

国开债通过工农中行柜台同步发售

据新华社电 记者3月27日从国家开发银行获悉,国开行将于4月1日-8日通过银行间债券市场和工商银行、中国农业银行、中国银行柜台同时发行一只1年期金融债券。这是国开债首次同时通过三家银行柜台公开发售,将进一步丰富消费者在银行存款和理财以外的投资渠道。

据国开行有关负责人介绍,本只国开债将于3月31日面向承销团进行招标确定票面利率。除向债市投资者不超过40亿元的发行量外,通过工、农、中行的电子渠道及境内营业网点分销量不超过30亿元。已在银行柜台开办债券交易业务的消费者可按票面价格进行认购,债券上市后,消费者可以根据承办行做市报价进行买卖。

东方红中国优势混合基金发行

北京商报讯(记者 刘泽先 苏长春)记者获悉,东方证券资产管理有限公司旗下又一只券商基金——东方红中国优势混合基金将加入到发行大军,重点聚焦“互联网+”、国企改革、消费升级、制造业升级等领域的投资机会。

公告显示,东方红中国优势混合基金将于今日至4月14日发行。该基金将在国家深化改革、经济结构转型的背景下,积极挖掘符合改革方向,有国际竞争力的行业和企业,为投资者掘金改革创新红利提供了投资工具。其中,投资于中国优势相关的证券不低于非现金基金资产的80%。

诺安研究精选基金即将开售

北京商报讯(记者 刘泽先 苏长春)记者获悉,主打研究精选优质个股的诺安研究精选股票基金,将于4月2日起开始申购。

据了解,诺安研究精选股票基金对股票的投资比例不低于基金资产的80%,由诺安基金研究部总监王创练亲自掌舵,遵循科学、系统的研究方法和决策机制,在充分研究分析宏观政策支持、公司基本面等因素的基础上,挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司,分享其在中国经济增长的大背景下可持续性增长,力争实现基金的长期可观收益。

(上接1版)

央行通缩口风稍变

种种迹象表明,中国的经济持续下行压力很大,国务院副总理张高丽日前在“中国发展高层论坛2015年会”上表示,今年中国经济下行压力有所加大,困难比去年多,政府要主动作为,使积极的财政政策加力增效,稳健的货币政策松紧适度。更加注重定向调控,努力完成今年的任务。

宽松政策出台可期

在经济持续下行,通缩苗头显现时,周小川对于通缩表态的微妙转变也寓含深意。中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才向北京商报记者表示,周小川态度的转变说明央行正在高度关注通缩风险,政策面肯定会有一些调整,会有进一步宽松政策的举措。

针对未来可能采取的宽松政策类型,徐洪才认为,目前的经济形式迫切需要降息降准的措施,近期经济形式持续下行,消费品零售总额下降很厉害,说明消费投资信心不足,悲观预期很严重,这种预期需要被扭转,也需要高度警惕,因此需要有宽松货币政策引导。相比之下降准的作用更快一些,因此近期很有可能会采取降准的措施,之后会有降息的举措,预计降息降准将交叉进行,央行继续维持中性偏松的货币政策。

汇丰中国首席经济学家屈宏斌昨日在2015汇丰财富论坛北京站上表示,目前经济处于通缩边缘,需求乏力,经济效益主要指标如企业利润和财政收入大幅回落,形势要求果断降息降准减税。此前货币政策过于迟缓,并没有起到太大作用,目前实施进一步宽松政策也存在较大的空间,相比货币政策,财政政策更应该宽松。

也有分析人士认为,货币宽松还需要考虑资本外流的风险,大幅放松可能对抬升物价作用不大。交通银行金融研究中心团队认为,当前经济增长存在进一步放缓的压力,对物价水平的推升作用有限。货币政策将在稳健的基础上进一步宽松,但考虑到调结构和防止资本大量外流,政策措施较为谨慎,大幅放松的可能性较小,未来不具备大幅抬升物价水平的货币条件。

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

保险版以房养老摸石头过河

北京商报讯(记者 马元月 陈婷婷)上周五,首款保险版“以房养老”产品正式出炉,未来对住房拥有完全产权的人群都可将房子抵押给保险公司,每月获得养老金以颐养天年。

这一产品由幸福人寿推出,产品名称为《幸福房来宝老年人住房反向抵押养老保险(A款)》。由于保险业在以房养老方面还处在“摸着石头过河”阶段,保监会在批文中要求,加强销售管理,明确说明保险责任、责任免除、合同解除等事项,确保消费者正确理解保险合同。

所谓保险版“以房养老”,实则是老年人住房反向抵押养老保险,将住房抵押与终身养老金保险相结合的创新型商业养老模式,即拥有房屋完全产权的老年人将其房产抵押给保险公司,继续拥有房屋占有、使用、收益和经抵押权人同意的处分权,并按照约定条件领取养老金直至身故;老年人身故后,保险公司获得抵押房产处分权,处分所得将优先用于偿付养老保险相关费用。

