

一年来个人养老金产品“货架”持续“上新” 收益率不及预期 投资者期待更高的收益

■本报记者 冷翠华

截至11月25日,个人养老金制度正式实施一周年。一年来,个人养老金储蓄类产品、基金产品、保险产品、理财产品等四类“多点开花”,截至今年6月底,已吸引了4030万人参与。

开展个人养老金业务的相关金融机构认为,国内养老金融前景广阔。随着各项配套规则的优化完善,个人养老金业务将迎来高质量发展。

700多只产品上架

一年来,个人养老金产品的“货架”持续“上新”,给投资者提供了丰富的产品库。

国家社会保险公共服务平台显示,截至11月24日,个人养老金产品共有745只。从类型来看,储蓄类产品465只,占比62.42%;基金产品162只,占比21.74%;保险产品99只,占比13.29%;理财产品19只,占比2.55%。

整体来看,随着个人养老金产品体系逐渐壮大,投资者的选择也逐渐丰富。一家险企相关负责人表示,尽管个人养老四类产品风格各异,但同类产品仍存在同质化的问题,金融机构开发优质多样长期产品的能力还比较欠缺,产品吸引力有待提升。

同时,从投资者便利度来看,尽管理论上投资者可以根据自己的投资偏好自主选择投资产品。但记者调查发现,目前投资者要实现真正的自主选购还存在部分“堵点”,例如只能购买与相关销售渠道有合作的金融机构产品。

对此,中国社会科学院社会发展战略研究院研究员、世界社研究中心秘书长连泉对《证券日报》记者表示,建议完善国家社会保险公共服务平台的个人养老金信息系统,并将系统内的信息统一与金融机构进行链接。因为该平台

能查询所有个人养老金投资产品信息,消费者可以通过该平台提供的信息在不同渠道实现真正的自由选购产品。

产品收益率尚不及预期

记者在采访中了解到,目前购买保险产品 and 存款产品的投资者对其年度收益率满意度较高,而购买基金产品和理财产品的投资者对其年度收益率满意度较低。

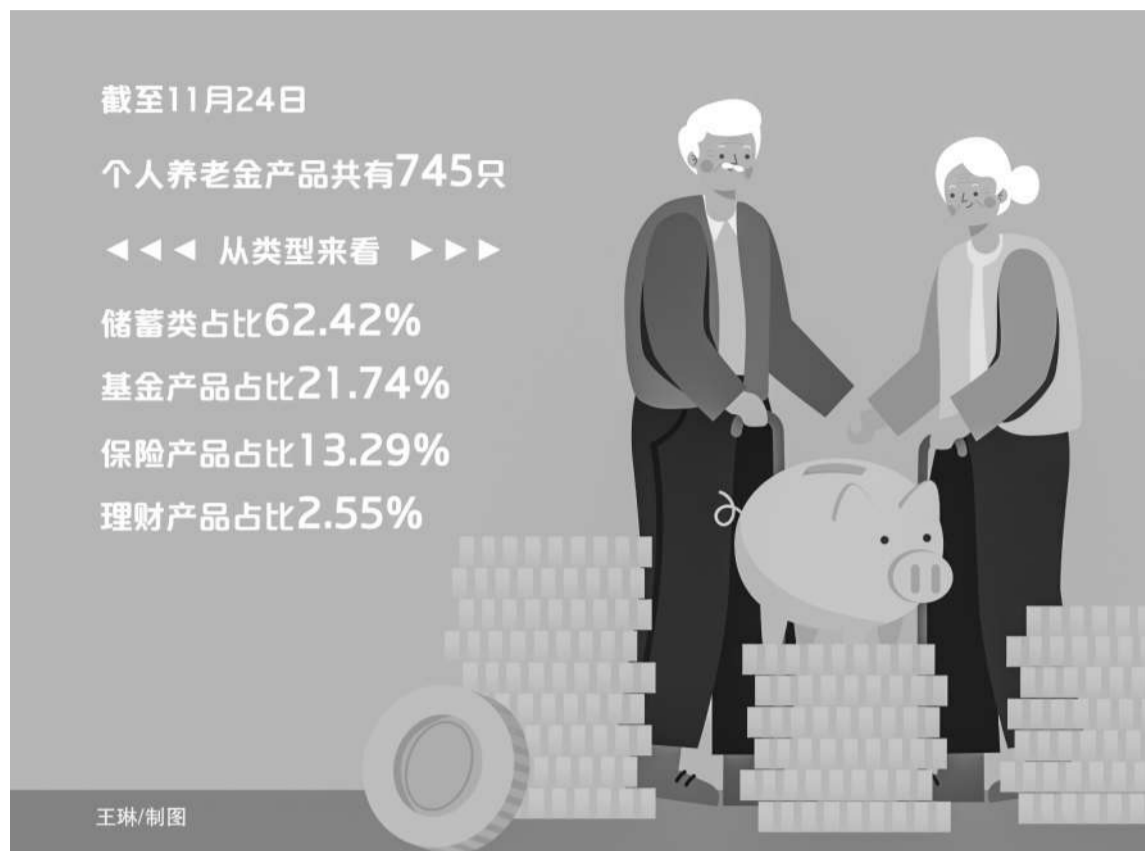
“我买的三年期存款产品,年利率达3.24%,年度收益率不低。”投资者姜女士对记者表示。而另一投资者李女士则对其购买的基金产品年度收益率有点失望。

