

新华保险聘任李全担任CEO

北京商报讯(记者 孟凡震 李皓洁)6月27日,新华保险召开第六届董事会第三十六次会议,其中通过两项提名。一是审议通过《关于提名李全先生为公司第七届董事会执行董事候选人的议案》,同意提名李全为公司第七届董事会执行董事候选人;二是审议通过《关于聘任公司首席执行官、总裁的议案》,同意聘任李全担任公司首席执行官、总裁。目前,上述两项任职资格尚需银保监会核准。

资料显示,李全,55岁,现任新华资产管理股份有限公司(以下简称“新华资产”)副董事长、总裁、党支部书记。1988年7月至1990年12月,李全担任中国农村信托投资公司银行部业务经理;1991年1月至1998年4月历任正大国际财务有限公司资金部总经理、公司总经理助理;1998年5月至2010年3月历任博时基金管理有限公司督察长、副总经理、常务副总经理、党委副书记;2010年3月加入新华资产担任总裁,2016年12月起兼任副董事长,2013年4月起兼任新华资产管理(香港)有限公司董事长。

据了解,目前李全同时担任天津长荣科技集团股份有限公司、北京荣之联科技股份有限公司独立董事。

健康险保费收入连续14个月上涨

北京商报讯(记者 孟凡震 李皓洁)诸多险种中,健康险总是冲劲十足。日前,前5月保险业经营数据出炉,其中健康险前5月保费收入同比增长33.3%,远超人身险中的寿险和意外险增速。而据北京商报记者统计,健康险保费收入已连续14个月同比飙升。

数据显示,自2018年4月以来,健康险保费经营数据已连续14个月保持同比飙升,其中有12个月健康险保费同比增速超过30%,最高可达51.9%。在今年前5个月,健康险单月保费同比增速也分别达到49.9%、35.7%、32.41%、19.73%、27.04%。

对于健康险持续较快增长的原因,中国社科院保险与经济发展研究中心秘书长王向楠表示,健康是工作和消费的基础,中国经济社会发展到一定阶段,居民对医疗服务和保障的需求提高,这是健康险快速发展的根本原因。另外,中高层次医疗服务供给提升以及价格上涨、政策鼓励和科技发展等因素也推动了这一险种发展。

从保险市场看,健康险业务仍是保险公司尤其是大型保险公司的发力点。例如,2018年中国人寿大力发展保障型业务。其中,健康险业务保费为836.14亿元,同比增长23.5%。新华保险2018年健康险保费收入432.28亿元,同比增长35.4%。此外,最新数据显示,前5月人保健康保费收入118.19亿元,同比增长33.04%,平安健康保费收入25.05亿元,同比增长71.41%。

值得注意的是,2019年以来,健康险高速增长的一个重要原因是,2018年前几月的基数较低。数据显示,自2017年以来只有2018年1-3月的健康险保费收入是同比下降的,分别同比下降17%、20%、16%。王向楠表示,下降原因是由于监管整顿人身保险短存续期产品,从而导致投资性健康险保费收入下降。目前,我国健康险的保障属性大大提高。

而今年前5月中,4月单月健康险保费增速最低,对此,海通证券认为,主要是由于今年开门红期间各险企普遍坚持“保障与储蓄并重”的策略,使得健康险客户资源于一季度有所消耗;而2018年4月则正好相反,一季度储备的大量健康险客户资源在4月得以释放。

不过,在健康险保费高速增长的背后,盈利难的问题也逐渐凸显。数据显示,除和谐健康未披露2018年年报外,2018年6家专业健康险公司有4家亏损,太保安联健康、昆仑健康、复星联合健康保险和瑞华健康保险分别亏损1.37亿元、0.87亿元、7.7亿元、1.24亿元。另外,人保健康和平安健康合计仅盈利1.64亿元。同时,今年一季度数据显示,上述4家公司仍旧亏损,6家专业健康险公司合计净亏损为1.48亿元。

