

上新7只、“减员”1只 个人养老金基金增至193只

■本报记者 昌校宇

个人养老金基金再迎扩容。7月12日,证监会公布的最新个人养老金基金名录和个人养老金基金销售机构名录显示,截至2024年6月30日,个人养老金基金数量达193只,个人养老金基金销售机构数量为51家。相较于今年一季度末,新增7只个人养老金基金,另有1只产品因清盘被移出名录;个人养老金基金销售机构的名单则无变化。

14家机构管理5只以上产品

2022年11月4日,证监会发布《个人养老金投资公募基金业务暂行规定》,对参与个人养老金投资公募基金业务的各类市场机构及其展业行为予以明确规范。同年11月18日,证监会发布首批个人养老金基金名录和个人养老金基金销售机构名录,包括129只养老目标基金及37家基金销售机构。同时,按照规定,后续两份名录将持续定期发布并动态调整。

个人养老金基金“货架”持续上新。截至2024年6月30日,个人养老金基金数量达193只,相较一季度末的187只产品,新增了7只产品,退出了1只原有产品。

此次新入网的产品,涉及6家公募基金管理人的7只基金。其中,易方达基金旗下有2只新增产品,华夏基金、广发基金、富国基金、中欧基金、建信基金旗下均新增1只产品。从产品类型上看,7只新增的个人养老金基金中,包含5只目标日期基金、2只目标风险基金。

在此次新增的基金管理人中,华夏基金、易方达基金、广发基金、

中欧基金、建信基金、富国基金等6家基金管理人入网的个人养老金基金产品分别由原来的11只、10只、9只、8只、5只、4只增加至12只、12只、10只、9只、6只、5只。

另从各家基金管理机构旗下产品数量看,截至2024年6月30日,有14家机构管理的个人养老金基金均在5只以上。其中,华夏基金、易方达基金旗下产品数量最多,均为12只;广发基金和南方基金均以管理10只产品紧随其后;中欧基金以管理9只产品位列第三名。

中欧基金相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“个人养老金基金产品扩容,是按照相关要求,在市场中目前已成立的养老目标基金中挑选满足要求、符合个人养老金投资的产品纳入个人养老金可投资范围,丰富个人养老金的投资选择。本次1只产品入网,完善了中欧基金在个人养老金账户中的产品线序列。”

对于个人养老金基金稳步扩容,南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示:“个人养老金业务发展前景广阔,是各类金融机构积极布局的重要业务领域。个人养老金基金的稳步扩容能增加长期资金来源,引导市场投资风格向长期投资转变,增强资本市场内在稳定性。同时,个人养老金基金作为长期资金,其投资往往倾向于支持实体经济的发展,有助于促进经济结构的优化和产业升级。”

首次有产品被移出名录

《证券日报》记者进一步梳理个人养老金基金名录注意到,鹏华长乐稳健养老混合发起式被移出,



这是该名录首次“减员”(已进榜的产品被移出)。

在田利辉看来,个人养老金市场具有巨大的发展空间,接下来,公募机构需要从公开化、个性化、知识化和实惠化方面发力,进而持续获得投资者的认可。他进一步分析称:“其一,需提高信息披露的透明度,让投资者清晰了解基金的投资策略、风险控制能力和业绩表现。其二,需根据不同投资群体的不同需求,

提供更加个性化和差异化的产品和服务,满足不同投资者的养老规划需求。其三,需推动投资者提高对个人养老金基金的认识,用业绩让投资者认同长期投资的重要性和风险管理。也就是说,公募机构要切实提高基金的投资回报,提升投资者的获得感。”

此前,证监会在召开新闻发布会时提到,下一步,证监会将协同相关部门做好试点评估,同时督促

基金管理人扎实提升个人养老金管理与服务水平:一是全面强化机构投研核心能力建设。二是稳步推出更多契合个人养老金需求的投资产品。三是持续优化投资者服务。

此外,与今年一季度末相比,个人养老金基金销售机构队伍并无变化。截至2024年6月30日,个人养老金基金销售机构为51家,包括19家商业银行、24家券商和8家独立基金销售机构。

个人养老金理财上新 未来产品有望加速扩容

■本报记者 彭妍

个人养老金理财产品再次扩容。近日,中国理财网发布信息显示,农银理财、中银理财、中邮理财三家银行理财子公司各新增1只个人养老金理财产品,这也是自2023年2月份首批个人养老金理财产品推出以来的第五批产品。截至7月14日,个人养老金理财产品总数达到26只。