部分个人养老金产品收益率不及预期,某金融机构相关负责人分析认为,主要受两方面原因影响。一是从制度设计层面看,个人养老金投资封闭期较长,但金融产品短期投资策略趋同,收益率无明显差异化优势;二是从机构角度来说,个人养老金产品净值管理水平有待提升。

华夏基金发布的《个人养老金一周投资者行为洞察报告》(以下简称《洞察报告》)显示,对个人养老金的未来增值预期,是投资者选择开通账户的主要原因。从缴存情况看,投资者两年累计平均缴存金额超万元。一般而言,年末是个人养老金缴存的窗口期,缴存金额仍有提升空间。

多位已经参与个人养老金产品的投资者对记者表示,缴不缴费、购买什么产品,主要还是参考相关产品的收益率和稳定性。《洞察报告》提到,调研显示,近七成投资者对个人养老金产品的年化收益率预期在3%至8%,28%的投资者甚至希望年化收益率达8%以上。

显然,目前个人养老金产品的实际收益率与投资者预期还有较大差距。不过,业内人士认为,一年周期较短,养老金的储备是长期过程,应注重时间的价值。无论购



买哪种产品,都应着眼于长期。太平人寿建议,投资者结合家庭自身的情况,针对未来可预见性的养老支出,提早储备。产品方面,要结合自身家庭的风险偏好,充分了解权益类、固定收益类等大类资产的特点,在各类金融资产中做好配置。

不同投资产品首年表现的差异,也在影响投资者下一步的投资计划。记者采访发现,越来越多的投资者在新增缴费后尝试将资金进行多元化配置。《洞察报告》提出,“储蓄+保险”是投资者第一选择,同时“基金+”组合也受青睐。

多措并举提升吸引力

对于刚刚实施一年的个人养

老金制度,业内人士认为,该制度未来还有很大的优化空间。金融机构作为重要的参与方,也需在其中持续发挥积极作用。

国民养老相关负责人表示,参与个人养老金制度的金融机构应更多从提升供给能力和供给质量方面去改进,为试点扩面和制度优化共同努力。比如,加快发展养老规划等专业性养老管理咨询服务,加强投资者教育,帮助老百姓树立正确、科学的养老观和投资观;基于个人养老金制度框架,探索养老生态共建共享,为老百姓提供综合化养老金融服务,吸引更多参与者;不断提升投资管理能力和风控能力,提供运作规范、成熟稳定、侧重长期保值增值的个人养老金产品等。

华夏基金表示,促进个人养

老金业务发展,要继续加强宣传,开展科学养老理念普及活动,提升参与积极性。同时,进一步丰富产品供给,减轻投资顾虑,满足不同人群的养老投资需求。此外,优化升级客户服务,完善提升个人养老金产品的购买和持有体验。

普益标准研究员黄轼刻对《证券日报》记者表示,理财公司应合理制定业绩比较基准,同时,采取与“养老”相匹配的投资策略,严控产品风险,注重回撤控制,避免净值大起大落影响投资者持有体验。

