

雪球访谈

个人养老金，来了！推出的意义是什么？又如何选择？

2022年12月12日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



天弘养老金

访谈简介

#个人养老金百问百答#个人养老金制度已经在北京、上海、广州、西安、成都等36个先行城市或地区启动实施。

对普通老百姓来说，个人养老金可作为补充社会养老金的重要来源。在大家退休后，相对于仅仅保障基本生活的社会养老金，个人养老金可以增厚养老收入来源，为退休后的生活提供更多保障。

那么我们应当怎样看待个人养老金制度？又该如何选择适合自己的个人养老金产品？

本期我们邀请到@天弘养老金做客雪球访谈，跟大家聊聊个人养老金的价值和意义，欢迎带#个人养老金百问百答#在访谈页面发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：天弘养老2035三年（FOF）(F007748),天弘养老

目标2030一年持有混合发起（FOF）(F013571),天弘养老2035三年（FOF）Y(F017268),华夏养老2045三年持有混合（FOF）A(F006620),南方养老2035(FOF)A(F006290)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 碳中和一定会实现:

对[@天弘养老金](#)说: 买入一个养老基金FOF, 还可以换成别的基金吗? 养老FOF 年华投资收益率能达到多少? [#个人养老金百问百答#](#)

[答] 天弘养老金:

您好, 感谢您的提问。

持有的养老FOF, 可以在持有规定的期限后赎回, 再购买其他的养老FOF。比如, 我们天弘永裕平衡养老三年持有期FOF, 就是3年持有期, 申购后必须持有满3年后方可赎回。如果不赎回, 就是一直持有该FOF。

不同类型的养老FOF风险收益特征不同。一般而言, 1年、3年、5年持有期的养老FOF, 权益资产占比分别不得超过30%、60%、80%, 预期收益和风险分别为较低、中间、较高。实际运作中来看, 成立满3年的养老FOF, 平均年化收益率在4%-9%之间。[\\$天弘养老2035三年 \(FOF\) Y\(F017268\)\\$](#) [\\$天弘永裕平衡养老三年 \(FOF\) Y\(F017355\)\\$](#)

[问] 碳中和一定会实现:

对[@天弘养老金](#)说: 我看有人说个人养老金更适合临近退休的高收入人群购买, 如果是年龄小收入也不高的人, 没有抵扣个税的价值, 而且取不出来。是这样吗? 哪些人最适合投资个人养老金? [#个人养老金百问百答#](#)

[答] 天弘养老金:

不同年龄、不同收入的人群, 由于积累的时间期限不同、适用的个人所得税税率不同, 通过个人养老金积累获得的收益会有很大不同。

临近退休高收益人群养老需求更明确, 个人养老金制度的适配性更好, 而对于收入不高的年轻人来说, 我们建议用动态的和长期的眼光来看待个人养老金积累问题。一方面, 年轻人成长快, 收入提升速度也相对较快, 可能工作几年后, 收入就出现了较大提升并且也适用了较高的税率, 这时税收优惠就很明显, 但那时再开始投资可能面临

在退休时点拥有充足的养老储备。另一方面，个人养老金采用封闭运行设计，退休后方可领取，就是为了鼓励老百姓长期投资，获得时间带来的复利。越年轻、参与越早，可能可以享受到的复利就越多，自己退休后的生活就越有保障。

所以，政策是鼓励大家都来积极参加个人养老金政策的，通过自主积累，自己的养老生活，自己为自己负责。

[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#) [\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] 我宝儿姐打钱：

对[@天弘养老金](#)说：请问个人养老基金都是封闭基金吗，最短封闭期多长时间？

[答] 天弘养老金：

您这个问题涉及两个小问题，（1）个人养老金的封闭期；（2）个人养老金可投的公募基金的封闭期。

先说第一个问题：个人养老金，实际上是投资者将资金缴费缴入在银行开立的“个人养老金资金账户”。钱一旦缴入这个资金账户了，一般只能等退休后方可领取出来使用，或者特殊情况下，比如参加人完全丧失劳动能力，或者出国（境）定居时，可以提前领取。

第二个问题：在个人养老金资金账户中缴入资金后，可以将这部分资金投资一些公募基金，目前主要为养老目标基金Y份额，也就是养老FOF Y份额。这类养老FOF，一般都会设置“持有期”条款，像1年、3年、5年持有期，申购的份额确认后，必须持有“满持有期”后方可赎回。最短持有期，就是1年的产品。

[问] 我宝儿姐打钱：

对[@天弘养老金](#)说：个人养老金产品在哪里买？

[答] 天弘养老金：

个人养老金可以投资的公募基金，可以在银行渠道、三方机构以及各个基金管理人的

直销渠道购买，但购买时一定要注意要使用专门开立的【个人养老金资金账户】。[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] 圆圆甜甜圈：

对[@天弘养老金](#)说：1、个人养老金资金账户可以变更开户行吗？2、个人养老金账户都是投资封闭基金吗？

[答] 天弘养老金：

1、个人养老金资金账户，目前政策下还不能变更开户行。
2、个人养老金账户可以投资养老目标基金Y份额。这类份额设置的是持有期，像1年、3年、5年持有期，申购的份额确认后，必须持有“满持有期”后方可赎回。最短持有期，就是1年的产品。

