俞燕：特定养老储蓄存款开闸，利率有些吸引力

意见领袖 | 俞燕

特定养老储蓄业务开闸了!

两个多月前（5 月 13 日），CBIRC 相关负责人曾对外透露，正会同央行研究推出特定养老储蓄业务试点。

两个多月后，特定养老储蓄业务就落地了。

7 月 29 日，两家金融监管部门联合发布了《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》（下称“《通知》”），宣布启动特定养老储蓄试点。

作为储蓄存款的一种，特定养老储蓄产品的产品形态同样包括整存整取、零存整取和整存零取三种类型。

不过在期限上，特定养老储蓄产品则体现了长周期的特点：分为 5 年、10 年、15 年和 20 年四档。而普通的储蓄存款则最长则只有 5 年。

与普通储蓄存款相比，特定养老储蓄产品的利率略高于大型银行五年期定期存款的挂牌利率。这对于利率敏感型的投资者来说，还是挺有吸引力。

目前央行的三年期和五年期的基准利率皆为 2.75%，但各行的挂牌利率略有参差。比比如，工商银行、农业银行与中国银行的三年存款利率最高可达 3.15%，五年期则为 2.75%，出现了三年期和五年期利率倒挂。

https://www.yunbaogao.cn

出现倒挂的原因在于，有的银行将达到一定的起存额的三年期存款利率上浮到 3.15%，对五年期则未做上浮。

在当下的利率下行周期，期限越久，面临的利差损的风险就越大。对于期限更长的特定养老储蓄产品来说，定价风险更加不可小觑。有业内人士指出，银行需要考虑自身的负债成本，实现期限与定价的匹配。在试点初期以五年期利率作为参照值，是比较谨慎的做法。

从《通知》的表述来看，似乎特定养老储蓄存款的四档期限的产品，利率略高于大型银行五年期定期存款的挂牌利率。但不知四档是采用同一个利率，还是略有差别。

从特定养老储蓄存款的单户规模来看，每个储户在单家试点银行的存

https://www.yunbaogao.cn

款本金上限为 50 万元——和存款保险保障的额度一致。单家银行的试点规模则不超过 100 亿元。

首批参与试点的是工、农、中、建四大国有银行，试点地则选择了广州、成都、西安和青岛五城。

其中，成都和青岛此前还是首批养老理财产品的试点城市，这一次又同时成为特定储蓄存款的首批试点城市。

随着特定养老储蓄产品正式开闸，目前第三支柱里的养老产品，已有养老储蓄、养老理财、养老保险、养老基金等多种养老金融产品形态。对于投资者来说，可以根据自己的风险偏好、年龄阶段、投资习惯、资产结构等，选择相应的养老金融产品。

从目前已正式发行的养老金融产品来看，销售最火爆的莫过于养老理财产品。自 2021 年 12 月首批养老理财产品推出后，受到热捧，2022 年 2 月，第二批试点扩展至“十地十机构”，第二批养老理财产品也已蓄势待发。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44674