

# 个人养老金账户“吸金”待提速

开户人数翻倍、个人养老储备意识增强、享受税优政策……个人养老金制度落地一周以来，居民的养老保障意识逐步提升，我国养老保障水平稳步提高。近期，记者多方采访获悉，如何留存和激活客户、优化个人养老金发展生态成为行业面临的新难题。

当前，个人养老金发展呈现“两低”特点——建立账户人数占基本养老保险参保人数比例低、已缴费人数占建立账户人数比例低。业内人士认为，我国个人养老金业务目前仍处于起步阶段，但前景广阔，建议从税优政策、宣传投教、金融机构服务质量等方面进一步优化，提升个人养老金“吸金”力，推动行业更好发展。

### “开户热缴存冷” 提升养老储备刻不容缓

个人养老金遭遇“吸金”难。“去年末，我就开了个人养老金账户，但目前还没缴存，比较关注后续金融机构能否提供更加综合和优质的服务。”“90后”程序员付进告诉记者。

2022年为我国个人养老金“元年”，至今该制度试点已满一年。从人力资源社会保障部公布的全国数据看，截至2022年年底，个人养老金参加人数1954万，缴费人数613万人，总缴费金额142亿元，人均缴存水平在2316元左右。到2023年一季度末，全国3038万人开立个人养老金账户，但只有900多万人完成资金缴存，实际缴费人数仅为参加人数的31.37%；缴存总额182亿元，人均缴存仅2022元。

很明显，上述数据也呈现前述“两低”特点。这意味着，开立账户只是第一步，如何让更多人愿意进行个人养老金缴存、养成长期投资的习惯，是全行业需要共同面对的新课题。

根据麦肯锡调研，当前“个人养老金”普及率高但购买率偏低，国内居民对“个人养老金”制度的了解度已达80%，但是实际购买率仅为8%。其中，从“了解”到“开户”的转化率为45%，而从“开户”到最终购买的转化率仅为23%。

“个人养老金业务推广过程中出现缴存比例不高、开户热、投资冷等情况。”工商银行养老业务部副总经理吕艾国表示，去年个人养老金制度落地实施以来，国民对于自身养老需求的关注持续增加，养老金融行业驶入快车道，但居民自主开展养老储备的意识仍然有所欠缺，科学开展养老投资的能力尚待提升。

### “还年轻不着急” 个人养老金吸引力待提升

个人养老金制度试点一年来，取得了积极进展，也积累了有益经验，上述所出现的“开户热缴存冷”特点，亟待找到问题根源，加以完善。

记者多方采访获悉，原因在于，一方面，养老金融教育程度不足。“还年轻，不着急”“没时间、缺乏了解渠道”“不知道相关知识和规则”“不明白内在背景和逻辑”……这是多位“90后”年轻人告诉记者的没有投资个人养老金的理由，而且他们目前没有养老紧迫性，个人养老储备意愿不强。

“目前有很多人不知道养老金融对个人究竟有什么价值，学校开了养老金课后，我发现很多学生认为养老离自己很遥远，完整学习后才知养老金融的重要性。”中国政法大学金融学教授胡继晖说。

另一方面，个人养老金吸引力不足。招联首席研究员董希淼说，部分银行在个人养老金开户时吸引了大批“薅羊毛”的用户开户，个人养老金试点中产品、金融服务等优势特征不明显，对人群的吸引力较小。通过个人养老金账户进行投资期限很长，了解和接受还需要一个过程。

此外，金融机构养老金融综合服务能力有待加强。“供给和投资者需求之间存在差异，一些机构的服务质量、效率和产品等，并不能完全满足投资者的需求，需要进一步加强改进，一些新手投资者也需要更多的投资教育和咨询服务。”中国信息协会常务理事朱克力说。

### “老有所养老有所依” 多措并举推动规模扩容

个人养老金制度建设是一项长期工作，必须坚持不懈、久久为功。

业内专家表示，促进养老储备付诸行动，需要多方提升养老紧迫性的社会认知、加强个人养老金吸引力、提供优质养老金融服务。预计未来10年，我国第三支柱养老金的规模将达到约10万亿元。

