

储蓄存款

关键词：存款；安全性高；保本保息；多产品期限

参考利率：五年期利率 3-4%\*，略高于银行普通定期存款

特点：

- 保本，确定收益型
- 将包含特定养老储蓄产品、个人养老金专属存款产品、定期存款产品等；参与者仅可购买其本人个人养老金资金账户开户行所发行的储蓄存款产品
- 按产品的计息周期提供确定核算利率
- 封闭期：1-20年不等

点击查看大图

理财产品

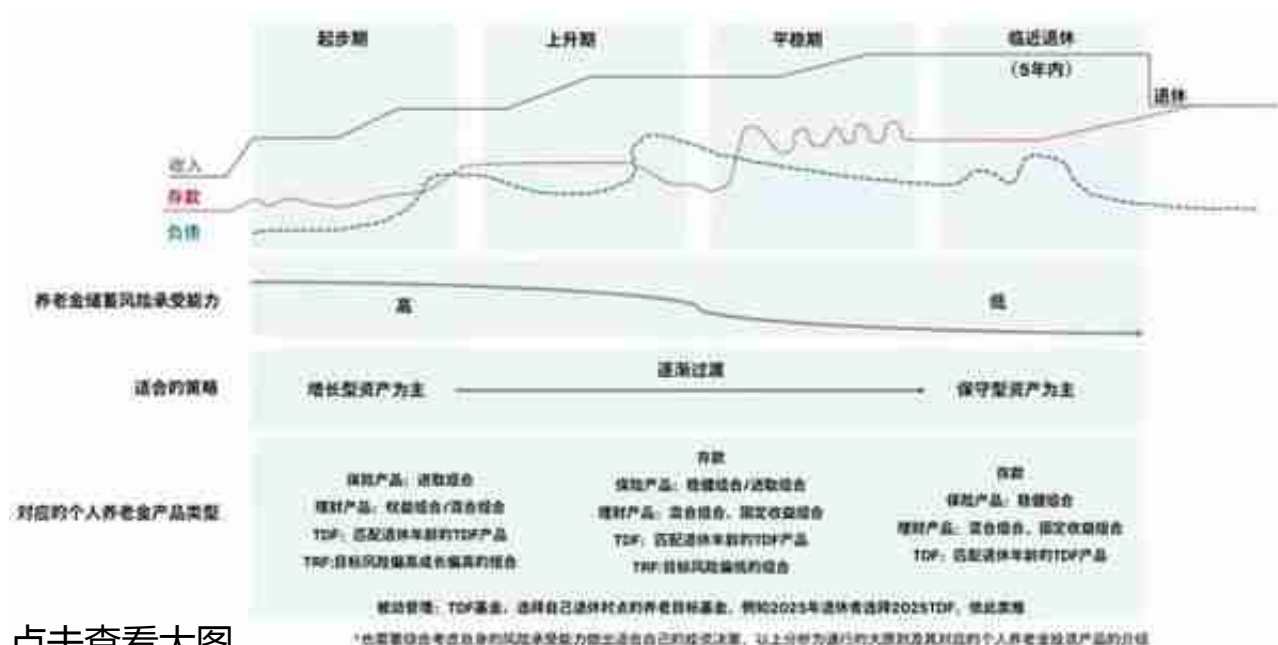
关键词：净值型产品；浮动收益；银行系

参考利率：业绩比较基准 5-8%\*

特点：

- 非保本，浮动收益型
- 将包含截至2022年三季度末已开始试点的养老理财产品
- 中低风险等级，以固定收益类投资和混合类投资为主
- 封闭期：5年

点击查看大图

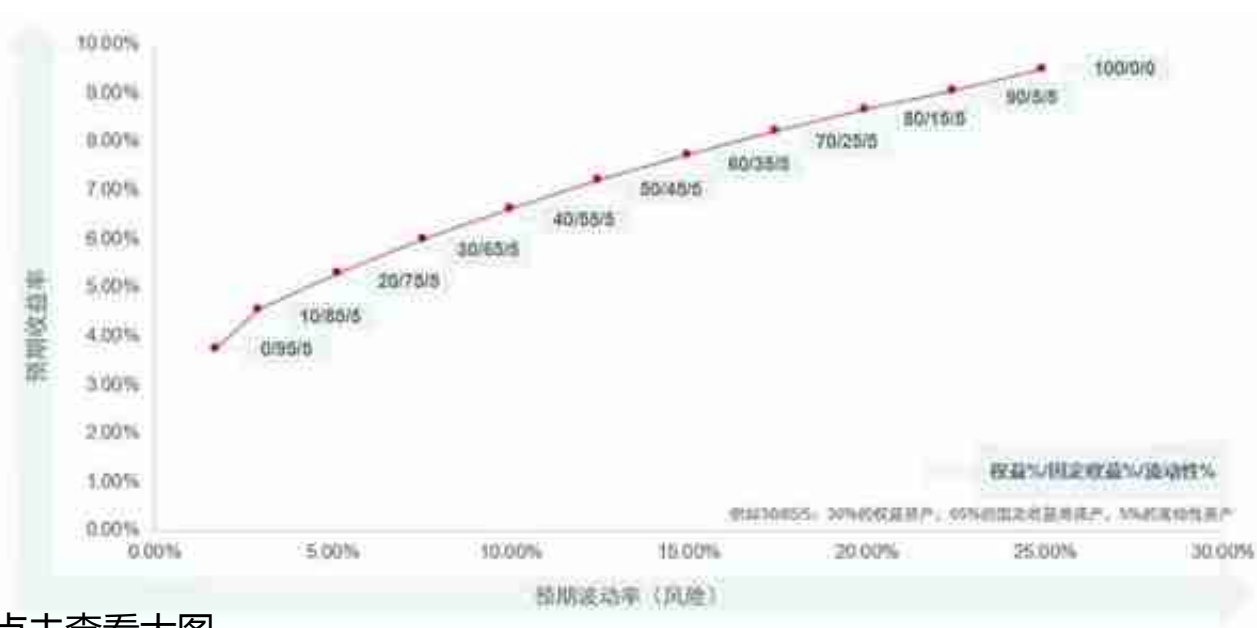


点击查看大图

## 养老金资产配置四大原则总结

### No.1

投资风险并非特指资产价值下行风险或亏损，更多是指资产投资收益的不确定性，即资产价值的上下波动率。各类资产的收益与风险特征（波动率）不尽相同，  
我们需要穿透特定投资产品的框架去了解整体投资组合中的资产配置。



[点击查看大图](#)

以上图表数据来源：万得；怡安 e-tool数据模拟工具

### No.2

越临近退休时点，养老资产承担风险的能力则越低。因为如果在退休前养老资产发生了亏损，给予其恢复的时间较短；反之，距离资金使用起始点较长，则可以将更高比例放入成长型投资产品（即含权投资产品）。

### No.3

从国际经验上来看，通常来说，

权益占比不超过 ( 100%-年龄% )

，员工在进行第二支柱（企业补充养老）及第三支柱（个人养老）组合选择时均可以参考该原则。

## No.4

可以根据个人风险承受情况及配置大原则进行主动管理，  
即综合投资产品中  
的各类资产类别，自行动态分配比例

；  
也可以  
选择被动管理

，即选用适合自己退休年龄  
的养老目标基金产品，由基金公司进行动态资产配置。

---

## 海外经验借鉴

美国从1974年开始建立基本养老金制度，经过40多年的发展，经历了多轮改革修改及提升，不断成长为世界上规模最大的养老金体系，中间有着值得我们借鉴的地方。

近些年，最为重要的一项改革是于2006年颁布的养老金保护法案（Pension Protection Act of 2006），其中将目标日期基金（TDF）和目标风险基金（TRF）设定为默认的投资选项（Qualified Default Investment Alternative, QDIA）例如，某2045年退休的美国401K参与者如果没有进行主动投资选择，他的缴费将自动进入2045TDF组合。

