



曾刚：特定养老储蓄产品吸引力在哪？



文/意见领袖专栏作家 曾刚



近日，中国首批特定养老储蓄试点正式启动。根据中国银保监会和人民银行 2022 年 7 月发布的《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》，开展特定养老储蓄试点，是为了规范发展第三支柱养老保险，加快推进商业养老金融业务发展，进一步丰富养老金融产品供给，满足人民群众多样化养老需求。因此，这一产品有几个非常显著的特点。一是特定养老储蓄具有非常强的养老金融特征，涵盖期限很长，也为需求设定了相应的条款和服务支持。二是其是个人养老金账户可以购买的储蓄产品。

个人养老金账户是本次改革的核心，账户中的资金专门用于养老，享受税收优惠；但同时账户资金投向也有着严格的限制。特定养老储蓄产品

就是可以购买的产品之一。此外，还有个人养老理财、个人养老金保险产品以及个人养老公募基金等产品。

结合来看，特定养老储蓄产品的推出，是给养老金制度改革作配套的制度建设。因为产品越丰富，资金账户的建立和发展基础也就越牢固。

特定养老储蓄产品吸引力在哪里？

本次特定养老储蓄试点产品包括整存整取、零存整取、整存零取三种类型，涵盖 5 年、10 年、15 年、20 年四个期限。这也是根据《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》作出的具体安排。具体来看，其主要有三方面优势。

第一是收益上具备相对优势。首批特定养老储蓄试点产品涵盖 5 年、10 年、15 年、20 年四个期限，每 5 年为一个计息周期。目前定出的利率大概在 4% 左右，这与现在银行很多 5 年期定期存款利率约 2.7% 左右相比高了很多。当然，因为其期限更长，所以收益也更高；但即便是期限更长，目前相对收益和普通 5 年期存款相比，还是具有很强吸引力的。

第二是具备养老产品特征。一般的养老账户到了退休年龄才能支取，特定养老储蓄产品有较长封闭期，设定了办理购买的条件。如 35 岁可以购买，购买 20 年后 55 岁可以支取。这和养老账户一些安排接近，因此其带有一定养老属性。尽管可能对一般的客户不见得有吸引力，但是对一些具有养老需求的客户，这样的产品设计具有一定吸引力。

第三是最重要特点是特定养老储蓄可以直接通过个人养老金账户购买。个人养老金账户在缴存、投资、支取时都可以享受相应的税收优惠，它跟一般产品相比，在收益上的优势可能会更加明显，是一个专属的产品。

特定养老储蓄试点究竟要试什么？

根据《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》，特定养老储蓄试点。由工、农、中、建四家大型银行在合肥、广州、成都、西安和青岛五个城市开展特定养老储蓄试点，单家银行试点规模不超过 100 亿元，试点期限为一年。

银保监会和人民银行将密切跟踪特定养老储蓄试点情况，加强监督管理，确保试点安全稳健开展，切实维护消费者合法权益。同时，及时总结评估试点情况，适时研究推广试点经验，推动商业银行更好服务多层次、多支柱养老保险体系建设。

笔者认为，试点将具体注重三方面经验总结和评估。

一是测试产品设计。主要方面就包括要测试特定养老储蓄在产品设计

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_49472

