

借道投连账户 保险公司预热 QDII

◎本报记者 黄蕾

在非保险类金融机构相继推出 QDII 产品的背景下,一直没有行动的保险公司终于按捺不住了。

知情人士昨日向本报记者透露,国内第一家获得境外委托股票投资资格的保险公司——生命人寿,近期将向市场投放国内首款全球配置的投连险产品,这被业内视为保险 QDII 产品的正式预热。

预热积极

上述人士透露称,生命人寿这款投连险下设的精选股票和优选平衡账户将采用全球配置策略,其中精选股票账户最高可配置于 QDII 基金,既分享目前高增长的中国市场收益,同时动态把握全球尤其是亚太市场的低估机会,以期为客户取得更高收益和更低风险。

生命人寿相关负责人在接受本报记者采访时表示,境外资本市场和国内 A 股市场的相关性很低,生命人寿在看好国内 A 股市场的同时,也发现亚太、欧美等市场现有的估值水平存在较大的投资增值空间。而资产配置多元化,也是投连险未来“变脸”的市场方向。

虽然并非真正意义上的保险 QDII 产品,但生命人寿此举也是在为未来推出保险 QDII 产品积累经验。上述负责人分析称,生命人寿目前正对与人民币相关的亚太市场以及与国内 A 股市场相关性较低的美国资本市场进行研究,这都是在为未来 QDII 产品的正式推出备战。“保险资产投资境外市场最重要的还要考虑安全因素,保险 QDII 产品推出不是一蹴而就的。”

有预热心态的不止生命人寿一家。记者了解到,人保、华泰等旗下资产管理公司已开始对保险 QDII 产品进行研究。截至目前为止,国内尚无一款真正意义上的保险 QDII 产品。一家保险资产管理公司投资经理告诉记者,只有等被视为出海“指南针”的保险 QDII 相关细则出台后,才能开始推行 QDII 产品。

出海谨慎

保险公司对 QDII 本身的意义多持肯定态度,不过人民币不断升值的情形,以及此前美国“次贷”危

机对银行 QDII 产品的影响,无形之中对保险公司推行 QDII 产品产生了很大压力。

浓烈的观望气氛因此笼罩着国内保险业。一轮采访了解下来,记者发现,中资保险公司在 QDII 上目前多持“捂着牌照等机会”的心态——即照常递交“出海”申请,先拿到 QDII 牌照再说,至于何时进入操作实战,在对比境内外市场表现后,再做决定也不迟。

一家保险资产管理公司相关负责人向记者坦言,事实上,自去年以来,国内保险公司在 A 股市场斩获颇丰,从一定程度上来说,也无疑问进一步削弱了他们对淘金海外的热情。另外,由于保险公司自有外汇资金尚未用足,自然也不会马上考虑通过换汇来投资海外市场。

值得注意的是,在申请“出海”牌照的队伍中,已有外资保险身影出现。记者采访了解到,海康人寿、中德安联人寿对 QDII 很有兴趣,并且开始启动了申请程序。对于拥有强大外方股东背景的合资保险公司来说,相较于国内 A 股市场,境外资本市场对他们而言或许吸引力更大。

勤练内功

多位业内人士向记者表示,银行 QDII 在此前美国“次贷”危机中遭遇的风险,无疑为下一步跨出国门的保险 QDII 上了一堂风险教育课,对后者未来“出海”淘金起到一定警示作用。

与银行相比,保险公司在投资能力上并不见优势。相比现有的国内保险投资产品,QDII 产品对专业技能、风险管控能力要求更高。“而目前国内保险 QDII 面临的最大问题就是人才匮乏,熟悉国际资本市场并拥有海外工作经历的人才在国内十分有限;即便是有,这些人大多数也是集中在平安、国寿等大型保险公司。”这对未来铺开的保险 QDII 业务而言是一大挑战。

“此外,国内保险公司风险意识的缺乏也是一个不容忽视的问题。”一家合资寿险公司相关投资部人士分析说,国外证券市场风云变幻,比国内更难以捉摸。国内保险商须清醒地意识到,境外市场并非遍地是“黄金”、“鲜花”。对于缺乏国际资本市场历练经验的国内保险公司而言,若不上好风险意识这堂课,海外投资过程中将难免遭遇“呛水”。



郭晨凯 制图

农行一QDII产品5个月收益近40%

◎本报记者 苗燕

记者昨天从农行了解到,内地第一只与香港证券市场股票指数挂钩的代客境外理财产品(QDII)——中国农业银行“境外宝”第一期表现优异。经过近5个月的投资运作,截至10月10日,该产品美元净

值已超过40%,即实现年收益率近100%,是目前已发售的QDII产品中实现收益最高的投资理财产品。

该行拟近期推出“境外宝”二期——“金砖四国”理财产品和“金土地”系列人民币结构存款。金砖四国 BRICs 是巴西、俄罗斯、印度和中国英文单词首字母的缩写,这

四国是全球新兴市场的杰出代表,近年来以高速增长从全球经济中脱颖而出。“金土地”产品则是紧抓全球资源紧缺、农产品价格上涨的概念,通过投资农产品期货以及在香港上市的中国农业产业化龙头企业,使投资者尽享农业投资的丰厚收益。