中信银行认购中信百信银行股份有限公司

北京商报讯(记者 孟凡震 实习生 任利)6月27日晚间,中信银行发布公告表示,董事会决议通过,同意该行出资14亿元人民币认购中信百信银行股份有限公司。

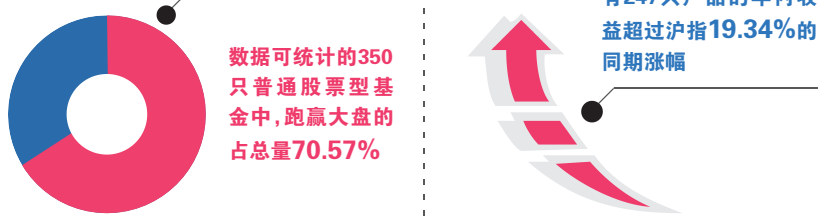
公告表示,为进一步拓展外部协同效应、提升市场影响力与核心竞争力,进一步充实资本金,支撑业务持续健康发展,中信百信银行拟实施增资扩股方案。中信银行董事会同意该行出资14亿元人民币认购中信百信银行股份有限公司。不过,中信百信银行此次增资扩股方案将以银保监会及相关有权机构批复为准。

此外,经审议,该行董事会同意给予银保监会监管口径下中信集团关联方企业授信额度72亿元人民币,根据监管规定占用关联授信额度32亿元人民币,纳入中信集团关联方企业关联授信限额管理;同意给予银保监会监管口径下保利集团关联方企业授信额度307.12亿元人民币,根据监管规定占用关联授信额度296.12亿元人民币,纳入保利集团关联方企业关联授信限额管理。

天眼查资料显示,百信银行是首家获批的独立法人形式的直销银行,由中信银行与百度公司联合发起。百信银行主要业务重点是支付、融资、理财等小额高频业务,官网表示,其目标是打造“O+O”(线上+线下)模式的智能普惠银行。

公募基金期中考 谁跑赢了大盘

公募基金“期中”成绩单一览



金中,有11只产品的名称带有“农业”、“消费”、“食品”等。

北京一位市场分析人士表示,二季度以来,股市走势逐渐由反弹走向震荡调整,在市场各大板块整体下调的背景下,以农林牧渔和食品饮料为代表的消费板块呈现出较强的抗跌能力。由于农业具有独立的周期属性,同时也属于必需消费品行业,因此稳定性较强。

偏股混合型基金年内业绩方面,排除2只净值异常变动的产品后,截至6月26日,2501只基金的年内净值增长率约为16.63%。但收益为正的产品仍多达2431只,占到97.2%。其中,富国消费主题混合暂时以56.4%的收益位居首位,前海开源中国稀缺资产混合A/C则以55.36%和55.35%的年内收益暂居第二和第三。而包括上述3只产品在內,今年以来,净值增长率超过50%的偏股混合型基金共有16只。

债基平均收益同比上涨

在年内股市表现良好的同时,股债跷跷板的情况却并未发生。相反,上半年以来,债券型基金的业绩表现也

较去年同期有明显提升。东方财富Choice数据显示,截至6月26日,今年以来,债券型基金平均净值增长率约为2.5%,较2018年同期的1.48%增加了1.02个百分点。

王骅表示,债市上半年的表现跟经济基本面密切相关,上半年经济整体回落,因此债市上半年整体情况较好,仅在经济数据大幅超预期的4月出现调整。

其中,兼具股性和债性的可转债基金,受益于股市的上涨趋势,业绩增幅明显,几乎包揽债券型基金业绩前十。如博时转债增强债券A/C分别以19.01%和18.83%的年内净值增长率排在第一和第二。汇添富可转换债券A、华安可转债债券A也取得了17.96%和17.68%的收益,暂时排在第四位和第五位。

