



**郭施亮：特定养老储蓄获试点，会降低居民投资股市的热情吗？**





特定养老储蓄获得试点，并率先在合肥、广州、成都、西安以及青岛五个城市进行试点，试点银行也暂定为四大国有银行。

特定养老储蓄的实施，意味着拓宽了居民资金的投资渠道，并丰富了第三支柱养老金融产品的供给。从稳健型乃至保守型的投资者角度出发，特定养老储蓄的投资吸引力还是比较高的。但是，对积极型的投资者而言，特定养老储蓄对他们的吸引力未必很大。

从特定养老储蓄的产品特征来看，主要体现在时限比较长、利率略高于五年定存以及安全性较高等特征。

从特定养老储蓄的产品时限来看，包括了整存整取、零存整取以及整

存零取等类型，从期限来看，分别有五年、十年、十五年以及二十年四档，对拥有长期乃至超长期储蓄需求的投资者来说，还是可以满足一定的投资需求。

此外，从特定养老储蓄的投资利率来看，利率略高于大型银行五年期定期存款的挂牌利率，也就是说长期存款较五年期定存的收益略高。但是，最重要的是，养老特定储蓄属于公共养老基金的补充措施之一，并通过税收抵免方式鼓励个人储蓄，这也是与定存有着本质上的区别。

不过，特定养老储蓄主要体现在普惠性与养老性的特征，除了投资期限长的因素外，还设置了投资上限，单一储户在单个银行的本金上限不超过 50 万元，这个做法体现出特定养老储蓄的普惠性。

针对特定养老储蓄产品，比较适合拥有长期闲置资金的稳健型或保守型投资者参与。通过长期投资的方式获得资产保值的效果。对这一类投资者来说，他们风险承受能力比较弱，属于风险厌恶型的投资者，他们本身并不适合投资股票或者投资基金。

那么，在特定养老储蓄推出之后，会怎么样影响投资者的投资选择呢？

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_44668](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44668)

