责编 方彬楠 编辑 和岳 美编 代小杰 责校 池红云 电话:64101949 bbtzbs@163.com

个人养老基金申购首日:怎么买,买谁的

作为养老第三支柱的重要部分,个人养老金制度自落地以来备受市场关注,近日个人养老金基金的相继开售也引发市场围观。11月28日,多家基金管理人旗下养老目标基金(以下简称"养老FOF")增设的Y份额正式"开卖"。证监会此前公布的个人养老金基金目录显示,首批共有129只产品入选。面对纷繁的养老FOF产品,投资者该如何选择?业内人士表示,投资者可以根据目标预期、风险偏好等选择波动率较小、业绩较稳定的养老FOF。未来,随着投资者对养老FOF的了解增进,个人养老金基金规模或超万亿元,也有望为权益类基金带来超千亿元的增量资金。

开闸首日"绝对值不大"

一大批专为个人养老金基金设立的Y份额正式开售。11月28日,易方达、华夏、广发等多家养老FOF基金管理人旗下个人养老金基金Y份额集中开放申购。11月18日证监会发布的个人养老金基金名录显示,共有来自40家基金管理人旗下的129只养老FOF入选首批个人养老金基金。

此前,鹏华基金、平安基金也率先在11月25日发售Y份额"早鸟票"。北京商报记者注意到,11月28日上午开盘后,已有个人投资者表示通过基金公司直销App首次开设了个人养老金交易账户,并绑定指定银行的个人养老金资金账户,成功申购Y份额。

从此前基金公司完成个人养老金基金行业平台验收测试,到首批129只个人养老金基金名录落地,再到如今的Y份额开卖,个人养老金投资公募基金正式掀开新篇章。那么,相关机构Y份额首日募集情况又如何呢?万家基金表示,旗下4只个人养老基金Y份额目前已经上线多家银行、券商以及互联网第三方销售机构,上线首日便受到了投资者的广泛关注。

另据广发基金相关人士透露,就首日销售情况来看,投资者普遍关注度比较高,但参与投资的绝对值并不是很大。对此,广发基金相关人士认为,个人养老金投资公募基金作为一项新兴业务,目前的难点主要在于个人进行自主养老规划的意识还需提升,对于一项长线业务而言,广发基金更加看重其长远意义。

事实上,对于Y份额,各家基金管理人也设置了较主份额更优惠的申购费率。据了解,目前市场上现有的Y类份额年管理费和年托管费均在主份额的基础上享有5折费率优惠,且不收取销售服务费。嘉实基金也向北京商报记者表示,为更好地满足投资者投资个人养老金的需求,降低投资成本,成立后的Y类份额管理费将实行5折优惠。假设某养老FOF的A类份额的年管理费率为0.8%,李明(化名)申购该养老FOF的Y类份额则只需付0.4%的年管理费率。

华林证券资管部董事总经理贾志对此表示,"Y份额的设立践行了普惠金融的理念,惠及投资者的同时更有利于推动我国养老FOF规模的增长"。

此外,投资个人养老金产品还可享有税收优惠。前海开源首席经济学家杨德龙进一步表示,假设投资者一年最高拿出12000元投资个人养老金,则可以享受一定的税收优惠,对于月收入超过5000元需要纳税的投资者来说,更具备一定的投资吸引力。11月4日发布的《个人养老金实施办法》指出,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,领取收入单独按照3%的税率计算缴纳个人所得税。

总体而言,百嘉基金董事、副总经理王群航认为,养老FOF是投资个人养老金最好的候选标的。此外,FOF有着天然优势,即投资标的整体质地良好,安全性相对更高一筹,再加上不同优质机构专业化资产管理能力的叠加,可以对风险和收益做更高一个层级的二次平滑。"证监会首先将养老FOF作为个人养老金的备选标的,且精选129只产品,体现了其用心良苦,意在长远。"王群航评价道。

杨德龙预测,随着时间的推移以及投资者对于养老FOF的了解,个人养老金基金规模或超万亿元,也有望为权益类基金带来超千亿元的增量资金。

此外,某业内人士也介绍到,个人养老金给予税收优惠支持对于缴纳个税的人群边际吸引力更高。假设当前阶段个税缴纳人数约 8000万人,其中20%的人在初期阶段参与个人养老金投资(年缴费上限12000元、平均缴付比例60%),则年缴费规模约1152亿元。参考美国IRA账户经验,投资公募基金的比例呈逐步上升趋势,假设为10%-30%,预计个人养老金投资每年能为养老FOF带来115亿-346亿元的规模增量。

收益率最高逾50%

自2018年首批产品获批至今,养老FOF已走过四个年头,从长期情况看,养老FOF规模稳步增长,且后市持续增长的动力十足。东方财富Choice数据显示,截至今年三季度末,养老FOF累计合并规模约为944.41亿元,从单只产品的规模情况看,交银安享稳健养老一年(FOF)基金规模已达154.58亿元,远超同类产品排名第一。

