

推进普惠金融

□ 本报记者 马春阳

公募基金拓宽家庭理财渠道



陶然论金

“开门红”，是保险业在岁末年初举行的集中式营销活动，通过特价促销、附加服务优惠和增值服务等方法，为第二年销售业绩作准备。它也是不少保险销售人员每年业绩的重要来源。但近年来，保险行业竞争日益激烈，各大保险机构纷纷加大市场推广力度，部分机构利用“开门红”短期冲业绩，进行捆绑销售、炒作产品停售、虚假宣传等不良行为，给保险业形象和声誉带来了负面影响。

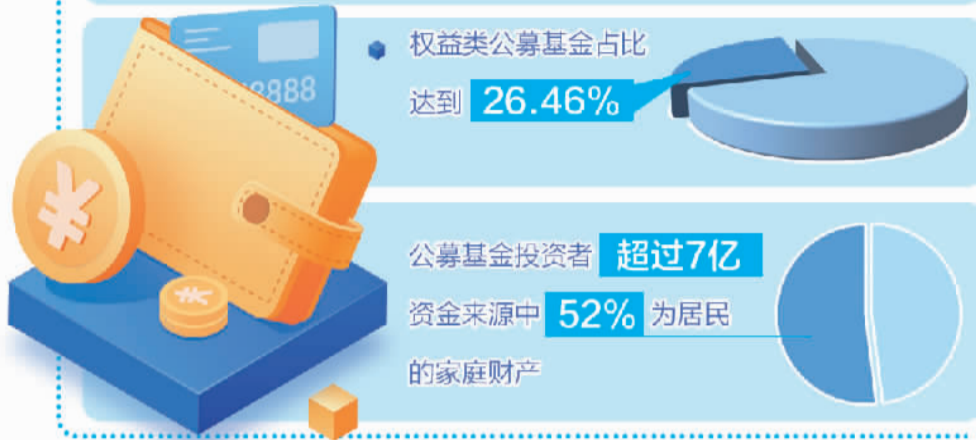
日前，国家金融监督管理总局人身险部向各人身险公司下发《关于强化管理促进人身险业务平稳健康发展的通知》，从科学制定年度预算、严格执行行为禁令、规范销售行为、加大查处力度等4方面给保险机构“开门红”销售戴上“紧箍咒”。

近年来，监管部门一直在积极引导保险行业科学合理地开展“开门红”营销活动。随着监管部门一系列文件的出台，保险销售行为的监管力度不断加大，在一定程度上限制了“开门红”的营销规模。随着监管部门一系列文件的出台，保险销售行为的监管力度不断加大，在一定程度上限制了“开门红”的营销规模。随着监管部门一系列文件的出台，保险销售行为的监管力度不断加大，在一定程度上限制了“开门红”的营销规模。

武亚东

截至2023年6月末

- 我国境内公募基金管理人 157家
公募基金 超过1万只
合计规模达到 27万亿元



提高权益类基金占比。

今年8月，证监会有关负责人就“活跃资本市场、提振投资者信心”答记者问时表示，加快投资端改革，大力发展权益类基金。重点措施包括：放宽指数基金注册条件，提升指数基金开发效率，鼓励基金管理人加大产品创新力度；引导头部公募基金增加权益类基金发行比例，促进公募基金总量提升和结构优化等。

据记者了解，与海外成熟市场50%以上的权益基金占比相比，目前我国权益类基金占比偏低，行业还存在着“总量提升、结构优化”的空间。一位基金业内人士表示，公募基金作为专业投资机构，承担着价值发现的重要职能，而权益类基金正是发挥专业投资能力的代表。因此，大力发展权益类基金有利于资本市场持续健康发展，也让投资者更有机会分享到经济和优秀企业成长红利。

提升投资者体验感

服务养老事业是普惠金融发展方向之一。近年来，公募基金积极参与养老第三支柱建设，为个人养老金投资提供养老金融产品

品及服务，成为践行普惠金融、履行社会责任的有益实践。

去年11月，《个人养老金实施办法》发布，其中明确个人养老金实行个人账户制，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。同月，首批个人养老金基金产品发售。截至今年9月28日，个人养老金基金产品数量达161只、个人养老金基金销售机构数量为48家。

目前，投资者可以通过个人养老金账户购买的产品均为养老目标基金Y份额，采用FOF运作模式。其中，Y指代“养老金”拼音开头的“Y”，是专门针对个人养老金账户投资而单独设立的份额类别，可以享受规定的申购费率、管理费率等优惠，体现了普惠的特征。