[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] 咿呀啊哟喂：

对[@天弘养老金](#)说：会不会出现亏损的情况

[答] 天弘养老金：

投资公募基金是有可能亏损的。公募基金，包括养老FOF，不保本，不保障收益，可能发生亏损，基金净值会受证券市场产生波动。也建议投资者在购买时，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] 咿呀啊哟喂：

对[@天弘养老金](#)说：后续会不断增加可买基金产品吗

[答] 天弘养老金：

未来个人养老金可以购买的公募基金产品还会不断增加。

一方面，新发的养老FOF，如果满足《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》关于“个人养老金可投资基金产品”的规定，即“最近4个季度末规模不低于5000万元或者上一季度末规模不低于2亿元”，就可以向相关监管申报进入个人养老金基金名录。

另一方面，未来随着监管政策的不断放开，投资风格稳定、投资策略清晰、运作合规稳健且适合个人养老金长期投资的股票基金、混合基金、债券基金、基金中基金和中国证监会规定的其他基金，也有可能纳入个人养老金基金名录。

投资者可以在中国证监会网站、基金业协会网站等官方渠道查询个人投资者可投资的公募基金。

[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] Homeyy:

对 [@天弘养老金](#) 说：领取个人养老金时需交3%的税，那么这些税率本金和利息都需要缴纳吗？这除开本金投资收益也需要纳税吗？

[答] 天弘养老金：

根据财政部、税务总局发布的《关于个人养老金有关个人所得税政策的公告》，在领取环节，个人领取的个人养老金，不并入综合所得，单独按照3%的税率计算缴纳个人所得税，其缴纳的税款计入“工资、薪金所得”项目。因而，领取时的本金与投资收益合并按照3%纳税。

[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] 红色独角三倍速：

对 [@天弘养老金](#) 说：个人养老金和银行理财相比的优劣势是什么？

[答] 天弘养老金：

个人养老金下，可以投资养老理财、养老公募基金（即养老FOF Y份额）。

相比养老理财，养老FOF的种类更多，可以满足更多投资者的需求。

养老FOF包括目标日期基金、目标风险基金。目标日期基金，就是根据不同投资者的退休年龄，专门设置的一款一站式养老投资产品，比如[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)，就是针对在2035年前后退休的人群设计的产品。目标风险基金，包括稳健型、平衡型、积极型，三种类型的目标风险产品的预期风险收益依次提升，比如[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)，就是一款平衡型产品。

投资者可以结合自己的退休年龄、风险偏好，自主选择养老目标基金。

投资者可以结合自己的退休年龄、风险偏好，自主选择养老目标基金。

[问] 玩基idol:

对 @天弘养老金 说：请问个人养老金最后选择按月领取的话，总额度有限制吗？交是每年上限12000，领取的时候还是本金的额度吗？谢谢

[答] 天弘养老金:

领取的时候，总额度是您在个人养老金账户中的总资产值。即，领取的总额度，取决于您缴费阶段的缴纳的本金，以及是否购买相关产品（养老储蓄、养老保险、养老理财、养老目标基金）。如果购买养老保险，那么领取的额度取决于对应保险合同中约定的保障额度。如果购买的是养老储蓄、养老理财、养老目标基金，那么可以领取的总额度，就取决于投资本金和具体的收益了。

[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] teruila:

对 @天弘养老金 说：个人养老金账户里的资金可购买符合规定的理财产品、储蓄存款、商业养老保险和公募基金等。能否介绍这四种各有什么区别？理财产品、商业养老保险和公募基金三种产品，风险如何把控？

[答] 天弘养老金:

四类产品可以满足不同风险收益要求的养老需求。

个人养老储蓄由商业银行发行，具有“保本保收益”的特点，但长期来看预期收益率

较低且投资期限较长，包括5年、10年、15年和20年四档，适合风险承受能力最低的客群。

商业养老保险的发行主体是保险公司，其投资周期较长，可以达到几十年，同时提供最低保证利率，主要针对的是保障长寿风险的需求。

养老理财产品由银行理财子公司发行，需要持有5年以上，主要采用稳健型投资策略，并设计了收益平滑机制，降低净值波动的风险，适合风险承受能力较低的客群。

养老目标基金的发行主体是公募基金公司。产品投资采用FOF形式，注重资产配置，来分散风险，实现资产的长期增值。持有期限设置1年、3年、5年持有期，分别对应30%、60%、80%的最高权益比例，风险收益水平略高，更适合可承担一定风险、对长期收益有一定需求的养老投资者。

投资者可以根据自己的风险承受能力和偏好，选择适合自己的产品。

[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

[问] 星雪：

[#个人养老金百问百答#](#) 失业人员能参与个人养老金开户吗？

[答] 天弘养老金：

只要是缴纳了基本养老保险（包括城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险）的人群，就都具备参加个人养老金的资格哈。

[问] 认知的技术：

对[@天弘养老金](#)说：感觉这个是给月收入1.5万以上人群的优惠政策，对月收入1万以下收入人群没有什么作用。

[答] 天弘养老金：

对个人养老金这个问题，建议不仅仅看到税收优惠这个特点，还可以更加关注它鼓励长期积累这个特点。个人养老金账户，就是希望通过封闭运行，到退休后才可领取，

通过专款专用，让参加者可以真正把这部分养老积累的资金长期投资，以更好的获得长期收益。所以，这个政策的最终目的，是帮助居民更好的积累个人养老储备。

[\\$天弘养老2035三年（FOF）Y\(F017268\)\\$](#)[\\$天弘永裕平衡养老三年（FOF）Y\(F017355\)\\$](#)

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里