今年以来,投资者对个人养老金理财产品认购热情明显提升。据中国理财网披露的数据,自首批个人养老金理财产品推出以来,截至去年12月22日第四批产品扩容时,投资者累计购买产品金额超12亿元,而截至今年7月10日第五批产品扩容公告发出时,累计金额已超47亿元,也就是说近7个月时间金额增长了约35亿元,较去年末增长了接近3倍。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,推动个人养老金理财产品增长的主要原因包括人口老龄化的加剧和国家政策的鼓励。他认为,未来个人养老金理财产品的数量及发行、代销机构名单有望呈现进一步扩容趋势。同时,会有更多的理财产品机构和机构加入个人养老金体系中。

产品扩容至26只

截至7月14日,市场上共有6家银行理财子公司累计发行26只个人养老金理财产品,分别为建信理财2只、工银理财8只、中银理财6只、农银理财5只、中邮理财4只和贝莱德建信理财1只。

同时,近日新增的三只个人养老金理财产品中,有两只为固定收益类产品,一只为混合类产品,风

险等级适中,均为二级或三级。此外,这三只产品均设置了最短持有期限,时间一年至五年不等。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,本次新增的三只个人养老金理财产品种类、风险等级的设定,比较符合开立养老金账户投资者的风险偏好;设置最短持有期限,不仅符合养老理财产品的定位和设计初衷,还可以引导中长期资金入市,与产品收益率之间的良性互动。

从净值数据来看,根据国家社会保险公共服务平台展示的最新数据,截至7月14日,26只个人养老金理财产品中共有23只公布了净值表现,目前累计净值均为1以上。

长期投资需求凸显

今年以来,受到长期存款利率

下行等影响,投资者倾向于寻求长期理财产品,而个人养老金理财产品所具备的长期投资属性,满足了投资者的需求。

杨海平认为,发展养老金融既契合了投资者的需求,也契合了金融市场的发展需求。目前个人养老金理财产品数量有限,有序扩容是必然趋势。包括个人养老金理财产品在内的养老金融产品扩容,将持续丰富多层次、多元化的养老金融产品体系,满足投资者多元化的需求,对资本市场也或将带来积极影响。

田利辉表示:“目前,个人养老金理财产品在个人资产配置中的占比依旧不高,存在的问题包括税收减免额度较低、产品供给偏少、参与机构和销售区域受限、产品流动性不足、缺少长期优质资产供给等。”

他认为,可以采取以下措施:

一是持续丰富产品供给以满足多元化需求,扩大个人养老金制度实质覆盖面;二是在产品收益性、稳定性、安全性等方面下功夫,构建多层次的养老理财产品体系;三是进一步完善税收激励制度,提高个人养老金的节税力度。

冠首咨询创始人周毅对《证券日报》记者表示,首先是优化政策设计。适时调整和优化个人养老金制度的相关政策。例如,扩大个人养老金试点范围,加快个人养老金理财产品和金融机构准入。适当调整缴费比例、缴费金额上限等,把更多的客户群体纳入个人养老金制度的适用范围。其次是加强宣传教育。通过各种媒体和公共活动,让更多的人了解到个人养老金制度的重要性和长远收益,提高公众的参与度。

比拼执业质量 券商纷纷加码北交所业务

■本报记者 周尚任
见习记者 于宏

7月12日晚间,北交所、全国股转公司2024年第二季度证券公司执业质量评价结果(以下简称“第二季度执业质量评价结果”)正式出炉,反映了券商在北交所、新三板市场的整体执业质量以及细分业务的布局情况。

第二季度执业质量评价结果榜首由中信建投摘得,而与今年第一季度相比,第二季度榜单前十名中有7个席位发生了变化。随着竞争愈发激烈,多家券商表示,将把北交所业务作为重点突破方向,提升投行全生命周期服务能力。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着北交所高质量发展的持续推进,相关业务机遇和盈利空间将吸引更多券商加强北交所业务布局,行业竞争也会更加激烈。券商需参照执业质量评价体

系,提升相关服务能力。”

中信建投居榜首

券商在市场中扮演着重要的“服务者”角色,交易所制定了相关细则对其执业质量进行定期评价。其中,北交所、全国股转公司的执业质量评价体系主要包括专业质量得分和合规质量得分,再加上基础分100分,最终以合计分值进行排名。

