

财联社11月25日讯（记者 沈述红）继首批通过个人养老金基金行业平台测试、首批入选中国证监会发布的《个人养老金基金和个人养老金基金销售机构名录》后，公募基金个人养老业务正式步入实质性操作阶段，个人养老金账户将正式“投入使用”。

11月25日，人力资源和社会保障部宣布个人养老金制度实施启动，个人养老金业务正式落地。同日，华夏基金、广发基金、交银施罗德基金、南方基金、嘉实基金、博时基金、兴全基金、上投摩根基金、华宝基金、大成基金、万家基金、国泰基金等数十家基金公司发布公告，自11月28日（下周一）起，广大个人养老金投资者可以开始办理养老目标基金Y份额的申购业务。

值得一提的是，目前，已有交银施罗德基金等公司率先为公司全体员工集中批量办理个人养老金账户和个人养老资金账户开户，并当天实现资金账户激活、资金缴存、投资旗下个人养老金基金产品等全流程工作。

在Y份额正式开售后，投资者如何购买相关产品Y份额？财联社记者就此整理了一份操作指南。投资者需要到银行开立个人养老金账户，再通过基金公司直销或代销平台关联个人养老金账户，用个人养老金账户中的余额去购买Y份额。

Y份额下周一开售

11月18日，证监会发布首批个人养老金基金产品名录与基金销售机构名录，共有40家基金公司和129只养老目标基金入选。

时间来到11月25日，人力资源社会保障部宣布，个人养老金制度启动实施。在北京、上海、广州、西安、成都等36个先行城市或地区，可通过国家社会保险公共服务平台、全国人社政务服务平台、电子社保卡“掌上12333APP”等全国统一线上服务入口，或商业银行等渠道建立个人养老金账户，通过商业银行开立个人养老金资金账户。两个账户开立后即可向资金账户缴费、购买个人养老金产品，年缴纳上限12000元，缴费即可享受税费优惠。

同日，华夏基金、广发基金、交银施罗德基金、南方基金、嘉实基金、博时基金、兴全基金、上投摩根基金、华宝基金、大成基金、万家基金、国泰基金等多家基金公司发布公告称，自11月28日（下周一）起，广大个人养老金投资者可以开始办理养老目标基金Y份额的申购（含定期定额投资、转换转入）业务。

这也意味着，自11月28日起，投资者可以在基金公司直销平台及相关代销平台开通个人养老金基金业务，并通过个人养老金账户申购、定投养老基金Y类份额，既享受申购费减免，也在受益于管理费、托管费等一定的费率优惠的同时，享受税收递

延政策，为未来的个人养老做好长足准备。

另据记者了解，招商基金旗下首批个人养老金基金Y份额也已宣布于今日起开放申购业务，但申购份额的确认需等到11月28日。

“从已经纳入的个人养老金基金来看，既包括目标风险策略的稳健、平衡、积极型，也包括目标日期策略为投资者提供生命周期养老解决方案的产品。”在南方基金FOF投资部总经理、基金经理李文良看来，公募基金在个人养老方面的竞争力有三点：一是产品类型多，策略丰富，能满足不同风险承受能力的投资者选择；二是FOF提供一站式，一揽子和全生命周期的养老解决方案；三是在养老场景下，长期投资视角下，权益投资对于资产保值增值是至关重要的，而权益投资是公募基金非常有竞争力的领域。

广发基金相关人士指出，Y类基金份额的上线，标志着个人养老金投资基金相关事业正式开启。“此次个人养老金开户正式启动意味着公募基金养老目标基金进入一个新时代，公募基金也将充分发挥行业普惠金融特质为养老金投资贡献力量。”兴证全球基金称。

“个人养老金业务的正式落地，标志着我国多层次、多支柱养老保险体系更加完善，也是发展养老事业和养老产业、应对人口老龄化的积极探索。”招商基金表示，面对个人养老金制度为大资管行业所带来的新的机遇，公募基金行业也将满怀信心、紧抓机遇、锤炼能力，积极筹备业务发展。

实操指南

为了降低投资者个人养老金投资成本，与上述基金原有的A类份额相较，增设的Y类份额在管理费和托管费上有所优惠。Y类份额的管理费率和托管费率均较原有的A类份额下调50%。除了基金费率上的优惠之外，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。

在Y份额正式开售后，投资者如何购买相关产品Y份额？

财联社记者就此整理了一份操作指南。首先，投资者需要到银行开立个人养老金账户。从11月25日15点开始，银行开放个人注册个人养老金账户（二类账户）。注册完成后，投资者将拥有一个16位数的银行卡号。值得注意的是，投资者向这个账号里转钱，转进去的钱直至退休之后才能取出。

