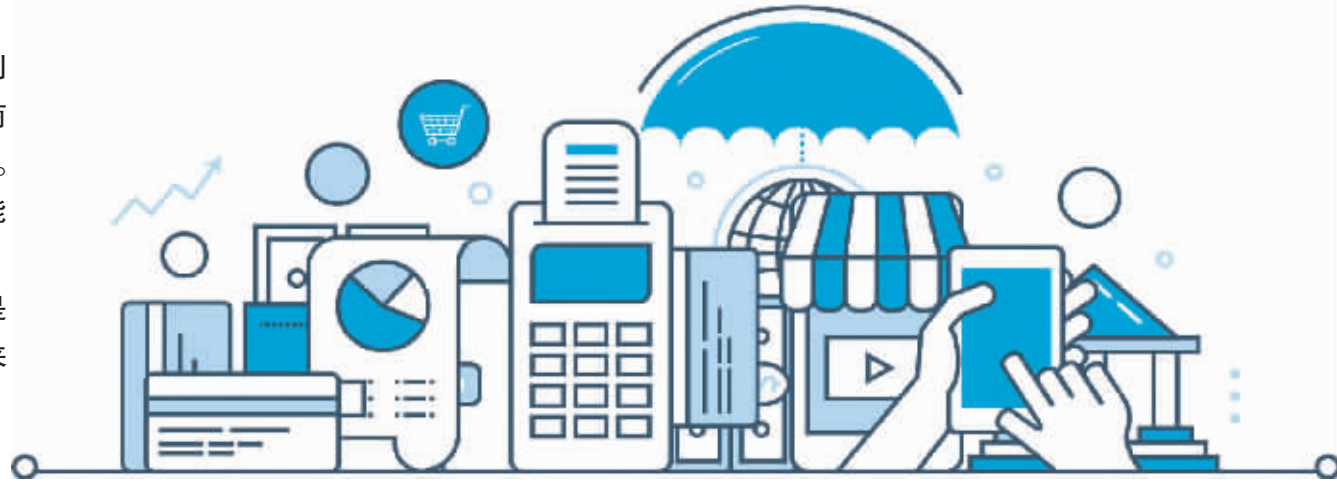


5%仅剩一款 万能险结算利率再下行

利率持续走低,加之投资市场低迷,万能险等理财型保险也不可避免地受到了牵连。目前,已有多家险企陆续公布10月万能险结算利率。11月12日,北京商报记者梳理发现,4%以上的结算利率已经成为高收益产品,占比不足三分之一。此前动辄6%、7%的万能险产品已经难觅踪影,仅有一款万能险产品结算利率能达到5%。

在目前各大险企全力投入2024年“开门红”工作的时期,万能型产品仍然是其青睐的产品。那么,万能险结算利率下调是否会影响产品销售?对于消费者来说,万能险的吸引力如何?



持续走低

由于兼具保障和理财双重属性,且有最低保证利率,万能险受到部分消费者的青睐。在2017年前后的高光时刻,部分万能险产品的实际结算利率高达8%。

如今,在资本市场不景气、利率下调、监管指导险企防范利差损等多重因素影响下,多数万能险产品实际结算利率持续下跌。就在2023年初,5%的结算利率并不鲜见,现在5%的结算利率已经非常罕见。

据北京商报记者不完全统计,目前已经披露10月万能险结算利率的616款万能险产品中,仅有203款产品结算利率达到4%或以上,占比不足1/3。有302款产品结算利率在3%-4%之间,占比接近一半,剩余100多款产品结算利率已经低于3%。

而此前动辄6%、7%的万能险产品已经难

觅踪影。北京商报记者在梳理过程中发现,仅有一款,甚至只能算“半款”万能险产品10月结算利率能达到5%,该产品名为信美相互卓越两全保险(万能型)。

之所以说算“半款”,是因为5%结算利率只针对生效日在2020年5月15日到2022年2月13日之间的保单,该产品在2022年2月13日之后生效的保单结算利率目前为4.5%。

万能险结算利率下调背后,是市场利率下行和险企投资收益承压。IPG中国首席经济学家柏文喜告诉北京商报记者,今年以来,各家险企下调万能险结算利率的原因主要是市场利率下降和投资收益的减少。由于经济环境的变化和投资市场的波动,保险公司投资收益普遍承压,为保持万能险的稳健运行和满足客户的利益,保险公司会相应地降低万能险的结算利率。

