

Document

特别要对中小投资者做好风险教育工作

——范福春9月7日在投资者教育工作座谈会上的总结讲话



范福春

同志们:
今天召开的投资者教育工作座谈会开得很好,尚主席以做好投资者教育为主线,对当前市场形势作了深入的分析,从四个方面充分揭示了当前市场发展的风险特点,把市场风险的识别、防范和有效化解提到推动资本市场健康稳定发展的战略高度,这对我们深刻理解、正确判断当前的市场形势有着极其重要的指导意义。尚主席在讲话中对前一阶段投资者教育工作做了实事求是的分析。总体上深刻阐述了以风险教育为主线、以投资者教育为重点的紧迫性和重要意义,进一步明确了下一步投资者教育工作的重点和任务。六家单位的发言内容丰富多彩、言简意赅,大家分别从不同侧面介绍了组织开展投资者教育工作的经验体会,都强调了当前以揭示风险为重点的投资者教育的重要性,有的同志还提出了很好的建议,听了很受启发。我们要以这次座谈会为契机,坚持从实际出发,把投资者教育工作进一步引向深入。下面,我就贯彻落实这次会议精神

- 通过学习,统一思想,正确认识当前市场形势,进一步提高对投资者教育重要性的认识,深刻把握当前投资者教育工作的重点,从认识风险、揭示风险和防范风险入手,高度重视投资者教育工作;
- 要对投资者进行细分,提高投资者教育的针对性,特别是要对广大中小投资者和中低收入投资者做好风险教育;
- 要注重对市场动向和投资者状况的研究,不断创新投资者教育的方式、方法和途径,确保投资者教育活动主题突出、家喻户晓、深入人心。

提出几点要求:

一、认真学习、深刻领会尚主席的讲话。证监会系统各单位、各证券期货基金经营机构、银行等基金代销机构要拿出专门的时间,及时传达、认真学习、深刻领会尚主席的讲话精神。教育者要先受教育。不仅各单位的领导要认真学习,更重要的是要传达到基层,让处在一线的投资者教育工作的每一个人认真学习贯彻。通过学习,统一思想,正确认识当前市场形势,进一步提高对投资者教育重要性的认识,深刻把握当前投资者教育工作的重点,从认识风险、揭示风险和防范风险入手,高度重视投资者教育工作。各参会新闻媒体也要认真学习、准确把握尚主席的讲话精神,充分发挥舆论的正面导向作用。

二、狠抓落实,务求实效。各单位要按照尚主席讲话的要求,认真抓好落实。领导要亲自抓,做到任务到岗,责任到人,要处理好投资者教育与监管工作和业务工作的关系,把投资者教育工作始终放在重要的位置。把这项工作认真抓好抓实,要持续、深入、细致地开展下去。广大中介机构和基金代销机构面对的投资者千差万别,要对投资者进行细分,提高投资者教育的针对性,特别是

要对广大中小投资者和中低收入投资者做好风险教育,使他们对市场风险有一个清醒的认识,做好应对风险来临的思想准备。各派出机构要在做好监管工作的同时,抓好投资者教育的督促检查,各局长是第一责任人。证监会投资者教育办公室要加强了对系统投资者教育工作的督促、检查和指导。

三、大胆创新,努力探索投资者教育的规律。目前,我国投资者教育工作虽然已经开展了一系列集中教育,造成了一定的社会影响,但只能说是刚刚开始。要注重对市场动向和投资者状况的研究。不断创新投资者教育的方式、方法和途径,确保投资者教育活动主题突出、家喻户晓、深入人心。在开展投资者教育活动中,既要研究借鉴境外成熟市场开展投资者教育的经验,更要结合我国证券市场“新兴加转轨”的实际和投资者总体不成熟的状况,积极探索规律,不断丰富和完善投资者教育的内容和形式,不断提高投资者教育的有效性。

同志们,投资者教育是一项系统性、持久性的工作,需要各方的广泛参与,希望大家以这次会议为契机,继续努力,把我国投资者教育工作不断引向深入,为促进证券市场健康发展做出新的贡献。



