

险资投信托存在五大风险

近日,保监会公布了2014年二季度末78家保险公司(集团)投资信托计划的数据,共有739笔信托计划涉及保险资金,累计投资余额2805亿元,涉及32家信托公司。

保监会对保险机构信托投资数据进行了集中分析,并对12家保险公司开展了现场检查。在情况通报中,保监会表示,总体看来保险资金投资信托风险基本可控;但与此同时,保监会亦提出保险资金投资信托仍存在投资规模增速快、投资集中度较高、关联交易存在风险、基础资产不明确及信用评级机制不完善等五大风险。其中有29家险企共42次被保监会“点名”。

根据普华永道近日一项针对30家保险公司、34名资产管理公司投资从业人员的调研结果,无论是目前还是未来保险投资机构仍是十分钟爱不动产投资。目前最偏爱投资不动产的受访者占了总数的

82.45%,其次是信托产品(76.47%),股权投资计划和资产支持计划并列第三(35.29%)。

虽然保险资金投资信托整体只占当季度末保险行业总资产的2.99%,但投资额较一季度末增加768亿,增长37.7%,而较上年末增长更是达到了94.5%。值得注意的是,其中房地产投资和基础设施投资两项合计达到了1421亿,占比超过了50%。

“超过50%的信托投资集中于房地产和基础设施等不动产领域,既不利于风险的分散,又提高了险资成为最后接盘者的可能。”一名保险资管人士如是评论。

而此前,有中小险企人士曾感叹:“信托投资大部分都集中于某一个或几个行业,在经济放缓、整体经济疲弱的情况下,在风险交叉感染的情况下,成为接棒者可能性极大。”

保监会于今年5月下发《关于保险资金投资集合资金信托计划

有关事项的通知》时,就有分析指出监管重点主要是为了防范保险资金投资房地产、基础设施等领域的风险。而作为2012年10月保监会发布的《关于保险资金投资有关金融产品的通知》(91号文)的进一步细化,两项文件均规定作为受托人的信托公司门槛为“上年末经审计的净资产不低于30亿元人民币”,且要求保险资金投资集合信托的基础资产限于融资类资产和风险控制的非上市权益类资产。

“不过,鉴于保险资金投资信托时往往选择都是评级较高的产品,所以整体风险仍在可控范围内,只是要防范一些可能集中爆发的风险。”上述保险资管人士进一步分析。保监会亦表示,总体看来,保险资金投资信托总体规模占行业总资产份额较小,且主要为信用等级较高的AAA级产品,风险基本可控。

(本综)

部分基金累计净值超历史赎回率增大

数据显示,自2007年10月16日至今(10月14日),238只具可比数据的偏股方向基金(含股票基金和混合基金)中,有37只基金的累计单位净值率已经成功超过大盘历史高点时的水平,占比约16%。

在偏股基金中,股票、债券投资更加灵活的混合基金表现最突出,37只净值跨越6124点的偏股基金中有26只是混合基金,华夏大盘以63.59%的累计净值增长率在所有基金中排名第一。嘉实增长、泰达宏利风险预算、华夏兴业宝康消费等基金的收益率也均超过10%。

此外,由基金经理主动投资的偏股基金收益情况明显优于被动跟踪指数投资的指数基金,上述37只基金中,只有申万菱信沪深300指数增强1只指数基金。

过去7年,16%的偏股基金穿越熊市,然而,相当一部

分基金并没有信心陪伴基金一起走出熊市,上述37只“中国好基金”出现了较大面积的净赎回。

据统计,截至2007年三季度末,上述37只基金的总份额合计约1246.91亿份,时至今年二季度末,这些基金的份额合计为904.74亿份,7年时,整体净赎回率达27%。华夏大盘精选、华夏兴业宝康消费品混合的赎回率超过六成。

“赚了就跑是不少投资者的操作方式。”一位基金研究人士指出:“目前市场还处于牛市的形成阶段,往往上涨与调整相伴,投资者应对可能出现的适度回调有一定的预见,并抓住宝贵的入场机会。投资者可适当加大权益类基金的配置比例,在基金风格上,应大小盘平衡配置,在把握大盘蓝筹反弹的同时,避免错失成长股的上涨机会。”

基金专户开户数再创历史新高

与普通投资者基金赎回率增高相比,机构却很看好A股市场的发展。基金专户A股月度新增开户数不断攀升,继8月份专户月度新增开户数曾一度创出历史新高后,9月份基金专户数再次刷新了这一纪录,历史性地达到667户,且较8月的增幅

达45.3%。这侧面显示出机构对目前市场看涨态度。中登公司日前公布的9月统计数据,沪深两市当月基金专户新增股票开户数分别为345户和322户,合计667户,是有基金专户月度新增开户数以来的历史新高。(中基)