资深精算师徐昱琛向北京商报记者透露,近两年监管也提出了一定的要求,比如要

求保险公司把实际的投资情况和未来的投资收益预测反映在万能险结算利率上。

继续下调

从历史情况来看,万能险因兼具保险和投资理财双重功能,曾受到不少投资者追捧。在保险业“开门红”期间,万能账户作为附加险,一般会搭配主险进行销售,而主险通常是年金险、终身寿险等。

当前正值保险业2024年“开门红”,万能险结算利率下调是否会影响到产品销售?徐昱琛认为,这会造成一定影响,因为万能险的结算利率是消费者比较关注的因素。

“消费者也会考虑一些银行存款、理财产品的收益情况,如果银行存款利率持续走低将有利于万能险销售,如果近期基金收益回暖,则可能对保险需求形成抑制。”徐昱琛补充表示。

万能险的结算利率既关系到产品的吸引力和消费者利益,也关系到保险公司的利差,保险公司需要考虑的是平衡双方利益做好资产负债匹配。根据监管要求,保险公司应当主要根据万能单独账户资产的实际投资状况,并结合对未来投资收益率的预期等因素,合理审慎地确定万能险结算利率,并定期评估结算利率水平对公司资产负债匹配状况的影响,根据评估情况动态调整结算利率。

柏文喜表示,保险公司需密切关注市场利率变化,及时调整万能险的结算利率。如果市场利率下降,保险公司可适当降低结算利率以避免利差损风险。

为防范出现行业性的利差损风险,根据监管部门意见,从今年8月起,保证利率2%以上的万能险已经全面停售。金融监管总局近期向各人身险公司下发的《关于强化管理促进人身险业务平稳健康发展的通知》也提到,各险企应当在回溯分析基础上,合理确定产

品预定利率、保证利率、投资收益率、预定附加费用率等各项精算假设。

在多重因素影响下,对于万能险市场未来的走势,业内普遍认为,还有继续下调的可能。金融系统业内人士武忠言认为,在长端利率趋势性下行、权益市场波动加剧背景下,万能险产品结算利率下调或成行业趋势。这是因为,调整万能险结算利率有助于险企降低负债成本和防范利差损风险。从微观层面看,此举有助于险企平衡稳健经营与潜在风险防范;从中观层面看,有助于引导保险业回归保障本源,平衡好资产负债管理。

万能险结算利率水平与险企的投资收益水平密切相关,各家险企的收益率不同,不过从行业层面来看,有统计数据显示,2023年前三季度寿险行业总投资收益率为2.27%,综合投资收益率为2.7%,并且当前险企面临的形势更为严峻,未来投资收益率水平承压。

北京商报记者 李秀梅

标准落地 金融科技服务厘清边界

近日,2023金融街论坛年会举行,会上从标准规范、倡议公约、研报指数、平台案例等维度发布多项成果,包括金融国家标准、行业标准及团体标准共18项。金融标准,是金融领域需要统一的技术要求,可为金融活动提供规则、指引。2022年2月,中国人民银行等四部门印发的《金融标准化“十四五”发展规划》,曾着重强调标准化引领金融业数字生态建设,提出稳步推进金融科技标准建设、系统完善金融数据要素标准、引领金融科技规范健康发展等内容。如今,时隔一年半,作为金融科技成果凝练、产业发展“风向标”的金融标准,落地情况如何?是否填补了领域标准的空白?又能解决哪些痛点问题?

十余项金融标准齐发

金融是一个对精准性、可控性、安全性要求极高的行业。其中,金融标准在筑牢金融安全底线层面正发挥着引领、示范效应,也成为行业持续关注和研究的课题。

近两日,北京商报记者从2023金融街论坛年会现场获悉,会上从标准规范、倡议公约、研报指数、平台案例等维度发布多项成果,包括金融国家标准、行业标准及团体标准共18项。

北京商报记者注意到,早在2022年发布的《金融标准化“十四五”发展规划》中,就曾对金融消费者保护提出多个要求。

例如在贷款利率上,加强金融机构、非银行支付机构和互联网金融平台的产品与服务信息披露标准制定,推动将明示贷款年化利率纳入金融标准;针对互联网平台涉及的金融业务,也提出制定标准合同指引,将完善金融消费者个人信息保护标准体系;此外还强调,将坚持金融业务与非金融业务严格隔离,厘清科技服务与金融业务边界,防范借科技名义违法违规从事金融业务。