“养老目标FOF，其本质就是让专业人士进行基金配置的一站式解决方案，旨在解决‘选基难、择时难’的问题，能够在不降低预期收益的情况下减小波动，为投资者构建风险收益性价比更高的基金组合。”兴证全球基金相关负责人表示。

专家认为，为更好地践行普惠金融理念，公募基金应进一步推动适合个人养老金投资的产品创新，可以在投资范围、投资类型等方面优化产品设计。但更重要的是，基金管理人应同步推进投研能力、合规风控等方面的能力建设，帮助个人养老金实现长期的保值增值，提升投资者获得感。

“在投资者教育方面，基金管理人应不断加强投资者交流，引导他们切换长期视角看待养老账户投资，在力争持续创造长期业绩的同时，努力为投资者提供良好的持有体验。”刘建平说。

“整体来看，公募基金应该以投资者利益为核心，来打造自身的投资管理能力和持续提升服务水平，避免在高位发行产品，坚持低费率原则，以实际行动来提升投资者体验。”代景霞表示，一方面，公募基金应持续加强自身的投资管理能力和提高基金超额收益的稳定性和持续性。另一方面，随着投资者需求的不断变化，要不断进行产品创新，以满足不同群体的投资需求。

“一是通过强化合规风控能力，赋能业务稳健发展；二是积极参与金融产品创新实践，不断提升金融工作的专业性，在丰富基金产品种类的同时，力争为投资者创造长期、稳健的投资收益；三是积极开展投资者陪伴工作，传播正确的投资理念，陪伴投资者共同成长。”中金基金相关负责人表示。

入人心，反映了市场对于公募基金行业践行普惠金融理念的认可。

对于公募基金规模的快速上涨，晨星(中国)基金研究中心高级分析师代景霞认为有4方面原因，首先，公募基金通过不断引进新的投研人才，加强制度建设，不断提升资产配置和投研能力，帮助投资者更好地实现财富增值。其次，基金公司不断产品创新，产品体系不断丰富，投资范围逐步扩展，能更好地满足投资者的需求。再次，公募基金行业包括监管层、基金公司和第三方服务机构等通过各种渠道开展投资者教育，帮助投资者树立正确的投资理念和规范投资行为。最后，公募基金行业在2019年启动投顾业务试点工作，尝试创建一种新的模式和生态，将基金公司、基金投资顾问和个人投资者利益更好地绑定，提升投资者的体验。

满足多元化理财需求

从投资者较为熟悉的权益类、固收类基金，到FOF、MOM、REITs等全新基金类型的推出，再到同业存单、行业主题指数产品等新细分产品的不断涌现。近些年，公募基金管理人在产品类型上不断创新，为投资者提供了更丰富的投资工具。

兴证全球基金相关负责人表示，不同类型的资管机构具有不同的资源禀赋和专业能力，公募基金具有较强的投研能力，在产品和业务创新方面具备优势。特别是资管新规的全面落地后，我国资管行业打破刚兑，运作透明的公募基金将具备更强的竞争力。

“目前看，从居民财富管理角度出发，在总量上需要不断提升居民的权益投资占比，如提升个人养老金投资中的权益资产比例。”刘建平说，同时要继续完善产品风险收益曲线与产品谱系。在结构上，居民的理财需求呈现出不同的风险偏好，对于债券型产品、FOF、REITs、养老金产品、中低波动型产品等都有一定的需求，因此公募基金管理人在这些产品的创新发展上也需要积极参与、稳步推进。

推进权益类基金大发展已成为行业的共识。去年4月，证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》提出，大力推进权益类基金发展，支持成熟指数型产品做大做强，加快推动ETF产品创新发展，不断

发展旅程。此后，郑商所持续拓宽开放大门，在菜籽油、菜籽粕、花生期货及期权等6个品种上引入境外交易者，实现了油脂油料板块品种整体国际化，允许合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)参与PTA期货等9个期货期权品种交易，进一步拓宽了境外客户参与的路径。目前，越来越多的境外客户进入郑州市场开展风险管理，“郑州价格”逐渐成为相关品种国际贸易定价的重要参考。“PTA期货国际化之后，全球参与度在提高。PTA期货持仓和成交量都在增加，进一步提升了中国PTA行业在国际市场的竞争力和影响力。”原恒力石化有限公司副总经理温浩对此十分感慨。

