

个人养老金制度实施两周年：

# 开户数超预期 836款产品待选

■本报记者 冷翠华

自2022年11月25日至今,个人养老金制度正式实施已满两周年。

两年来,银行、保险、基金等金融机构积极参与,同时,个人养老金账户已开立超过6000万个,对完善我国养老三支柱体系意义非凡。不过,“开户热、缴存冷”,个人养老金初期保值增值功能体现不明显等问题,也需要在未来发展中不断完善。业内人士建议,打通养老第二、第三支柱,适度提高税收优惠,并继续优化税收政策,激发更多参与者的热情,继续扩大个人养老金制度的覆盖面。

开立账户超6000万个

2022年11月25日,人社部公布个人养老金先行城市(地区)名单,意味着个人养老金制度正式实施。两年来,个人养老金账户开户人群持续增长,产品持续扩容,推动我国养老第三支柱持续发展壮大。

从产品数量来看,截至记者发稿,国家社会保险公共服务平台数据显示,目前共有个人养老金产品836款,包括466款储蓄类产品、200款基金类产品、144款保险类产品以及26款理财类产品。

相关金融机构积极参与制度建设。太平人寿表示,其全力做好养老金融,积极推进个人养老金业务及服务。截至今年10月7日,该公司的个人养老金保险产品通过互联网保险销售渠道服务客户超4万人次。国民养老表示,其在产品开发、渠道对接、宣传推广方面持续探索创新,努力扩大客户触及面,优化购买体验。目前其累计有14款产品入围个人养老金产品目录,并与22家开办个人养老金业务的商业银行及1家证券公司建立起合作关系。

从个人参与情况来看,公开数据显示,目前个人养老金账户开立数已超过6000万个。“我在个人养老金制度推出不久就开户存钱了,目前已经尝试了基金、储蓄和理财3种产品。”在北京工作的杨东林(化名)对《证券日报》记者表示,加入个人养老金相当于为自己今后养老强制留了一笔钱,养老准备越早越好。

对个人养老金制度试点两年的成效,中国人民大学金融信息中心副主任、济安信养老金研究中心主任闫化海对《证券日报》记者表示,对比企业年金的发展数据,个人养老金账户开户数超过预期,但账户的缴存和投资情况还不够理想。

在中国社会科学院世界社保研究中心秘书长房连泉看来,个人养老金制度试点两年取得初步成效,覆盖面进展情况较好,公众对养老第三支柱的认识逐步加深,但也存在账户活跃度低、缴费少、投资收益率低等问题。

增值保值功能有待进一步提升

针对个人养老金制度目前存在的不足,税收力度较弱导致吸引力不足、前两年账户保值增值功能不明显、产品选购不方便这三个问题,被受访者提及较多。

多位受访者对记者表示,最关心两个问题,一是税收政策对自己到底有何影响,二是保值增值功能怎么样。例如,在北京工作的陈晴(化名)从一开始就关注个人养老金制度,但至今并未加入其中。她坦承,结合自己



的收入水平,加入这一制度现阶段并不能让自己省税,而退休领取时要缴税,可能反而加重了自己的纳税负担。

同时,从两年来个人养老金产品的保值增值功能看,记者随机采访身边参与个人养老金的北京市民,多数参与者认为目前的获得感还不强,甚至还有些痛感。

杨东林坦承,这两年他的体验并不算太好,储蓄类产品虽然收益稳健,但2.7%的年利率吸引力较弱,而到期后利率可能进一步降低;银行理财产品的收益率也比较低,目前养老理财持仓5187元,其中,187元为持仓收益;基金产品则长期处在亏损状态。“如果资本市场能好起来,我个人还是觉得基金更有吸引力。”杨东林表示。

Wind资讯数据显示,从2022年11月25日至11月22日,个人养老金基金产品复权单位净值增长率的算数平均数为-0.39%。表现最好的复权单位净值增长率为8.1%。今年年初至11月22日,119款个人养老金基金复权单位净值增长率中位数为4.4%,最高的为19.9%。

购买了个人养老金保险产品的熊女士对记者表示,感觉第一年收益率还不错,第二年有所下降,但还能接受,希望以后能稳住。

闫化海认为,近两年市场利率持续下行,资本市场表现不理想,给个人养老金的保值增值带来了很大挑战,相关产品的投资收益表现不尽如人意,也可能使得部分参加者减少缴费或暂停缴费。

