

港股通考验险企出海投资判断力

港股通成海外配置新出口

保险资金境外股票市场的投资主要通过QDII进行,然而,有统计显示,11月以来已经有超过16只QDII基金暂停申购或者暂停大额申购。在QDII额度告急、险资出海通道被卡的情况下,港股通成为保险机构海外资产配置的另一风口。

“保险资金基于获取长期稳定的收益考虑,会倾向于选择低估值、高股息率的投资标的进行投资,这将有效缓解保险资金短期配置压力。”中国保险资产管理业协会相关负责人表示。

上述负责人表示,目前港股估值低于全球市场,且处于2000年以来的历史底部。A/H溢价指数最近几个月维持在120以上,处于近五年高位。与此同时,享受类债券收益的港股分红较高,相较于十年期国债收益率为2.7%,港股股息率达到3.5%左右。

此外,去年以来市场有持续的人民币贬值预期,与强势美元挂钩的港元资产吸引力上升,投资港股可以对冲人民币美元汇率波动。

事实上,险企也在积极备战港股通,

伴随着沪港通、深港通的相继开通,保险机构境外投资又多了新渠道,给身处利率下行和资产荒双重压力下的保险机构带来一场“甘霖”。然而,由于港股无涨跌幅限制、个股波幅大等风险,在出击港股时也考验着险企出海投资判断力。

平安、人寿、安邦和泰康4家大型保险机构已经开立港股通账户,太保、新华、人保、华泰、太平和中再等正在申请。还有部分保险机构通过认购挂钩港股通的保险产品介入港股市场。

不会造成A股“分流”

那么,加入港股通是否意味着A股市场的险资“分流”?

数据显示,今年前10个月,保险业实现保费收入2.7万亿元,总资产达到14.8万亿元,资金运用余额资金达到12.9万亿元。其中,保险资金运用余额中股票和证券投资基金约1.83万亿元,占比14.42%。

如此来看,港股通相较于保险资金运用规模中的权益投资规模占比较小。上述人士表示,采取港股通进行港股配置不会

影响保险资金在A股的配置,更不会对A股市场整体资金面形成冲击。考虑到2016年的新增3万亿元保费及存款到期的配置安排,这些余额根本不足以满足保险资金的投资需求。

值得注意的是,相比其他资金出境方式,沪港通及深港通具有使用灵活、成本较低、无需新增审批等优势。对港股的估值洼地的投资流入,有助于形成A股的估值中枢,稳定A股市场。

香港股票市场的下跌,影响中国上市公司的估值定价中枢,对A股也造成相应的影响,因此,通过港股通机制投资港股,可以在提振中资背景上市公司股价的同时进而缩小A/H股溢价比率,有利于稳定股价中枢,对A股市场股价提供支撑。

港股个股风险不容小觑

虽然港股通有助于缓解资产配置压力,提升投资收益,且从市场风险、汇率风险、操作风险及其他重点关注的风险事项来看,港股通均小于QDII的整体风险。但是由于港股市场无涨跌幅限制,退市制度较为完善,保险机构在投资中仍需注意潜在的风险。

资管协会人士表示,香港个股的波动风险与A股不同,市场出现不利信息及香港资金流向对个股股价的影响较大。因此投资港股时,组合投资策略、止损机制及个股研究能力,准确及时采取公司行动的能力尤为关键。对于投资港股面临的特殊风险,如无涨跌幅限制、个股波幅大等,需要通过保险机构投资资格准入等手段进行有效控制。

此前,深交所也发布港股通交易风险提示,如两地规则和制度差异,明确香港市场没有退市风险警示和退市整理安排,强调股票可能长期停牌和直接退市、退市后名义持有人服务可能受限等风险;以及针对市场关切的“老干股”问题,提示投资者权益可能受损等风险。北京商报记者 陈婷婷

· 资讯 ·

慧择网首推销售行为可回溯机制

保险业销售误导给整个行业的形象和声誉造成了不良影响。为了让用户和监管对销售行为进行回溯,互联网保险第三方平台慧择网在业内首推“可回溯的星服务”,即向用户公开电话语音记录和在线交互记录。

据悉,慧择网于9月1日上线“服务记录公开”的内测版本。用户登录后,即可通过慧择官网在“我的慧择-服务记录”中查询与客服人员产生交互的所有在线服务及电话语音记录,7×24小时的即时记录实时保存在“服务记录”内,用户可随时随地进行查询、导出或转存。慧择网CEO马存军表示,目前,慧择网已建立了服务闭环的流程,用户不仅可以在慧择网购买保险产品,还可以通过平台进行报案、理赔、保全。

招商信诺上线特色理赔服务

如今国内各大保险公司无论经营实力还是理赔服务,均有质的飞跃,“理赔难”的情况早已被打破。以招商银行和美国信诺合资的险企招商信诺为例,其秉承招商银行创新、进取、注重产品服务品质的精神,也继承了外资股东美国信诺的百年老字号经验,其理赔服务在2016年上半年无论从服务质量还是给付金额上均有大幅提升。

招商信诺已经打造出“小额案件,五天内结案”、“直付结算,省心便捷”、“微信操作,轻松理赔”、“突发事件,绿色通道”等理赔特色业务。在2016年,招商信诺还对其理赔服务进行了升级,推出了“索赔单证多合一”、“减免索赔资料”等缩减理赔流程的新制度,进一步优化了客户体验。