提升居民对养老储备重要性、紧迫性认知，是投教工作“头等大事”。农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅建议，各市场机构从不同维度协同推进养老金融教育，逐步提升社会公众养老意识与金融素养，形成长期投资和价值投资的理念，做好养老财富储备与规划。

税收优惠是个人购买养老金的重要“吸引点”。中邮理财总经理彭珉近日在研讨会上建议，适度增加每年的缴费上限，激发中高收入人群的参与热情。“当前税收优惠政策惠及人群少，可降低低收入人群的领取环节缴税比例、对低收入人群提供财政补贴。”

关乎老百姓的养老钱，除了做好投教和税收优惠，金融机构亟须进一步提升个人养老金长期账户管理和综合服务能力，更好满足用户需求，推动个人养老金规模持续扩容。

平安银行行长助理孙芳滔表示，除了为客户提供更多长期稳健、增值保值的产品，也要整合在医疗、养老、保险方面的优质资源，提供一站式的养老服务，更好为客户提供更加全面的养老投资规划以及相匹配的养老服务。

本报综合消息

## 银行理财又“香”了？

一度被大家“嫌弃”的银行理财近期有回暖态势。11月以来，光大理财、上银理财等多家银行理财公司发布公告，根据客户需求上调了部分理财产品的募集规模上限，上调幅度甚至是原募集规模的好几倍。

事实上，自今年上半年规模下滑、被公募基金反超后，理财产品近期规模开始

重拾升势。有券商估算，10月末理财规模约27.3万亿元，较6月末回升约2万亿元。

业内人士指出，10月以来，受存款利率下调、债市波动等多重因素影响，投资者更倾向于这类理财产品，理财公司也是根据市场需求来适时调整这部分产品募集规模上限，同时增配现金及银行存款相关资产。



### 理财子公司纷纷公告扩容

近期，光大理财、上银理财、招银理财等多家银行理财公司纷纷发布公告，根据客户需求，上调部分理财产品的募集规模上限。其中，部分产品上调之后规模超百亿元。

11月17日，交银理财将交银理财稳享灵动慧利6个月封闭式65号理财产品规模上限，由5000万元上调至7000万元。11月以来，上银理财将多款“净享利”系列开放式理财产品规模上限上调至100亿元或200亿元。

11月2日，光大理财发布关于调整阳光安心计划(存单存款策略)14期理财产品募集规模上限的公告，将募集规模由10亿元调整为32亿元，是原来的3.2倍。同日，招银理财也公告表示，将招睿月添利(平衡)2号固定收益类理财计划的发行规模上限由133亿元调整为138亿元。招银理财还于11月7日公告称，将招睿卓远稳健两年定开10号增强型固定收益类理财计划的发行规模上限由10亿元上调为15亿元。

10月底，徽银理财也两次发布公告，自11月1日起将调整旗下“徽安”五款现金管理类理财产品募集上限，其中某款活期化净值型理财产品上限被调整为697亿元。

普益标准的统计数据显示，今年9月以来，理财公司累计共发布超过200条规模上限调整公告，上调部分理财产品规模上限。

根据各家银行的公告，进行这样的调整是为更好满足客户的投资需求。

### 银行理财存量规模持续回升

近期理财产品存量规模的回升也是理财公司提高募集规模的底气。

受月末叠加跨季因素对流动性的收紧，以及债市波动的影响，今年9月份，银行理财规模曾显著下滑。据中信证券测算，今年9月，银行理财总规模单月降幅约1.17万亿元。不

过，10月末理财产品存续规模约27.06万亿元，较9月末提升约0.93万亿元。

据报道，截至10月末，六大国有银行理财公司及招银、兴银、信银、光大、浦银理财共11家主要理财公司的产品存续规模合计超17万亿元，较9月末增长超7900亿元，与今年年初的17.05万亿元已相差无几。

