

保监会又发两新政 险资松绑进行时



□据《第一财经日报》

继本周一保监会网站密集公布4项险资运用政策后,23日下午,保监会又连续公布了《保险资金参与股指期货交易规定》和《保险资金参与金融衍生品交易暂行办法》(下称《办法》),允许保险资金参与股指期货等衍生品交易。



绘制 闵敏

仅限风险对冲

根据《办法》的定义,金融衍生品,是指其价值取决于一种或多种基础资产、指数或特定事件的金融合约,包括远期、期货、期权及掉期(互换)。

金融衍生品能够依托相关投资机制以规避资金运作风险,因而在成熟市场广泛存在。在我国,现阶段的金融衍生品交易主要以期货为主,期货又可分为

商品期货和金融期货,后者主要包括货币期货、利率期货和指数期货。

保监会明确要求,允许险资参与金融衍生品交易,是指境内衍生品交易,不包括境外衍生品交易。保监会要求,保险公司董事会知晓衍生品交易相关风险,并承担参与衍生品交易的最终责任。

“保险机构参与衍生品交

易,仅限于对冲或规避风险,不得用于投机目的。”《办法》第五条规定。

《办法》指出,保险机构自行或受托参与衍生品交易,应当制订风险对冲方案,并经公司风险管理部门及有关决策人员审批。对冲未来拟买入资产的风险,应当逐项向风险管理部门报备拟买入资产的书面文件。

险资参与股指期货交易是众望所归

作为我国资本市场仅有的少数衍生品工具,自2010年4月启动以来,股指期货已经上市交易了两年半时间,目前券商、基金、信托均可参与股指期货交易。在股指期货开放之初即被寄予厚望的保险机构此次终于“入门”,也可谓众望所归。

《保险资金参与股指期货交易规定》指出,保险机构参与股指期

货交易,应当以确定的资产组合为基础,分别开立股指期货交易账户,实行账户、资产、交易、核算和风险的独立管理。

对于保险机构参与股指期货交易所选择的期货公司,保监会提出了以下门槛:成立5年以上,上季末净资产不低于3亿元,且不低于客户权益总额的8%。

在风险控制上,保监会要求,保险机构参与股指期货交易,任一资产组合在任何交易日结算后,扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金,应当保持不低于交易保证金一倍的现金、中央银行票据、货币市场基金或到期日在一年以内的政府债券及政策性银行债券,有效防范强制平仓风险。

新政落地之快远超前市场预期。

13项新政主要包括:资产配置办法、委托投资办法、债券投资办法、股权及不动产投资调整通知、基础设施债权计划投资政策、境外投资细则、融资融券办法、衍生品办法、创新产品办法以及托管办法等。

汇金增持9.66亿股银行股

□据 金融界

23日,工农中建四大行同时发布公告显示,2011年10月10日至2012年10月9日近一年的时间里,汇金共增持四大行A股合计达9.66亿股。

10月底临近,银行业三季报将陆续披露,机构预测三季报A股银

行净利润增长17%左右,相比中报的18%将小幅下降。不过,随着对经济在第四季度企稳的判断,多家机构看好第四季度银行股。

银行在第三季度仍将保持不错的业绩,主要原因是这一时期货币政策实质效果仍是偏紧的,因此银行贷款定价仍保持在相对高位,息差下行的幅度不大。

做多热情渐退 黄金净多仓终止8周上涨态势

□据《新快报》

最近两周的纽约黄金期货价格累计下跌4%,显示投资者受获利回吐等因素影响,对黄金的多头热情正在逐渐消退。据美国商品期货交易委员会(CFTC)的最新一期报告,在截至10月16日的一周内,纽约黄金期货的非商业净多仓环比大幅减少8.5%,贵金属钯金净多仓也出现小幅减少,而铂金和白银期货净多仓仅实现小幅增长。

数据显示,在截至10月16日的一周内,纽约商品交易所黄金期货非商业净多仓为194020手,环比减少17929手、8.5%,至此黄金净多仓终止了连续8周上涨态势。

其他贵金属方面,白银期货非商业净多仓为40128手,环比仅增加303手、0.8%;铂金期货非商业净多仓为47676手,环比增加851手、1.8%,为连续第12周实现环比净增长以及连续第7周刷新历史新高;钯金期货非商业净多仓为11842手,环比减少347手、2.85%。

重要基础金属方面,铜期货非商业净多仓为11495手,环比小幅萎缩324手、2.74%,而在此前一周,其净多仓水平曾大幅增加31.12%,同时也创自去年3月以来的最高净多仓水平。

体现市场价格上,截至19日收盘,纽约商品交易所的黄金期货主力合约已经连续下跌两周,跌幅为4.03%。

9月险资投资创月度新高 主投债券

□据《东方早报》

保监会23日发布的保险业经营数据显示,9月保险资金新增投资1266.28亿元,创今年月度新高。而险资9月银行存款配置也较8月有较大增长,达到1281.08亿元。

一名保险分析师称,保费市场回暖规模增长导致保险资产总额的增加,从而直接带动了银行存款和其他投资的增长。数据显示,9月保险业保费收入为1348.76亿元,较8月增加18.24%,较7月增加27.95%。

关于导致银行存款增加的另一大原因,上述分析师称,是受季

末银行冲存款规模的压力影响,保险资金也在其中加大了配置。

对于投资大幅增加,一名保险资产管理公司负责人称,9月,受央行降准等因素影响,资金成本利率很低,因此市场流动的钱很多。除去银行存款外,9月保险资金用于投资的部分主要是债券,因为保险资金仍希望在第四季度的时候做些提前配置。该负责人称,按照以往规律,每年第一季度债券市场受政策资金释放等因素影响,债券价格将有所上涨。

上述负责人称,其实,目前对于股债两市,资金观望情绪均浓厚。

相关链接

今年6月,中国保监会频频召集各家保险机构投资人士,组织培训及研讨,核心正是保监会拟发布的13项险资投资新政的征求意见稿,它被业界称为保险资金新政“13条”。

这意味着保险资金的投资范围将打破体内循环的封闭现状,

实现与银行、证券、信托的对接。此外,保险资产管理公司也将借机逐步淡化保险资管的行业局限,参与到泛资产管理行业之中。

自7月中旬以来,短短3个多月内,拟发布的保险资金运用13项细则已有10项出炉,保险投资

洛阳社区 我们的家园

洛阳社区 洛阳人的网上家园

广纳言论、开放包容的大型网络互动交流平台
注册人数超过30万 日均页面点击量超过6万

BBS.LYD.COM.CN

时事

文学

休闲

教育

户外

娱乐