第二季度执业质量评价共有102家券商参评。整体来看,102家券商中,有101家券商得分超100分(含)。得分排名前三名的券商分别是中信建投、东吴证券、开源证券,分别得分152.08分、142.92分、126.69分。紧随其后的是海通证券和申万宏源,得分均超过120分。不过,也有1家券商仅得分98.91分。

与今年第一季度相比,第二季度榜单排名出现了一些值得关注的变化,例如,榜单前十名席位出现大“洗牌”,其中7个席位发生变化,多

家券商的排名实现跃升,例如,东吴证券从第18名跃升至第2名,海通证券从第16名上升至第4名,申万宏源从第12名上升至第5名,国金证券从第20名跃升至第6名等。

专业质量评价得分能够直观反映出券商的服务能力,就第二季度执业质量评价结果中各券商的专业质量评价得分情况而言,综合实力较强的头部券商表现出色,部分中小券商也表现出较强的竞争力。具体来看,专业质量评价得分位于前三名的券商分别为中信建投、东吴证券、开源证券,分别得分56.08分、46.92分、26.69分。海通证券、中信证券、申万宏源、华泰证券的得分也均超20分。

在细分业务的得分方面,北交所保荐业务中,中信建投和东吴证券并列第一名,均得16分;北交所发行并购业务,全国股转系统推荐挂牌业务的最高分获得者均为中信建投;北交所做市业务最高分为国金证券;研究业务以及全国股转系统的发行并购业务、持续督导业

务最高分则均为开源证券;全国股转系统做市业务最高分为东北证券;经纪业务最高分为东方财富。

重点发力北交所业务

当前,券商对北交所业务的重视程度持续提升,并持续拓展业务边界,积极申请相关业务资格,赛道竞争日益激烈。日前,国元证券宣布成为行业第18家获得北交所上市证券做市交易业务资格的券商。同时,开源证券、上海证券、财信证券及首创证券还在申请北交所做市业务资格过程中。

在券商投行业务收入整体承压的趋势下,多家券商加码布局北交所,并表示将以北交所市场作为投行业务的重要发力抓手,同时披露了相关业务战略规划。比如,中信建投表示:“将以北交所深化改革为契机,大力支持专精特新中小企业创新发展。”东吴证券则表示:“将发挥北交所业务领先优势,做精‘服务中小微’品牌特色,加大对科技创新

型中小企业的服务力度。”

“在投行业务方面,公司积极把握北交所战略机遇,力争全方位发挥专业优势,为专精特新中小企业提供专业、高效的金融服务,服务于创新型中小企业的发展。公司全资子公司一创投行将IPO业务作为核心业务之一,把北交所业务作为重点突破方向,将公司前中后台资源向北交所倾斜,重点把控项目执行质量。同时,通过‘区域聚焦、行业聚焦’战略,重点关注战略新兴产业及专精特新中小企业,为进一步强化北交所业务布局做好项目储备。”一创业表示。

近日,财通证券在2024年度“提质增效重回回报”方案中表示,公司将聚焦专精特新企业,支持科技创新,开展“北交所上市攻坚行动”,服务新质生产力和产业结构优化调整。首创证券也表示,公司将加强投行能力建设,以北交所业务为发力点,聚焦“专精特新‘小巨人’”企业客户,提升全生命周期投行服务能力。

自动驾驶正加速推广 车险或将重新定义

■本报记者 冷翠华

近日,百度旗下的自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”备受瞩目,尝鲜的消费者络绎不绝。在尝鲜体验的同时,消费者也有诸多疑问——万一自动驾驶汽车出了事故怎么办?自动驾驶汽车是否配备了相应的保险?业内人士认为,在自动驾驶大趋势下,传统车险将迎来变革,保险业必须紧跟技术进步,持续对相关新业务进行研究与探索。

自动驾驶风险何在

目前“萝卜快跑”已在北京、上海、广州、深圳等11个城市开通运营,并限定了运营区域。据了解,出于安全考虑,目前车辆前排禁止乘坐,因此,“萝卜快跑”最多只能3人在后排共同乘坐。

接受记者采访的乘客李先生表示,乘坐自动驾驶出租车整体感觉“比较稳”,不过只能在固定站点之间选择,还不够便利,很期待技术继续进步后运营范围再扩大。

对于自动驾驶出行服务,消费者的疑问非常多,其中最关心的是“真的安全吗?出了问题怎么办?”对此,记者咨询了“萝卜快跑”客服人员。对方表示,如果遇到紧急情况,可以点击屏幕上的SOS按钮联系人工处理,同时,平台也为汽车和乘客购买了相关保险,不过不清楚保险的详细情况。