李正强



黄红元



张宁



马蔚华



丁国荣



叶俊英

上海证监局:面上推进、点上突破

上海证监局局长张宁在投资者教育座谈会上表示,今年以来,根据证监会的工作部署,上海证监局统筹谋划辖区的投资者教育,确定了“多形式、宽途径、广覆盖、高实效”的目标,提出了“面上推进、点上突破”的工作思路,明确了三个层面共同推进的工作方式。

张宁表示,上海证监局作为派出机构,自身积极开展立意明确、形式多样、内容丰富的投资者教育活动;其次,采取有效措施指导、督促辖区90多家证券、期货、基金、投资咨询机构及500多家营业部、150多家上市公司等各类市场主体在规范经营中强化投资者教育活动;再次,积极协调辖区证券期货同业公会、董秘协会等行业自律组织以及新闻媒体、有关部门等各方,从市场和社会多方位深入推进投资者教育的相关工作。

据张宁介绍,针对市场行情不断向好、新入市投资者普遍缺乏风险意识的情况,根据中国证监会的统一安排,从4月到7月,上海证监局组织开展了对辖区12家证券公司及142家营业部、9家基金代销银行的31个销售网点开展投资者教育专项检查。采用听取情况介绍、实地检查和暗

访等方式进行抽查,对未受到抽查的网点,要求按照统一格式形成自查报告,防止漏洞死角。

同时,该局还督促上市公司将投资者教育纳入投资者关系管理统筹安排。各上市公司公告了互联网网址、电子邮箱和联系电话,接受中小投资者的公众评议。许多上市公司通过召开投资者见面会等形式,主动揭示投资风险。

为了开展更为生动的投资者教育,上海证监局开展了上海基金业投资者教育活动、股指期货仿真交易大赛等活动。通过严厉打击非法证券活动的生动案例教育投资者。此外,还与上海证券报等媒体合作开设知识专栏及举办电视知识竞赛等。

对于下一步打算,张宁表示,一要把投资者教育作为一项持久性工作常抓不懈,针对新情况、新问题,不断调整工作思路和方式,形成投资者教育的长效机制。二要继续加强指导、检查,促进市场主体更加主动开展教育,使投资者教育成为其规范发展的内在要求。三要不断拓展教育主体和资源,加强与政府有关部门及金融监管部门的协作,调动各种资源,全方位、多层次做好投资者教育工作。

招商银行:从各个环节保护投资者利益

就“投资者风险教育”这一话题,招商银行行长马蔚华在投资者教育座谈会上表示,随着国内资本市场蓬勃发展,居民投资股票、基金的热情空前,在这样的情况下,对投资者进行充分的风险教育显得特别必要,也特别紧迫。

他介绍说,招商银行在强调自身风险管理的同时,也特别关注对投资者的风险教育,通过各个环节充分保护投资者利益。

马蔚华表示,招商银行通过自身的体系建设和制度建设来保证投资者风险教育的顺利开展。在总行建立投资理财的专家团队,在分行成立财富管理机构,选聘优秀人员担任产品经理和理财经理,为客户提供高质量的理财服务。制定了《招商银行个人理财业务管理办法》,对个人理财业务条线的员工行为和激励机制进行了明确规定,从而确保在产品采购、开发、销售等环节都以投资者利益最大化为目标,充分保护投资者的利益。

为了做好销售环节的风险教育,招商银行通过理财流程,要求投资者首先进行风险承受能力测评,并为投资者提供与其风险承受能力相匹配的产品,这样通过实际操作让客户感性认识、了解风险,也清楚风险的规避方法。同时在产品销售过程中,招行要求理财人员向客户揭示风险,详细说明产品的风险,保证投资者充分了解产品收益、风险等各方面信息后再作决策。

为了使招商银行员工有能力为客户传授风险防范的知识,招商银行定期举办理财客户经理、产品经理培训班,挑选优秀客户经理和产品经理到国外接受培训。据了解,招商银行还经常举办投资者报告会,邀请证券公司、基金公司等专业机构的专家学者,为投资者作专题报告,致力于提高投资者对市场的认识和理论水平,做到月月有讲座,每周讲理财,去年以来,该行在全国举行大型投资理财报告会60多场,受众人数近万人。

