

惯用宣传模式与用语都上“黑名单” 基金销售行为再迎严格规范

时至年底,公募基金销售再迎紧箍咒。近日,中国证券投资基金业协会正式发布《公开募集证券投资基金管理行为规范(征求意见稿)》(以下简称“征求意见稿”),引发行业震动。这份被称为“史上最严”的销售监管新规,以投资者利益为核心,直指基金销售领域长期存在的“重规模、轻服务”“片面宣传误导投资者”等现象。

青年报记者 孙琪

业绩展示设“硬门槛” 杜绝短期诱惑

征求意见稿对基金业绩宣传作出多道红线:基金业绩任意展示期间均应当超过六个月,不得对一年期以下的业绩进行年化展示,法律法规另有规定的从其规定;基金业绩排名应当引用基金评价机构三年期以上的公开数据,并列明基金评价机构的名称、评价日期、同类基金的类型及只数等信息;展示基金业绩时,应当同时展示基金收益波动风险指标,并以通俗易懂的方式向投资者进行解释;基金业绩展示期间与收益风险指标的展示期间应当一致;不得使用“正收益”或“正收益概率”等可能导致投资者忽略风险的宣传用语。

“过去,部分销售行为突出收益、淡化风险,容易使投资者低估风险、高估回报,最终造成其真实风险承受能力与产品风险特征错配。”某基金分析人士指出,征求意见稿对此加以纠正:业绩展示必须长期、全面,明确禁止对短期业绩进行包装、选择性信息呈现(“报喜不报忧”)及任何形式的保本暗示,并要求同时披露收益和风险,引导投资者建立理性的收益风险认知。

规模宣传被叫停 直播营销戴“紧箍”

征求意见稿明确基金管理人、基金销售机构应当审慎选择宣传用语,不得通过片面、夸张的词语或标题误导投资者,不得对基金规模、基金规模增长等进行宣传。

这一条款在公募业引发讨论,基金规模大小也是基金投资者十分关心的信息,因为仅千万元左右的“迷你基金”每年产生的审计费、信披费、系统维护费,对于基金业绩会有一定的影响。另外,以工具化、透明化为特点的ETF产品,规模常被视为流动性与投资者结构健康度的重要指标。

“过去,部分销售行为将ETF包装成追逐市场热点的交易工具,鼓励投资者‘追热点、做波段’,背离了ETF作为低成本、透明配置工具的本质,导致投资者容易高点买入、调整时卖出,陷入‘追涨杀跌’困境。”一位基金分析人士表示征求意见稿明确要求宣传其配置功能,正是为了引导行业摆脱对“热点发行”或“热点申购”的路径依赖,转向服

务投资者真实的长期配置需求,从而促进ETF市场更为理性、健康地发展。

针对直播营销乱象,征求意见稿祭出组合拳:宣传推介基金的直播人员,应当取得基金从业资格并在基金管理人、基金销售机构执业;直播平台需关闭红包打赏功能;对直播脚本进行合规审核;具有应对突发状况的备用脚本,或能够有效执行的直播中断机制;采取有效措施防范直播视频、截图、展示材料等相关素材被篡改传播的风险。

有从业者表示,“征求意见稿厘清了展业边界:直播人员必须持牌、禁止打赏,有助于明确责任、促使直播回归专业理性的沟通本质,规避以往利用网红影响力可能引发的合规风险。但同时,严格的合规要求也带来了现实挑战:机构需组建专门的合规团队,负责审核脚本、监控直播、保存记录,可能会推高运营成本”。

考核机制大转向

投资者盈亏成核心指标

征求意见稿还颠覆性地将“投资者盈亏情况”纳入销售考核,基金销售业务绩效考核指标应当包括基金销售业务开展情况和投资者盈亏情况。基金销售业务开展情况考核指标最短时间区间不得少于一年期,投资者盈亏情况考核指标应当以三年以上中长期为主。

征求意见稿征求意见首周,多家基金公司已启动内部整改。某中型公募紧急下架所有含“年度收益第一”等表述的宣传材料。

“这些规定与公募高质量发展行动方案及公募绩效考核指引一脉相承,旨在将机构的商业利益和投资者利益深度绑定。”分析人士表示,2025年5月7日出台的《推动公募基金高质量发展行动方案》(以下简称《行动方案》)指出,建立基金销售机构分类评价机制,将权益类基金保有规模及占比、首发产品保有规模及占比、投资者盈亏与持有期限、定投业务规模等纳入评价指标体系,评价靠前机构在产品准入、牌照申请等方面优先考虑,销售机构考核中加大对保有投资者盈亏情况的考核权重等。

本次征求意见稿中的绩效考核要求,正是对《行动方案》等监管精神的进一步落实,从利益分配机制入手,确保了销售行为与产品端投资行为同向而行,共同服务于提升投资者获得感的目标。