“萝卜快跑”在出行服务协议中也做了如下风险提示——自动驾驶技术当前仍处于测试、验证并逐渐开启示范性出行服务的阶段,相较于人类驾驶而言,自动驾驶存在更大的不确定性,亦可能面临更高的风险。

该提示称,乘客在使用“萝卜快跑”服务期间内,除乘坐普通车辆可能面临的交通事故等固有风险外,还可能存在包括但不限于与自动驾驶相关的特有风险,一是由于自动驾驶硬件、软件或技术水平无法克服或覆盖的、独特且多样化的出行场景所面临的交通事故风险;二是由于自动驾驶系统质量或设计缺陷引发或加重的交通事故风险或其他安全风险;三是自动驾驶车辆可能较为剧烈的急刹车、急加速、晃动、急转弯等操作造成的身体或心理不适感甚至不良反应等风险;四是因网络故障、通信服务中断、计算机病毒、黑客攻击、电力故障等意外事件或不可抗力事件所引发的车辆失控风险。

“虽然存在上述风险,我们将努力完善本平台服务,并尽最大努力保障您与同行人的安全及财产安全。”上述出行服务协议显示。

根据去年工信部等部门联合发布的《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》,智能网联汽车试点使用主体应当按规定为车辆购买保险,申请办理注册登记,监测车辆运行状态,加强车辆运行安全保障。

不过,业内人士认为,在上述风险中,有不少是传统车险尚未有效覆盖的。康德智库专家、上海市光明律师事务所律师付永生对《证券日报》记者分析称,自动驾驶汽车依赖于复杂的软件和硬件系统,对这些系统的技术故障风险,传统车险较少涉及;网络安全风险未被传统车险覆盖;同时,自动驾驶汽车还可能面临法律和道德风险,如在面临紧急情况时选择保护乘客还是行人?相应的决策可能引发法律争议和道德问题,这也是传统车险尚未覆盖的。

车险面临新课题

对于险企而言,传统车险产品尚未覆盖的风险领域,也意味着新的业务增长点,但由于风险的复杂性等诸多因素,这些业务的开发尚需要探索。与此同时,业内人士认为,随着技术的进步与发展,传统车险所保障的风险或大幅下降,传统车险将面临变革。

科波拉汽车咨询服务(青岛)有限公司创始人、首席执行官王浩对《证券日报》记者表示,自动驾驶对保险提出了新课题。一是对于风险划定不再是面对自然人,而是车辆本身或者其背后运营主体的情况,原有的保险机制、法规等都需要进行新的探索。未来,可能会出现专门面向自动驾驶车辆软件、网联系统的保险产品,或者迎合社会发展的特点,出现将保险主体从“车+人”转移到“车+运营主体”上。二是从理论上说,没有了驾驶人,加上智能化技术的运用,可能会使得保险公司对风险的判断、出险概率、出险后的损失计算等更精准。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉也对《证券日报》记者表示,根据公安部公布的机动车碰撞原因分析,驾驶员的因素占比较高。随着自动驾驶技术的成熟,汽车的保险责任风险归属将从驾驶员转向车内外部的实体,此时传统车险也将演变为“未来车险”。同时,车辆碰撞的主因也将发生变化,传统车险所承保的风险或将大大减少甚至不复存在,汽车保险需要被重新定义。

他认为,在自动驾驶技术下,汽车的主要风险转为网络安全风险、软件算法风险和公共基础设施风险等,同时,还存在设施风险(包括火灾风险、电磁辐射危害风险等)、道德和信誉风险等。随着风险的变化,自动驾驶汽车风险的责任主体、责任范围相应发生变化,与此相应的索赔对象、责任分配、费率厘定、保险条款等也发生了变化,这些都是“未来车险”尚待探索的领域。

目前,深圳、武汉、北京等城市都已发布或拟发布与智能网联汽车相关的条例等。保险是重要内容。例如,根据《北京市自动驾驶汽车条例(征求意见稿)》(以下简称《条例》),申请利用自动驾驶汽车开展创新活动的,应当按照国家规定投保机动车交通事故责任强制保险、承运人责任险、乘客意外伤害险,以及投保一定责任限额的其他交通事故责任商业保险或者向金融机构开立一定额度的交通事故赔偿准备金。

《条例》鼓励保险机构开发适应自动驾驶汽车特点的保险产品,为自动驾驶汽车企业提供保险服务。鼓励自动驾驶汽车企业与保险公司合作,共同开发适应自动驾驶汽车特性的保险产品。