人民币连续第二日上涨

◎本报记者 秦媛娜

人民币汇率昨日出现连续第二个交易日上涨,中间价报于 7.5074 元,比前日上涨了 39 个基点,这也是连续调整 7 日之后再度突破 7.51 元关口。

询价市场上,美元兑人民币汇率收盘价为 7.5080 元,人民币的涨幅为 31 个基点。

新债发行利率高企

◎本报记者 秦媛娜

昨日,财政部和国开行各发行了一期债券,其中,5 年期固定利率国债的票面利率为 4%,1 年期金融债票面利率为 4.15%,结果均高于市场预期。

其中,国债发行规模为 280 亿元,超额认购倍率达到 1.34 倍;金融债发行总量 100 亿元,超额认购倍率 1.37 倍,虽然发行人在招标结束之后有权追加,但是并未行使这一权利。

这已经不是新债发行第一次遇到市场冷遇。受到市场投资者对后市预期悲观的影响,本周发行的几只债券均出现了利率飙升的情形,因此昨日两只债券的发行利率走高也在所难免。市场交易员表示,估计这一结果会对二级市场产生较大的冲击作用,相应现券收益率也会出现大幅走高。

农发行将发5年期浮息债

◎本报记者 秦媛娜

农发行将于 10 月 26 日招标发行今年第 19 期金融债,规模 120 亿元。本期债券为 5 年期浮动利率债券,债券利率基准为 10 月 25 日的 3 个月 Shibor 5 日均值,第二次付息的基准利率为前次付息日前一个工作日的 3 个月 Shibor 5 日均值,以后类推。债券发行采用单一利差招标方式,每季度付息一次,缴款日和起息日为 2007 年 11 月 5 日,兑付日为 2012 年 11 月 5 日。

布局金融控股 华融进军信托业

◎本报记者 苗燕

华融金融控股公司的版图中将再添一员。据记者了解,18 日,华融资产管理公司与新疆维吾尔自治区人民政府正式签约,即将重组新疆国际信托投资公司,重组完成后,新疆国投将更名为“华融信托”。

据了解,新疆国投成立于 1987

年,2001 年 7 月经中国人民银行批准予以重新登记。目前,该公司注册资本金 35032 万元。华融此次收购新疆国投后,将成为新疆国投的控股股东。重组前,新疆国投的第一大股东新疆国资委持股比例达 97.14%,收购完成后,新疆国投股东将增至 4 家。而据了解,华融将大幅增加新疆国投的资本金。

华融公司目前已拥有金融租赁、证券、资产管理公司,而华融公司副总裁郑万春此前透露,华融未来还将进军担保业。根据华融公司设想的市场定位,在 3 至 5 年间,华融将发展成为以证券、信托、租赁、投资、担保和资产管理等业务为依托,有市场竞争力和影响力的现代金融控股公司。而此次重组新疆国

投,将实现华融进军信托业的夙愿。华融公司总裁丁仲旸表示,华融将此次获取信托牌照视为商业化转型发展的重要战略部署。重组新疆国投、进入信托业,是华融成功组建华融融资租赁股份有限公司、融德资产管理公司、华融证券股份有限公司之后,进一步实施金融控股公司发展战略的又一重要步骤。

德意志银行:预计 12 月整体通胀显著回落

◎本报记者 石贝贝 袁媛

德意志银行大中华区首席经济学家马骏昨日在展望中国经济前景时表示,未来数月内整体通胀有望企稳,预计 12 月会显著回落。

他认为,得出上述结论主要原因是:首先,9 月份的每日农产品批发价格指数较上月下调 1%;其次,通过与数个政府机构的讨论结

果显示,秋粮有望丰收,从而减轻近期最受关注的消费价格指数上涨风险。如果粮食销售体系运行平稳,而农产品价格转嫁至其它产品价格的影响又有限,那么 9 月至 11 月消费价格指数的平均同比升幅应该在 6%—6.5%左右;再次,12 月份消费价格指数将面临十分有利的基数效应,因此升幅有望回落至同比 5%—5.5%。

马骏预期 2008 年消费价格指数的平均升幅将下降至 3.5% 左右,低于 3.87% 的现行一年期基准存款利率。支持明年价格稳定的一大重要因素在于,近几个月来仔猪饲养量的快速增长。

利率前景方面,马骏认为,虽然消费价格指数的平稳和近来美国利率的下调会适度缓解人民币进一步升值的压力,但 9 月份 M2 货币和货

款供应的加速、居高不下的贸易顺差,以及资本市场日益严重的价格膨胀将继续支持施行进一步货币紧缩政策的立场。预期存款准备金率将进一步提高 1 到 2 次,预计年内利率将上涨 27 个基点。

马骏表示,固定资产投资政策不会出现重大变化,但抑制 A 股市场和房地产价格上涨的压力将进一步增大。

上交所固定收益证券平台成交行情(10月19日)

