

## 国十条后, 保险领域动作不断

# 互联网保险监管办法开征意见

保监会近日就《互联网保险业务监管暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见。业内人士透露, 正式文件有望于年底发布。按照这个时间表, 这将是首份针对互联网金融领域的监管文件。

### 适度放开经营区域限制

与之前在行业内部小范围征求过的初稿相比, 这份征求意见稿进一步明确和细化了经营条件与经营区域等内容。业界最为关心的是, 保监会将适度放开互联网保险产品的经营区域限制。今后, 保险公司在互联网上销售人身意外险、定期寿险和普通型终身寿险, 投保人或被保险人为个人的家庭财产险、责任险、信用险和保证险, 以及能够独立、完整地通过互联网实现销售、承保和理赔全流程服务的财产险业务, 可将经营区域扩展至未设立分支机构的省市。

### 人身保险和车险不在监管调整范围

值得一提的是, 或许是涉及复杂的给付及理赔流程, 故而高现金价值

的人身保险产品和车险并不包含其中。

意见加强了对参与互联网保险业务的第三方网络平台的监管。一是明确第三方网络平台的职责定位, 即可以为保险消费者和保险机构提供辅助服务, 但不能涉及核保、理赔、退保、投诉及客户服务等关键环节; 二是设置了准入条件, 第三方网络平台须具有支持在线查询、投保、支付等保险业务全流程的实时处理能力。

同时, 意见明确了互联网保险产品信息披露制度。保险机构开展互联网保险业务, 不得进行不实陈述、片面或夸大宣传过往业绩、违规承诺收益或者承担损失等误导性描述; 保险机构应在相关网络平台的显著位置, 以清晰易懂的语言列明保险产品与服务等信息。保险公司还应在其官方网

站建立互联网保险信息披露专栏。

此外, 建立保险机构及第三方平台退出管理。保险机构如有造成交易数据丢失或客户信息泄露、误导宣传、擅自授权分支机构开办互联网保险业务等情况的, 将不具备开展互联网保险业务的条件; 同时, 第三方网络平台如违规, 也将面临整改, 拒不改正者将被列入行业禁止合作清单。

### 小公司、纯外资有较大利好

业内人士分析认为, 总体上来看, 《暂行办法》发布后, 保险行业将整体受益, 因为它将引导保险机构去开发更多高利润率的保障性险种, 同时还间接实现跨区域经营从而降低企业经营成本。具体而言, 两类险企受益最大: 一是机构网点布局较少的新公司或中小公司, 线下销售难以与大公司抗衡, 唯有通过线上销售奋力一搏; 二是陷入法律障碍的友邦中国区, 因其坚守独资模式而无法获批开设新的分支机构, 制约了其在华扩张。

(本综)

## “宝”类产品破4在即

央行降息后, 市场上“预计不久宝宝类产品的收益率将跌破4%。”的声音不绝于耳。事实上也正如市场所料, 货币基金的收益率逐步下滑, 上周所有货币基金的7日平均收益率已经跌至4.0037%。

自2014年11月22日中国人民银行决定下调金融机构一年期贷款基准利率0.4个百分点至5.6%; 一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.75%, 货币基金收益率逐步下滑。

可比数据来看, 11月24日, 货币基金的7日平均收益率的平均线是4.1302%, 到12月9日, 该数据下降到了4.0037%。数量上, 在11月24日, 7日平均收益率低于4%的个数为162只, 高于4%的收益率有212只, 到了12月9日, 两者个数变为192只和182只。

央行降息后, 存款利率下行, 那么货币基金主要投资的协议存款利率也将下行, 货币基金收益率走低也是必然。目前平均收益率仅略高于4%, 预计低于4%指日可待。展望央行货币政策, 降准降息以稳定经济的可能性仍较大。加之, 上周人民币汇率暴跌500个基点, 更是增加了市场对于央行在近期降准维稳的预期。不过有机构认为, 即使收益率跌破4%, 进入“3时代”, 由于流动性方面的优势, 货币基金的吸引力仍在, 依然是现金管理工具的首选。

## 中证登暂停受理新增企业债回购 短期债基受影响较大

上周, 中国证券登记结算有限责任公司(下称“中证登”)在其官网上发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》, 对企业债回购进行调整。根据《通知》, 中证登“暂不受理新增企业债券回购资格申请”, 对于已取得回购资格的企业债券, 则要求“暂不得新增入库”, 只有“按主体评级‘孰低原则’认定的债项评级为AAA级、主体评级为AA级(含)以上(主体评级为AA级的, 其评级展望应当为正面或稳定)的企业债券”不受影响。

投资债券或债券基金的投资者对

于质押回购并不陌生, 质押回购是指将已购买的一批债券质押给其他投资者, 通过付出较低的回购利息, 来换取资金购买债券, 来达到增加杠杆、提高收益的目的。很多机构投资企业债, 看中的就是它通过质押回购放大杠杆的功能, 而此次《通知》设定的标准比较高, 目前债项达不到AAA评级的约占企业债总量的三分之二, 大量信用债由于失去质押回购资格而性价比下降。

为了满足中证登的规则, 债券市场将出现大量的抛盘, 这将在短期内对债基等产品的收益造成较大的冲

击。但从长期来看, 由于目前仍处于降息通道之中, 在市场吸收了这部分冲击后, 债市将逐渐重回上升通道, 届时债基将重回升势, 但鉴于杠杆方面会受到限制, 债基的走势很难如前期迅猛。

相应的, 在未来一段时间中, 债基将形成一个“黄金坑”, 成为中期良好的介入时点, 对于尚未配置债基的投资者, 可以择机介入。对于已经持有债基的投资者, 可短期内进行回避, 待债市企稳再重新介入, 如风险承受能力较强, 则可忽略波动, 长期来看还是会获得不错的收益。

## 上交所规范LOF业务

为规范上海证券交易所上市开放式基金(上证LOF)的交易和登记结算相关业务, 上交所与中国证券登记结算有限责任公司共同制定《上海证券交易所上市开放式基金业务指引》, 并于12月10日在上交所网站公布。《指引》规定, 上交所会员可以参与上证LOF交易、分级基金分拆合并业务; 经上交所及中国结算认可的具有基金销售业务资格的上交所会员还可参与上证LOF的认购、申购、赎回和转托管业务。投资者可通过上交所会员交易以及认购、申购、赎回上证LOF份额, 也可通过商业银行、证券公司、基金公司直销等场外基金销售机构认购、申购和赎回上证LOF份额。

以诚相贷  
建设未来

## 建行小企业贷款

助保贷 | 供应贷 | 善融贷 | 网银循环贷

小企业银政企增信平台  
贷款更方便、更简单

让您现在的、未来的  
应收账款动起来

结算积累信用, 结算量  
决定贷款额

24小时服务, 贷动资金转起来,  
随时满足您的资金需求

中国建设银行  
China Construction Bank

客户服务热线: 95533  
网址: www.ccb.com