“实施积极应对人口老龄化国家战略”“发展养老事业和养老服务”“推动实现全体老年人享有基

养老理财产品扩容在即

个人养老金账户制正式迈入落地期,将会给现有各类养老金融产品带来新的发展机遇。

11月4日,人社部等五部门联合下发《个人养老金实施办法》(以下简称“《办法》”)。同日,财政部、税务总局发布《关于个人养老金有关个人所得税政策的公告》,中国银保监会就《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称“《暂行办法》”)公开征求意见,中国证监会发布《个人养老金投资公开募集证券投资基金管理暂行规定》。

上述一系列文件被认为是今年4月国务院发布的《关于推动个人养老金发展的意见》的延续,业内人士认为,上述四份文件的落地,可以缓解目前养老金体系建设存在的问题。

个人所得税递延优惠

投资阶段的投资收益不征收个人所得税,但是在领取环节,领取的个人养老金单独按照3%缴纳个人所得税。

据悉,个人养老金制度是指政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营、实现养老保险补充功能的制度。

“简单而言,国家给予所得税优惠支持,鼓励个人为养老进行自我储备养老金政策。参加的条件比较清楚和简单,只要参加了城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险就可以参加个人养老金制度。”华夏基金相关人士指出,参加的方式有两种,一是通过单位进行预扣缴,并办理税前扣除。二是通过个人所得税APP,采取类似目前赡养老人等个税专项附加扣除的方式,进行申报实现税前扣除。

“投资阶段的投资收益不征收

本养老服务”,是党的二十大报告提出的明确要求。

面对我国人口老龄化问题以及养老金结构不平衡现状,我国个人养老金制度建设的节奏加快。

近日,多部门于一日之内推出

此外,中国银行研究院博士后杜阳表示,当前我国养老金体系还面临两方面挑战,需要进一步解决。一是三支柱养老金体系发展不平衡,难以满足老龄群体的多元化金融需求;二是随着城镇化水平的不断提升,新市民群体不断壮大,但由于该群体灵活就业的特点,存在着风险保障水平普遍偏低的情况。

为弥补养老金缺口,近年来,养老金金融创新产品不断发力。2021年6月,专属商业养老保险启动试点,根据银保监会数据,截至今年7月末,专属商业养老保险累计投保件数近21万件,累计保费23.5亿元;2021年底,养老理财问世。招

个人所得税,但是在领取环节,领取的个人养老金单独按照3%缴纳个人所得税。值得注意的是,这已经是个人所得税的最低档税率,和之前税延商业养老保险试点阶段7.5%的税率相比下降不少。”上述人士指出。

《办法》指出,个人养老金可投资的产品,包括储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等金融产品类别。个人养老金产品可以分为三类:一是保障类,主要是商业养老保险产品;二是储蓄类,主要是养老专项储蓄等;三是投资类,包括理财产品和公募基金。

普益标准研究员张楚惠认为,相对其他资管产品,银行理财产品

了四份关于个人养老金的监管文件。对个人养老金参加流程、信息报送和管理、资金账户管理、机构与产品管理、信息披露、监督管理等方面作出具体规定。

中国保险行业协会2021年发布

的《中国养老金第三支柱研究报告》显示,未来5年至10年,我国将有8万亿元至10万亿元的养老金缺口。在个人养老金账户制下,银行及理财子公司、公募基金、保险正根据投资者的配置需求,推出相应投资产品。



我国个人养老金制度建设节奏加快。

商证券廖明团队统计显示,截至2022年10月末,9家理财公司共成立48只养老理财产品,募集规模达949亿元;自2018年首批养老目标基金推出以来,产品数量还是规模均稳步增长,中信证券研报显示,截至2022年三季度末,公募养老目标基金规模945亿元。

惠誉评级亚太区金融机构评级董事徐雯超总结道,在2021年,养老理财和专属商业养老保险已启动试点,各类养老基金产品和规模也在持续扩容,四大的特定养老储蓄亦即将启动试点。所以,一旦相关管理办法出台,预计各类养老产品明年有较大概率在市场上进一步铺开。