整体来看,受访人士普遍认为,除了持续完善制度,对相关金融机构而言,最重要的是要提升个人养老金产品投资收益率、提升服务水平。

中基协修订基金从业人员有关自律规则 强化从业人员管理和自律约束

■本报记者 昌校宇

为贯彻落实中央金融工作会议部署,全面加强金融监管,进一步规范基金从业人员执业行为,提高基金从业人员特别是基金经理、投资经理等投资管理人的合规意识和职业操守,在证监会指导下,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)于近日修订发布《基金从业人员管理规则》(以下简称《管理规则》)及配套规则和《证券期货经营机构投资管理人员注册登记规则》(以下简称《注册登记规则》)。

《管理规则》 明确六项禁止性执业行为

《管理规则》及配套规则于2022年发布,将不同类型机构的基金从业人员纳入统一的自律规则管理体系,为基金从业人员队伍建设提供规则依据。本次修订细化了对从业人员执业行为的禁止性要求和自律约束措施,进一步明确了行业机构在从业人员管理中的主体责任,并结合行业实际丰富了从业资格取得方式,为境内外基金专业人才合规从业提供便利条件。本次规则修订旨在引导行业机构与广大基金从业人员树立正确的价值观、事业观、职业观,为行业高质量发展提供有力的人才支撑和智力保障。

其中,从业人员合规持证上岗更加便利,可通过所在机构向协会申请注册基金从业资格。《关于实施〈基金从业人员管理规则〉有关事项的规定》修订后,基金从业资格取得方式拓展为五种:一是基金从业资格考试。二是资格认定。三是从业经历认定。具备10年以上证券、基金、金融、法律、会计等工作经历的私募股权(含创投)基金管理人,豁免基金从业资格全部科目。四是“学历认定+考核”。五是“专项培训+考核”。

同时,《管理规则》对从业人员的资格取得、资格管理、后续培训和执业行为进行了系统性的规范。其中,在执业行为方面,明确规定应当遵守忠实义务、审慎义务、守法合规义务、利益冲突管理义务、信息披露义务、适当性义务、公平交易义务和保密义务,不得有滥用职权、商业贿赂、不当言论、干扰监管、背离社会主义核心价值观及违背职业道德和社会公德等六项禁止性行为。

为提升从业人员队伍质量,中基协后续将积极推动《管理规则》及《关于实施〈基金从业人员管理规则〉有关事项的规定》的落实执行,压实机构在从业人员聘任、管理方面的主体责任,通过“定期检查+随机抽查”等方式对机构的人员管理情况开展核查。同时,加强从业人员诚信信息管理和运用,根据机构诚信情况采取差异化自律管理,提升事中事后管理精准化水平,对违法违规失德失信、破坏基金行业声誉的行为加大自律处罚力度。通过扩大培训认可范围,建立培训师资源库,丰富培训内容等措施,进一步优化后续培训质量,提升从业人员后续培训力度,持续提升从业人员合规意识和职业操守。

《注册登记规则》 扩大自律规则适用范围

《基金经理注册登记规则》于2012年发布,明确了基金经理注册管理的条件标准、办理流程、报送材料等具体要求,为规范基金经理执业行为奠定了基础。本次修订对过去碎片化的规则进行了梳理整合,规范了各类特殊产品基金经理的具体标准,将投资经理登记管理规程统一纳入自律规则中,同时明确了投资管理人员专业履职能力和工作经验要求,将规则名称修改为了《证券期货经营机构投资管理人员注册规则》。本次规则修订旨在进一步规范投资管理人员执业行为,督促投资管理人员及其任职机构严格遵守法律法规,切实履行自身职责,更好地维护基金份额持有人的合法权益。

具体来看,修订后的《注册规则》加强了对投资管理人员的自律约束。一是将证券期货经营机构中从事私募资产管理或投资管理的投资经理等纳入自律规则适用范围,对证券期货经营机构的投资管理人员实施了全口径执业行为自律管理。二是细化了投资管理人员任职条件、办理流程、办理材料等注册登记要求,从入口端强化机构和投资管理人员注册登记的规范性、平稳性要求,更好地维持产品投资运作的稳定,加强对募集期、封闭期、管理现有已成立公募基金产品未满1年等情形下基金经理的离任及变更管理要求,保障份额持有人合法权益。四是进一步明确了机构在有关投资管理人员的制度建设、流程办理、日常管理等方面应当承担的职责,压实机构主体责任。