不过,在大部分债券型基金取得正收益的同时,北京商报记者注意到,也有少量债基由于踩雷,年内净值增长率至今为零。

以目前债券型基金中收益垫底的信达澳银纯债债券为例,今年以来,该基金先后踩雷“16信威01”和“16三胞

02”两只债券,导致1月25日和3月19日两个交易日净值出现断崖式下跌,单日跌幅分别为12.42%和21.42%。截至6月26日,信达澳银纯债债券的年内收益为-32.69%。此外,中科沃土沃祥债券也由于踩雷“16天广01”,净值在4月17日和4月29日两度下跌近5%,目前年内净值增长率为-9%。

三季度股市有望震荡向上

在A股走势经历一、二季度的较大反差后,业内人士表示,三季度股市有望走出向上行情,债市也仍有一定机会。万家基金认为,在经历了二季度市场的急跌后,市场有望进入到一轮新的估值修复过程中。

东吴证券首席经济学家陈李也曾在此前东吴证券的中期策略会上表示,尽管市场顾虑仍然存在,促进市场反弹的因素已经在慢慢浮现。他判断,预期降准、更加积极的财政政策等因素正促进市场在三季度反弹,在他看来,债券的长期机会更大,股票的短期机会更大。

而从债市角度看,王骅认为,债市可能仍有一定机会。从政策组合方面来看,将逐步从宽货币、宽信用向紧货币、宽信用转变。由于近期包商事件使得同业信用有所收缩,可能使后续信用修复速度放缓,短期内货币政策仍然会相机抉择,快速收紧的可能性较低。海外方面,美国7月降息概率接近100%,全球经济和利率下行的环境中,有利于国内债券收益率下降。

北京商报记者 孟凡震 刘宇阳/文 宋媛媛/制表

Special focus

超5%预期收益率理财产品重现江湖

北京商报讯(记者 孟凡震 实习生 任利)年中节点将至,商业银行也开启花式揽储大战,各式理财产品收益率又见反弹,特别是本就处于竞争低位中的中小银行,高收益理财产品也开始“重现江湖”。6月27日,北京商报记者查询Wind数据后发现,今日出现了9款预期年化收益率在5%以上的理财产品,其中3款产品预期年化收益率可达5.8%。但需要注意的是,有些高收益理财产品只针对私人银行客户,另有个别产品募集期长达10天之久。分析人士认为,未来小型银行或将退出银行理财产品市场,市场资源将更多向头部银行聚集,大型银行及其理财子公司的资管产品或将更受欢迎。

北京商报记者注意到,今日在售预期年化收益率在5%的银行人民币理财产品共有9款。国有大行中,预期收益率在5%左右的理财产品中只有农业银行一家;农银私行·安心得利·灵珑2019年第15期公募净值型人民币理财产品”预期收益率为5%。另外,青岛农商行在售的“创盈系列E1996”、西安银行在售的“金丝路增值系列-鑫利盈专属2019第54期人民币理财产品”和“金丝路增值系列-鑫利盈专属2019第53期人民币理财产品”3款产品预期年化收益率可达到5.8%。

其余5款预期收益率超过5%的理财产品分别

是:长安银行在售的“长盈聚金白金专属封闭式净值型理财计划(2019032期)”,预期收益率为5.3%;天府银行在售的“熊猫理财功夫系列D计划理财产品166期子产品”、杭州银行在售的“金钻第19033期776天型”、葫芦岛银行在售的“金葫芦宏信168人民币理财产品”以及天府银行在售的“熊猫理财功夫系列D计划理财产品167期子产品”,4款产品的预期收益率均为5.2%。

虽然超5%预期收益率理财产品“重现江湖”,但大多数银行的理财产品预期收益率仍在4%-4.5%左右徘徊。例如,建设银行官网的理财产品预期年化收益率在4%左右,该行“乾元”理财产品系列中“乾元-私享2019年第136期私人银行理财产品”预期收益率最高,为4.25%。而区域性中小银行推出的理财产品预期年化收益率在4.5%左右较为普遍,如晋商银行的“多盈债市通407号非保本理财产品”预期最高收益率为4.42%;锦州银行在售的“创富266期364天”理财产品预期最高收益率达到了5.2%。不过需要注意的是,上述部分理财产品只针对私人银行用户,且募集期长达10天之久。

