

保监会建立离岸再保险人保证金制

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)为提高离岸再保险交易的安全性,防范离岸再保险人的信用风险,保护境内保险公司作为再保险分出人的合法权益。3月13日,保监会对外发布《中国保监会关于离岸再保险人提供担保措施有关事项的通知》(以下简称《通知》)并表示已开始实施。有业内人士表示,建立离岸再保险人保证金制度完善了我国再保险监管体系,有效防范境外金融风险通过再保险交易跨境传递。

据了解,在我国保险市场快速发展的背景下,参与我国再保险市场的离岸再保险人不断增多,我国离岸再保险分出业务规模不断扩大,离岸再保险人信用风险逐步显现。2007年和2015年,保监会先后印发《关于再保险业务安全性有关问题的通知》和《中国保监会关于实施再保险登记管理有关事项的通知》,将国际信用评级作为防范离岸再保险人信用风险主要手段。

“但监管实践表明,国际信用评级对再保险人信用风险的评估存在滞后性,仅依靠国际信用评级这一手段,无法有效防范离岸再保险人的信用风险。”保监会表示,《通知》的印发标志着我国正式建立了离岸再保险人保证金制度,改变了我国再保险市场仅依靠国际信用评级防范离岸再保险人信用风险的不足。

据了解,《通知》与《保险公司偿付能力监管规则》相对接,主要从适用的对象和范围、担保的范围和形式、担保措施的具体要求和担保措施的使用等方面,对离岸再保险人提供担保措施的有关事项提出了规范性要求。《通知》规定境内保险公司可以就应收分保款项和应收分保准备金等再保险信用风险暴露要求离岸再保险人提供担保措施。《通知》认可的担保措施包括存款资金、备用信用证和其他保监会认可的担保措施。

在备用信用证方面,《通知》要求作为担保措施的存款资金应存入再保险分出人在境内商业银行的账户。规定备用信用证应是不可撤销的、清洁的、无条件的、不受备用信用证以外的任何条件限制,其索赔和偿付应在中国境内进行。备用信用证的开证机构应为在境内依法设立的商业银行、其资本充足率不低于11%或信用评级不低于AA-,且与再保险分出人和分入人均不存在关联关系。在开证机构不满足《通知》规定的资质要求时,备用信用证应由满足上述要求的商业银行保兑。

此外,《通知》还规定,境内保险公司进行偿付能力评估,在适用有担保措施的风险因子计算其交易对手违约风险最低资本时,交易对手违约风险的风险暴露应以离岸再保险人为该再保险合同所提供的符合《通知》要求的担保措施的合计担保金额为限。

浙商银行不良率上升千分之一

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)3月13日,浙商银行在港交所发布2016年年报,报告显示,截至2016年末,浙商银行总资产为13548.55亿元,较年初增长31.33%;净利润达到101.53亿元,较上年增长44%,增速快于规模增长,效益再创新高。同时,计划向全体股东派发现金股息,每10股派人民币1.7元(含税)。

资产质量方面,2016年止,不良贷款余额61.02亿元,不良贷款率1.33%,较年初上升0.1个百分点;拨备覆盖率259.33%,较年初提升18.5个百分点;贷款拨备率3.44%,较年初提升0.49个百分点。

此外,浙商银行录得营业收入336.53亿元,增加33.9%。其中,非利息净收入84.25亿元,增长85.4%,占营业收入比重25.03%,提升6.95个百分点。利息净收入252.29亿元,增长22.6%;净利息收益率2.07%,净利差1.89%,分别下降0.24及0.23个百分点。在3月13日的业绩会上,浙商银行行长刘晓春表示,浙商银行的利息净收入包含贷款利息和非贷款利息,随着利率市场化的进一步扩大,利差缩小的趋势在下降。去年由于企业客户数量增长较快,并且对企业的投入更加全面,企业客户数量增长较快,带动了公司层贷款量的增加,对利息净收入的增加有贡献。