申银万国:三个观念统领投资者教育

“我们切实认识到,投资者教育是我国证券市场规范健康发展的基石之一,对于保护投资者合法权益、培育成熟理性的投资者、规范市场秩序和交易行为、促进证券市场规范化和国际化建设,都有着极其重要的意义。因此必须在观念上、态度上积极主动地面对。为此,我们统一了三个观念。”

在中国证监会召开的投资者教育座谈会上,申银万国证券董事长丁国荣阐述了他们对投资者教育工作的体会。

据介绍,自2000年以来,申银万国证券公司主要通过打好思想基础,形成制度保障和推进多层次多渠道的工作这三个基本环节,积极开展投资者教育工作。而这“三个观念”,也是该公司多年工作经验的总结。

这三个观念分别是:
第一,必须确立投资者教育工作的“原动力”。开展这项工作关系到能否培育一支成熟理性的投资者队伍,能否保障证券市场健康稳定发展的大问题,必须化“要我做”为“我要做”,坚决杜绝重客户开发、轻客户风险评估、重业务规模、轻风险提示、重投资推介、轻基本知识普及、重形式、轻实质内容等问题。

第二,开展投资者教育是公司规范化建设的重要组成部分,是公司规范管理、合规经营的必要条件,也是公司担当社会责任、履行基本职责的重要标志,是对监管部门、对市场、对投资者、对自己负责的必然举措,是维护市场秩序、保护投资者合法权益的基本手段。

第三,投资者教育的最终就是要让投资者全面把握证券市场的特性和风险所在,充分理解“买者自负”的原则,使投资者牢固树立“投资有风险,入市须谨慎”的理性投资观念,逐步形成良好的投资习惯,规范自己的投资行为,成为成熟理性的投资者。

丁国荣认为,当前市场行为的表现形式体现为多样化和复杂化的趋势,主要表现在新开户投资者整体风险意识十分淡薄;风险随着股指不断创新高而不断积聚;针对这些风险因素,申银万国注重在开户环节做好风险提示等工作,通过各种方式提示投资者切实提高自我保护意识。

为扩大影响,申银万国连续三年与《上海证券报》合作开展“中国证券市场3·15维权与投资者教育大型互动活动”。

易方达:最大限度保护基金持有人利益

易方达基金管理有限公司总裁叶俊英在投资者教育座谈会上表示,从基金投资者的结构和行为,可以看出投资者教育的紧迫性和重要性。

叶俊英介绍说,截至今年8月底,易方达公司投资者开户数为406万户,较去年底增长了259.3%。随着个人投资者比例的加大,中小投资者持有期短、交易频繁的特点显著无疑——股票基金赎回份额的平均持有时间为100天左右,收益率达到20%-40%之间投资者普遍倾向于赎回。

叶俊英还认为,个人投资者缺乏基础知识,对如何交易、分红等基本常识不清楚,有些投资者将投资基金与储蓄混淆,部分投资者将买基金当作只赚不赔的投资。

叶俊英认为,以上基金投资者的结构和行为特征说明,对数量巨大、户均持有金额小、交易频繁的中小投资者进行深入、持久、广泛的教育具有迫切性和重要意义。

据叶俊英介绍,易方达对投资者教育高度重视,成立了以总裁为组长的领导小

组,提出了立足长远和专业化的理念,核拨了充足的经费。今年预算为1226万元,上半年已开支810万元。

针对当前市场中投资者结构的变化和投资者交易行为的特征,易方达将投资者教育的重点定为中小个人投资者和销售渠道的客户经理,在形式上主要采用现场教育和非现场教育。

非现场教育包括资讯类刊物、网站、媒体理财专栏等。易方达在公司网站首页开设了“投资者教育”专栏。今年以来,共发放各种刊物一千多万册。在现场投资者教育方面,从2006年开始,易方达以“幸福3+1”、“安心之旅”、“走进易方达”、“理性人生”等四种形式开展。

在做好投资者教育同时,易方达还着力加强公司的内控,从完善制度、强化执行等方面,注意市场风险、信用风险、操作风险等管理,尤其是针对可能的市场波动风险和赎回风险,加强流动性风险管理,最大限度保护基金持有人利益。

