

个人养老金办法正式实施

养老目标基金有望“挑大梁”

李 锐

11月4日，包括银保监会、证监会在内的国家五部门联合发布《个人养老金实施办法》，对个人养老金参加流程、资金账户管理、机构与产品管理、信息披露、监督管理等方面做出具体规定。

而在当天，中国证监会发布《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》，新规拓宽了产品准入门槛。

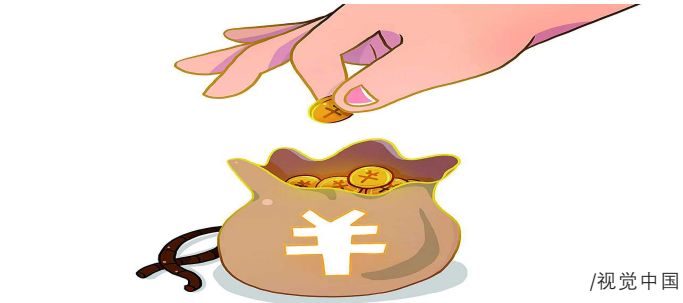
作为市场重要的理财专业机构之一，基金明显走在了市场前列，从2018年首批养老目标基金正式推出开始，目前4年时间整体回报表现突出，总规模超过千亿元，而综合实力出众的头部平台提前布局，有望在这波竞争中“挑大梁”。

业绩抢眼

谁也没有想到，今年股市的持续调整，反而让养老目标基金走到台前，正是因为相对稳健的资产配置风格，以及更具吸引力的回撤，使得养老目标基金的关注度大幅提高。

来自WIND资讯的统计数据 displays,截至11月2日，目前市场中共有216只养老目标基金产品，除了8只产品尚在发行外，其余产品的总规模达到946.06亿元。其实，就在今年8月份，养老目标基金的规模已经超过1000亿元，只不过随着近期的调整，整体规模出现略微缩水，但在8只新基金成立后，总规模仍让有望维持在千亿元以上。

资料显示，首批养老目标基金



/视觉中国

成立于2018年9月份，至今累计成立时间已经超过4年，而在过去四年时间里，养老目标基金的整体规模也在悄然壮大，不经意间已经突破千亿元，这也与其相对出色的业绩表现有关。

数据显示，截至11月1日，按照复权单位净值增长率计算，208只养老目标基金自成立以来整体飘红，同期平均涨幅达到6.26%。对于这个数据，很多人感觉不以为然，但考虑到其中130只基金均为股市高点期成立的话，这样的业绩相当出色。

就从今年以来的表现看，上述基金同期整体下挫，但平均跌幅也仅为个位数。相比主动权益类基金接近20%的同期下跌，这样的表现已经相当不错。

三大支柱

从我国目前的状况来看，正在加快构建功能更加完备的多层次、多支柱养老保险制度体系，即以基本养老保险为基础、以企业/职业年金为补充、与个人储蓄性养老保

险和商业保险相衔接的体系，称为“三支柱”体系：

第一支柱：基本养老保险；强制、普惠、政府主导；第二支柱：企业/职业年金；自主、补充、单位主导；第三支柱：个人养老金；自愿、市场化、政策支持。

对于前两大支柱，目前面临的压力均不小。其中，第一支柱收支压力逐渐增大，养老金替代率水平持续偏低，而第二支柱参加人数，占我国总人口的5%左右，覆盖面较为有限。

2022年4月21日，第三支柱个人养老金制度的纲领性政策《关于推动个人养老金发展的建议》发布，明确“国家制定税收优惠政策，鼓励符合条件的人员参加个人养老金制度并依规领取个人养老金。”而在2022年9月26日，国务院常务会议进一步明确了个人养老金税收优惠政策。

至此，养老“第三支柱”正式“破题”。

五大亮点

而在今年，随着相关政策的出

台，酝酿多年的个人养老金制度建设驶入快车道。

比如，4月21日，国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》；6月24日，证监会下发《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定（征求意见稿）》；7月29日，银保监会和人民银行发布《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》；9月26日，个人养老金税收优惠政策出台。