发展至今，TDF已经成为目前海外养老金最主流的养老金融产品之一。而这次公布的个人养老金产品中也涵盖了TDF和TRF产品。

---

## 养老目标日期基金TDF

以参与者退休日期为目标，根据不同生命阶段风险承受能力进行投资配置的基金。该类策略使用下滑曲线（Glide Path），组合中的权益类占比会随着目标日期的接近而逐渐降低，使基金产品的投资风格从“进取”转变为“稳健”，再转变为“保守”，是专门满足养老投资需求的一类策略。



扫描二维码进入怡安养老金替代率计算器

如有针对本企业提供定制化计算器的需求，欢迎您与怡安顾问联系咨询。

---

## 总结

随着第二支柱及第三支柱养老金的普及度及重要性提高，企业将面临更多更大的员工养老金投资教育的需求及挑战。

对于由企业主导的第二支柱，根据员工投资储蓄目标的不同，投资组合策略的制定及调整也将随着大环境的变化及员工需求的不同进行适时的调整及优化。同时，企业在建立了补充养老储蓄计划后，持续性的计划监督及员工投资教育都将随着资产的积累而显得愈发重要。

对于作为补充的第三支柱，企业也应该更多地为员工提供便利及宣传，加强员工长期储蓄的意愿并进行财务健康教育，帮助员工早日实现个人的养老储蓄目标，为员工退休时的财务健康添砖加瓦，体现企业责任感。

**联系我们**

**Shawee Zhang**

电话：021-2306 6452

邮箱：shawee.zhang@aon.com

**Shuo Zhang**

电话：021-3865 8099

邮箱：shuo.zhang@aon-cofco.com.cn

**Henry Sun**

电话：021-2306 6929

邮箱：henry.sun@aon.com

**联系我们**

信安大中华区市场部：info.china@aon.com

**上海**

上海市淮海中路381号中环广场36楼

电话：+86 (21) 23066688

**北京**

北京市朝阳区麦子店街37号蓝福大厦1000室

电话：+86 (10) 65875800

**广州**

广州市珠江新城珠江东路5号国际金融中心37楼10-12单元

电话：+86 (20) 38165788

**深圳**

深圳市福田区中心四路1号航星建设广场1座1603B单元

电话：+86 (755) 33602008

**南京**

南京市鼓楼区新街口汉中路2号亚太商务楼14层C座

电话：+86 (25) 56335003