对于浙商银行不久前披露的回归A股计划,浙商银行高层在业绩会上表示:“我们是有这么个规划,但目前仍需股东大会通过。H股发行已完成,是时候推行A股的发行了。”

· 风向标 ·		
人民币对外币中间价一览		
币种	中间价	涨跌幅
▲ 美元人民币	6.9087	0.06%
▼ 人民币日元	16.559	-0.28%
▲ 港元人民币	0.8895	0.07%
▲ 欧元人民币	7.3728	0.07%
▲ 英镑人民币	8.4419	0.52%
国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
▲ 黄金	273.65	0.48%
▲ 白银	4067	0.22%
▲ 橡胶	17820	0.82%
▲ 棉花	15500	0.10%
▲ 白糖	6769	0.65%
▼ 大豆	3912	-0.38%
▼ 豆油	6436	-0.19%
▲ 棕油	5820	0.73%
▲ 鸡蛋	3221	0.22%
▼ 玉米	1592	-0.25%
债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
▲ 国债指数	160.07	0.03%
■ 企债指数	209.64	——
▼ 沪公司债	179.52	-0.02%
■ 沪分离债	——	——
■ 公司债	——	——
■ 分离债	——	——
本版文字仅供参考 据此入市风险自担		

迷你分级基金清盘常态化

分级基金产品规模排名后五名	
产品名称	规模(亿元)
诺德深证300指数分级基金	0.153
长盛同瑞中证200指数分级基金	0.181
长盛同辉深证100等权重指数分级基金	0.256
诺安中证创业成长指数分级基金	0.257
银河沪深300成长增强指数分级基金	0.265
(截至3月12日)	

均收益率。

转型清盘成常态

北京商报记者注意到,迷你分级基金清盘转型已成常态化。同花顺iFinD数据显示,截至3月12日,目前存量的152只分级基金中,15只分级基金规模低于5000万元清盘红线,沦为迷你基金,43只规模低于2亿元。其中,规模最小的一只分级基金为诺德深证300指数分级基金,规模仅为0.15亿元,此外,长盛同瑞中证200指数分级基金、长盛同辉深证100等权重指数分级基金规模分别为0.18亿元、0.26亿元。

此前已有批量合同届满到期的分级基金实现转型,今年以来,除德邦德信中高企债分级申请产品转型外,国金沪深300指数分级基金也申请转型

为国金沪深300指数增强基金。如去年11月融通基金旗下两只分级基金,融通中证大农业分级基金、融通通福分级债券基金已相继完成转型,分别转型为融通中证大农业指数证券投资基金(LOF)和融通通福债券型证券投资基金(LOF)。

此外,汇添富互利分级债券基金、中欧纯债分级债券基金、银华永兴纯债分级债券基金、信达澳银稳定增利分级债券基金等在内的多只分级基金产品均在基金合同届满到期后,将产品转型为上市开放式基金(LOF)。

面临生死大考

事实上,牛市中分级基金因净值与交易价格之间产生了折价、溢价等多种套利模式而备受投资者追捧,一度成为

Market focus

姚振华卸任 前海人寿副董事长急补位

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)继保监会撤销前海人寿董事长姚振华任职资格之后,副董事长张金顺近日已紧急补位董事长一职。3月13日,前海人寿发布公告称,姚振华已按照保监会行政处罚要求卸任前海人寿董事长一职,董事长空缺期间,副董事长张金顺代为履职。

前海人寿发布公告称,根据《中国保险监督管理委员会行政处罚决定书》的要求,姚振华已于2017年3月1日,向董事会提交书面辞职报告,辞去董事及董事长职务。

前海人寿董事会于2017年3月6日召开第二届董事会第二十二次会议,审议通过姚振华不再担任第二届董事会董事长的事项,并同意在董事长职位空缺期间,按公司章程规定由公司副董事长张金顺代为履行董事长职责。