为此，来自易方达投资者教育基地的研究报告显示，新政策主要有五大亮点，其中税收优惠政策特别引人关注。

最新的税收优惠政策显示，决定对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠，对缴费者按每年12000元的限额予以税前扣除，投资收益暂不征税，且领取收入实际税负由7.5%降为3%。

此外，“资产跨周期优化配置”、独立专属账户、多样化投资选择、市场化运作等，也成为个人养老金业务的独特亮点。

长期配置

那么，问题来了，随着个人养老金业务的开启，投资者如何选择养老目标基金呢？

我国的养老目标基金主要分为目标风险型和目标日期型两种类型。

目标风险基金，顾名思义以风险等级命名，即根据其风险水平可以划分为“保守型”“稳健型”“激进型”等类别，在资产配置上维持风险收益特征不变，目的是为投资者

提供相对稳定的风险水平的基金。

而养老目标日期基金，提供的是贯穿一辈子的“养老套餐”，它会随着投资者年龄的增大而降低权益类资产的配置比例，其风险也随之降低，不同年龄阶段的人可以根据退休时间来选择不同的目标日期“套餐”。

Wind数据显示，截至8月30日净值数据，目前市场上已有的养老目标基金，近一年、近两年、近三年的平均回报率分别为-5.75%、2.63%、28.84%（分别统计成立满一年、两年、三年的基金数据，下同），三年回报率跑赢万得FOF基金指数。而截至今年11月1日，有3只基金累计回报超过50%，其中最高的一只累计涨幅达到52.54%。

上海证券分析师姚慧指出，目标风险基金和目标日期基金因其投资策略易理解，可验证、可较好地同投资者风险偏好或生命周期进行匹配，比较适合作为默认投资选择，从而帮助更多的投资者通过公募基金参与个人养老金。

中金公司分析师胡锦瑶指出，随着第三支柱养老体系的建立，新的长线资金或将逐渐进入资本市场，从美国等发达国家的成熟经验来看，养老资金入市与资本市场形成了长期正循环；对于国内资管行业而言，未来随着符合规定的金融产品确定，银行、公募基金、保险公司等均将受益于增量资金。对于公募基金而言，养老目标FOF或将迈向长期扩容道路。

数据来源：易方达投资者教育基地、WIND资讯

RCEP助推中国市场吸引力

晨报记者 刘志飞

汇丰近日发布为第五届中国国际进口博览会（“进博会”）特别定制的《海外企业看中国2022：共享RCEP新机遇》调查报告。报告显示，得益于中国超大规模市场优势、以及区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）生效等积极因素的推动，海外企业持续看好中国市场，超八成（82%）受访企业预计未来一年他们的中国业务将实现增长，超九成（93%）RCEP成员国受访企业预计该协定将增加他们与中国的贸易往来。

此次调查面向全球16个主要

市场的近3400家企业进行，涵盖9个RCEP成员国和7个世界主要经济体，包括目前已在中国市场开展业务或计划在不久的将来开拓中国市场的企业。调查显示，受访海外企业预计未来一年他们的中国业务收入平均增幅近20%；其中，RCEP成员国的受访企业相对更为乐观，有近四成预计未来一年他们的中国业务有望增长至少30%，约一成预计增长至少50%。

除了RCEP助推这一积极因素外，调查显示，中国的超大规模市场、劳动力成本优势以及经济增长前景等因素，继续成为海外企业拓展中国业务的主要动力。

海外企业继续看好中国市场

汇丰银行（中国）有限公司行政总裁王云峰表示：“中国坚定不移地推动建设开放型世界经济，倡导经济全球化，积极促进贸易和投资自由化便利化，这不仅为世界经济 growth 提供动能，也为中国经济自身的高质量发展提供了有力支撑。RCEP作为全球规模最大的自贸协定，在推动区域经济一体化方面发挥着举足轻重的作用。而中国作为全球第二大经济体，正以其超大规模的市场为RCEP成员国以及更广泛的全球企业创造业务发展机遇。”