其次，投资者通过基金公司直销或代销平台关联个人养老金账户，然后可以用个人养老金账户中的余额去购买Y份额。

财联社记者了解到，目前，各家基金公司直销平台也都上线了养老专区。具体实操情况如何？记者在一家基金公司直销APP上进行了试操作：一，点击首页“个人养老金”，首次需要先完成开户流程的信息填写；二，勾选开户银行、填写银行资金账户号；三，点击产品卡“立即买入”，也可点击“自动买入”设置定投更省心（注：一年1.2万元额度，可以一次性投入，也可以分次买入）；四，输入购买金额，勾选产品说明，最后输入交易密码。

如何挑选？

目前市场上养老基金产品琳琅满目，投资者又该如何选择呢？

对此，孙梦祎表示，对于投资者而言，首先要问清自己个人养老金账户对个人养老而言起到什么样的作用，尤其是自己的风险偏好。

“如果是把其作为简简单单基础性保障的作用，那么建议投资人选择稳健的养老产品，尤其是投资一些固定收益类占比较高的养老产品。”孙梦祎表示，如果自己的风险偏好较高或者期待个人养老金账户能够起到提升对未来收入的作用，而不是简简单单的基础性保障的作用，那么可以投资一些权益类占比较高的养老产品，比如公募权益基金产品或者公募固收+产品，当然这类产品的波动性也可能会大一些，但是对于未来退休资金收入的提升帮助可能会大一些。

“同时，从年龄人群的角度来讲，如果是30岁至40岁的中青年人群，由于距离养老退休的年龄时间较长，可以选择一些含权益类资产比例较高的产品，对于退休后养老金的增值会起到较大的作用。”孙梦祎称。

“个人养老金投资是为未来投资，资金具有长期属性，养老目标FOF产品的资金规划与养老投资的目标较为匹配，可更好服务于投资者的养老资金。投资者可选择在养老业务、长期投资方面实力突出的管理机构来进行个人养老金的投资。”兴证全球基金建议。

在李文良看来，公募FOF的竞争力非常大。但在初期，稳健型的银行养老理财可能比较受欢迎，有渠道优势，也有稳健投资需求优势。国内投资者以稳健居多，长期投资和权益投资意识不是特别强，同时大部分个人投资者对于养老投资潜意识都会有稳健投资的倾向。“考虑到退休后还有20-30年的时间，那个人养老账户的投资确实是数十年的长期投资，要保护账户资产不受通胀侵蚀，一定要注重权益投资。长期投资视角，忽略短期波动。”

下一个万亿风口

养老理财俨然是下一个蓝海新风口。

上投摩根基金资产配置及退休金管理首席投资官恩学海表示，“从全球视角来看，海外发达市场个人养老金颇具规模，而中国只有不到1500亿人民币。这也意味着，中国个人养老市场未来的发展空间巨大，公募基金大有可为。”

“根据联合国《世界人口展望》预测，未来10年我国相对年轻的老龄人口（55-74岁）占比将较快上升，老年抚养比上升至30%，同时第三方数据模型统计显示未来10年个人养老金的发展空间可能达到数万亿美元，截至2021年底，美国公募基金管理的养老金资产规模约为12.6万亿美元，占公募基金总资产的比重高达47%，是市场中稳定的长期投资者。”华宝基金经理孙梦祎分析，从这一数据也可以看出，满足养老金投资的养老产品未来一定是一片蓝海。

更为现实的情境是，从2022年起，在新中国成立后第二波“婴儿潮”期间出生的群体开始步入老年。截至2021年末，全国参加基本养老保险人口数量超过10亿，但替代率却呈持续下降趋势。天弘基金指出，2022年虽初步建立全国统筹机制，但只能从结构上“削峰填谷”，增强地区间共济，无法消减职工基本养老保险制度的财务风险。“发展个人养老金，可以有效填补基本养老金替代率下降、企业年金覆盖面窄所造成的保障空缺。”

李文良建议，只要条件允许，每个人都应该建立自己的个人养老金账户，为自己纪律性的存一笔养老资金。世界银行组织建议，要维持退休前的生活水平不下降，养老金替代率需不低于70%，国际劳工组织建议养老金替代率最低标准为55%。同时，只要有个税缴纳的个人，只要参与个人养老金账户，均可直接实实在在享受到当期的税收优惠，这部分节税的金额可以用于投资保值增值。