本周公司精算部门将发布保险条款和费率率的详细解释说明。

早在多年前,保险业就曾提出以房养老的探讨,幸福人寿董事长孟晓苏最先在国内提出这一观点,但由于国内住房产权问题、老年养老习惯等问题而导致推进工作较为迟缓。直至2013年,国务院表明加快发展养老服务业,首次提出开展老年人住房反向抵押养老保险试点,为这一养老模式提供了政策支持。自去年7月1日起,保监会圈定在北京、上海、广州和武汉四地启动试点工作。平安、合众、幸福等多家保险公司表现积极,其中幸福人寿率先提交相关方案和产品。

这一产品对投保老年人设置了年龄限制,60周岁至85周岁(含85周岁)。由于这一产品与普通的人身保险产品相比较为复杂,设置的犹豫期较长,为30天(普通产品犹豫期为10天),也就是说老年人投保后30天内退保,自身权益不受损失。

依据保监会公布的这一产品条款来看,老年人与保险公司签订合同时,双方将确定基本养老保险金额,这一金额设定要考虑房屋折旧、预期增值、预期的老年人平均生存年限等,金额一经确定,将不能变更。不过,老年人每月拿到的养老金要在基金养老金额当中扣除必要的费用,如部分房屋评估费、律师费、保单管理费等。

如果老年人在保单生效之后选择退保,将承担退保手续费和其他费用,如养老保险相关费用及损失赔偿,如果在一定期限内老年人无法偿还,保险公司将对抵押房屋行使处分权,即出售(变卖)抵押房屋。

对于保险版“以房养老”未来的市场前景,有保险专家指出,目前大约有占老龄人口比重10%的无子女家庭和“失独家庭”本来就没有把住房传给子女的需要与可能,很可能是保险版“以房养老”的目标人群。

此前市场曾传出,目前推以房养老

是基于房价处于上行期,一旦房价波动较大将为这一模式的推广带来很大的难度。孟晓苏就曾指出,“未来如果房屋增值了,增值的部分应该和老人分享;如果房价跌了,保险公司要顶着,不能把风险抛给老人”。就目前这一产品来看,房屋产权、收益仍归老年人,增值部分,在扣除必要的费用后仍将归老年人的继承人,而如果房价下跌,出售房屋不足以偿付养老费用时,不足部分将由保险公司承担。

对于以房养老的风险,南开大学风险管理系教授朱铭来表示,发达国家的反向抵押好处是把风险转移给保险公司,随着物价适当调整,房屋的科学估价、长寿风险由保险公司承担,最后按照大多数法则,根据老年人生命长短的平均水平,以房养老是可以经营的。但国内的保险公司是否具备这种风险分散的精算技术,比如产品量化、房屋价值估算、长寿风险的计算等都存在诸多不确定性。

太保产险六年来首现承保亏损

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)昨日晚间,中国太保披露年报,公司2014年实现净利润110.49亿元,同比增长19.3%,每股收益1.22元,公司拟每股派0.5元。其中,寿险业绩亮丽,归属母公司净利润达90.84亿元,同比增长46.1%;产险六年以来首次出现承保亏损,归属母公司净利润达10.37亿元,同比下降60.5%。

据了解,太保产险前五大险种均未能实现承保盈利,其市场占有率也下降了0.3个百分点至12.3%。数据显示,中国太保财产险业务收入931.13亿元,同比增长13.8%;值得注意的是,太保产险2014年综合成本率上升4.3个百分点至103.8%。车险业务实现收入731.75亿元,同比增长14.6%,综合成本率102%,同比上升2.2个百分点;非车险业务收入198.51亿元,同比增长10.9%,综合成本率112.6%,同比上升14.2个百分点。而主要竞争对手平安产险2014年综合成本率下降2个百分点至95.3%。

追溯到2011年,太保产险的盈利曾创下历史新高,综合成本率仅为93.1%,保持行业领先,而之后两

年太保产险的综合成本率连续攀升,2012年达到95.8%,2013年这一数值达到了99.5%,逼近承保亏损的临界点。业内人士分析,居高不下的综合成本率成为困扰产险行业的一大顽疾,管理漏洞造成的费用虚高是公司管理层和监管层不得不正视的问题。太保产险原董事长吴宗敏辞职,加上去年至少有12家太保产险分公司的负责人发生了调整,让外界看到太保整治产险业务的决心。

针对产险业绩,中国太保董事长高国富在2014年年报中表示,“除准备金评估变化因素影响之外,太保产险在发展策略、风险选择、理赔管控等经营管理方面存在诸多问题。下一步,我们将加大综合成本率管控力度,一方面加强承保的风险选择,优化前台费用资源配置,另一方面加强理赔管控,提升精细化管理水平。同时改革产险经营体制和机制,持续完善车险、非车险和农险三大业务板块的闭环管理体系,加强垂直化、集约化和专业化经营,继续加强新市场新业务的开拓。”