证监会基金部:大力推进基金投资者教育工作

“今年以来,我国基金行业呈爆炸式增长,一方面基金资产规模迅速扩大,净值快速增长,目前基金总规模是年初的2.6倍,净值是年初的3倍多;另一方面广大居民投资基金热情持续高涨,基金投资者数量超过年初的4倍。”在投资者教育工作座谈会上,证监会基金部主任李正强说,市场规模和投资者数量的急剧扩大蕴含着巨大的风险,特别是许多新的投资者对基金产品本身不够了解,认为基金只赚不赔,将基金作为投机工具频繁进出,甚至短期炒作;大量投资者对开放式基金可能出现的因巨额赎回导致的款项不能及时支付等风险不了解。

李正强表示,正是在这样的情况下,当前切实做好投资者教育工作,强化行业

风险防范意识,提高风险控制能力,对于基金行业来说,显得尤其重要,更为迫切!

据李正强介绍,2007年初,根据证监会领导的指示,基金部率先启动投资者教育工作。

2月2日,全行业下发《关于证券投资基金行业开展投资者教育活动的通知》,3月9日,向基金公司下发《关于报送二〇〇七年度投资者教育工作计划的通知》。3月至6月,先后六次召开各类机构的投资者教育座谈会,反复强调,围绕风险揭示。8月份,基金部会同协会、派出机构组织对上海、陕西等八省市的主要基金代销机构投资者教育工作情况进行抽查工作。在各类基金投资者教育宣传材料中,紧紧围绕风险提示,帮助投资者认识到没有只涨不跌的市场,也没

有只赚不赔的投资产品。

对于下一步的工作,李正强表示,基金部将针对近期开展投资者教育活动的薄弱环节,系统部署今后基金投资者教育工作的重点。

一是要认真贯彻落实尚主席讲话和会议精神,继续将加强投资者教育作为重要工作;二是进一步会同协会、组织基金公司、代销机构等继续深入开展投资者教育工作;三是强化行业风险意识,提高风险及控制水平,让行业始终牢记持续性开展投资者教育、切实保护投资者利益是促进公司业务和市场稳定发展的基础;始终牢记稳健经营,维护资本市场稳定既是机构投资者应尽的义务和责任,也是基金行业组织壮大的内在要求,稳步推进我国资本市场的持续、健康、稳定发展。

证监会机构部:把投资者教育纳入常规监管

在投资者教育座谈会上,证监会机构部主任黄红元表示,要把证券公司投资者教育纳入常规监管轨道。

黄红元介绍说,今年5月,机构部向各证券公司下发通知,提出投资者教育四项具体要求:要求证券公司制定投资者教育计划、工作制度和流程;要求证券公司明确投资者教育内容、形式和经费预算;要求证券公司“投资者园地”建设要突出法律法规宣传、证券知识普及和风险揭示;要求证券公司把投资者教育具体体现在客户服务体系的各个环节。

5月底,机构部会同各证监局,及时组织开展对证券公司投资者教育的现场检查,各证监局高度重视现场检查工作,

按期完成了现场检查,促进了证券公司投资者教育各项工作的开展。

在日常监管和现场检查中发现,当前证券公司投资者教育工作仍有一些问题:(一)对投资者教育的长效机制尚未建立。证券公司重客户开发、轻客户服务问题仍然突出,大多数证券公司对投资者教育的长期性认识不足,投资者教育尚未成为证券公司自发的、主动的行为。

(二)证券公司投资者教育工作仍存薄弱环节。近期市场行情火爆,新投资者入市踊跃,部分证券公司为追求经营业绩,开户审核把关不严,投资者教育和风险提示工作做得不够深入、仔细。

(三)证券公司开展投资者教育工作

的针对性、专业性还有待提高。有的证券公司还没有建立完善的客户管理制度,不能根据客户收入状况、投资经验和风险偏好进行个性化投资者教育。

针对下一阶段工作要点,黄红元表示,机构部将适应监管转型要求,继续将投资者教育工作引向深入,保护投资者合法权益。机构部将重点抓好三个环节:一是督促证券公司提高投资者教育工作的针对性和有效性,把新入市投资者作为教育重点,更加突出风险提示工作。二是加大对证券公司投资者教育工作的检查力度。三是把投资者教育纳入证券公司日常监管,以此推动证券公司建立投资者教育工作的长效机制。