上交所固定收益证券平台确定报价行情(10月19日)

业内快讯

保险监管体系建设成效显著

◎本报记者 卢晓平

中国保监会主席助理陈文辉日前在中欧金融服务与合作圆桌会议上指出,近年来,中国保监会立足于中国保险业的发展实际,借鉴国际保险监管的先进经验,不断推进现代保险监管体系建设,为促进行业发展和防范风险搭建起了有效的监管平台。

陈文辉强调,中国保险监管体系建设已成效显著。一是三支柱的保险监管框架基本建立。2006 年初中国保监会发布了《关于规范保险公司治理结构的指导意见》,引入了保险公司治理结构监管,初步形成了偿付能力、公司治理结构和市场行为监管三支柱的现代保险监管框架;二是防范保险风险的五道防线初步形成。以公司治理和内控为基础,以偿付能力监管为核心,以现场检查为重要手段,以资金运用监管为关键环节,以保障基金为屏障,构筑了防范风险的五道防线,从事前防范、事中控制和事后化解三个环节,形成了防范化解风险的长效机制;三是保险监管的专业化水平不断提高。修订了相关法律法规,完善市场准入制度和业务监管制度,健全保险监管制度体系。强化现场检查与非现场检查,监测保险市场运行走势,维护保险市场秩序。加强监管信息化建设,初步构建了保险监管机构的统计信息共享平台,基本实现了保险监管统计数据的标准化和集中化管理;四是国际保险监管合作深入推进。

光大银行不良贷款率首次降至 6% 以下

◎本报记者 但有为

中国光大银行昨日对外宣布,截至今年 3 季度末,该行不良贷款额较年初下降 19.17 亿元,不良贷款率为 5.97%,较年初下降 1.61 个百分点,不良贷款率已经低于商业银行平均水平。与此同时,信贷资产拨备覆盖率约为 75%,较年初上升近 9 个百分点。

光大银行行长郭友透露,光大银行行年底资产有望突破 7000 亿元,利润将实现大增。

不良贷款率高企一直是光大银行近年来的老大难问题。1999 年,光大银行接收投资银行的不良资产近 300 亿元,其不良资产率骤然从 14% 升到了 36.8%。随着近几年的自身消化,该行不良贷款额和不良贷款率一直呈现双降态势。

光大银行有关负责人表示,全行信贷资产质量的显著提高主要归功于两方面的努力:一方面,该行通过改革授信审批体制,完善信贷投向政策,建立风险预警体系等措施,积极推进全面风险管理体系建设,增强抗风险能力,严把新增贷款质量关;另一方面借助法律诉讼、债务重组、资产处置等手段,全力清收化解存量不良贷款,2004 年以来累计清收现金 139 亿元。

分析人士指出,目前光大银行正处于财务充足的关键时期,不良贷款率的降低不仅有利于财务充足的顺利进行,还有助于其在引入战略投资者谈判中提高话语权。

英国证券与投资协会登陆内地

◎本报记者 黄蕾

10 月 19 日,英国伦敦金融城市长史达德在上海宣布,英国证券与投资协会(SII)正式登陆中国,这标志着享誉全球的伦敦金融城证券与投资类“黄金标准”正式落户中国。

由世界证券交易鼻祖伦敦股票交易所会员所创建的 SII,是一家非营利性的会员制机构,主要提供证券及投资方面的系统职业资格认证、会员服务以及职业发展机会。如今,根植于伦敦金融城的 SII,其业务已遍及欧洲、中东以及亚洲。

银联网进入雪域高原

◎本报记者 邹靓

中国银联的国内银行卡支付清算跨行信息交换网络正式进入雪域高原。10 月 19 日,中国银联股份有限公司西藏分公司正式宣布成立,这是中国银联在中国内地设立的第 30 家分支机构。

西藏自治区政府副主席白玛才旺在成立仪式上表示,中国银联入驻西藏有助于西藏自治区银行卡产业和旅游业的快速发展,为建设繁荣西藏提供了坚实的金融支撑。

光大银行港股理财产品跑赢恒生指数

◎本报记者 唐真龙

记者日前从光大银行了解到,该行挂钩港股结构性产品今年以来取得良好的投资业绩,旗下发行的两只纯港股挂钩产品表现强劲。截至 10 月 16 日,“同升 8 号”市值达期初市值的 141%，“同升 12 号”市值达期初市值的 119.5%。目前,“同升 8 号”挂钩资产较期初平均升幅超过 70%,跑赢恒生指数。另外两只挂钩标的包含港股基金与港股指数的产品——“同升 6 号”、“同升 7 号”也取得了不错的成绩。

据悉,光大银行港股理财产品能够取得不错的投资业绩,主要归功于进场时机准确,选股得当。另外,光大银行采取了自上而下的选股方法,选择的公司业绩优良,在行业中处于领先地位,成长性较好。

光大银行理财部负责人表示,该行将继续关注香港证券市场发展,放眼于全球资本流动,持续开发出适合不同风险承受能力客户,潜在收益预期高的理财产品。