

热点聚焦 | 多少钱才能快乐养老？太平福安稳健养老 FOF 助力您的退休生活

世界银行报告曾指出，如果要维持退休前的生活水平不下降，养老金替代率要大于 70%；如果达到 60%到 70%之间，可维持基本生活水平；如果低于 55%，则生活水平较退休前会有大幅度下降。①

假设退休前工资为 10000 元/月，那么每月养老金要 ≥ 7000 元，才能使得生活品质不会因退休而下降。换句话说，在退休后安享 30 年养老生活的情况下，我们需要准备的养老金为 $7000 \times 12 \times 30 = 2520000$ 元。

然而，根据海通国际发布的《低生育率的危害和破局》，在我国现行基本养老保险制度下，2022 年养老金替代率仅为 47.4%，远低于世界银行建议的 70%标准线和国际警戒线的 55%，预计未来还将随着人口老龄化程度的加深而继续下滑。

在人口老龄化及少子化加剧的背景下，我国基本养老保险基金面临较大的支出压力，那么，我们应该如何进行科学规划以保障晚年的生活品质？

养老不焦虑，个人养老金来支招

我国现行的养老保险体系主要有三大支柱：第一支柱是基本养老保险，包括城镇职工基本养老保险和城乡居民养老保险；第二支柱是企业（职业）年金，由用人单位及其职工建立，主要发挥补充作用；第三

支柱是个人储蓄性养老保险和商业养老保险，个人养老金是第三支柱中有制度安排的部分。

个人养老金，是指政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营、实现养老保险补充功能的制度。个人养老金实行个人账户制，缴费完全由参加人个人承担，自主选择购买符合规定的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等金融产品，实行完全积累，按照国家有关规定享受税收优惠政策。

个人养老金账户投资公募基金可以赚到钱吗？②

首批 Y 份额养老 FOF 基金成立于 2022 年底。根据华宝证券研究创新部的测算，截至到 2024 年 12 月 10 日，若通过月度定投的方式投资首批养老基金，则成立以来的年化平均收益为 2.65%，在 2023 年和 2024 年的年度收益率为-4.07%和 4.87%，盈利基金数量占比分别为 2.27%和 100%。

不同批次 Y 份额养老 FOF 基金收益整体情况统计

	首批成立的 Y 份额(2022 年底前成立)	2023 年底前成立的 Y 份额
平均收益 (成立以来)	2.65%	
盈利基金占比 (成立以来)	100%	
月度定投		
平均收益 (2023 年)	-4.07%	
盈利基金占比 (2023 年)	2.27%	

	平均收益 (2024 年)	4.87%	4.96%
	盈利基金占比 (2024 年)	100%	100%
年末一次 性投入	持有平均收益 (成立以来)	-0.04%	
	持有盈利基金占比 (成立以来)	58.33%	
	持有平均收益 (2023 年)	-4.10%	
	持有盈利基金占比 (2023 年)	12.88%	
	持有平均收益 (2024 年)	4.92%	4.97%
	持有盈利基金占比 (2024 年)	95.45%	95.51%

资料来源：iFinD，华宝证券 2024 年 12 月 17 日发布的证券研究报告《个人养老金投资赚到钱了么？——详解个人养老金配置与收益表现 个人养老金系列报告（二）》。注：根据养老基金成立时间分为 2022 和 2023 两批、观测一次性投资和按月平均定投两种方式下的投资收益表现情况。月度定投为每月最后一个交易日进行固定金额申购（如每年总投入 12000 元，则每月投入 1000 元），统计 2023 年定投收益，第一个定投开始时间为 2022 年最后一个交易日。2023 年底前成立 Y 份额基金成立时间差异较大，仅统计此类基金 2024 年收益。收益率统计截至 2024 年 12 月 10 日。

通过上表可以发现，短期来看，投资养老基金的收益波动受到市场影响较大，投资首年发生亏损对首批参与投资者情绪扰动较大。但两年

下来，个人养老基金投资收益基本都扭亏为赢，投资者被动实现了投资行为积累下的收益改善。说明个人养老金账户及较长期限锁定的产品运作模式，对投资者追涨杀跌行为起到一定的改善作用；同时，拉长时间来看，月度定投方式能够在一定程度上改善投资者的体验。

太平福安稳健养老一年持有混合（FOF），助力退休生活

太平福安稳健养老一年持有混合（FOF）（Y类代码：020778）可通过个人养老金账户购买，既能享受个人养老金税收政策优惠，还能额外储备一笔钱充实自己的养老储蓄。该产品Y类份额成立于2024年3月29日，截至2025年3月31日，成立以来净值增长率为5.32%，较同期业绩比较基准实现0.89%的超额收益^③。

太平福安稳健养老一年持有混合（FOF）总体采取跨市场、多资产配置策略。产品强调动态平衡组合的风险收益比，重视创造绝对收益，通过体系化“定量+定性”的方式，基于宏观多因子权益择时模型、股债相对估值溢价模型、全球层面货币指数及汇率关系、行业及产业政策等把控大类资产配置及优选基金，并通过基金筛选系统高效、精准筛选子基金构建组合。

未雨绸缪，才能行稳致远。建议大家可以根据自己的风险承受能力和投资偏好，选择合适的金融产品进行个人养老金的投资，为您的未来退休生活增添一份保障。对于追求长期稳健投资回报的投资者，不妨关注太平福安稳健养老一年持有混合（FOF）。

注①：养老金替代率是指养老金占退休前工资的比例，通常被视为衡量退休生活质量的重要指标。注②：资料来源于华宝证券 2024 年 12 月 17 日发布的证券研究报告《个人养老金投资赚到钱了吗？——详解个人养老金配置与收益表现 个人养老金系列报告（二）》。注③：数据来源于基金定期报告、太平基金，截至 2025 年 3 月 31 日。太平福安稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）A 类份额成立于 2023 年 11 月 14 日，Y 类份额成立于 2024 年 3 月 29 日，刘翀自成立以来即任职，业绩比较基准为：中债综合指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*20%，A 类份额自成立以来完整会计年度（2023-2024 年）业绩分别为 0.36%、3.67%，同期业绩比较基准分别为-0.28%、6.82%；Y 类份额自成立以来完整会计年度（2024 年）业绩为 3.54%，同期业绩比较基准为 5.46%，基金业绩、业绩基准收益率来源于基金定期报告。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。

太平福安稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的风险等级为 R2（较低风险），适合风险承受能力在 C2（稳健型）及以上的投资者。风险提示：基金有风险，投资须谨慎。请详阅基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身情况判断基金是否与自身的风险承受能力相适应。本基金名称中包含“养老”字样，但并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺。基金管理人以任何方式保证本基金不受损失，不保证投资一定盈利，亦不保证最低收益。请投资者关注本基金每份基金份额需要持有至少一年而面临在最短持有期到期前不能赎回基金份额的流动性风险；无法获得收益甚至损失本金的风险；采用目标风险策略投资的特有风险，包括但不限于遵循既定投资比例限制无法灵活调整的风险、资产配置风险、投资者投资目标无法实现的风险、风险收益特征或风险等级表述的相关风险；投资于其他基金所面临的特有风险；可能较大比例投资于基金管理人旗下基金所面临的风险等特有风险。投资者务必在全面了解基金产品的风险收益特征、运作特点及销售机构适当性意见的基础上，审慎作出投资决策。本基金投资于证券市场，基金净值会因证券市场波动等因素产生波动。我国证券市场发展时间较短，不能反映证券市场发展的所有阶段，相关基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。基金管理人与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。

（作者林凌任职于太平基金市场营销部）