老目标基金全部为混合类FOF产品;从运作模式来看,养老理财以封闭式产品为主,养老目标基金均为开放式;从风险等级来看,养老理财产品主要为中低风险产品,而养老目标基金以中风险为主;从期限类型来看,养老理财产品以5年期限理财产品为主,养老目标基金以最短持有期1年为主。

交银理财相关人士告诉记者,养老基金和养老理财都是脱胎于理财和基金两大主要资管行业细分领域。未来,养老基金和养老理财也将各自监管制度规范框架下,从自身定位出发,服务好不同客群的不同需求。

对投资者较为关注的养老理财产品与养老目标基金的差别,廖明团队分析称,从产品类型来看,养老理财以固定收益类产品为主,养

老目标基金全部为混合类FOF产品;从运作模式来看,养老理财以封闭式产品为主,养老目标基金均为开放式;从风险等级来看,养老理财产品主要为中低风险产品,而养老目标基金以中风险为主;从期限类型来看,养老理财产品以5年期限理财产品为主,养老目标基金以最短持有期1年为主。

交银理财相关人士告诉记者,养老基金和养老理财都是脱胎于理财和基金两大主要资管行业细分领域。未来,养老基金和养老理财也将各自监管制度规范框架下,从自身定位出发,服务好不同客群的不同需求。

商业银行将成为个人养老金制度的“入口”,账户资金投向将涉及储蓄存款、银行理财、代销保险和公募基金。

《办法》明确规定,参加个人养老金制度需要在信息平台开立个人养老金账户,并在商业银行建立与之相对应的唯一特殊专用资金账户,个人养老金资金账户与个人养老金账户绑定,为参加人提供资金缴存、缴费额度登记、个人养老金产品投资、个人养老金支付、个人所得税税款支付、资金与相关权益信息查询等服务。

“由于个人养老金资金账户开设具有唯一性,因此客户获取和黏性至关重要。”惠誉评级亚太区金融机构评级董事薛慧如分析称,相较于其他

保险公司和公募基金,商业银行和理财公司最核心的优势源自客群资源和品牌优势,借助银行广泛的服务网点和庞大的客户基础,商业银行及其理财子公司有望快速扩张客户基数并形成一定的客户黏性。除客户资源和品牌优势以外,在众多机构中,银行的使用场景最为丰富,在信息账户开立、资金账户开立、产品咨询、资产管理、产品营销和税务处理等各个环节,商业银行都可以提供全方位的金融产品及服务。”

普益标准研究员黄诗慧认为,

养老咨询业务等。

《暂行办法》亦针对开办个人养老金业务的商业银行需要满足的相关条件作出要求。具体包括,开办个人养老金业务的商业银行应当建立个人养老金业务管理系统,与人社信息平台、银保行业平台、理财行业平台对接,取得验收合格意见或符合相关要求。商业银行应当定期对个人养老金业务管理系统开展技术评估,确保基础设施水平、网络承载能力、技术人员保障能力、运营服务能力与业务规模相匹配。

华夏基金相关人士对《中国经营报》记者表示,在养老金管理方面,公募基金是最契合养老金运营要求的财富管理机构,可以充分发

挥养老金的长期资金属性和权益投资的显著优势,也可以为养老金资产配置提供丰富的底层产品和工具。

该账户的资金只能封闭运行到退休才能领取。

第三步,个人养老金投资。即个人根据自己的风险偏好自主选择产品和投资金额。投资有多个渠道,除了银行本身外,可以通过其他个人养老金产品销售机构进行。个人养老金资金账户内未进行投资的资金,按照商业银行与个人约定的存款利率及计息方式计算利息。

第四步,个人养老金领取与纳

税。一是领取条件达到退休年龄,达到领取条件后若不着急领取,个人养老金亦可继续进行投资。二是领取可以分为一次性和分期领取,既可以固定月数领取,也可以固定额度领取,领完为止。三是领取时必须转入社保卡,由银行通过与人社信息平台对接完成。四是只有实际领取部分才纳税,还在个人养老金账户进行投资、不转入社保卡账户的金额不纳税。

对于具体的投资流程,华夏基金相关人士介绍道:第一步,确定个人养老金资金账户。即通过银行开立个人养老金资金账户,也可以通过个人养老金产品销售机构,指定已有银行账户作为个人养老金账户。

