

6只基金年化回报超30% 个人养老金理财真香?

权益市场回暖之下,近期不少投资者的个人养老金账户收获“惊喜”。

“最近我的个人养老金账户收益创下了历史新高,我一共投资了三款产品,现在浮盈已超30%。”作为第一批“吃螃蟹的人”,2022年11月,投资者李林(化名)在个人养老金制度试点启动之时,便开通了自己的个人养老金账户。

李林表示,“(个人养老金)一年可以买一万二抵税,当时算了一下觉得挺划算就冲了,原本没指望理财收益有多少,现在看着高收益还是挺开心的。”

随着权益市场回暖,以基金为代表的个人养老金产品表现亮眼。截至8月11日,全市场养老基金Y份额中成立满一年的共有194只,其中有近半数的产品近一年年化收益率超15%。

一名来自浙江的投资者刘慧(化名)分享了她的经历,“当时开户是冲着银行的满减金去的,想着人到中年不得不为自己的养老多考虑。后面觉得股市这两年有布局机会,份额都用来买了基金,谁说个人养老金不好,收益明明很香。”

在部分投资者积极入场的同时,仍有不少人持观望态度:“退休了才能提取,深思熟虑到底适不适合自己。”

业内人士认为,个人养老金投资的核心优势在于长期投资。“个人投资个人养老金除了可以享受个人所得税递延优惠外,还可以借助个人养老金账户的制度设计约束自己,真正实现长期投资,并且将投资(所得)切实用于养老。”邮储银行研究员姜飞鹏表示。



个养基金Y份额回报率高

自2022年11月个人养老金制度落地以来,相关产品供给不断丰富。总体数据看,人社部最新发布的《2025年一季度养老金产品业务数据摘要》显示,截至今年一季度末,养老金产品规模约为2.42万亿元,自成立以来累计收益率约为33.46%。

分类别看,国家社会保险公共服务平台数据显示,截至8月11日,个人养老金制度下储蓄类产品、保险类产品、基金类产品、理财产品分别为466只、296只、303只、35只,产品总量合计已达到1100只。

规模方面,Wind数据显示,在目前的超300只养老基金产品中,易方达沪深300ETF联接Y、易方达上证50增强Y、易方达上证科创板50ETF联接Y、华夏沪深300ETF联接Y、易方达创业板ETF联接Y5只产品位居养老基金产品规模前五,均超过100亿元;收益方面,5只产品自成立以来年化回报均超10%。

值得关注的是,上述基金均是于2024

年12月成立的Y份额指数基金。就在去年12月,个人养老金制度迎来重大变革,试点制度推广至全国,85只指数基金被纳入个人养老金基金名录。

有投资者表示,其正是在指数基金上线后才开始投资个人养老金,“个人养老金能买的东西有限,其他的产品和主动基金对我来说类似黑盒子,指数基金直接挂钩指数,个人认为比较保险”。

除了指数基金,今年以来,在资本市场整体回暖之下,有个基金的产品收益颇具吸引力,近1年年化逼近40%。

整体看,Wind数据显示,截至2025年8月11日,全市场养老基金Y份额中成立满一年的共有194只,除去1只产品无数据外,剩余产品近一年全部实现正收益,平均收益率为15.15%(算术平均)。

上述产品中,有6只养老基金Y份额产品近一年回报超30%,其中排名第一的“工银养老2050Y”基金的近1年年化回报达到39.87%,该基金成立于2022年11月,是一款混合型FOF基金,风险等级为中风险,对于目标退休日期到期日持有不满5

年的每笔申购份额,其最短持有到期日为2050年12月31日。

银行理财方面也不乏近1年年化回报超过5%的产品。例如,在现存的35款个人养老金银行理财中,截至8月11日,有4只产品近一年年化回报超5%,其中最高的是“工银理财鑫尊利最短持有1080天A”,该产品近1年年化回报达到5.57%,其为一款中风险的“固收+”理财;除此之外,中邮理财、农银理财、中银理财等理财子公司均有产品近1年年化收益超4%。

银行加码“缴存”福利

今年11月,个人养老金制度即将迎来正式实施三周年。从银行理财投资者数量看,《中国银行业理财市场半年报告(2025年上)》披露,截至2025年6月末,开立个人养老金理财产品行业信息平台账户的投资者超143.9万人,较年初增长46.2%。

在银行加速开户的同时,近段时间以来,多家大行进一步加码个人养老金客户“争夺战”,用多重缴存福利鼓励用户打理

个人养老金“钱袋子”。

例如,邮储银行多家分支机构纷纷在其官方公众平台上发布“秋天的第一笔个人养老金,你存了么?”相关内容,针对开户体验、缴存达标、自动缴存等,推出多重福利,用户有机会最高享610元立减金。