而从业绩来看,东方财富Choice数据显示,截至11月27日,近三年来,有数据记录的73只养老FOF(份额分开计算,下同)平均收益率为19.46%,其中有19只产品收益率超过25%。若从总体收益率看,截至11月27日,共有6只养老FOF自成立以来收益率超过50%。

若从首批纳入个人养老金基金的129只养老FOF的其余份额表现来看,业绩表现最好的当属华夏养老2045三年持有混合(FOF)A,截至11月27日,该产品成立以来及近三年来的业绩均排名同类产品第一,分别达53.38%、45.05%。除此以外,北京商报记者关注到,包括中欧预见养老2035三年持有混合(FOF)A/C、南方养老目标日期2035三年持有混合FOF A/C等在内的多只养老FOF业绩排名同样靠前。

虽然近四年部分养老FOF交出了不错的成绩单,但在个人养老"持久战"面前,投资者仍需对现有产品进行更加充分的了解。那么,投资者又该如何选择适宜自己的养老FOF?易方达基金表示,养老目标基金可以分为养老目标日期基金和养老目标风险基金,个人养老金基金产品名录中养老目标日期基金共50只,可覆盖预计退休日期为2025年至2050年的人群。按照法定退休年龄为60岁计算,目标日期在2035年至2040年的养老目标日期基金一般适合1975年至1980年出生的人群。

另有从业人士向北京商报记者介绍,若投资者清楚了解自己的风险承受能力,则可以选择对应风险等级的养老目标风险基金。

贾志总结道,被监管纳入名录的个人养老基金产品,实际上已经过层层筛选,整体业绩水平、投资能力较佳。因此,建议个人投资者在挑选时,依据自己的投资目标和风险偏好再做适当选择。

杨德龙则提示,相比商业养老金、银行理财等,养老FOF独具优势。"如果养老FOF的基金经理运作较好,投资回报率可能会较高,当然也需要注意亏损风险。建议个人投资者在挑选时,应结合基金过往业绩,同时也应看养老FOF投资了哪些基金、这些基金是否值得长期投资。尽量选择波动率较小、业绩较稳定的养老FOF。"

被大众接受仍需时间

在挑选好合适的产品后,即可开户投资。根据相关规定,在中国境内参加城镇职工基本养老保险或城乡居民基本养老保险,且社保缴纳地为试点城市之一的劳动者,均可购买个人养老金投资产品。而要申购Y份额产品,则需要通过完成开设个人养老金资金账户、个人养老金交易账户的步骤。

首先,投资者需要在有资格开办个人养老金业务的23家银行开设个人养老金资金账户。需要注意的是,由于个人养老金账户是专款专用,所以每人只能开设一个账户。在指定的银行机构输入个人基本信息,绑定银行卡完成身份验证并设置密码后,即可完成个人养老金资金账户的开户。

其次,则是进入个人养老金基金管理人的直销App或代销平台客户端,进入个人养老金专区,绑定个人养老金资金账户、开户行以及银行预留手机号码等信息后,输入短信验证码即可完成个人养老金交易账户的开设。值得一提的是,部分直销或代销平台只接受在其合作的银行开设的个人养老金资金账户绑定。最后一步,就是通过风险评估测评后购买Y份额基金产品。

一般情况下,个人养老金资金账户封闭运行,在参加人达到规定条件时,可以按月、分次或者一次性领取个人养老金。根据相关规定,只有在达到领取基本养老金年龄或完全丧失劳动能力、出国(境)定居以及符合国家规定的其他情形时,才可以领取个人养老金。符合条件的参加人可以向商业银行提出领取个人养老金,商业银行通过信息平台核验参加人领取资格后便会按照参加人选定的领取方式,将代扣完个人所得税的资金划转到参加人本人的社保卡账户上。

据了解,个人养老金账户每年缴费上限12000元以内的部分,可以通过个人所得税综合所得预扣预缴或次年汇算清缴,在个人所得税前办理扣除。同时,通过个人养老金账户取得的投资收益暂不征收个人所得税,换言之,通过个人养老金进行投资,每年最高可以享有12000元的优惠额度,存入时对应金额享受税前抵扣,如当年个税已达20%税档,则当年最高可少缴约2400元税费。此外,在个人养老金领取时不区分领取方式和领取额度,均按照3%的较低税率缴纳个人所得税。

易方达基金首席市场官王骏建议,在制度起步阶段,基金公司需要立足长远,一方面着眼于客户的需求,为客户提供个人养老的投资解决方案,另一方面,大力开展知识普及和理念培养的工作,让更多投资者认识到个人养老的必要性、了解养老基金在养老投资方面的积极作用,进而逐步认可和选择这类产品。同时,持续提升专业技能、加强过程陪伴,努力帮助投资人更有效地完成全生命周期的养老投资规划,获得良好的养老投资体验。

北京商报记者 李海媛 郝彦

农信社改革按下"加速键"

农信社改革加速推进,又一省级农商行将组建成立。辽宁省农商行筹建工作小组近日发布公告称,沈阳农商行与省内30家农信社组建辽宁省农商行,目前参与组建的银行已分别完成内部公司治理程序。