■资讯



平安银行上海分行团委主办的“养老金融·康养经济”主题互访互学活动圆满落幕。
受访者供图

平安银行上海分行团委联动沪上基层团组织 共探“养老金融+康养经济”新路径

青年报记者 陈颖婕

本报讯 近日,平安银行上海分行团委主办的“养老金融·康养经济”主题互访互学活动圆满落幕。本次活动邀请中国共产主义青年团上海市委员会、共青团上海市嘉定区委员会、共青团上海市金融工作委员会、得物、上海新艇教育科技、上海伊威儿童食品、上海鹏晨联合实业、上海东大聚氨酯、上海金杜律师事务所、上海青山贸易等单位的团委代表共同参与交流。

活动通过实地参观和座谈交流的形式,搭建起一个政企、银企间党建团建与业务交流的平台。

活动首站,与会人员参观了平安集团康养中心,通过实地参

观,让与会者直观感受平安养老服务的实践成果及平安集团的品牌愿景。

座谈会上,平安银行上海分行党委委员、行长助理郑波介绍了平安集团、平安银行以及上海分行、上海自贸试验区分行的历史沿革、2025年整体经营发展情况及分行党建工作的实践成果。随后,郑波重点分享了该行如何以党建引领业务发展、以党建带动团建工作的具体举措与心得体会,并与各参会单位代表进行了充分而细致的探讨。

平安银行上海分行团委书记包俊杰汇报了该行团委工作,并向与会嘉宾详细介绍了该行青年员工队伍现状及活动开展情况。他表示,该行高度重视青

年员工的成长与发展,搭建了完善的员工培养与红色教育机制,致力于全面提升青年员工的专业能力与品德修养。同时,分行坚持“党建带团建”的工作方针,围绕青年员工的成长需求,开展了一系列专题活动,激发青年员工服务社会、投身干事创业的热情,为分行的高质量发展注入了青春活力与创新动力。

平安银行上海分行基础零售部总经理卢雪艳在活动中分享了2025年该行在践行金融“五篇大文章”,特别是在养老服务领域的探索实践。她表示,分行通过创新养老服务模式、优化养老金融产品、提升服务质量,切实满足实体经济的金融需求,全力支持国家战略落地实施。

中信银行5个项目荣获金融科技发展奖

青年报记者 孙琪

本报讯 日前,中国人民银行正式发布2024年度金融科技发展奖获奖项目名单,中信银行5项金融科技创新成果分别获得一、二、三等奖。

中国银行金融科技发展奖是我国金融业唯一一部级科技奖项,每年集中评选国内优秀金融科技创新成果。

中信银行此次获奖项目主要集中在科技底座、数据治理与应用、新技术应用、风险防控等

方面,其中,一等奖“苍穹工程”为企业数字化转型所需的产品快捷交付、业务稳定运行提供强大科技支撑,在技术和应用方面实现了多项国内首创,已获授权发明专利11项。

二等奖“大小模型双擎智能风控”项目创新融合大语言模型与传统AI技术,打造覆盖贷前、贷中、贷后的全链路智能风控体系,该项目在反欺诈、资产管理等多个场景中展现卓越成效,显著提升风险防控效率。

三等奖“大数据核心全面

升级”项目(昆仑项目)建设了“以湖为主,以仓为辅”、自主可控的数字化基础设施底座,采用了行业领先的分层架构理念,有效解决了金融大数据不同时效的服务场景,并结合智能化技术布局大数据“新基建”,为总行、分行及子公司提供标准的大数据解决方案。该项目研发成果还发表于WWW、AAAI等一流国际学术会议,并荣登2025世界人工智能大会SAIL奖(卓越人工智能引领者奖)TOP30榜单。

银行行长亲授消保“第一课”

青年报记者 孙琪

本报讯 为纵深推进金融消费者权益保护工作,将“以人民为中心”的发展思想融入金融服务全流程,泰隆银行上海分行近日举办“合规筑底‘诉’源共治——上海分行行长讲消保”专题活动,以“一把手”领航姿态为该分行消保工作注入强心剂,筑牢人民群众的“钱袋子”安全防线。

宣讲会上,该分行行长王小四以业务过程为框架,围绕当前

形势、监管政策、金融风险防范、客户权益等方面,深入阐述了消费者权益应该“保护谁”“保护什么”“怎样保护”。王小四强调,全分行上下要转变全员合规意识,管当下、利长远,通过提升强化学习能力,确保各项消保工作符合监管制度及工作要求。同时,要求分支行积极落实“一把手讲消保”等举措,从大处着眼,从细微处发力,把金融消费者放在心上,不断推动消保工作迈上新台阶。

此外,宣讲会还通过“签订《消

保管理责任状》”“分行班子赠书”“支行行长作消保宣誓”等活动形式,压实各支行的金融消保工作。

据悉,该行高度重视消保工作,认真贯彻“一把手”主体责任,通过各层级工作会议和培训宣导消保工作要求,在全分行上下形成重视消保工作的良好氛围;在支行层面,则通过“支行消保日”“消保学习夜”“支行行长讲消保”“消保微课堂”等系列活动,落实支行行长“一把手”负责制,强化基层网点消保意识。