近年来，我国持续扩大期货市场高水平双向开放，拓宽QFII、RQFII投资范围，吸引更多境外机构充分参与我国初级产品

期货品种定价。目前已向境外交易者开放了23个特定期货品种，向QFII、RQFII开放了39个商品期货期权品种。为进一步提升“郑州价格”的国际影响力，郑商所多措并举便利境外交易者参与中国市场，连续成功举办7届中国(郑州)国际期货论坛，吸引了众多来自俄罗斯、印度、新加坡等“一带一路”国家的嘉宾和企业代表参加；与19家境外期货交易所签订合作谅解备忘录，建立了国际交流合作桥梁纽带；持续优化易盛全球路由平台，从技术系统层面服务“一带一路”建设，目前“一带一路”国家有超过60家期货公司借助郑商所的易盛全球路由平台降低IT建设成本，提升业务水平。根据国际期货业协会(FIA)统计的全球成交量数据，2022年，郑商所在全球交易所期货和期权成交量从十年前的第14位上升至第8位，国际影响力不断提升。

提升“郑州价格”国际影响力

本报记者 祝惠春

共建“一带一路”，离不开大量商品贸易及基础设施投资，由此也激发了“一带一路”建设对相应大宗商品价格发现和风险管理的巨大需求。我国是多种大宗商品和原材料的重要贸易国，但长期以来，还没有取得相应的定价影响力，贸易规模与定价话语权不匹配。近年来，“一带一路”建设的加快推进和大宗商品国际贸易流向的转移，为我国提升重要大宗商品的价格影响力提供了千载难逢的“窗口期”。郑州商品交易所贯彻落实对外开放政策部署，积极响应“一带一路”共建实体经济需求，更好满足产业企业跨境风险管理需求，利用国际国内两个市场、两种资源，畅通国内国际双循环，持续推动我国期货市场对外开放。

2018年，郑州商品交易所的PTA期货成功引入境外交易者，从此开启了国际化

邮储银行葫芦岛市分行 打造数字金融应用新场景

近年来，邮储银行葫芦岛市分行紧紧围绕乡村振兴战略和打造大型零售数字金融银行发展思路，因地制宜，主动作为，以科技赋能为思路大力推进数字化、批量化金融服务在广袤农村落地，以丰厚金融资源，积极助力乡村振兴。

邮储银行葫芦岛市分行不断加大推进农村数字化转型，着力推广极惠贷、E捷贷、小微易贷等一大批线上产品，同时积极搭建各类平台，延伸贷款的受理渠道和合作范围。葫芦岛市分行还与辽宁省葫芦岛市政府合作，大力支持涉农经营主体、中小微企业，针对不同经营主体的差异化需求，对特色产业实现了贷款要素优化。尤其是针对农户贷款担保难的问题，在全市全面推广“惠农合作+信用村建设”发展模式，推行整村授信，批量开发，不断完善农村信用体系建设。

葫芦岛市分行在服务中始终坚持以客户为中心的发展理念，充分运用移动展业和手机银行，实现线上申请、测额、审批、放款，为客户提供更为智能、全面、便捷的金融服务。并加快推进“极速贷”“小微易贷”等网贷业务发展，目前线上支用率已突破95%。线上流程达到全流程无纸化办理，从抵押到银行放款可实现“T+0”，提升了客户体验，目前实现无纸化放款金额达20亿元。审批效率、放款效率均位居行业前列，在滨城客户中有口皆碑。

邮储银行葫芦岛市分行将始终秉承“人民邮政为人民”的服务宗旨，继续深耕地域，以踏实的工作作风、创新的精神服务实体经济、服务乡村振兴。

(数据来源:邮储银行葫芦岛市分行) 广告

邮储银行汉中市分行 绿色信贷助力守护绿水青山

近年来，邮储银行汉中市分行聚焦碳达峰碳中和目标，积极践行绿色发展理念，锚定陕西省汉中市“绿色循环、汉风古韵”发展定位，持续加大绿色信贷投放，以金融力量守护绿水青山。

坚持完善服务机制。结合实际成立分行碳达峰碳中和暨绿色金融领导小组，按绿色金融工作要点，开展环境、社会和治理及气候风险专项排查，完善绿色金融服务的政策支持体系，将行内资源精准滴灌绿色低碳重点领域。

坚持优化金融服务。围绕绿色环保领域金融服务需求特点，加快产品与服务创新，通过发行“绿色低碳”主题信用卡、全面推广人脸识别和线上柜面受理无纸化功能、推广“两山贷”“生态贷”金融产品、探索绿色低碳融资模式等措施，积极为企业、居民提供多元化绿色金融服务。

