

个人养老金全国推行在即

制度实施两周年来，资金流动性差、

2024年11月25日，个人养老金制度迎来落地两周年，根据有关安排，在36城试点取得先行经验的基础上，今年将全国推行。

饮“头啖汤”的个人养老金投资者赚了多少？准备开户的人打算买什么？新快报记者调查发现，个人养老金试点以来，各地“开户热缴存冷”的声音此起彼伏，今年以来，开户人数增长也出现放缓，不少观望的投资者期待个人养老金资金的缴存、领取规则能够优化。随着各类产品持续扩容升级，业界建言，可建立个人养老金投资顾问角色及相关制度。

■新快报记者 林广豪 范昊怡 刘艳爽

现状

参加人数增长放缓 有投资者开户即“闲置”

“我开户已经快两年了，但是一直没有买任何养老类的产品。”杨女士告诉记者，她是在银行网点办理业务时开的个人养老金账户，“当时有红包领，既能薅羊毛还能帮人完成任务，就顺手开了。”

开户后，杨女士曾研究过一番账户可以买的产品。然而，作为“85后”的她总感觉离退休还远，“特定养老储蓄产品的投资年限太长，不在我的考虑范围内”，而其他的无论是理财、基金还是保险，“感觉看起来收益率都差不多，没有特别吸引的”。最终，因为迟迟无法决定选择哪类产品，直到今天杨女士的个人养老金账户还在“闲置”状态。

数据显示，截至2023年底，个人养老金试点开立个人养老金账户人数超过5000万，缴存金额约280亿元。2024年6月，已经有6000多万人开通了个人养老金账户。截至今年9月底，广东个

人养老金先行实施地区广州（含省直）、深圳开立个人养老金账户超900万户，居全国首位。

“受访者个人养老金实际参与率还有较大提升空间。”中国保险资产管理业协会今年10月发布的《中国养老财富储备调查报告（2024）》（下称《调查报告》）指出，约35%的受访者实际参加了个人养老金，超过40%的受访者了解政策但并未参加。从个人税前年收入的各区间来看，收入越高，“了解个人养老金政策，已参加”的人群占比越高，6万元及以下、60万元以上的人群参与占比分别为23.2%、68.0%，总体占比为35.4%。

《调查报告》提到，预计随着个人养老金在全国范围内推广，居民总体参与率会有进一步提升，年龄在30—50岁之间以及收入较高的人群或将成为主要参与者。

析因

投资周期过长 产品同质化缺乏吸引力

个人养老金资金流动性较差，是投资者观望的原因之一。王先生表示，个人养老金虽然能享受税收优惠，但投资周期长，灵活性不够高，支取条件过于严苛，“个人养老金的资金要等到退休时才能支取，差不多还要30年”，这是他开户后迟迟未进行资金缴存的原因。

有银行业人士向记者表示，许多人开户是受银行诸多的优惠政策吸引，而非真正为养老储备。目前，国内还没有形成长期的养老储备文化，大家对短期收益的预期和重视度较高。

据了解，个人养老金资金账户封闭运行，参加人领取个人养老金需满足指定条件，包括到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国（境）定居等。

来自华东师范大学的陈力闻撰文

提到，尽管个人养老金制度是为实现长期养老保障而设计，但其定期资金缴存要求增加了参与者的短期财务负担，可能加剧流动性短缺风险，进而挤压个体可用于即时消费或应急储备的资金空间。在此情境下，个体倾向于采取更为审慎和保守的财务策略，以确保资金的安全性和流动性。

在11月2日举行的第五届全国养老金发展论坛上，中国工商银行养老金金融部总经理韩强指出，尽管个人养老金开户人数众多，但实际缴存的比例并不高。导致缴存额相对较少的原因有三个：一是宣传力度不足，部分人群对个人养老金仍缺乏了解；二是产品同质化，使得个人养老金产品吸引力不足；三是制度有待完善，第二、三支柱间的税优政策尚未打通。



产品

收益走势不同 供给有待优化

临近年末，个人养老金的“购物车”备受关注。个人养老金可用于购买符合监管规定的商业养老保险、公募基金、银行理财、储蓄存款等金融产品。记者查询国家社会保险公共服务平台公布的个人养老金产品目录发现，截至2024年11月23日，个人养老金产品已达836只，其中储蓄产品466只、基

金产品200只、保险产品144只、理财产品26只，分别同比增加1只、38只、45只、7只。

新快报记者梳理发现，近一年来，专属商业养老保险收益有所下滑，产品的复杂性仍是投资门槛。八成银行理财年化收益率在3%以上，但供给增长明显滞后。多款公募基金扭亏为盈，超过六成实现年内正收益。

1 商业养老保险 种类多样，收益稍逊

“这份分红年金险既能节税，又能养老”“零存整取的两全险，考虑一下”……近日，多位保险代理人在社交平台卖力宣传个人养老金的保险产品。

“因为个人养老金的资金是养老钱，所以想投资风险低的保险产品。”今年32岁的广州市民陈小姐向记者表示，她计划选择10年缴费的年金险。

具体来看，144款个人养老金保险产品中分别有23款专属商业养老保险、46款两全险、75款年金险，其中年金险包括分红型年金险、万能型年金险。

据某大型险企的代理人介绍，与其他产品相比，个人养老金的保险产品兼具保障和投资。对于普通投资者来说，保险的种类多，且专业性较强，亲和力显得不足。“养老金活多久领多久。”该代理人介绍，能长期给付养老金的专属商业养老保险、年金险是对冲长寿风险的优选。

平安证券10月发布的研报提到，由于暂无个人养老金保险产品规模公开数据，按照各类产品规模加总计算，预计个人养老金保险产品规模超过65.1亿元。

据了解，去年专属商业养老保险结算利率位于2.1%—4.3%区间，多款产品的收益率出现下滑。例如，“人保寿险福寿年

年专属商业养老保险”的稳健型账户收益率从2022年的4.8%降至2023年的3.85%，进取型账户收益率从5.1%降至4%。

有业内人士认为，人身险预定利率去年7月和今年8月历经两轮下调，采取“保证+浮动”收益模式的专属商业养老保险2024年结算利率或进一步下行。

部分分红型年金险的分红水平也不尽如人意。以泰康养老的“泰康幸福赢家年金保险（分红型）”贵宾账户的红利实现率从2022年的136%降至2023年的114%，2024年进一步降到36%，尊享账户2024年的红利实现率仅有50%。

上述代理人表示，相较其他保险产品，两全险的资金周期更加灵活，投资属性更强，通常满期一次性给付保险金。

记者注意到，个人养老金的多款两全险收益稍逊，对此上述代理人称，“如果加上退税的部分金额，投资的收益就不错了”，建议结合个人收入的稳定性选择产品的缴费时间，预期时间短的可优先考虑趸交、5年交，反之可考虑20年交等。

以35岁的李先生投保太平洋人寿的“太保岁优保（2024版）两全保险”为例，保费交至59岁，每年交费1.2万元，60岁时可获得满期保险金378516元。以此计算，内部收益率约为1.74%。