针对用户缴存,工商银行某分行也公告称,用户通过该行手机APP的个人养老金专区,向个人养老金资金账户转入一笔资金后,若2025年以来首次缴存金额达到12000元,最高可领388元的立减金。

不过,在吸引投资者入市方面,个人养老金产品目前仍存在难点。姜飞鹏认为,个人养老金产品仍面临产品吸引力不足、投资者认知偏差、政策限制和市场波动等多重挑战。姜飞鹏表示,“随着A股市场反弹和产品扩容,推动投资者长线长投的关键在于丰富产品种类、优化流动性、强化投资者教育、完善税收激励,并探索默认投资机制。这些措施将有助于提升个人养老金账户的使用率和投资效率,为资本市场注入更多长期资金。”

重庆商报综合时代财经、东方财富网

叫好不叫座 银行权益类理财待逆转 超九成产品获得正收益,但存续规模占比不足3%

今年以来,权益类理财产品表现亮眼。Wind数据显示,目前市场上存续的、由银行理财公司发行的权益类理财产品中,超九成取得正收益。然而,权益类理财产品却“叫好不叫座”。上半年固收类产品仍以97.20%的占比,居主导地位;而权益类产品的存续规模仅700亿元,与去年同期持平。

超九成获得正收益

近日,权益类银行理财产品收益率表现亮眼。Wind数据显示,截至8月3日,市场上由银行理财子公司发行的存续公募权益类理财产品共46只,其中43只今年以来年化收益率为正,占比高达九成;在这43只盈利产品中,17只收益率突破10%,占比39.53%。

就管理机构看,17只高收益产品呈现集中化特征:华夏理财管理数量居首,达5只;光大理财紧随其后,有4只;宁银理财与招银理财各有3只产品入围;信银理财有2只产品上榜。其中,华夏理财旗下“天工日开6号(微盘成长低波指数)”表现尤为突出,以30.51%的年内收益率位居榜首。另外,光大理财“阳光红基础设施公募REITs优选1号”,收益率也超10%。

中信证券首席经济学家明明表示,随着基本面触底回升的迹象逐步明确,今年我国权益市场表现亮眼。前7个月,上证指

数上涨4.89%,对权益类理财的表现形成较强支撑。当前债券利率已处于低位,投资债券的产品收益或持续下行,预计未来股票相对收益有望持续优于债券,权益类理财的认可度也有望提升。

固收类规模挑大梁

7月25日,银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2025年上)》显示,截至2025年6月末,银行理财市场存续规模30.67万亿元,较年初增加2.38%,同比增加7.53%。其中,固定收益类产品存续规模为29.81万亿元,占全部理财产品存续规模的比例达97.20%;权益类产品的存续规模仅700亿元,与去年同期持平。

就已披露半年报的机构实践看,这一结构得到充分印证。平安理财、浦银理财、华夏理财、苏银理财、恒丰理财、青银理财6家理财公司存续固收类产品占比均超99%。

就募集资金看,浦银理财上半年2.39万亿元募

集资金几乎全部来自固定收益类产品;华夏理财新发产品募集近1.44万亿元,固收类占比99.99%,仅2只权益类产品募集1.59亿元;苏银理财虽发行1只混合类产品,但募集金额仅8.27亿元,而固收类产品募集规模是混合类产品的千倍之多。

“叫好不叫座”待逆转

一面是投资者惊呼上半年权益类产品收益率表现亮眼,一面却仍“用脚投票”重仓固收类产品。对于权益类产品“叫好不叫座”的原因,有市场人士分析,其一,投研能力升级跟不上市场变化,理财子公司的产品创新步伐相对滞后;其二,尽管市场行情提供了窗口,但理财子公司产品升级还需考虑现有客群的风险偏好及拓展新客户的难度。

素喜智研高级研究员苏筱芮认为,银行理财以“固收主导”为特征,一方面是因为银行机构客群多以中低风险为偏好,另一方面银行在中低风险财富增值类产品方面确实更有优势,而混合类、权益类产品则面临基金、券商等更为激烈的市场化竞争。

尽管当前权益类产品数量有限,但业内对其未来发展普遍持乐观预期。明明表示,在国内低利率市场环境与发展高质量宏观背景的双重作用下,国内投资者对债券类资产的偏好将随其收益中枢下降而减弱,加大权益资产配置比例将成为未来居民资产配置的重要方向。

“预计2025年理财产品结构将发生显著变化,混合类和权益类产品的规模和数量将提高。”中信建投的研报认为。

据经济参考报

