



险企冲击“开门红”遇阻

监管趋严,保险理财产品冲业绩的作用削弱

保险公司在2017年冲击“开门红”的行动如期而至,但与往年略有不同的是,这次“开门红”的冲业绩压力明显增大。保险业人士表示,在监管层严格规范万能险等产品的同时,保险理财产品承受一定的结构调整压力。短期来看,2017年的“开门红”将受到明显影响,改善产品结构成为保险公司急需解决的难题。未来,保险理财产品不再依靠短期内快速做大保费规模而支持资产端激进的做法,保险产品将更加向保障本质靠拢,保险理财产品的竞争力并不会被削弱。



CFP供图

保险理财产品 收益率仍坚挺

从互联网平台发布的保险理财产品来看,保险理财的收益率在各类理财产品中仍然坚守一定水平。“灵活存取、千元起购”的多款理财产品近七日期年化收益率均维持在3%以上,部分产品达到3.6%以上,另有“封闭一个月、千元起购”近七日期年化收益率在3%以上。

部分“一个月以上、锁定高收益”类的保险理财产品收益率依然坚守5%或以上水平,期限相对较长的保险理财产品收益率略低,但也在4.5%以上。保险理财的门槛通常为1000元,一些养老险产品的浮动收益不输于货币基金,但对投资者的风险评级要求相对较高。

业内人士认为,在保险公司传统的“开门红”阶段,保险理财产品一向是贡献业绩的重要组成部分,这样的产品有助于保险公司快速实现业绩目标,以争取市场份额。

但是,保险监管人士提醒,消费者在购买保险理财产品的过程中,对于“预期年化收益率”和“保单最低保证年化结算利率”的概念也应做到心中有数。预期年化收益率能否兑现,取决于保险公司运作情况好坏和投资效果的优劣。而保单最低保证年化结算利率则是消费者可以在到期时获得的保本回报。

据了解,目前监管层规定保险公司不能承诺理财类保险产品的收益率,但一些保险公司会以预期收益率的推广方式吸引投保人,后者应认识到此类数据的不确定性。投资收益与市场环境、不同保险公司投资策略、风格及投资能力都有关系,在选择产品时可将目标产品公司的历史结算利率作为参考。

快速冲保费难度加大,“开门红”承压

保险公司人士表示,保险理财产品处于“开门红”的关口,考虑到此前产品费率市场化改革、万能险风险排查等多方面因素叠加的影响,2017年“开门红”已经在承受业绩压力,快速冲保费的效果受到显著影响。2016年末至今,保险公司对于产品设计和销售方面的合规性上升到了新的高度,以求适应市场竞争和监管的要求。

北京某大型保险公司管理层人士表示,保险公司长期以来依靠大量卖出理财产品获取保费,是明知不能为而为之。这几年来,此前卖出的保险理财产品已经陆续到了兑付阶段,如果短期内不回流千亿元规模资金保证兑付,一些保险公司就可能立即出现现金流问题。而现在监管部门对于万能险等产品回归保障的提法加以强调,使得改善产品结构成为保险公司急需解决的难题。

业内认为保险理财竞争力不会被削弱

保险公司处于产品结构调整期,且随着万能险未来回归保障的预期明朗,保费增速可能在短期内承受压力,保险理财在财富管理领域的风头似乎暂时走弱,一些网络渠道也不再像以往那样以保险产品的预期收益率作为推广噱头,甚至将保险理财产品做下架处理。

业内人士认为,保险理财产品在一定程度上有助于保险公司快速实现业绩目标,以争取市场先机。同时,在与银行理财等产品竞争时,如果一味地为了冲业绩而有意或无意忽略了保险产品的本来属性,则不仅无助于长期声誉的管理,也不利于获得明显的竞争优势。从长远来看,保险理财产品受到规范有利于未来保险业整体协调发展。

而这种协调发展的方向之一,便是负债端和资产端的匹配

即出现现金流问题。而现在监管部门对于万能险等产品回归保障的提法加以强调,使得改善产品结构成为保险公司急需解决的难题。

该管理层人士表示,“开门红”准备期间,大型保险公司会考虑推出一套组合计划,参考国内外商业化保险公司同类产品设计思路,以适应低利率、优质资产荒预期背景下投资者的财富管理需求。

近年来,国内居民保险消费需求持续释放,市场上带有一定理财功能的保险产品,年金类保险仍是最易为客户接受的产品。相应的,一些公司的“开门红”计划也是由终身年金保险和附加险组合而成。

将在未来更多地为险资运用正名。中国保险资产管理业协会相关负责人表示,目前对保险公司举牌质疑较多的是保险机构到底在用什么钱举牌,投资资产和负债资金性质不匹配。据了解,大部分险资举牌是用合适的钱做合适的事,对于少数万能险占比较高、投资风格比较激进的公司,举牌的确存在风险。万一将来流动性出现问题或市场出现大的震荡,会影响偿付能力和财务稳健。

