

盼了那么久，个人养老金制度终于正式“开闸”啦！11月25日，人社部宣布个人养老金制度启动实施，在北上广深等36个城市或地区先行落地。

附件

### 个人养老金先行城市（地区）名单

序号	省（自治区、直辖市）	先行城市（地区）
1	北京市	北京市
2	天津市	天津市
3	河北省	石家庄市
		雄安新区
4	山西省	晋城市
5	内蒙古自治区	呼和浩特市
6	辽宁省	沈阳市
		大连市
7	吉林省	长春市
8	黑龙江省	哈尔滨市
9	上海市	上海市
10	江苏省	苏州市
11	浙江省	杭州市
		宁波市
12	安徽省	合肥市
13	福建省	福建省
14	江西省	南昌市
15	山东省	青岛市

( 图片来源：中华人民共和国人力资源和社会保障部，2022.11.25 )

### 第二步，缴费。

两个账户开立后就可以绑定银行卡**向资金账户缴费**

啦。可以按月、分次或者按年缴纳，每个自然年度缴纳上限为12000元，可享受税前扣除优惠。如果不投资的话，账户资金将按照活期存款计算利息；如果投资了养老产品比如养老基金，实际收益取决于该养老基金的投资收益。

### 第三步，购买个人养老金产品。

目前个人养老金账户可以投资公募基金、储蓄存款、理财产品、商业养老保险四类产品。其

中，储蓄存款注重

“保值”，商业养老保险侧重“保障”功能，

**公募基金和理财产品则侧重“投资”属性**

，大家可以根据自身情况来选择，买一种或多种养老产品。

### 第四步，个人养老金的领取。个人养老金资金账户采取**封闭运行**

，参加人达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国（境）定居或符合国家规定的其他情形的，才能按月、分次或者一次性领取。

这也就意味着，只要我们把钱缴纳到账户中，在退休或者满足上述情况前就无法取出了。所以小夏特别提醒大家，千万不要把个人养老金账户当作一般的储蓄或投资账户，“想存就存、想取就取”，

**务必要用长期不用的“闲钱”去参与个人养老金投资。**

## 02

### 如何选择养老基金？

作为个人养老金的重要投资方向，首批个人养老金基金上周也相继发布公告称，将陆续开放个人养老金专属Y份额的日常申购、定投业务。

**比如小夏家的9只养老目标基金Y类份额将从今天（11月28日）起开售，大家可以在华夏基金直销渠道申购**

，也可以在银行、券商端认购。

直销端只要简单三步，就可领取啦。**首先，绑定**银行的个人养老金资金账户，

其次，绑定个人养老金资金账户（二类账户）并划款投资，可以享受申购费0折优惠和个税递延优惠；最后，交易

。交易完成后，可以查看基金资产、损益、交易信息等数据，华夏基金还开通了**智能定投**功能，帮助大家分散投资风险、提高资金利用效率。

咱们先前介绍过养老目标日期基金和养老目标风险基金，**目标日期基金**以投资者的退休日期为目标，根据不同生命阶段的风险承受能力来调整投资配置；而**目标风险基金**指的是在风险一定的情况下，选取适当的风险测度指标和方法，设定相应的风险目标值，将各类资产进行最优配置，以追求收益最大化。如果大家对于自己的风险偏好有比较清晰的认知，可以根据自身风险偏好和风险承受能力，选择与之匹配的目标风险基金；如果是**投资新手或想要更省心**，可以根据自己的退休日期选择对应的**目标日期基金**，比如70、80、90后的朋友就可以对应关注华夏养老2035三年持有混合（FOF）（Y类代码：017360）、华夏养老2040三年持有混合（FOF）（Y类代码：017247），以及华夏养老2045三年持有混合（FOF）（Y类代码：017248）。

最后小夏还要提醒一句，

。如果暂时没想好买什么产品，可以先把钱缴纳进账户，在享受税费优惠和活期存款利息的同时再挑选产品。

希望大家都能积极筹划养老，为未来做好准备！

在投资者认购/申购时收取前端认购/申购费的，称为A类基金份额；不收取前后端认购/申购费，而从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类基金份额；仅面向个人养老金，根据相关规定可通过个人养老金资金账户申购的，称为Y类基金份额。A类、C类、Y类基金份额分别计算和公告基金份额净值和基金份额累计净值。

投资者须理解养老目标日期基金仅作为完整的退休计划的一部分，完整的退休计划包括基本养

老保险、企业年金以及个人购买的养老投资品等。因此以上基金对于在退休期间提供充足的退休收入不做保证，并且，以上基金的基金份额净值随市场波动，即使在临近目标日期或目标日期以后，以上基金仍然存在基金份额净值下跌的可能性，从而可能导致投资人在退休或退休后面临投资损失，请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。

风险提示：1.以上基金属于混合型基金中基金（FOF），包括目标日期基金(TDF)和目标风险基金（TRF），其预期风险和预期收益低于股票基金，高于普通债券基金与货币市场基金，属于中等风险(R3)品种，具体风险评级结果以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。2，“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，养老目标基金不保本，可能发生亏损。投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

3,华夏保守养老一年持有混合(FOF)、华豆稳健养老一年持有混合（FOF）、华夏安盈稳健养老目标一年持有混合（FOF）、华夏安康稳健养老目标一年持有混合发起式(FOF)的基金投资人最短持有期限不短于一年，华夏养老2035三年持有混合(FOF)、华夏养老2040三年持有混合(FOF)、华夏养老2045三年持有混合(FOF)、华夏福源养老目标2045三年持有混合发起式(FOF)的基金投资人最短持有期限不短于三年，华夏养老2050五年持有混合(FOF)的基金投资人最短持有期限不短于五年。在基金份额的持有期到期日前（不含当日），基金份额持有人不能对该基金份额提出赎回申请；基金份额持有人将面临在持有期到期前不能赎回基金份额的风险。

4.以上基金可投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险(港股市场实行T+0回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比A股更为剧烈的股价波动)、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。

5.以上基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。6.基金管理人在构建FOF投资组合的时候，对基金的选择在很大的程度上依靠了基金的过往业绩。但是基金的过往业绩往往不能代表基金未来的表现，所以可能引起一定的风险。7,投资者在投资基金之前，请仔细阅读基金的《基金合同》、《招募说明书》和《产品资料概要》等基金法律文件，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策，独立承担投资风险。

8,基金管理人不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对基金业绩表现的保证。9.基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者做出

投资决策后，基金运营状况、基金份额上市交易价格波动与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。10,中国证监会对基金的注册，并不表明其对基金的投资价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于以上基金没有风险。11. 以上基金由华夏基金发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。12.本资料中观点仅供参考，不构成对于投资人的任何实质性建议或承诺，也不作为任何法律文件。基金有风险，投资须谨慎。