坚持加大信贷投放。为推进绿色低碳发展、经济转型升级，邮储银行汉中市分行将信贷资源向绿色低碳产业倾斜，积极探索创新特色化、本土化、精细化绿色金融产品，深耕辖内特色产业上下游，研发樱桃、中药材、柑橘、茶叶和烟叶种植等特色产业链项目。聚焦清洁能源、节能环保、碳减排技术等领域，加大碳减排支持工具运用，并跟进辖内光伏发电项目，在辖内相继成功投放集中式光伏发电项目和分布式“整县推进”光伏发电项目。截至今年10月底，汉中市分行绿色贷款余额超8.5亿元。

邮储银行汉中市分行将坚定不移走绿色金融发展之路，不断激发自身金融活力，为美丽汉中实现碳达峰、碳中和目标贡献更多邮储力量，以实际行动助力地方经济高质量发展。

(数据来源:邮储银行汉中市分行) 广告

中国建设银行湖州分行 创新推出“ESG可持续发展贷”

中国建设银行湖州分行发挥金融科技优势，充分运用对公客户ESG评级工具，创新推出全国建行系统首个“ESG可持续发展贷”，在可持续发展金融领域开拓创新，体现了建行服务实体经济、积极践行绿色低碳发展的责任担当。

对公客户ESG评级工具，是建设银行充分融合行内外业务专家和ESG专家经验，兼顾国际标准和本土特色的评价工具，由系统自动生成客户ESG评价结果，能够科学评价客户的可持续发展能力。

湖州分行作为建行系统绿色金融示范分行、试验基地，对ESG评级工具的进一步应用进行深入研究，对金融工具与企业可持续发展目标相挂钩的模式开展探索，建立企业自主转向可持续发展目标的激励机制，创新推出了“ESG可持续发展贷”。

“ESG可持续发展贷”创新设计了贷款利率与企业可持续发展绩效指标挂钩的动态调节机制。当借款企业达成/未达成双约定的可持续发展绩效目标时，触发可调整利率调整条款，以正反馈双向激励措施，调动企业主动提升ESG管理能力的积极性。根据不同客户ESG评级工作结果，提供绿色金融的差异化服务，解决不同行业不同规模企业在可持续发展与企业经济效益持续增长之间的难题。

产品成功上线后，支行快速响应，梳理辖内目标客户，重点走访，精准对接。湖州市某电缆企业前次ESG评分48.72，经建行引导协商，双方签署ESG挂钩可持续发展协议，发放“ESG可持续发展贷”1500万元后，为达到绩效目标获得优惠利率，客户主动节能减排，提升自身ESG表现，目前，客户ESG评分已提升至76.26，绿色转型发展成效显著。截至9月底，湖州分行已累计投放“ESG可持续发展贷”7户、7.86亿元。

(数据来源:中国建设银行湖州分行) 广告

中国农业银行东莞分行 提升金融服务乡村振兴质效

中国农业银行东莞分行充分发挥农村金融体系主力军作用，在惠农助农方面深入探索，以支持乡村产业发展为切入点，持续加大信贷资源投入，加快产品序列创新，全力提升金融服务乡村振兴质效。

浇灌金融活水。今年8月，农行广东省分行与东莞市签署了《金融支持东莞高质量发展战略合作协议》，承诺为东莞市高质量发展提供不低于等值人民币2000亿元的意向性投融资支持，其中乡村振兴领域不低于等值人民币600亿元，以源源不断的金融活水“贷”动乡村发展。

激发产业活力。一方面，积极服务现代乡村产业体系，针对农业产业化龙头企业等新型农业经营主体，加大“农业龙头贷”等创新产品的推广力度，运用好差异化信贷政策，以金融力量为产业增活力、为农户创收益。截至10月底，新型农业经营主体贷款余额近13亿元，惠及主体超500户。另一方面，主动对接锂离子电池、林浆纸一体化、冷链物流、高分子材料、农业产业园等产业转移升级项目，累计授信超80亿元。

写好特产文章。立足本地资源禀赋，全力支持土特产产业开发，推动农业产业链延伸拓展，促进农村一二三产业融合发展。与市相关部门进行金融赋能签约，主动搭建政企交流协作互通平台，为本土农业产业链发展提供政策、产品、渠道、服务、平台等支持，形成了政府牵头、金融助力、企业发展、农民增收的互利共赢新局面。今年6月，携手市相关部门开展东莞荔枝系列宣传活动，签订《莞荔产业高质量发展战略合作协议》，助力东莞荔枝“走出去”。

(数据来源:中国农业银行东莞分行) 广告