上述管理层人士表示,未来保险理财产品不再依靠短期内快速做大保费规模而支持资产端激进的做法,保险产品将更加向保障本质靠拢。在费率市场化的背景下,保险理财产品的竞争力并不会被削弱,所以未来保险产品仍将有发展空间。

据《中国证券报》

卖卖卖

“囤壳王”中科招商清仓大甩卖 春节前后已连续披露8份减持计划

2月3日,中科招商发布公告称,公司于1月26日接到子公司中科汇通(深圳)股权投资基金有限公司(以下简称中科汇通)通知,中科汇通计划在未来六个月内减持天晟新材股票。而在天晟新材1月26日收盘后发布的公告中可以看到,中科汇通此番减持1632.81万股,占比5.01%,而这正是其对天晟新材的全部持股。

事实上,春节前的1月23日~26日,中科招商旗下中科汇通、中科恒松、东方成长等投资平台陆续宣布,要对持有的部分A股股票进行减持,且每一份减持计划都属于“清仓计划”。其中涉及绵石投资、丰乐种业、大连圣亚、北矿科技、三变科技、沙河股份、祥龙电业这7只股票。

记者粗略统计发现,截至2016年9月30日,中科汇通合计持有20家A股上市公司股票。除开前述8只股票外,其余12只包括国农科技、鼎泰新材、赞宇科技、乐普医疗、朗科科技、海联讯、赢合科技、*ST兴业、宁波富邦、大晟文化、中设集团以及迎驾贡酒。除了*ST兴业、乐普医疗、赢合科技等少数几只股票外,大多已经获得中科招商举牌。其中,鼎泰新材、*ST兴业、乐普医疗、赞宇科技此前已经遭到中科汇通减仓。

回顾历史,2015年7月,在A股指数一轮调整后,中科汇通开启“扫货模式”。到当年8月末,其耗资数十亿元,迅速

举牌了16家上市公司。

回头来看,中科招商当时的判断不可谓不精准。这其中,鼎泰新材无疑是最为典型的案例。2015年7月8日,中科汇通耗资1.1亿元举牌鼎泰新材,并在此后继续加仓。截至2015年7月16日,其持有鼎泰新材1168.62万股,持股比例为10.01%,累计耗资约2.6亿元。随着顺丰借壳方案出炉,鼎泰新材股价顿时一飞冲天。单是10月份的减持中科汇通便回收5.86亿元资金,且对鼎泰新材剩余持股市值仍高达6.04亿元。

此番减持,中科汇通在公告中均解释为:“自身资金安排需要”。但综合市场的观点来看,壳股价值的缩水被认为是其抛售手中股票的主要因素。有私募人士认为,在IPO提速以及重组新规对“炒壳”的抑制下,“重组壳”的地位不如以往,且中科汇通持股的部分上市公司业绩平平,经营状况和盈利能力不算突出,在各板块中没有优势。

据《每日经济新闻》

买买买

避险优势凸显 黄金今年或逆袭

在已经结束的中国农历猴年中,黄金价格走势如同“过山车”般大起大落。业内机构多数认为,美国新任总统特朗普的各项政策影响尚不明朗,加之美国加息、英国脱欧进程、欧洲多国大选等多项不确定因素,黄金由于其避险优势或在鸡年受到投资者青睐。

进入农历鸡年后,有多项和黄金相关的指标表现喜人。首先,截至2月1日,全球最大的黄金上市交易基金SPDR Gold Trust的黄金持仓量5日来首次增加,较前一日799.07吨增加近11吨至809.74吨,显示出投资者信心增强。其次,美元指数失守100重要关口,对于具有“跷跷板”属性的黄金构成支撑。再次,特朗普政府的一些新政加深了金融市场的避险情绪,资金开始涌入黄金以及相关资产。

富兰克林邓普顿基金预计,金价将在2017年再次迎来高潮,今年初大量资金涌入传统“安全港”的资产,包括黄金。当全球经济陷入低迷期,黄金往往成为投资者避险保值的重要角色。目前随着全球低利率时代的来临,将有助于推动金价上扬、实物黄金受益,所以在负利率和通胀上升

的环境下,更多投资者转投黄金。

业内机构多数认为,由于避险优势凸显,黄金近期涨势或延续。但有分析师强调,由于实物黄金需求在北美等地非常匮乏,投资者需要警惕黄金利好因素被“透支”。

华侨银行分析师巴纳巴斯认为,如果美国一些临时性的措施延长,无疑会有一些挑战出现,因此目前的风险厌恶情绪出现是不奇怪的,例如市场情绪在美联储即将召开会议时就保持警惕。

富兰克林邓普顿基金经理在报告中表示,全球各地的大选亦会影响金价。在市场不确定性加大的情况下,避险黄金升温,将会迎来绝地反击的大好时机。另外,金价逆袭将让矿产资源获利,开采公司迎来新的机遇,未来黄金股将会受热捧。

据《中国证券报》