此次论坛发布的十余项金融标准中,涵盖了数字金融风险防控类标准,以及金融消费者权益保护、弥合数字鸿沟等主题的多项金融标准。

其中,由蚂蚁集团牵头共建了3项数字金融风险防控类标准,分别为国家标准《互联网金融智能风险防控技术要求》、国家标准《互联网金融个人身份识别技术要求》、金融团体标准《基于交互式风险防控的反欺诈技术指南》。

涉及金融消费者权益保护、弥合数字鸿沟等主题的标准中,则包括首个开源领域国家标准《金融行业开源软件测评规范》、国家标准《互联网金融个人网络消费信贷信息披露》、行业标准《金融数字化能力成熟度指引》、金融团体标准《金融数据资源目录编制指南》、金融团体标准

《移动金融客户端应用软件无障碍设计指南》等。目前,这些标准中部分已广泛实施应用于国内外。

能解决哪些痛点

此前,不少平台展业存在业务数据缺乏标准指导、缺乏标准合同指引,另在金融消费者权益保护方面也缺乏各方面的标准化规范。

金融数据资源呈爆发式增长,随着更多敏感信息暴露在开放网络环境中,数据安全事件时有发生。对于机构来说,如何提高数据安全保护、治理能力,同样迫在眉睫。

正如北京前沿金融监管科技研究院院长贲圣林表示,“金融标准是金融科技发展的重要内容,在筑牢金融安全底线,提升金融高质量发展方面发挥引领作用。标准引领也是一个企业技术水平和自主创新能力的重要体现。企业应当积极参与标准建设,尤其是数字时代的技术国际标准制定,关系到国家技术话语权和国际影响力”。

北京商报记者了解到,此次发布的标准中,《互联网金融智能风险防控技术要求》标准,适用于开展互联网金融业务的组织机构,以及提供智能风险防控技术服务的机构建设、运行和优化智能风险防控系统防控互联网金融风险。其中规定了互联网金融场景下智能风险防控技术所需满足的技术框架、功能要求、技术要求、实现的安全要求及运行要求等。

该标准的实施,有利于从技术层面规范在互联网金融领域广泛应用的大数据风控平台,提升从业机构的风险防控能力,可有效防范互联网金融新型账号、交易、支付和信贷风险。

此外,《互联网金融个人身份识别技术要求》标准,规定了应用于互联网金融服务的个人身份识别技术要求、安全要求等,可满足有关机构对金融行业的严格实名认证要求。该标

准还可在互联网金融服务中实现个人信息保护、信息安全、数据安全与交易便捷之间的良好平衡,实现对个人身份可信度的互认,防范洗钱、电信诈骗等风险问题。

值得一提的是,如今电信网络诈骗等新型网络犯罪迅速蔓延。当欺诈账户由本人操作时,传统的身份核验、黑白名单等方式难以有效防控。对此,交互式风险防控技术填补了这一空白,通过终端可信计算、智能多模态人机交互、智能对抗等技术,主动识别风险、传递风险预警、拦截风险,可有效提高反欺诈风控效果。

金融大模型标准需求迫切

近年来,我国金融业跑出了科技创新加速度,以AI为核心的金融科技新技术正在重塑金融服务。与此同时,科技的广泛应用也使得金融领域更容易产生业务、技术、数据、网络等多重风险的叠加。

针对当前金融领域大火的大模型,蚂蚁集团技术战略发展部副总经理、标准化负责人彭晋也在接受北京商报记者采访时介绍,制定标准是规范、推广新技术应用的必经之路。大模型领域已经有一些标准在开展。“从标准的视角,大家对于金融大模型的专业力、知识力以及它的安全要满足什么要求,多个方面标准需求还是非常迫切的。因为需要有一个刻度,大模型达到什么水准,它的能力和安全性要满足什么标准才能投放到市场去使用。”

在彭晋看来,金融大模型已经是场景化的专业模型,在场景细分层面,已经有投顾、理赔、营销、资管等场景,但标准还没细到这个程度,可能未来在一些细分场景上,还会有进一步细化标准推出。