PE“疯投”P2P 行业进入转型期

10月15日,P2P网贷垂直社区网贷天眼对外宣称已完成千万美元的A轮融资,投资方为君联资本。这是继上周P2P平台短融网获香港新鸿基注资之后,P2P业内获得的又一笔“大手笔”资金。

对于此次投资网贷天眼,君联资本董事总经理李家庆表示,“投资网贷天眼并不是一两年的短线投资,是君联资本在P2P领域的重要布局,希望借助网贷天眼,让君联资本对互联网金融领域看得更清楚。”

号称“草根”的P2P愈发受到“高大上”的资本青睐,除了PE,也不乏海外资本的关注。波士顿咨询公司(BCG)资深合伙人、亚太区金融机构专项负责人邓俊豪曾向媒体透露,目前他接触到不少海外资

本都对中国的P2P平台表达出浓厚兴趣,并试图寻找合适的投资标的。“不可否认的是,在同样的信用评级下,中国P2P平台的预期投资收益要远远高于国外。我相信这种高回报率将吸引越来越多的外资进入,他们目前唯一的阻碍就是如何辨别正规的、可持续发展的平台。”

知情人士透露,银客网有望于本月正式对外公开其A轮融资详情,目前已有不少业内与媒体人士收到了银客网A轮融资发布会的邀请函。而据不完全统计,今年以来已有20多家P2P公司得到了资金的支持,占有所有P2P公司总数的2%。投资总额大约4亿美元,平均每个P2P公司2000万美元。

“PE资本的进驻,不仅可以进

一步完善平台的发展,更重要的是,在市场和投资者眼中,也是一种变相的‘增信’。他们认为,PE选中的平台已经是经过考察和筛选的,这样投资起来也会比较放心。”多位P2P高管表示,PE资本的进入,将会加速P2P行业的洗牌,行业整合迎来新的阶段。

某业内人士认为,随着越来越多的互联网金融公司宣布获得融资,这一行业或迎来转折,“到今年年底会有很多P2P完成B轮融资,大家都完成B轮融资的时候,市场上的斗争就会很激烈了。虽然P2P市场很大,但是单个品类谁都不允许对手比自己强,所以打打‘价格战’是必然的,这在未来半年左右可能就会上演。”

账单分期享惊喜 掌上渠道更有礼

享折扣 赢话费 游世界

2014年8月1日-10月31日

手续费最优8折

微信渠道单笔满2万 赠50元话费

幸运大礼 5000元旅游卡

成功办理一笔账单分期即可参与抽奖,有机会获得携程旅行网5000元礼品卡一份!

暑假、七夕、中秋、国庆……佳节连连喜事多,龙卡信用卡账单分期助您更好规划财务预算,尽享生活美妙时刻。现在申办可享手续费最优8折,还有机会获得话费、携程礼品卡等好礼!

活动时间:2014年8月1日至10月31日

活动内容:

手续费优惠:活动期间,办理龙卡信用卡账单分期单笔金额在5万元(含)以下、5万至8万元、8万元(含)以上分别享手续费基准费率9折、8.5折、8折优惠。

掌上有礼:活动期间,您通过“中国建设银行”微信渠道办理龙卡信用卡账单分期,且单笔金额满2万元(含)即可获赠50元手机话费(限前5万名),每位客户限赠一次。

幸运大礼:活动期间,您成功一笔办理账单分期即可获得一次抽奖机会,共有100名幸运客户有机会获得携程旅行网5000元礼品卡一份。每位客户限中奖一次。

*手续费优惠、“掌上有礼”及“幸运大礼”可同享。

| 期数 | 基准费率 (2013年5月8日起实行且为每期收取) | 2014年8月1日至10月31日活动期间费率 | | |
|-----|------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|
| | | 5万(含)以下 (9折优惠) | 5至8万 (8.5折优惠) | 8万(含)以上 (8折优惠) |
| 3期 | 0.75% | 0.68% | 0.64% | 0.60% |
| 6期 | 0.70% | 0.63% | 0.60% | 0.56% |
| 12期 | 0.60% | 0.54% | 0.51% | 0.48% |
| 18期 | 0.60% | 0.54% | 0.51% | 0.48% |
| 24期 | 0.62% | 0.56% | 0.53% | 0.50% |

注:每期(月)手续费=分期本金*手续费率。将在分期后的每个账单日按期入账并收取。更多详情及细则敬请登录建行网站(www.ccb.com)信用卡频道查询。

中国建设银行
China Construction Bank

客户服务热线: 95533
网址: www.ccb.com



本次活动中手续费优惠、“掌上有礼”及“幸运大礼”可同享,“掌上有礼”及“幸运大礼”每位持卡人各限获赠(奖)一次。更多详情及细则敬请登录建行网站(www.ccb.com)信用卡频道查询。