修订后的《注册规则》对基金经理任职主要有两方面要求。一方面具备基金从业资格,满足投资管理、投资研究等业务经验的年限要求且最近1年在金融机构从事有关工作,符合诚信合规有关要求,并且通过了协会组织的基金经理证券投资法律资格考试。另一方面管理养老目标基金、管理人中管理人产品、REITs基金等特殊产品的,在满足前述要求的基础上,还应当具备对应的从业经验或者投资业绩要求等。

中基协表示,下一步,将依据上述自律规则稳步开展从业人员资格管理和投资管理人员注册登记工作,同时,进一步强化事中事后自律管理,加大对违规违纪行为的惩戒力度,健全从业人员诚信档案和执业行为记录,持续提升从业人员职业操守及专业素养。

招聘薪资优厚 多家券商ESG相关岗位“虚位以待”

■本报记者 李文
见习记者 于宏

近期,ESG相关领域人才需求持续增加,众多企业、机构频频发布ESG(环境、社会和公司治理)研究员、分析师、经理等职位的招聘。

而券商无论在内部治理,还是外部业务上都迫切需要ESG人才。据《证券日报》记者观察,近期券商对ESG人才的招聘主要集中于分析师、研究员等岗位。

北大纵横管理咨询集团高级副总裁孙连才对记者表示,ESG理念可以在投融资、风控、投研等多方面赋能券商业务,同时也有助于提升券商内部治理水平,增强公众信任感。

ESG相关岗位招聘火热 券商积极招兵买马

ESG能在传统财务指标之外,为审视企业社会价值和可持续发展潜力提供新角度。ESG理念契合当前

全球社会、环境和经济发展的新要求,受到社会各界广泛关注。

而券商作为金融中介、投资者和研究机构,在如何把ESG融入投融资评估体系、助力绿色金融发展、编制ESG研究报告等诸多方面都对ESG人才求贤若渴。

近期多家券商均在开展ESG相关岗位招聘,但因国内ESG尚处起步阶段,成熟的复合型专业人才稀缺,以至于券商ESG相关岗位普遍薪资优厚,个别岗位甚至开出了“每年19薪至24薪”的条件。

比如,东方证券以2.5万元至3万元的月薪招聘碳金融业务总监,负责公司碳减排方案开发、投资和碳交易业务,开发碳金融产品,追踪、分析和判断碳产业发展趋势。

西部证券以2万元至3万元的月薪招聘ESG宏观研究员,负责跟踪海内外ESG领域最新政策和市场动态,对国内外ESG领域重点议题进行深入研究形成报告,并通过路演、课题、电话会、数据库等方式为客户提供系统服务。

聚焦抽取项目情况方面,中证协和监管部门共同确定了具体参与抽取的项目范围。经汇总统计,纳入2023年投行评价范围的公司合计99家,项目合计7539个,其中,IPO项目1300个,再融资项目770个,债券项目4369个,财务顾问项目118个,股转公司(北交所)项目982个。

统筹考虑业务规模、市场影响等因素,确定2023年IPO项目抽取25%,再融资项目抽取15%,债券项目、股转公司(北交所)项目各抽取10%,IPO、再融资、债券、股转公司(北交所)四类项目,每家公司至少抽取1个;财务顾问项目每家公司抽取1个。联合保荐、联合主承销项目,分别计入联合保荐、联合主承销

德邦证券以2万元至3万元的月薪招聘ESG投资分析师,主要负责ESG领域进行分析和预测,撰写研究报告,以及为公司内外外部客户提供系统的研究服务。

记者浏览相关招聘网站注意到,不仅多家券商在积极招聘ESG人才,Wind、毕马威中国、德勤等机构也均在招聘ESG分析师、咨询顾问等。普华永道则在招聘金融机构ESG风险管理方面的高级咨询顾问。而前海开源基金等基金公司也纷纷设立首席ESG投资官和组建ESG投资小组。

猎聘大数据统计信息显示,2022年5月份至2023年4月份,ESG新发职位同比增长了64.46%。

不过,也需要警惕有人借ESG招聘火热牟不义之财。比如,猎聘平台上的猎头李先生就告诉《证券日报》记者,近年来企业对ESG相关人才的需求增加,前来咨询和应聘的求职者也持续增多,同时,以高薪为噱头向学员卖课、开办考证培训班的现象也愈加泛滥,其对求职的帮