据了解,蚂蚁集团已牵头或参与国际标准、国家标准、行业标准、团体标准等数百项,涵盖数据与隐私保护、人工智能、区块链、信息安全等诸多技术领域。

北京商报记者 刘四红

创业200ETF火热 多家头部公募出手布局

北京商报讯(记者 刘宇阳 郝彦)指数定档发布日期仅2天,首批创业200ETF即迎多家公募申报。中国证监会官网显示,易方达、华夏、富国、银华基金4家头部公募上报创业板中盘200指数ETF,相关材料已于11月10日被中国证监会接收。在此之前,深交所刚官宣定档11月15日发布创业板中盘200指数(以下简称“创业200指数”)。在业内人士看来,头部公募较快布局相关产品,可能源于当前市场对于创业200指数潜在投资机会的认可。创业200指数所代表的企业群体有望在未来保持强劲的增长态势,相关ETF也可能分享成长红利。

11月10日,中国证监会官网显示,易方达、华夏、富国、银华基金4家头部公募已上报创业200ETF,相关材料已被中国证监会接收。

事实上,11月8日,深交所刚官宣定档发布创业200指数。彼时,深交所表示,为多维度反映深市主板、创业板上市公司股价变化情况,丰富深市宽基指数体系,定于11月15日发布深证主板50指数、创业200指数等。

国证指数官网显示,创业200指数与创业板指在主要编制方案上保持一致,从创业板市场选取流动性较好、市值中等的200只股票作为样本。创业200指数平均总市值为100亿元,与创业板指(504亿元)形成明显的市值规模分层。指数突出创业板优势产业,战略性新兴产业权重占比为87%,其中新一代信息技术产业权重占比为40%,与创业板指形成较好互补。

经济学家、新金融专家余丰慧认为,头部公募较快布局相关创业200ETF,主要源于当前市场对于创业200指数潜在投资机会的认可。创业200指数代表中国部分新兴科技企业表现,而这些企业在当前经济环境下展现出了强劲的增长势头。因此,头部公募可能希望通过较早布局相关ETF,抢占先机,以期在这一板块的成长趋势中获得更多的收益。

正如余丰慧所言,创业200指数具备良好的产品开发基础,经国证指数测算,

近五年来,创业200指数实现收益63.3%,尤其今年以来逆市上涨8.4%,能够为市场提供差异化的宽基投资标的。创业200指数权重集中度较低,前十大权重股合计权重为13%,有利于分散高成长行业、中小市值公司投资风险。

而作为申报相关产品的公募之一,银华基金旗下基金经理王帅表示,在增量资金边际推动下,小盘股资金利用率可能更高,性价比或更好。国内外流动性宽松环境下,折现率下行从分母端推动业绩高增长的成长股估值修复弹性可能更强。小盘成长风格有望占优的市场环境下,创业200指数投资价值突出。

富国基金旗下基金经理金泽宇也表示,从成长性看,截至2022年报,创业200指数成分股3年营业总收入增速中位数达到71%以上,具有较高成长能力。历史表现看,2013年9月30日以来大约10年中,创业200指数实现112.9%的总收益,远远高于沪深300、中证500和中证1000等宽基指数,收益风险比更为优异。总体来看,该指数具有长期回报丰厚、行业分布广泛、持仓个股分散等优势,投资价值突出。

对于创业200指数的投资前景,余丰慧展望称,随着中国科技行业的不断壮大和创新力的提升,创业200指数所代表的企业群体有望在未来继续保持强劲的增长态势。因此,跟踪创业200指数的相关ETF可能会成为投资者配置中的一部分,分享这一板块的成长红利。

有公募市场分析人士则从投资者角度提示称,创业200指数的发布可能会吸引投资者对创业板部分企业予以关注,带来更多的投资机会。创业200ETF的推出则有助于满足投资者对于创业板企业的投资需求。对于投资者来说可以考虑以下几点:首先,根据自身的风险承受能力和投资目标来评估是否适合投资创业200指数相关的ETF产品。其次,关注ETF规模、跟踪误差等指标,选择适合自己的产品;关注创业板中市值较大企业的基本面和行业发展情况,以便更好地进行投资决策,适时调整创业200指数相关ETF的配置比例。