



金融行业动态点评：首批机构名单落地 养老政策加速



首批机构名单披露，养老政策加速落地

11月18日，银保监会发布《关于印发商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法的通知》（以下简称《通知》）及《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》），明确商业银行个人养老金的业务范围，对资金账户、产品提出具体要求等；同时披露首批开办个人养老金业务的名单。同日证监会公布个人养老金基金和销售机构名录。建议把握优质个股机遇，银行推荐高股息稳健大行，包括工行（A+H）、建行（A+H），零售及财富管理标杆招商银行（A+H），财富管理战略地位不断提升的宁波银行。券商推荐优质头部券商中信（A+H）、中金（H）、广发。

个人养老金业务机构名单公布，机构类型多元化《通知》明确，截至2022年三季度末，一级资本净额超过1000亿元、主要审慎监管指标符合监管规定的全国性商业银行和具有较强跨区域服务能力的城市商业银行，可以开办个人养老金业务。截至2022年三季度末已纳入养老理财产品试点范围的理财公司，可以开办个人养老金业务。可以开办个人养老金业务的机构为6家大行、12家股份行、5家城商行和11家理财公司。首批开办个人养老金业务的机构类型较为多元，有望挖掘养老产品发展和创新的潜力，为不同层次的目标客群提供更为丰富的产品选择。

单位代理业务放宽，前端费率更为灵活

相较11月4日发布的征求意见稿，《暂行办法》新增允许单位开立资

金账户时，在本人线下激活前，商业银行可以向参加人提供资金转入、产品购买等服务，批量账户业务放宽。此外《暂行办法》不再强制要求养老理财豁免认（申）购费率等销售费用，改为商业可持续基础上可对各类费率实施优惠，有助于个人养老业务长期发展。展业区域方面，《通知》指出，商业银行、理财公司在国家有关部门选定的个人养老金制度试行城市开展业务，后续按照国家有关规定逐步推开。个人养老金顶层制度设计持续完善，相关配套文件加速落地，银行有望打开养老业务新蓝海。

129 只基金纳入投资名录，稳健型目标风险基金规模超七成 11 月 18 日证监会公布个人养老金基金名录，截至公告日共有 40 家基金公司的 129 只养老目标基金纳入投资范畴。从目标基金类型来看，包括 79 只目标风险基金和 50 只目标日期基金，截至 22Q3 末合计资产净值 878 亿元，其中目标风险基金 716 亿元，占比高达 81%。具体来看，目标日期基金多为三年持有期，下滑曲线多从 60%股票配置比例起始；目标风险基金多为稳健型，以约 20%~30%的比例投资于权益类资产，符合多数养老投资者风险偏好及养老投资需求。截至 22Q3 末，已纳入个人养老金投资范畴的稳健型目标风险基金资产净值合计 662 亿元，占全部各投资基金产品的 75%。

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_49076