后续,公司将尽快按照相关法律法规及监管要求,遴选新任董事及董事长,并报保监会审批后正式

履行相关职责。

据了解,保监会2月24日发布对前海人寿两个月来的调查结果,称前海人寿存在提供虚假材料,违规使用保险资金等重大违法事实,对前海人寿处以重罚,而董事长姚振华则被撤销前海人寿任职资格,并禁入保险业十年。

前海人寿在公告中表示,目前业务经营状况一切正常,并坚决落实保监会的监管要求,坚持“保险姓保”,维护广大客户利益,深入服务实体经济,做市场的友好投资者和长期投资者,为保险行业健康发展和实体经济发展做出应有的贡献。

目前,保险公司法人机构治理现场评估工作已经开始启动。据悉,保监会将重点围绕股权的真实性、三会一层的运作有效性、内部控制,特别是关联交易管理的可靠性等关键环节,对131家中资法人机构和51家外资法人机构进行全面评估,全面摸底保险公司的治理风险底数,排查发现问题,有针对性

性地采取监管措施。

面对保险市场出现的问题和风险,保监会主席项俊波就曾表示,对个别浑水摸鱼、火中取栗且不收敛、不收手的机构,依法依规采取顶格处罚,坚决采取停止新业务、处罚高管人员直至吊销牌照等监管措施,绝不能把保险办成富豪俱乐部,更不允许保险被金融大鳄所借道和藏身。

与此同时,刚刚成立的前海系公司前海财险也将面临换帅。前海财险表示,姚振华已于2017年3月1日,向董事会提交书面辞职报告,辞去其公司第一届董事会董事、董事长职务。

公司董事会于3月6日召开第一届董事会第五次临时会议,审议通过姚振华不再担任公司第一届董事会董事长的事项,并同意在董事长职位空缺期间选举公司董事黄炜先生代为履行董事长职责。后续,前海财险将尽快按照相关法律法规及监管要求,遴选新任董事及董事长。

市场净回笼 流动性风险犹在

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)在连续两个交易日暂停逆回购后,本周第一个交易日央行再度恢复了逆回购操作。

3月13日,央行开展了300亿元逆回购操作,7天、14天和28天品种均为100亿元,中标利率分别为2.35%、2.5%和2.65%,与前期持平。当日800亿元到期,公开市场实现资金净回笼500亿元,为连续第13个交易日净回笼资金,分析人士表示,这显示出央行有意维持连续的资金净回笼态势。同时,也显示出央行在公开市场操作的灵活性和精准度在日益提高。

从市场表现来看,3月13日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)涨跌不一,隔夜Shibor跌2.29基点报2.37%;7天期Shibor跌0.6基点报2.64%,1个月期Shibor 0.73基点报4.12%,续创2015年4月20日以来新高;3个月期跌0.17基点报4.29%。

对于央行操作,招商宏观研究观点指出,央行在上周通过公开市场操作回笼货币1100亿元,并于上周二续作了1940亿元MLF但拉长了期限,可是这一系列“中性偏紧”的操作并未对市场流动性造成显著冲击。

上周除国债之外,回购利率、票据利率、信用利差等均出现不同程度的回落,反映市场中的流动性情况尚好。而美元指数冲高回落,也使得新兴经济体的国际资金流动形势整体上出现改善。

本周逆回购到期量3900亿元,较上周增大,加之央行连续进行资金净回笼,也令市场对季末流动性的预期偏谨慎。机构预计指出,近期资金利率缓慢抬升,与央行持续回笼资金、拉长期限

的去杠杆操作有关。

市场对流动性的预期悲观,但短期资金面维持紧平衡,反映市场主要担心季末考核引起的流动性变化,而非银机构不愿意加杠杆,近期短期资金的融出相对较多。

数据显示,本周逆回购到期量3900亿元,较上周增大,加之央行连续进行资金净回笼,使得市场对季末流动性的预期偏谨慎。兴业证券固收研究团队指出,近期资金利率缓慢抬升,与央行持续回笼资金、拉长期限的去杠杆操作有关。

“整体上看,市场对流动性的预期悲观,但短期资金面维持紧平衡,反映市场主要担心季末考核引起的流动性变化,而非银机构不愿意加杠杆,近期短期资金的融出相对较多。”兴业证券固收研究团队认为。

