

短评首批个人养老金理财产品名单发布

2023 年 2 月 20 日 产品开发部

2023 年 2 月 10 日,中国理财网官网公布首批个人养老金理财产品名单,工银理财、农银理财、中邮理财三家理财公司共计七只产品位列其中。首批个人养老金理财产品,全部为公墓类净值型开放式产品,其中新发产品 5 支、存续产品 2 支; 1 支产品为混合类,其余 6 支产品均为固定收益类产品。

首批产品一共 7 只,最短持有期限 1-3 年,具备稳健、期限适中、普惠等特征。其中部分产品还设置专供个人养老金购买的 L 份额。

本批产品的业绩基准 3.65%-5.75%,与近期发售的普通理财产品差别不大。6 支产品的权益仓位上限为 20%,其中 5 支产品的除优先股外的权益资产占比不超过 10%,农银理财的产品权益仓位上限为 50%。

与养老理财产品相比,有若干差异。首批个人养老金理财产品均为开放式,期限较短,费率结构也有所不同,没有引入收益平滑机制,且不能提前领取。与养老目标基金相比,本批产品聚焦中低风险,而养老目标基金的风险覆盖范围则广了许多。本批产品的总体费率也低于养老目标基金。

从个人养老金市场产品格局看,银保监会监管下机构的个人养老金产品布局趋势已经较为明显,均采用了专属+常规双产品线模式。本批产品中,有 4 支来自工银理财,风险由低到高,期限由短到长,具备了系列化目标风险产品的特征,这也应该是其他理财产品未来的发展方向之一。总体来看,首批个人养老金理财产品的加入使得个人养老金产品线更加完整丰富,但也使得个人养老金中低风险、固收+产品赛道更加拥挤。

图：个人养老金产品的期限和业绩特征

