

受流动性新规影响

货币基金年化收益率跌破4%

进入十月,货币基金迎来了流动性新规。新规对于防范系统性风险,保护投资者合法权益上着墨甚多,其中重点对货币基金风险准备金做出了新的要求。受此影响,货币基金收益也开始逐步走低,最新的平均年化收益率已经跌破4%。

青年报见习记者 洪伟



未来货币基金收益率预计还将受到一定影响。

青年报资料图

部分基金调整配置结构

从国庆长假期间货币基金的收益率来看,不少货币基金收益率出现下滑。据Wind资讯统计显示,截至目前,货币基金平均年化收益率已经跌破4%,创下6月份以来的新低。

“长假期间货币基金收益率下滑与新规有一定的关系。”格上财富研究员杨晓晴指出,“新规严格限制了货币基金的投资范围和比例,这会在一定程度上影响货币基金收益率,其吸引力也会有所下降。此外,为

满足适应流动性管理的需要,部分基金不得不调整持有人结构、资产配置比例和结构,这会在一定程度上造成基金收益的下调。”

由于流动性新规已经开始正式实施,据一位基金公司人士预计,未来货币基金的规模以及收益率情况还将受到一定影响。“货币基金收益率更多地来自于择时,即对货币市场工具收益率高点的把握。在满足监管各项要求的基础上,通过对收

益率波动更准确分析,抓住收益率高位区域进行投资,可以尽量提升组合收益率对冲新规的影响。”

不过,在好买基金研究中心总监曾令华看来,货币基金的作用就是流动性管理,相较而言,其收益不是最重要的,预计今年货币基金整体收益在年化3.5%左右。“货币基金的收益主要还是和资金松紧有关。新规在同条件下导致投资周期缩短,会降低收益。”曾令华表示。

对普通投资者影响不大

货币基金新规实施之后,有基金公司人士认为,在货币基金发展受限情况下,短期理财型债券基金(一个月期)可能成为新的替代品。过去,低风险和流动性优势,使得货币基金吸引了散户及机构投资者追捧。新规实施之后,货币基金的收益优势或已很难保持。

融360理财分析师刘银平认为,新规对个人投资者的影响并不是很大。但是对机构投资者有一

定影响,如果货币基金收益下降或是投资规模上限下降,机构投资者有可能将资金转移到其它途径。

在流动性上,基金分析人士也认为,未来短期理财基金等其它替代型标的有望成为机构新宠。而中金固收研报表示,如果货币基金收益率下行、吸引力下降,银行理财和诸多类货基产品等替代性品种将成为受益者,在货币基金受新规影响同时,统计数据显示,最近银行理财2周、6个

月、1年期品种预期年收益率均攀至近两年高位。其中,6个月期预期年收益率报4.75%,创2015年10月中旬以来新高。

“对流动性要求不苛刻的机构,可以选择超短期理财债基,它在投资范围、投资策略、净值计算、风险控制、收益分配等方面与货币市场基金相似,却不受新规监管要求,相比之下,有着更为宽松的投资运作环境。”杨晓晴表示。

保监会再次规范
险企对三大类投资指引

青年报记者 吴纘超

本报讯 为进一步推动保险资金运用内部控制制度建设,有效防范和化解风险,维护保险资金安全与稳定,保监会近日下发《保险资金运用内部控制应用指引(第4号—第6号)》(征求意见稿),要求保险公司对股权投资、不动产投资、金融产品投资等三大类投资进行规范。

在涉及股权投资方面,保监会征求意见稿显示,保险机构开展股权投资应满足保监会规定的相关资质条件,包括公司治理、投资能力、团队要求、最低偿付能力、最低净资产及近3年是否存在违规行为等,还提及投资范围、交易结构及投资标的合规

风险等;在涉及不动产投资方面,强调了交易对手的信用风险;在涉及金融产品投资方面,还应当关注投资决策风险、交易执行、投后管理风险及财务报告及信息披露风险等。

目前,越来越多的社会资本进入保险业,不当关联交易成为监管关注的焦点之一。为此,此次征求意见稿对上述三大类投资都不约而同地提出,保险机构应建立针对交易过程中可能出现的正当利益输送行为的反舞弊管理机制和相关制度程序;涉及关联交易的,应遵循相关法律法规及监管机构要求,履行关联交易限额审查、关联交易决策、独立董事表达意见、关联人士回避、信息披露、单独报告及