记者观察

公募开闸沪港通的喜与忧

证监会上周五发布了一则关于沪港通的重磅消息,核心内容是允许公募基金参与沪港通交易,这意味着约5万亿元规模的公募基金从此可以南下投资284只港股通股票,可谓是史无前例。此次证监会对公募基金的放行无疑是好处多多,但是在内地公募基金素有老鼠仓“传统”的背景下,资金转战新战场又免不了令人担忧。

按照证监会的说法,不论是新募集的公募基金还是已获核准或注册的公募基金,都可以通过沪港通直接投资港股,而不再需要具备合格境内机构投资者(QDII)资格。

证监会表示,此举有利于产品和业务创新,也有利沪港通业务的平稳推进和两地市场的互联互通,提升我国资产管理行业的国际化水平。对此,格隆汇的一位评论员指出,从证监会放行公募基金南下投资港股的逻辑来看,一方可能是为了遏制A股的泡沫,因为A股的泡沫已显而易见,与其到泡沫不可控时被迫出手去堵,不如现在就向外引流,防患于未然;另一方面,也是为了争夺香港市场的定价权。另外,这也是资本市场开放、人民币国际化的推进与试水。

不难理解,公募基金投资港股获得放行,拥有的更多的是积极意义,不过,其存在的隐忧也不容忽视。

一位叫喻家山的网友在论坛中指出,“短期看,公募基金投资港股对市场影响应该不大,但五年内肯定会有大影响”。

大家都知道我国第一波公募基金的黑幕,实际上,现在的手法与当初没什么两样,只是更合理地利用了规则,做法更隐蔽一些而已,并且有愈演愈烈的趋势,因为违法成本实在是太低。在他看来,公募基金经理可能会与上市公司大股东相勾结,高位接盘流动性不是很强的股票,以获得大股东返回的好处费,尤其在大股东减持套现的情境下,此事更容易发生。另外,也不乏基金经理可能会有建立老鼠仓的动机,因为资金可以直接转移出境。一位公募基金研究员在接受北京商报记者咨询时表示,确实容易引发老鼠仓,香港市场实行T+0制度,交易起来更方便。在他看来,监管层应该加大对问题交易的监测,强化监管机制。

不过,也有分析人士在接受北京商报记者咨询时表示,老鼠仓事件应该不会成为很大的问题,因为在香港市场很难做操纵股价的事,小盘股交易不活跃,想抬轿的风险比较大,而大盘股是国际投资者在投资,想把股价抬起来也不容易。

北京商报记者 叶龙招

互联网金融征信如何突破瓶颈

北京商报讯(记者 闫瑾)

互联网金融行业的快速发展催生了对征信的迫切需求,然而我国征信体系构建不完善,信用文化的缺失成为网络借贷发展的重要问题,正因为风险事件的不断发生,不少金融行业的专家学者并不看好这一行业。

在博鳌亚洲论坛会议期间,中诚信创始人毛振华认为,现在互联网金融最大的一个挑战,是传统金融有一套收集数据、控制风险、计算风险的评分方法和流程,而互联网金融出来之后,数据特别多,就涉及到了怎么来收集数据、整理数据,最后怎么使它成为金融系统里的主要依据。

多位行业内大佬都认为,互联网金融征信的关键就是大数据的收集。中国投资公司副总经理谢平认为,网贷未来是基于大数据基础的,假设人的生活信息和生物特征80%、90%都数据化了,而且有非常发达的收集分析软件,未来信息收集成本和查询的成本就很低。

点融网创始人、首席执行官苏海德则认为,大数据不仅仅对中国来说是新的,对整个世界都是新的。大家都在研究,怎么利用这个强大的工具带来好处,政策的制定者都会考虑怎么去保护消费者,所以如何去把握限度还是很重要的。

对于如何改变目前互联网金融征信所面临的瓶颈,毛振华表示,互联网改变了传统征信业态,需要解决数据的收集和隐私授权、互相合作、销售等问题,需要厘清央行定位、银行数据授权和开放、央行和征信公司关系问题。

毛振华补充道,征信很大的法律障碍属于隐私权保护。就是如何能够收集别人的信息,收集信息之后再处理信息卖钱是商业行为,这对于传统征信来讲也是很不一样的格局。

陆金所董事长计葵生则认为,大数据的概念在慢慢普及和提高完善,网贷用户群在扩大,管理过程中,越来越多有价值的行为判断和分析出现,有助于未来建立有效的数据分析模型。

金信网相关负责人建议,数据是各家企业的核心资产,做征信的机构之间存在竞争,想要实现信息数据的共享可行性不高,建议由中国网贷协会牵头,央行征信中心指导,设立P2P征信中心,平台可以通过征信中心查询借款人资料,并以付费的方式从征信中心购买专业征信报告。



中诚信集团创始人毛振华

超市发 CSF Market

引领绿色消费

共创幸福家园