国寿财险捐赠“交通安全魔法箱”

为保护青少年出行安全,近期,中国人寿财险联合公安部交通管理局和中国少年儿童新闻出版总社举办“交通安全体验课”公益示范活动。

据悉,为了让“交通安全体验课”易于孩子们接受和理解,国寿财险捐赠“交通安全教育魔法箱”,内含近百个交通安全歌谣、视频、挂图、动画等资料内容,涉及中小学生学习、应会的交通安全常识等,并附有交通安全互动游戏、拼图、儿童反光背心、小交警服装等教具。“魔法箱”将送达全国各地500所城乡结合部、公路沿线、农村地区学校,供教师、交警开展交通安全宣传教育时使用。此次活动是中国人寿财险公司提升企业服务形象、承担企业社会责任、推进保险与风险知识教育,助力交通安全发展的重要一环。

北京商报记者 陈婷婷 实习记者 刘凤茹

北京保险之窗

“事故e处理”升级“北京交警”

一年保险报案近7000件

为缓解首都道路交通拥堵,提高保险理赔服务时效,北京保监局联合北京市交管局及北京保险行业协会,于2015年年中推出了交通事故快速处理新机制——“事故e处理”手机App(已升级更名为“北京交警”),并于2015年11月在全市范围推广。截至今年11月,较传统等候交警现场处理的办法,每起事故从报警到车辆挪离的时间缩短近八成,车险在线接案报也逐渐被引入,一年多保险公司接报案近7000件,未收到不满意评价。

据了解,近年来,随着北京市机动车保有量和驾驶员人数大幅增长,现行的交通事故快速处理机制压力较大,一是使用纸质《交通事故自行协商处理协议书》在实务操作中极不方便,且无法及时固定事故现场证据,导致事故车辆撤离现场后定责纠纷时有发生;二是仍有相当

一部分事故当事人由于存在纠纷而不能自行协商处理,常常等到交警到达现场指导定责后方肯挪车,严重影响交通。

2015年5月13日推出了“事故e处理”手机App,正式在北京市海淀区中关村地区、昌平沙河地区试点运行,并于同年11月在全市范围内推广使用。将传统的线下定责等内容转移至线上。北京商报记者从北京保监局获悉,截至2016年10月,使用“北京交警”手机App处理交通事故5.3万次,其中使用软件拍照取证3.1万次,使用软件定责2.2万次。

北京保监局局长郭左践介绍,具体来看,这一运用“互联网+交通事故快速定责”思维的新机制,可以说是创新性地推动了移动互联网与现代交通管理、现代保险服务相结合的一次尝试。

据了解,App的推出:一是节省

警力。目前,交管部门在北京地区全部50个交通大队共设置了100名专人,负责提供远程事故责任认定指导,及时处理了轻微事故,较传统交警现场处理的办法节省警力2万余人次。二是接受度高。累计处理双车及多车案件2.1万起,自行协商成功率97.4%,较实施前增长近30个百分点。三是提高事故处理效率高。使用手机App处理交通事故全程平均用时13分27秒,其中从事故发生到当事人可将事故车辆挪移至不妨碍交通的地点平均用时2分51秒,最快处理时间33秒,最慢处理时间24分43秒。较传统等候交警现场处理的办法,每起事故从报警到车辆挪离的时间缩短近八成。四是保险服务到位。保险公司共收到相关保险报案6758件,未收到不满意评价。

北京商报记者 许晨辉

平安预计寿险业务释放利润近4000亿

利率下行、资本市场低迷,保险业如何应对成为市场的焦点,尤其部分险企通过举牌来缓解资金配置压力备受关注。近日,在中国平安策略日上,平安集团常务副总经理兼首席财务执行官姚波透露,由于在产品策略上聚焦长期保障型险种,对利率下行有充分的准备,即使利率继续下行,未来平安利润可释放近4000亿元。

数据显示,目前平安寿险业务新业务价值中,代理人渠道占比超九成,其中长期保障型产品在整体新业务价值中占比高达七成。2011-2015年,长期保障业务在代理人渠道中首年规模保费占比从42%增长至51%。

姚波透露:“长期保障型产品受利率变动的影响远低于短交储蓄型保险产品。截至今年上半年,平安寿险的整体新业务价值为471.25亿元,其中,长期保障型产品的基准新业务价值为329.67亿元。如保险资金投资回报率下降50个基点,长期保障型产品的新业务价值仅下跌5.7%。平安长期保障型业务的新业务价值中利差占比为21%。”这也导致了平安寿险对利率下行的敏感性远较同业为低。

由于个人渠道销售的长期保障型产品的利差占比较低,平安寿险未来利润的主要构成是与保险保障密切相关的死差和经营成本

相关的费差等。姚波指出,最能体现寿险公司未分配利润的是负债端的剩余边际,平安寿险此项指标高达3863亿元。这就意味着现在平安寿险有近4000亿元的未来税前利润释放空间。

姚波认为二代新规施行后的影响,绝对会为二代对平安有“正面的影响”:一方面,以风险为导向的偿付能力体系更加准确地反映了公司的实际风险,促进平安更好的将风险管理融入到日常经营中;另一方面,偿二代也更加真实地体现了长期保障型产品较高的内涵价值,验证了平安长期坚持的产品策略正确性。北京商报记者 陈婷婷