3月末表外理财纳入MPA考核的时点临近,招商宏观研究指出,该因素可能导致商业银行调整自身资产负债表的压力增大,当商业银行压缩广义信贷增速时,同业资产是最容易调节的部分。同业资产虽然收益率不高,但流动性最好。

“金融去杠杆”可能在3月后期进一步加速,将对市场流动性造成不利影响。

而从国际因素来看,招商宏观研究认为,上周美国非农就业数据的超预期表现,使得美联储加息已成定局,虽然上周美联储加息概率以及美元指数均在冲高之后出现回落,但在往次美联储加息操作之前,美元指数大概率将阶段性走高,这可能不利于中国等新兴经济体的国际资金流动形势,可能对国内流动性造成不利影响。

人民币中间价大涨135基点

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)与每次美联储议息会议前夕紧张的气氛不同,在美联储3月加息几乎已经“板上钉钉”的情况下,人民币反而逆势上涨。

3月13日,人民币中间价调升135基点报6.8988,为近两周最大升幅。人民币汇率也随中间价走高,截至3月13日16时30分收盘,在岸人民币报6.9092,较上周五收盘上涨65基点。

人民币的这一表现与以往截然不同。过去两年间,每到美联储议息会议前夕,即使加息概率并不高,人民币都会出现不同幅度的贬值,可以说,市场预期是影响汇率波动的一个重要因素。

从此次3月美联储的加息概率来看,一个月前市场预期的加息概率才仅有20%,目前已经上升至100%,3月10日强劲的非农数据更是美联储本月加息的“临门一脚”。

对于人民币的上涨,黄金钱包首席研究员肖磊对北京商报记者分析称,主要是来自国内方面的支撑。2月我国贸易数据出现三年来的首次逆差,在这种情况下,外汇储备没有下降,而是重新站回3万亿美元关口之上,显示出我国的资本项下是资本流入的情况,缓解了市场的恐慌情绪。

“加之美国特朗普政府近期对我国态度缓和,多位政界人士透露不会把我国作为汇率操纵国,这些因素叠加,使得国内换汇的冲动被抑制住了。”肖磊说道。

从国际市场看,美元也并非如想象中的强势。数据显示,3月10日非农数据公布后,美元指数反而出现了较大的跌幅,从102.03的高位下降到101.45附近。3月13日美元进一步下跌,

截至当日19时,美元指数从日内最高的101.36回落到101.24。

与此同时,肖磊还指出,欧元近期受到不少支撑,只要不曝出“黑天鹅”事件,也会对美元形成压制。不少业内人士都认为,当前美元的利多已经出尽。

不过,值得注意的是,如果美联储在3月正式加息,将是近两年来美联储首次在一季度加息。此前两年,美联储都预计在年内进行约3次加息,但多因种种原因搁浅,最终只在年末加息一次。也有业内人士称:“美联储主席耶伦终于要落实她年初的加息计划。”

肖磊表示,从历史来看,美联储如果进入加息周期,最长也就是隔3个月就会加息一次,所以前两年的情况都不算正常。今年如果正常启动加息的话,有可能是3月、6月、9月甚至12月分别加息一次的节奏。

美联储如果提高加息的节奏,势必会拉大人民币与美元间的利率差,这是否会给人民币带来压力?央行行长周小川在3月10日的记者会上对此做了回应。

周小川表示,从外汇市场的交易层面上看,利率差异的确是导致一些短期操作方面的动因,钱是会朝着利率高的方向移动。但从中期的角度看,各国的利率水平主要由国内经济情况所决定,国内的经济情况既包括经济增长、就业情况、国民对本国经济的信心以及通货膨胀率等,这些指标各国也不一样,因此各国利率也都是有差异的。

周小川强调,看待人民币汇率很大程度上要看经济是否健康,中国经济整体还是健康的,汇率自然会有稳定的趋势。汇率波动是常态,应该正常看待。