助非常有限,如此乱象需要加以规制。

ESG赋能券商业务 推动高质量发展

ESG将从多方面赋能券商业务,促使券商把握发展新机遇。在公司内部治理方面,中金公司、南京证券、西南证券等券商已建立了较为完善的ESG治理架构,均设立了ESG专职委员会或独立办公室。同时,券商还积极披露自身的ESG信息,毕马威研究数据显示,当前A股券商ESG报告披露率达95%以上。

在投资业务方面,ESG作为一种投资理念被日渐重视,ESG理念将企业的可持续发展表现纳入评估体系,同时也有利于发现企业于社会责任和公司治理等方面的潜在风险,提高投资安全性。例如,中金公司开发了内部ESG投资分析与管理平台,进行投资策略及产品方案研究。东方证券也将ESG风险全面纳

入企业融资、项目融资、投资银行等融资业务的考量中。

在研究业务方面,随着市场对企业的ESG表现更加关注,多家券商组建了专职ESG行研团队。如,德邦证券持续每周更新“ESG周报”系列研报。

在投行业务方面,券商在践行ESG理念发行承销各类绿色债务融资工具、参与碳金融交易的同时,也加强了相关的风险管控。例如海通证券明确,各业务部门、子公司应针对存续期项目开展ESG尽职调查,加强风险管理。

另外,券商还积极进行相关评估研究,例如,国泰君安研发了覆盖境内1.4万家市场主体的ESG评价系统,将ESG理念融入债券投资制度建设、标的筛选、投资决策等各环节。毕马威中国金融服务团队提出,券商应通过外部选聘和内部培养相结合,在投行、投资、资管、交易、研究等多条线积累ESG专项人才,探索在关键绩效考核体系中加入ESG相关指标。

券商2023年投行业务质量试评价启动 共涉及行业99家公司

■本报记者 周尚任

为督促券商归位尽责,推动提升投行业务质量,深化发行注册制改革,中国证券业协会(以下简称“中证协”)正研究修订《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》。11月24日,《证券日报》记者从券商处获悉,中证协拟根据2023年券商投行业务质量评价思路组织开展试评价工作。同时,各券商需要在2023年11月30日前按照抽取项目清单报送各项目质量评价自评情况。

从2023年券商投行业务质量评价思路来看,2023年,为适应全面注册制要求,在总结去年工作的基础上,根据监管需要,总体沿用原评价

架构并进一步优化,形成“1+4+1”的总体架构。具体包括,券商投行业务内部控制制度的建设和执行情况评价;股票保荐、债券承销,并购重组财务顾问和股转公司(北交所)相关投行业务等四大类投行业务的履职尽责和业务规模情况评价;投行服务高水平科技自立自强情况等评价。调整后的评价充分利用现有的其他投行业务评价结果,保持监管标准统一,尽量不增加行业机构负担。

其中,内控制度执行情况评价,由于扩大评价范围后,项目数量大幅增加,确定采用项目抽样方式。评价方式为券商自评、中证协复核确定,公司得分分为参评项目平均分。

公司的评价项目范围,公司债券同一批文下分期发行的,计算为1个项目。

前期,中证协进行债券业务、财务顾问评价时,已按照每家公司1个分别抽取了1个债券项目和1个财务顾问项目。为避免重复工作,债券项目在已抽取项目之外进行差额补抽,财务顾问项目不再抽取。11月20日,经行业代表见证,随机抽取IPO项目346个,再融资项目144个,债券项目359个,股转公司(北交所)投行项目132个。

据《证券日报》记者梳理,随机抽取的346个IPO项目中,行业龙头中信证券共被抽取了37个项目,被抽取的项目数量最多。中信建投、海通证券、民生证券、国泰君安、华

泰证券、中金公司紧随其后,分别被抽取了27个、22个、21个、21个、20个、18个项目。

随机抽取的144个再融资项目中,被抽取项目数量最多的依旧是中信证券,为17个;中信建投、华泰证券、国泰君安、中金公司紧随其后,分别被抽取了10个、8个、6个、6个项目。

随机抽取的359个债券项目中,被抽取项目数量最多的则为中信建投,达40个,中信证券、国泰君安、华泰证券、中金公司紧随其后,被抽取项目数量分别为33个、29个、21个、20个。随机抽取的132个股转公司(北交所)投行项目中,开源证券数量最多为10个,申万宏源紧随其后为6个。