今年以来农信社改革按下"加速键",在分析人士看来,农信社改革是近年银行业改革的重点之一,省联社改革则已成为农信社改革的重中之重,预计后续各省会按照"一省一策"的原则推进省联社改革工作。

又一省级农商行筹备组建

辽宁省即将诞生一家省级农商行。近日,辽宁省农商行筹建工作小组在《辽宁日报》上发布公告称,沈阳农商行与省内30家农信社组建辽宁省农商行,该筹建工作小组专职专责推进组建辽宁农商行具体工作,包括但不限于聘请中介机构开展清产核资和资产评估、处置净资产等工作,以及办理辽宁省农商行组建相关的其他事项。目前,沈阳农商行已与30家农信社分别完成内部公司治理程序,审议通过了相关事项并形成决议。

根据公告,组建后,沈阳农商行及30家农信社所有债权和债务由辽宁省农商行承接。沈阳农商行及30家农信社自清产核资基准日(即9月30日)至辽宁省农商行开业期间的经营损益,由成立后的辽宁省农商行全体股东共同享有和承担。

北京商报记者注意到,此次参与组建银行之一的沈阳农商行于今年7月吸收合并省内的辽阳农商行和太子河村镇银行,两家被吸收合并银行此前均已更名为沈阳农商行辽阳分行。8月26日,银保监会发布批复公告,原则同意辽阳农商行、太子河村镇银行进入破产程序。

对于参与组建辽宁省农商行的属实性及影响,11月28日,北京商报记者从沈阳农商行相关人士处获悉,沈阳农商行与省内30家农信社组建辽宁省农商行的情况属实,成立省级农商行后业务将更加全面,辽阳农商行和太子河村镇银行之前已合并至沈阳农商行,组建省级农商行后,两家银行也会随之划归至辽宁省农商行,对组建进程不会产生影响。

辽宁省农村信用社联合社官网显示,目前,该省联社内设20个部门、6个区域审计中心、12个市级联络服务处,下辖沈阳、大连2家市级农商行、28家县级农商行、30家县级信用社。这也意味着沈阳农商行与省内30家农信社组建辽宁省农商行后,辽宁省省联社改革将有所推进。

在零壹研究院院长于百程看来,农信社改革是近年银行业改革的重点之一,随着越来越多的省份农信社全面改制成农商行,省联社改革已成为农信社改革的重中之重。在部分农信社风险暴露以及农信系统风险防控重要性上升的背景下,省联社的改革方案明显提速。

农信社改革加速推进

今年以来农信社改革按下"加速键",省联社改革正成为新一轮农信社改革的重点。目前业内对于省联社改革的讨论主要集中在四种模式,即统一法人模式、金融服务公司模式、金融控股公司模式、联合银行模式。

于百程表示,辽宁省农商行由沈阳农商行与省内30家农信社组建,沈阳农商行及30家农信社所有债权和债务由辽宁省农商行承接等信息来看,辽宁省农商行采用的模式应属于统一法人模式。

除统一法人模式,今年来,联合银行模式也较为常见。在辽宁省农商行之前,据《河南日报》报道,河南省农信社改革方案已获得银保监会批复,将通过组建河南农商联合银行,自上而下理顺股权结构,完善公司治理。

联合银行模式的代表为浙江农商联合银行,今年4月,浙江银保监局批复同意浙江农商联合银行开业,标志着全国深化农信社改革"第一单"正式落地。根据批复,浙江农商联合银行开业之日,原浙江省农村信用社联合社自行终止,债权债务由该行承接。

联合银行模式由全省农信法人机构入股组成,地方农信社依然保留独立法人资格。于百程认为,如果本省农商行的业务发展较为健康成熟,采用联合银行的方式更合适,利于发挥每家银行的发展优势,改革成本也更低。

浙江农商联合银行官网显示,目前,该行系统下辖82家县(市、区)农商银行、农信联社,拥有网点4100余个。截至2022年3月末,全系统各项存款余额33809亿元,各项贷款余额25838亿元。

2021年10月,银保监会相关负责人在国新办举行的新闻发布会上表示,银保监会将按照坚守农信服务"三农"的初心,把提高农信系统整体的发展能力作为改革的基础,把深化省联社改革与提高农信系统的风险防控能力作为重点,按照因地制宜、"一省一策"的原则,在充分考虑东、中、西部不同地区差异性的同时,为乡村振兴和共同富裕提供坚强的金融支撑,并透露绝大部分省份已经上报了深化农信改革的方案。

对于未来农信社改革的趋势及建议,光大银行金融市场部分析师周茂华表示,从以往案例及金融机构高质量发展看,农信社改革朝着现代股份制银行方向发展。推进农信社市场化法治化改革,有助于理顺股权结构,完善内部治理,从源头上化解风险,提升经营效率,推动农信社健康可持续发展,预计后续各省会按照"一省一策"的原则推进省联社改革工作。

北京商报记者 李海颜