对银行理财产品收益回暖的原因,普益标准研究员李明珠告诉北京商报记者,年中时点,各家商业银行都积极吸收市场资金。与国有控股行、股

份行相比,在相同存款利率下,中小银行吸收存款的能力相对更弱,中小银行为了提升竞争力和市场份额就会发行利率较高的理财产品。

不过,从大趋势来看,理财产品平均收益率下行仍是大概率事件,普益标准发布的《全国银行理财市场指数报告》数据显示,6月全国整体银行理财收益环比下滑4个基点至3.91%,从价格指数来看,6月全国银行理财价格指数环比下滑0.86点至93.62点。

分析人士预计,在货币政策保持流动性合理充裕的大趋势下,未来理财产品收益率继续上涨的空间也较小。李明珠强调,从市场整体来看,在短期内,积极财政政策与稳健中性货币政策不会发生改变,银行理财产品收益在短期内也难以出现大幅上涨。

而未来在“资管新规”“理财新规”的背景下,商业银行的理财产品又会有哪些发展和变化?李明珠指出,未来将涌现出更多的创新型净值产品,净值产品种类愈加丰富。由于净值理财产品对银行的综合管理能力要求更高,李明珠预计,未来小型银行或将退出银行理财产品市场,市场资源将更多向头部银行聚集,大型银行及其理财子公司的资管产品或将更受欢迎,理财产品牌效应将更加凸显”。

央行开展25亿元央票互换支持永续债

市场化方式稳慎开展CBS操作。

此前,2019年1月24日晚间,为提高银行永续债的流动性,央行发布消息称,决定创设央行票据互换工具(CBS)。公开市场业务一级交易商可以使用持有的合格银行发行的永续债从人民银行换入央行票据。

永续债,又称无固定期限资本债券,是指没有明确的到期时间,或期限非常长(一般超过30年)的债券。投资者购入永续债后,不能在确定时点收回本金,但可以每年按票面利率,永久获取利息。

央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜曾表示,CBS是永续债的支持性政策之一,但并非中国版的QE(量化宽松),二者之间有本质的区别。他强调,第一,CBS是“以券换券”,不

涉及流动性的投放,不涉及基础货币的吞吐。一级交易商参与互换,用持有的永续债换成了央行的央票,但不能说拿央票就可以自动获得央行的基础货币,对银行体系流动性的影响是中性的。另外,CBS没有导致永续债所有权和信用风险的转移,永续债的所有权仍然在商业银行的表内,利息的所得者也是债券的持有人,只是通过这样操作央行按照市场化的标准收取费用,才能提升永续债的流动性。

新时代证券首席经济学家潘向东表示,永续债作为商业银行补充其他一级资本的重要渠道,在同业质押融资时,按照监管要求需要计提风险资本,这样降低了对商业银行的吸引力,因此,央行创造CBS有助于持有永续债的银行将其互换为央票,这样通过使

用央票质押融资,风险资本计提为0,不再占用其他商业银行风险资本,增强资本市场认购银行永续债的意愿,提高银行永续债的市场流动性。另外,央票还可以作为金融机构参与央行货币政策操作的抵押品。这些都有助于纾解货币传导机制,增强宽信用效果。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英进一步对北京商报记者表示,商业银行发行永续债会受到银行评级的影响,近期个别银行尤其一些中小银行本身存在一定的流动性紧张,甚至面临评级下调的风险,用自身的永续债去市场质押融资和票据发行,可能会受到市场的质疑和冷落,此时央行开展小规模25亿元票据互换,利用央行的信用背书,可以帮助银行渡过融资困难。