业内人士认为,个人养老金制度的一个重要功能是让投资者的养老钱保值增值,这也关系着他们的积极性、持续性,对制度的做大做强有重要影响。

此外,还有个人养老金制度参加者对记者表示,尽管目前个人养老金产品总数较多,但消费者并不能实现完全自由选购。对此,

闫化海分析认为,目前,个人只能在资金开户银行的平台上购买个人养老金产品,但各家银行的销售平台上展示的产品严重不足。据他统计,22家银行的销售平台上展示的产品数量占全市场的比例平均值为14.64%,也就是说,整体上来看,投资者在自己开户银行渠道可以看到并能买到的产品数在全市场的比例仅为七分之一左右,尚无法实现自由选购。

多举措推动制度扩面提质

多方公开信息显示,在试点两年之后,个人养老金即将在全国推开。国民养老认为,这又将是重要的政策机遇期,银行、基金、险企等金融机构应围绕人民群众全生命周期多样化的养老金融需求,构建差异化、多元化产品体系,提供特色化、品质化综合服务,进一步激发全社会积极养老意识,厚积养老金融资金,有效推动实体经济的发展。

为推动个人养老金制度实现更好发展,业内人士也提出了多方面建议。在制度建设层面,国民养老建议,探索在企业(职业)年金与个人养老金账户之间建立一定的联动对接机制,实现养老第二、第三支柱的互联互通,实现三支柱联动发展。同时,加快推出个人养老金投顾业务的相关规则,鼓励支持养老保险机构发展养老投顾服务,推动个人养老金从“卖产品”向“提供账户解决方案”转变,以投顾服务帮助客户实现养老资产的科学合理配置。此外,进一步提高制度的普惠性。通过完善创新政策机制,重点扩大中低收入者的覆盖范围,尤其是实现对民营企业、中小企业以及灵活就业工就业人员的有效覆盖,满足不同人群养老金储备需求。

闫化海也建议,打通养老第二、第三支柱。例如,允许企业年金和个人养老金之间

流动,离职人员的企业年金可以转移到个人养老金中。

提高个人养老金缴存金额,将更多产品纳入个人养老金产品库,这两点建议也被受访人士普遍提及。例如,太平人寿建议,鉴于经济发展与居民可支配收入的持续增长,建议适度提高个人养老金缴存额度,以应对未来高品质养老所需的成本。闫化海建议,优化税收政策,扩大政策覆盖面,提高个人参与率,对低收入人群,可以考虑在一定额度内给予免税政策;对较高收入人群,可以适时逐步提高个人养老金缴费上限额度。

在产品供给方面,太平人寿建议,将健康险产品纳入个人养老金产品名录之中,不断丰富产品供给体系。中国人寿养老保险公司表示,正积极推动争取将商业养老金产品纳入个人养老金,为客户提供更加丰富的养老金金融产品选择。房连泉建议,可考虑将国债、特定养老储蓄产品、指数基金等纳入产品目录,开发中长期收益保障类产品。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师吴粤宁对《证券日报》记者表示,当前个人养老金市场尚处于发展初期,个人借助投资来实现养老目标的理念仍需要不断培养。在公募基金领域,目前个人养老金基金主要是目标日期和目标风险基金,这两类产品在国内的发展时间还相对较短,投资者对这些产品的认知还较浅,对产品策略的理解以及接受程度等都需要时间。基金行业参与者要始终秉持着投资者利益优先的原则,帮助他们选择适合的养老目标产品,助力其实现养老目标。

此外,闫化海还建议,打通或建立统一的销售平台,个人投资者可以看到并能买到全市场所有的个人养老金产品,真正做到从客户角度出发,可以在全市场选择和配置最适合的个人养老金产品。



成都佳驰电子科技股份有限公司

首次公开发行A股  
今日网上申购

申购简称: 佳驰申购 申购代码: 787708  
申购价格: 27.08元/股  
单一证券账户最高申购数量: 7,500股  
网上申购时间: 2024年11月25日  
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):  中信建投证券股份有限公司  
投资者关系顾问:  世纪证券



MSCI中国指数最新调整今日生效  
新纳入4只A股标的  
.....A2版

机构月内密集调研15家上市银行  
最关注信贷投放与净息差  
.....B1版

围绕“智造”强链补链  
我国医疗装备产业迈向高端市场  
.....B2版

## 四部门开展专项行动 深化互联网信息服务算法综合治理

本报讯(记者寇佳丽)11月24日,记者从“网信中国”微信公众号获悉,中央网络安全和信息化委员会办公室、工业和信息化部办公厅、公安部办公厅、国家市场监督管理总局办公厅联合印发《关于开展“清朗·网络平台算法典型问题治理”专项行动的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》明确,《关于加强互联网信息服务算法综合治理的指导意见》《互联网信息服务算法推荐管理规定》等政策文件印发以来,各地区加强组织推进,网站平台积极落实有关管理要求,算法应用生态日益规范,但仍存在一些需要持续加强治理的典型问题。为进一步深化互联网信息服务算法综合治理,现决定自即日起至2025年2月14日开展“清朗·网络平台算法典型问题治理”专项行动。

