



洪偲馨：个人养老金开闸， 你「上车」了吗？



文/意见领袖专栏作家 洪偲馨

作为一项将要横跨几十年的投资，做个‘长期主义者’可能会获得更好的回报。



自从 11 月 25 日个人养老金制度启动实施以来，话题热度持续升温。

在社交媒体上，许多关于个人养老金话题的讨论，对于眼下的投资和未来的回报、年轻时的现金流和老年后的生活质量、投资收益与跑赢通胀的可能性.....各种各样的声音不绝于耳。

这也难怪，毕竟对于处于不同生命阶段、生活环境和有着不同理念的

人来说，投资本身就是‘千人千面’的事情。

由于个人养老金享受税优政策是以年为单位，眼下，对于一些处于试点地区但还在犹豫不决的人来说，想通过参加个人养老金享受 2022 年税收优惠只剩下不到半个月时间。‘倒计时’渐行渐近，你行动了吗？

1

要不要开户和投资？

关于要不要开户，就我个人的收入状况和对养老的预期，答案是肯定的。

从短期来看，仅以目前的税优额度——每年 12000 元来看，一方面，即便是到固定年限前不可取出，它对我当下现金流的影响也不大；另一方面，税优政策在抵扣之后，每年还是能省下千元以上的个人所得税。

关键是操作便捷，随着金融行业数字化和线上服务的演进，开户流程已经非常便利和人性化，选择自己常用的银行开户，进行简单的确认就可以完成，最近一段时间，还能薅到一些银行的开户福利。



养老金大礼包



个人养老金来啦

享税收优惠 领开户/体验双重礼

活动规则



一重礼：开户有礼

试点城市

非试点城市

开通个人养老金资金账户
最高抽**288元**红包



立即开启

*每个客户仅能开立一个账户

[查看试点城市清单 >>](#)

二重礼：体验有礼

体验养老金
再领**10元**红包



而从长期来看，通过个人储蓄投资筹划养老资金也是大势所趋。

从当下的情况来看，基本养老制度只能解决‘衣食住行’等基础需求，在没有企业年金作为补充的情况下，未来想要享受到更高质量的养老生活，比如满足额外的购物、旅行需求等，是必须要靠个人的储蓄、投资作为补充的。

所以在这个制度落地之前，我也在进行一些养老投资，只不过‘纪律性’没有这么强，收益也很难评估。

这在本质上还是与能力边界有关，对于非专业投资者来说，投资经验和精力始终是有限的，甚至对自己的认知也并不如想象中全面，因此很难在长达几十年的时间里实现科学配置。相反，投资周期越长，专业投资者的优势越能够显现。

我们可以参考美国市场，在没有养老目标基金之前，常常会出现养老投资‘两极化’的现象。

有一部分风险偏好特别高的人，会把过多的资金投入权益资产中，而有一类风险偏好特别低的人则把自己过多的资产都投入到风险等级特别低的投资品种里面。

前一类风险偏好特别高的人，如果不幸在自己退休前后遇到了风险事件，可能一辈子的储蓄和心血都毁于一旦；而风险偏好过低的人，可能从年轻的时候一直储蓄到退休之前，发现自己所有的资产增值的幅度都不是

特别大，失去了获得超额收益的机会。

从这个角度来看，让专业的人做专业的事，还是一个更加靠谱的选择。

2

如何选择适合的产品？

相比于开户时的‘丝滑’体验，选择产品往往是一个更为纠结的环节。

根据监管披露，目前个人养老金账户可投资的产品有四种：银行理财、储蓄存款、商业养老保险和公募基金。其中，养老储蓄和商业养老金试点起步时间较短，能选的产品还太少。

而从银行理财和公募 FOF 基金来看，个人更目前加倾向 FOF 产品——产品选择更多、类型更全、适配度更高、解决方案也更完善。

11 月 18 日，证监会发布了《个人养老金基金名录》（下简称《名录》），其中公布了 129 只个人养老金基金。相比于平时面对上万只公募基金时的‘大海捞针’，筛选养老 FOF 的难度其实并没有那么高。

首先，从公司和基金经理的选择来看，由于赛道非常聚焦，基金公司对养老赛道的重视程度和投入力度是排在首位的，与此同时，长期业绩、管理规模、成立时间、基金经理的过往经历和都是可以参考的因素。

例如华夏基金，在前述 129 只入选《名录》的基金中，华夏基金贡献的产品数量达到 9 只，在全市场公募基金公司中居首。更进一步来看，在

过去四年里，华夏基金累计推出了 12 只养老目标基金，同样稳坐业内头把交椅。

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_50430