第二步,向该资金账户缴费,每年1.2万元可以税前扣除,可以一次性缴纳或分批缴纳。需要注意的是,一旦向该账户缴费,除了出国或者完全丧失劳动能力等特殊情况,

基金的赎回机制、基金转换等方面做出特别安排,包括红利再投资、定期分红、定期支付、定期赎回等。

“个人养老金具有长期性,因此相关配套制度的逐步落地,对进一步引导长期资金入市产生积极促进作用。”嘉实基金相关人士表示。

富国鑫旺稳健养老FOF基金

经理张子炎表示,个人养老金作为长期资金,通过公募基金入市,促进资本市场的不断健康发展和养老金保值增值的正向循环。公募基金行业有望借助个人养老金政策落地的风口,发展再上新台阶,并更好地发挥普惠金融、服务实体经济和促进共同富裕的作用。

美联储加息影响趋弱

全球资产配置风向调整

本报记者 秦玉芳 广州报道

一年期个人美元定期存款年利率甚至高达4.7%,新发售的美元理财产品业绩基准率也均在4.5%左右。

与此同时,投资者对权益市场的“抄底”布局正在加快。业内人士分析认为,美元加息的负面影响已经大概率被消化,股市触底趋势明显。在此背景下,结构性配置权益资产正当其时。

美元资产配置升温

美联储11月议息会议宣布,将联邦基金利率目标区间上调75个基点,调整后的美元短期利率范围将提升至3.75%~4%。

随着美元利率不断抬升,相关资产收益率也随之走高,境内投资者对美元资产的配置热情升温。公开资料显示,部分银行

的《中国养老金第三支柱研究报告》显示,未来5年至10年,我国将有8万亿元至10万亿元的养老金缺口。在个人养老金账户制下,银行及理财子公司、公募基金、保险正根据投资者的配置需求,推出相应投资产品。

中国银行保险行业协会2021年发布

的《中国养老金第三支柱研究报告》显示,未来5年至10年,我国将有8万亿元至10万亿元的养老金缺口。在个人养老金账户制下,银行及理财子公司、公募基金、保险正根据投资者的配置需求,推出相应投资产品。

美联储11月议息会议宣布,将联邦基金利率目标区间上调75个基点,这是美联储年内连续第六次加息,累计加息375个基点,达到15年来的最高点。

某券商银行业分析师指出,随着美联储的持续加息,美债收益率曲线不断抬升,短期内对境内债券等资本市场会产生一定的负面影响,但整体来看影响有限。

上述影响下,如何实现全球资产的优化配置成为投资者近期关注的重点。《中国经营报》记者注意到,投资者对美元理财产品的配置热情明显升温。某股份银行理财业务人士表示,最近向其咨询美元产品的客户明显增加,“除了本身就有美元账户的投资者外,还有部分没有美元账户的个人投资者也开始考虑配置相关资产”。

同时,部分银行也加大了对美元产品的营销力度。如某国有银行官微公告显示,个人美元定期存款挂牌利率自2022年11月7日起上调,12个月美元定期存款年利率可达4.70%。某城商银行上海分行也在官微等渠道推广一款美元定期储蓄产品,一年期利率高达4.2%,发行日期从10月22日到11月18日。

红塔证券首席经济学家李奇霖认为,在美联储加息的影响下,全球股市、大宗商品等均出现了显著下跌。对投资者来说,美元存款可以说是今年最好的资产。

不仅储蓄类产品受投资者青睐,固收类美元理财也成为投资者配置外币资产的热门选择,资管机构也纷纷加大美元理财产品的上线步伐。

中国理财官网数据显示,2022年1月至11月10日,共有161只美元理财产品。仅11月1日至10日,就有11只美元理财产品上线募集,工银理财、中银理财、建信理财、招银理财和花旗银行等均有产品推出。