《通知》指出,聚焦网民关切,重点整治同质化推送营造“信息茧房”、违规操纵干预榜单炒作热点、盲目追求利益侵害新就业形态劳动者权益、利用算法实施大数据“杀熟”、算法向上向善服务缺失侵害用户合法权益等重点问题,督促企业深入对照自查整改,进一步提升算法安全能力。

《通知》布置了六项主要任务,分别是:深入整治“信息茧房”、诱导沉迷问题;提升榜单透明度打击操纵榜单行为;防范盲目追求利益侵害新就业形态劳动者权益;严禁利用算法实施大数据“杀熟”;增强算法向上向善服务保护网民合法权益;落实算法安全主体责任。

在工作目标方面,《通知》指出,“健全完善正能量优质内容池,优化算法推荐服务机制,积极传播正能量,促进算法应用向上向善;建立健全用于识别违法和不良信息的特征库,积极探索应用于识别违法和不良信息的算法、技术,防范和抵制传播不良信息。不得设置诱导用户沉迷、过度消费等的算法模型。不得利用算法干预信息呈现,实施影响网络舆论或者规避监督管理行为”。

在工作安排方面,《通知》强调,“各地网信部门在专项行动期间要及时公开算法问题举报渠道。对网民举报线索进行监测核实,督促存在问题的网站平台及时整改,并向网民反馈整改结果”。

在工作要求方面,《通知》提出“抓好组织落实”“依法依规处置”“压实平台责任”“推动长效治理”等多项具体措施。

## 操纵市场实质是“骗” 必须严惩

■择远

证监会最新发布的一则行政处罚决定书,揭开了“85后”刘洪涛携手“90后”姜同阁借用6个证券账户,操纵新三板股票腾茂科技的违法行为,两人因此被罚没近3.35亿元。同时,证监会决定对刘洪涛采取终身证券市场禁入措施和5年证券市场禁止交易措施,对姜同阁采取10年证券市场禁入措施和3年证券市场禁止交易措施。

操纵市场是法律所禁止的,任何人都不得以此影响或者意图影响证券交易价格或者证券交易量。证券法列明了诸多操纵证券市场的手段,包括“单独或者通过合谋,集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖”“在自己实际控制的账户之间进行证券

交易”“利用虚假或者不确定的重大信息,诱导投资者进行证券交易”等。

同时,监管部门也曾表示,操纵市场通过人为操控,扭曲股票价格,引发股价暴涨暴跌,误导投资者交易决策,获利离场后,留下“一地鸡毛”,让投资者损失惨重,其实质就是“骗”。

并且,操纵市场一直都是监管部门稽查执法的重点。证监会公布的行政执法情况显示,今年上半年,证监会对操纵市场、内幕交易类案件共作出处罚45件,同比增长约10%,处罚责任主体85人(家)次,同比增长约37%,罚没金额约23亿余元、同比增长约9%。

监管部门严厉打击之下,为何操纵市场行为仍屡禁不止?通过分析当前这类行为的特点,或许可找到答案。

其一,上市公司实际控制人、董监高等“内

部人”,通过与外部人相互勾结,操纵股票价格。他们有的利用资金、持股、信息等优势,以市值管理之名实施操纵市场等违法违规行为;有的利用身份职位优势,偷看“底牌”,控制信息披露、炒作热点、安排股评、囤积股票、对倒拉抬、抢先交易。

这类行为,性质恶劣、影响极坏,必须予以严惩。根据证监会公布的数据,2023年,查办9起上市公司实际控制人、高管与游资内外勾结操纵本公司股价案件。

其二,利用新模式、新技术,增加了操纵行为隐蔽性。比如,有的利用互联网新技术隐藏交易主体,干扰案件调查。

对于一些新型违法行为,一方面,监管部门运用数据化分析手段,通过多维技术手段构建“穿透式”线索筛查体系,进行精准识别、

严厉打击;另一方面,联合相关部门,依法追责,从严从实查办,实现了全链条、全方位严厉打击,有力地维护了资本市场秩序。比如,证监会配合公安机关,查办不法团伙利用远程操控软件隐藏交易痕迹、快速卖出清仓式砸盘出货,牟取巨额非法利益的操纵市场违法行为。

操纵市场,扭曲了股票的价格形成机制,严重危害市场运行。在监管“长牙带刺”保持严的基调之下,监管部门及时出手,让那些违法违规者“现出原形”,并予以严厉惩处,这是对市场公平公正的最大维护,对广大投资者最大的保护。