汇丰此次调查也进一步印证了RCEP对区域贸易的促进作用，超

九成（93%）RCEP成员国受访企业认为这一自贸协定将有望增加他们与中国的贸易往来，这一点在东南亚国家的受访企业中尤其显著，几乎所有的印度尼西亚、越南、马来西亚、泰国和菲律宾的受访企业均预计该协定将促进其对华贸易增长。

此外，受访企业普遍认同RCEP将有助于降低成本（92%）、稳定供应链（92%）以及推动亚洲区内贸易和业务增长（91%）。

谈及在中国市场的投资重点时，受访海外企业表示，未来12个月内他们将优先投资于技术升级和数字化建设，其中超过四成（43%）

的受访企业计划重点投资于技术和创新，39%的受访企业则计划重点提升数字化服务能力和数字化平台。

当被问及是否有计划扩展他们在中国的供应链，有四分之三的受访海外企业表示计划未来24个月内拓展在中国的供应链，RCEP成员国的企业更为积极——78%的RCEP企业有此计划，高于其他市场的平均比例（70%）。同时，受访企业也在计划对他们在中国的供应链进行多项变革，包括在供应链管理中提升数字技术的应用（91%）、在更多区域布局（89%）以及进一步聚焦战略供应商（89%）。

电视 节目预告 十一月八日 星期二 东方卫视 07:00 看东方 09:03 潮童天下 09:44 连续剧:大博弈 11:00 新时代·共享未来——第五届进博会全媒体直播特别报道 13:27 连续剧:突围 15:37 我们的歌第四季 17:12 名医话养生 18:00 东方新闻 19:00 新闻联播 19:34 连续剧:大博弈 21:20 今晚 22:02 纪录片:武夷山·我们的国家公园 新闻综合 07:00 上海早晨	09:02 连续剧:运河边的人们 10:40 案件聚焦 11:05 民生·一网通 12:00 媒体大搜索 13:03 连续剧:我的不惑青春 15:35 我的妈呀 16:35 媒体大搜索 17:29 新闻坊 18:30 新闻报道 新闻透视 19:15 案件聚焦 19:45 连续剧:运河风流 21:30 新闻夜线 22:30 财神来了 体育频道 08:25 亲爱的,起床了 08:40 2018 俄罗斯世界杯 1/8 决赛 10:00 弈棋要大牌-上海三打一 14:15 2022-23 赛季 NBA 常规赛:开拓者-太阳	15:20 《2020MXGP 越野世界集锦》 15:45 2022UFC 集锦 16:20 弈棋要大牌 17:20 直播:2022 中超联赛第 24 轮:上海海港-沧州雄狮 19:30 体育新闻 20:20 2022 纽约马拉松 21:10 五星足球-全民制作人 21:30 体育夜线 财经频道 07:00 直播:财经早班车 09:00 直播:市场零距离 12:00 直播:财经中间站 16:05 《财经视频集萃-价值三人行》 16:40 《头脑风暴》 17:30 《首席评论》 18:00 直播:今日股市 19:00 直播:谈股论金 20:00 直播:公司与行业	21:00 直播:财经夜行线 21:45 《首席评论》 都市频道 08:25 嘎讪胡 09:33 开心全接触 10:04 X 诊所 11:07 人气美食 12:53 疯狂食堂 13:57 嘎讪胡 15:22 新老娘舅·我要问律师 16:23 人气美食 17:11 开心全接触 18:00 新老娘舅·我要问律师 19:00 嘎讪胡 20:02 人气美食 21:00 X 诊所 22:03 今日印象 (节目如有变化,以电视台播出为准)
---	---	--	---

刊登信息广告

投入小 收益大

新闻报社广告部

地址:威海路 755 号 1310 室

邮箱:xwbsgg@163.com