从收益率来看,美元理财业

权益资产配置“抄底”布局

在美联储持续加息影响下,全球资本市场震荡,股市更是受到短暂冲击。业内分析人士认为,增配美元存款和固收类理财的同时,港股及A股部分领域也是投资者布局的良机。

在李奇霖看来,美联储加息以来,港股恒生科技指数,以及A股白酒、互联网等一些高估值股票都出现显著下跌,而低估值股票表现要好一些。“若加息引发美国经济衰退,美股将继续下行。对A股市场来说,高估值股票仍承压,低估值股票随着经济复苏基本面转好将存在一些结构性行情。”李奇霖如是表示。

上述券商银行业分析师认为,现在港股正处于估值“低谷”阶段,相对于基本面来说超预期调整明显,是配置的有利时机。

值得注意的是,随着股市调整进入低位,近来资管机构已开始加码对权益类资产配置的正面表态和布局。

招银理财在官微发文指出,市场低迷情绪不断发酵,低迷并不意味着要避开权益投资。相反,在低位布局可能是较简单的投资制胜法宝。

招银理财也发文强调,从资产比价来看,当前股债性价比依旧指向股票赔率较好,中期配置

价值较好。“短期市场信心修复仍需时日,预计短期股市波动加大,短期建议平配。”

理财产品也在加大对权益类资产的配置布局。Wind数据统计,2022年7月~11月10日,20余家理财公司共发起上市公司调研2016次,其中仅9月以来就近960次。

周文科指出,美元持续加息,使得所有风险资产的持有成本上升,货币本身成为了最好的资产,风险资产承压,投资者资产配置策略趋向于保守。“尽管如此,在估值逐步挤压风险释放比较充分的国内股市,净资产收益率比较好的医药、消费、新能源、储能等行业的头部公司还是有配置价值。”

中泰研究分析认为,当前是四季度“暖冬行情”布局期。具体来看,当下应当围绕国产替代主线,关注未来科技产业政策的变化,其中,军品定价机制改革

有望利好主机厂及有核心研发能力的龙头企业。

业内人士普遍认为,资本市场持续波动的市场环境下,全球化、多元化资产配置策略更适合投资者财富管理需求。同时,金融机构要提高资产配置能力,帮助客户减少投资风险。

相关报道

个人养老金如何投资

本报记者 任威 夏欣 上海报道

近日,证监会发布《个人养老金投资公开募集证券投资基金管理暂行规定》。

兼顾长期性和稳定性

对于个人养老金投资公募基金,天相投顾相关人士建议,使用个人养老金投资应当保持长期性、连贯性和稳健性。首先,应正确评估自身的风险承受能力,尽量不去购买超过自身风险承受能力的产品。其次,在投资中应当深入了解基金产品的管理人、基金经理和历史业绩等情况,去投资符合自身投资理念的产品。最后,应当做到长期投资,不应过度关注短期波动。

通过公募基金“入市”

《暂行规定》明确了三方面内容:一是基金管理人、基金销售机构等机构开展个人养老金投资公募基金业务的总体原则和基本要求,以及基金行业平台职责定位;二是明确个人养老金可以投资的基金产品标准,并对基金管理人的投资管理能力和风险管理职责作出规定;三是明

确基金销售机构的展业条件,并对基金销售机构信息提示、账户服务、宣传推介、适当性管理、投资者教育等职责作出规定。

《暂行规定》指出,可以根据投资人不同生命周期阶段的养老投资需求和资金使用需求,在做好充分信息披露的情况下,在个人养老金

管理暂行规定》(以下简称“《暂行规定》”),确定了基金管理人开展个人养老金投资基金业务的原则和相关产品标准要求。

对于具体的投资流程,华夏基金相关人士介绍道:第一步,确定个人养老金资金账户。即通过银行开立个人养老金资金账户,也可以通过个人养老金产品销售机构,指定已有银行账户作为个人养老金账户。

第二步,向该资金账户缴费,每年1.2万元可以税前扣除,可以一次性缴纳或分批缴纳。需要注意的是,一旦向该账户缴费,除了出国或者完全丧失劳动能力等特殊情况,

基金的赎回机制、基金转换等方面做出特别安排,包括红利再投资、定期分红、定期支付、定期赎回等。

“个人养老金具有长期性,因此相关配套制度的逐步落地,对进一步引导长期资金入市产生积极促进作用。”嘉实基金相关人士表示。

富国鑫旺稳健养老FOF基金