定期报告等职责。

针对不同类投资项目的特点,征求意见稿也提出了不同的要求。比如,保险机构投资股权时,保险机构应当指定专门部门负责被投企业的信息收集工作,收集的信息范围包括投资团队、投资运作、项目运营、资产价值、后续管理、关键人员变动、已投资企业的运营管理、主要风险和重大事项等内容。而险资在投资不动产时,保险机构应适时评估不动产资产价值和资产质量,适时调整不动产投资策略和业态组合,防范投资风险、经营风险和市场风险。在投资金融产品时,应督促投资管理人充分发挥投资监督作用,持续跟踪金融产品管理运作。

■ 资讯

保监会副主席黄洪:
人身险业管理日益精细化

保监会副主席黄洪11日在深圳表示,保险市场正经历前所未有的变局,强监管之下,人身保险业正由粗放经营向精细化管理转变,管理出效益、合规出效益、创新出效益将是人身保险业的鲜明特征。

黄洪在此期间举行的2017中国寿险业十月前海峰会上说,一段时间以来,少数人身保险公司通过虚假资本大肆扩张,恶意举牌冲击实体经济,造成不良影响,这是人身保险业粗放经营的具体体现。

他表示,实现精细化管理,保险公司必须加强资产负债匹配管理,平衡好保险负债与保险投资的关系,有主有从,切实让投

资服务和服从于保险负债。

“保险公司要实现精细化管理,还必须严控成本。”黄洪说,同样的风险,有的公司不敢承保,有的公司因为有大量科学的数据积累,以及合理控制风险的核保作业标准,敢于承保。同样的业务,有的公司则严控成本,效益创造能力高下立现。

黄洪表示,精细管理是为了更好满足保险消费者的需求,保险公司要通过大数据、云计算等科技手段,完善保险产品定价,实现精准营销和优质服务,消除销售端误导消费者、理赔端体验差等行业弊病。

据新华社电

助力车主一路畅行
平安产险护航国庆中秋长假

青年报记者 陈颖婕

本报讯 国庆中秋8天长假期间,仅上海市高速路网车流量近千万辆次,在松江区G60枫泾检查站、崇明区G40长兴岛服务区、崇明区G40陈家镇检查站这3个高速护航服务点,平安产险上海分公司累计为出行车主提供各种理赔服务咨询,道路指引、简易施救等基础护航服务827次,处理事故93起,涉及车辆179辆,有效缓解了高速公路的通行压力,这也标志着本次平安上海护航行动的圆满落幕。

国庆期间,高速拥堵,车辆出险几率增加,平安产险上海分公司响应总公司号召,并在上海市保险同业公会和交警总队的联合指导和组织下,运用“510极速查勘”、“云理赔”、人伤紧急处置等多项举措,为车主的出行和心情同步疏堵。

10月1日,在靠近G60沪昆高速枫泾收费站出口附近,发

生四车追尾事故,四位车主都是平安客户。平安查勘员第一时间与交警协同处理,通过极速查勘服务,确定事故责任后,引导客户进行“快处易赔”,从定责到定损指引,整个事故处理流程仅用10分钟。

此外,平安产险今年9月份重磅推出“云理赔”服务,在国庆护航期间,上海车主出险后,体验到自主选择好车主APP、微信、打电话和直接开至修理厂四种方式进行报案,实现了报案的“定制化”。在定损理赔环节,车主可选择自助拍照定损,流程简单、便于操作,还可根据当下场景的需求“定制化”解决理赔材料的提交。

随着国庆中秋长假的结束,平安产险上海分公司的护航也圆满落幕。平安护航行动,以为车主提供“安心、简单、温暖”的服务为宗旨,得到了车主朋友及社会各界的好评。数据显示,护航期间平安护航服务点接受车主咨询近2000人次。

中国人寿入主广发银行一周年
银行、保险一体化模式深化

青年报记者 孙琪

本报讯 转眼,广发银行和中国人寿“联姻”已一周年,外界一直很好奇两家融合进程,记者日前采访获悉,随着国寿广发协同推向深化,一个全新的银保一体化普惠金融服务平台也逐渐浮出水面。

去年9月,银监会正式批复广发银行股权变更事宜,同意中国人寿受让花旗集团及IBM持有的全部股份。受让后,中国人寿持股比例为43.686%,中国人寿成为广发银行单一第一大股东。与此同时,原花旗等经营团队也相

继退出,广发银行管理层进行调整,正式迎来了“国寿时代”。

据一位广发人士介绍,自中国人寿入主广发银行以来,过去一年多,银保协同交流讨论,以及不同层面的战略合作、联合发布等多达数十次。外界熟悉的“国寿-广发捷算通联名卡”就是国寿与广发银保一体化普惠金融服务平台的代表产品之一。这张对公单位结算卡整合了广发银行、国寿财险和国寿安基金三方资源优势,提供银行业务办理、账户安全保险、智能财富管理、专属企业保险等服务。