进入11月份，银行理财规模还在继续回升。广发证券固定收益首席分析师刘郁团队测算的数据显示，11月以来(截至10日)理财规模再次回升，11月首周增加1619亿元至27.44万亿元，第二周仍保持千亿级的规模增幅，环比增长1227亿元至27.56万亿元，创去年负反馈后规模新高，理财规模持续向好。其中，理财子公司产品规模环比增长1312亿元至23.47万亿元。目前银行理财规模已经接近于去年年末(截至2022年年底银行理财市场存续规模达27.65万亿元)。

普益标准表示，10月以来监测的银行理财规模数据增长，究其原因，主要来自于现金管理类产品规模的恢复。银行在每个季度末推动资金回表，调整完毕之后资金逐步回流到理财产品之中，产品总规模也随之恢复。

广发证券研报指出，对于各家理财公司来说，规模扩容的发力重心仍集中在最小持有期和每日开放两类产品，进而对债市短端的流动性资产形成支撑。11月第2周，每日开放型和最小持有期型产品为整体规模扩容的主要拉动项，分别增长1236亿元、942亿元至11.0万亿元、4.3万亿元。

招商证券近日研报显示，预计11月理财规模平稳增长，主要是由于存款利率明显下调提升了理财的吸引力，以及11月非季末月，理财冲存款力度较弱。

### 银行理财业绩有向好迹象

去年以来，理财产品大批“破净”和净值大幅回撤的“惨状”让不少投

资者心有余悸。现在，银行理财业绩也有回暖迹象。

根据普益标准统计，截至10月末，银行理财产品单位净值破净数量3003只，占比5.97%，累计净值破净数量2118只，占比4.74%，尽管较9月有所上升，但已显著低于今年年初20%—30%的破净率水平。

11月13日，广发证券发布研报也指出，理财子公司产品整体破净率持续下降。11月首周，伴随理财业绩表现回暖，全部理财产品破净率降至4.5%(10月末为6.0%)；第二周各理财产品净值曲线持续走高，整体破净率较上一周下降0.59pct至3.9%。

与此同时，全部理财子公司产品业绩不达标占比延续月初以来下降趋势，较上一周减少2.02pct至25.8%(上一周为27.8%)。分机构类型来看，11月(截至10日)各类别理财子公司业绩不达标占比波动向下。其中，股份行和国有行理财子公司业绩不达标占比较上周分别减少3.04pct、1.14pct至20.9%和34.3%，降幅最大。其次为城农商行等，业绩不达标占比环比减少0.70pct和0.50pct至18.4%和78.2%。

理财业绩负收益率占比方面，10月受市场因素影响，月末全部理财产品近1周业绩负收益率占比为39.1%，进入11月随着各类型产品业绩表现向好，11月首周理财产品负收益占比骤降至1.9%，第二周延续下降趋势，较上周再度减少1.1pct至0.8%。将时间区间进一步扩大，近3个月理财产品业绩负收益率占比表现则相对稳定，在10月末达到自6月以来的高点之后(为25.0%)，连续两周出现回落，11月首周环比减少1.8pct至23.2%，第二周降幅扩大，较首周下降2.1pct至21.1%。

### 投资

#### 扩容的都是什么产品？

根据公告，被上调募集规模的产品多是风险较低，流动性较高，期限一般不超过1年，还有不少是申赎灵活的现金管理产品。这些产品投资的重点方向是安全的存单。以光大理财“阳光安心计划”14期理财产品为例，这是一款封闭式固定收益类产品，内部风险评级为最低的一星级。该产品100%投资于银行存款、同业存单、债券等固定收益类资产，其中银行存款、同业存单、大额存单的合计投资比例不低于80%。

根据普益标准数据，自今年9月以来，理财公司共发布超过200条规模上限调整公告。其中约57%的产品为每日可申赎的产品；13.8%的产品为封闭式产品，其中不少产品均以存单存款策略为主。

普益标准表示，近期A股持续下跌，股市持续低迷，权益类投资风险较高。相对而言，固收类理财收益相对平稳，更受投资者青睐。

本报综合消息