“所以，要有体面的退休生活，建立自己的个人养老金账户非常有必要。”李文良表示。

“当前，加快发展个人养老金，既是积极应对人口老龄化、提高全体国民养老金待遇水平、利好亿万百姓生活福祉的国之大计，也是优化资本市场结构、推动我国经济持续健康发展的重要助力。”汇添富基金相关人士分析。

基金公司已全员入场申购

通过个人养老金基金行业平台验收测试、养老FOF密集增设Y类份额、证监会公布个人养老金基金产品名录……近期，公募基金等机构都在加速备战个人养老金基金业务。

交银施罗德基金透露，该公司已率先为公司全体员工在交通银行集中批量办理个人养老金账户和个人养老资金账户开户，并当天实现资金账户激活、资金缴存、投资交银基金旗下两只增设Y类份额的个人养老金基金产品等全流程工作。

华宝基金表示，公司从产品资质审核、系统技术对接等多个层面做足了准备。投研团队建设方面，华宝基金打造了一支具有国际化视野的养老金及FOF精英投资团队，成立了专门的养老金部负责养老目标基金的投资管理，构建了科学的投资框架和稳健的投资策略，并自建全过程的风控管理体系，覆盖投前、投中、投后全流程，严格控制产品风险和最大回撤，致力于为投资者带来良好体验。

上投摩根基金充分借鉴外方股东在养老领域的发展经验，从2019年起开始积极开拓养老产品线业务版图。该公司还是国内少数，真正用全球化的投资体系、投资理念、组织架构来构建养老投资团队的基金公司，已建立了多达24人的多元投资及业务团队，并由海外退休金管理经验丰富的华尔街老将恩学海领衔管理。“未来，我们将充分结合全球视野和本地洞察，在养老金的产品设计、投资研究、客户服务等方面，引入海外成熟养老策略，积极开拓产品创新，为广大投资者提供多元化、专业化、国际化的养老解决方案。”

面向全新启航的个人养老金新时代，招商基金也积极准备、全面规划，在投研团队、产品储备、系统研发等多方面进行了准备。以系统研发为例，该公司一是积极对接个人养老金有关行业平台和信息平台做好开发测试；二是积极开展与各账户开立行开展系统联调联试，推进具体业务系统对接；三是加快自有系统个人养老金专业系统和专区建设，为长远业务发展蓄力；四是积极做好适配未来个人养老金业务的各项投研、客户服务系统规划。当前，紧密围绕业务开闸，已积极与中登平台等完成各项灰度测试，保障业务顺利落地。

广发基金将在管理实践中，亦在不断强化投资、研究、销售、风险管理、投资者教育、客户服务等综合服务能力建设，做好服务个人养老的各项工作和养老金融业务的长期规划，积极服务个人养老金高质量发展。

作为首批通过人社部准入测试、完成四方联测的机构之一，天弘基金也是首批通过中登验收测试的机构之一，为业务上线做好了先决准备。在天弘基金APP上开设养老专区，自主研发了税延计算器、养老计算器等工具，为客户提供有效的养老规划方案，同时在APP率先上线了个人养老金预约服务，引导用户提前做好开户与产品投资的准备。

目前，博时基金已在其直销平台博时基金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、养老资金账户绑定、养老基金申购、赎回、查询、产品和资讯展示等功能。

兴全基金早在兴证全球基金2016年即成立FOF投资与金融工程部，此后多年持续坚定发展推进。团队方面，目前其FOF团队平均从业年限8年，研究领域覆盖宏观研究、基金研究、量化研究等；产品方面，兴证全球基金已具有稳健、平衡、积极策略的完整产品线，满足不同风险偏好的投资者。

万家基金较早配置了经验丰富的专业人员对养老金相关领域开展研究，积极参与个人养老金制度的建设，参加了监管部门组织的个人养老金政策相关课题研究，并成立了养老金部专门进行相关业务的筹备工作。

为更好地开展养老投资服务以及提升投资体验，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。该公司在2020年成立大养老管委会，将原本属于机构业务条线下的社保、企业年金、职业年金等业务，整合独立为大养老板块，成为嘉实的战略基石性业务。团队配置上，嘉实养老金投研服务团队总人数超过120人，并专门成立了FOF投资部，在大类资产配置、权益投资、固收投资、量化策略等方面形成了多背景优势互补，全面护航个人养老金业务持续健康发展。

汇添富基金也已在产品储备、投资管理、销售与客户服务、系统建设、公司制度建设等各方面都做好了充分的业务落地准备。目前，该公司已完成Y类份额正式上线前的灰度测试，在开展个人养老金业务上已具备底层系统基础。“我们正在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。”该公司人士表示。

附：个人养老金基金及机构名录

本文源自财联社记者 沈述红