

个人养老金产品数量稳增，保险类与基金类产品扩容

国家社会保险公共服务平台的信息显示，二季度全国个人养老金产品已达763只，相较于一季度末共增加17只，其中保险类产品增加11只，基金类产品增加6只，储蓄类产品与理财类产品数量未发生变化。主要关注点如下：

第一，二季度保险类产品数量稳步增长，保险产品对于第三支柱养老金的支持作用日益明显。截至二季度末，保险类个人养老金产品共82只，其中在售的产品50只，分为专属商业养老保险、年金保险与两全保险三种类型。三种保险产品均兼具投资功能与保障功能，专属商业养老保险产品与年金保险产品既能够有效应对长寿风险又能够提供稳健的收益率，两全保险能够兼顾生存与死亡，具备不同保障需求的个体可以根据个人及家庭实际需要在个人养老金账户中有效配置不同的保险产品。目前，具备个人养老金产品销售资格的保险公司无论是所有者权益规模、偿付能力、责任准备金覆盖率、风险综合评级，还是信息管理系统均满足监管要求，后期的养老金给付有充分的保证。未来，随着监管部门与各大保险公司对普惠养老保险产品的日益重视，具备普惠性的保险类产品会更加丰富，保险产品对个人养老金的支持作用会越来越大。

第二，二季度理财类产品均实现正收益，不同理财产品间收益率差异较大。二季度，23只理财类个人养老金产品的平均收益率达1.09%，最高收益率2.24%，最低收益率0.45%。具体来看，农银理财的两只固定收益类产品季度收益率超2%，10只产品季度收益率介于1%-2%之间，其余11只产品季度收益率不足1%。各公司在提供理财类个人养老金产品时充分考虑了养老金资产安全性要求，以固定收益类与混合类产品为主，其中固定收益类产品占比达86.9%。在利率下行的趋势下，理财类产品配置有助于实现个人养老金资产保值增值目标。

第三，二季度养老目标风险基金的平均收益率高于养老目标日期基金，坚持长期投资是克服市场波动风险的有效策略。截至二季度末，基金类个人养老金产品共193只，其中，养老目标风险基金117只，养老目标日期基金76只。根据天天基金网披露的基金单位净值数据测算，排除净值数据不足三个月的7只基金与在二季度发生分红派息的3只基金，其余183只基金类个人养老金产品二季度的平均投资收益率为-0.05%，其中102只基金产品实现正收益。按类别看，113只养老目标风险基金个人养老金产品的平均投资收益率为0.29%，其中80只基金实现正收益；70只养老目标日期基金个人养老金产品的平均收益率为-0.6%，其中仅有22只基金实现正收益。尽管二季度基金类产品整体收益不佳，但是以养老为目标的基金类产品追求的是长期稳健收益，在市场低迷时坚持投资才能有效规避短期波动风险，进而在市场行情较好的时期变现以实现个人养老金资产增值。当前，无论养老目标日期基金还是养老目标风险基金，基金类个人养老金产品普遍处于成立之初三到五年的锁定期内，这种锁定期安排有利于避免市场极端波动时个人投资者的羊群效应。接下来，相关金融机构必须通过稳健投资、良好服务等方式着力提高基金类个人养老金产品购买者的投资体验，使得基金类个人养老金产品能够持续获得投资者的认可，进而在锁定期后仍然能够稳健发展。

（点评人：中国银行研究院研究员 杨娟）

审稿：李佩珈
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4312

联系人：杨娟
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4004