

入市近在咫尺

职业年金基金投资管理人选拔拉开帷幕

□本报记者 叶斯琦

中国证券报记者10日从多位消息人士处获悉,职业年金基金投资运作工作再获进展。在中央国家机关事业单位职业年金基金托管人评选工作结束后,职业年金基金投资管理人选拔工作拉开序幕。目前,已有多家机构收到人力资源和社会保障部通知,将于下周领取投资管理人选拔相关文件。消息人士预测,中央国家机关事业单位职业年金基金投资管理人选拔最快本月完成。备受期待的职业年金基金真正入市时间近在咫尺。

投资管理人选拔启动

“已收到人力资源和社会保障部通知,下周就可以去取标书了。”一家拥有企业年金基金投资管理资格的机构相关负责人告诉中国证券报记者,期待已久的职业年金基金投资管理人选拔工作拉开序幕。

职业年金入市一直备受机构和市场人士期待。2014年10月,机关事业单位工作人员职业年金制度开始实施。2016年10月,人力资源和社会保障部、财政部联合印发《职业年金基金管理暂行办法》,拉开职业年金入市序幕。根据《职业年金基金管理暂行办法》,职业年金基金涉及多个角色:受益人、委托人、代理人、受托人、托管人、投资管理人等。其中,受托人是指受托管理职业

年金基金财产的法人受托机构,托管人是指接受受托人委托保管职业年金基金财产的商业银行,投资管理人是接受受托人委托投资管理职业年金基金财产的专业机构。

实际上,中央国家机关事业单位、各省、自治区、直辖市以及新疆生产建设兵团的职业年金投资是平行开展的,相关工作都在有序推进。

其中,中央国家机关事业单位职业年金基金投资因具有示范性,所以其进展最受关注。某机构的年金业务负责人告诉中国证券报记者,按照目前进度,预计中央国家机关事业单位职业年金基金投资管理人选拔工作最快本月就能结束。

业内人士介绍,距职业年金真正入市还有“最后一公里”,那就是资金从各单位账户进入归集户,再进入受托户,分配给托管户,最后进入投资户开始投资运作,这需要一流程。

大型机构积极布局

对于具备企业年金基金投资管理资格的机构而言,职业年金基金是下一个“兵家必争之地”。

据中国证券报记者了解,相关机构对职业年金基金投资管理人的争夺异常激烈。此前有机构表示,力争在中央国家机关事业单位、各省、自治区、直辖市以及新疆生产建设兵团中拿下一半的职业年金基金投资管理资格,但近期也有机构表示难度非常大,不会设定过高目标,“能拿一个是一个”。

策略方面,一家机构负责人表示,根据此前企业年金基金管理经验和公司架构,对职业年金基金绝对收益组合而言,大类资产配置应贡献80%以上的收益来源。针对职业年金基金投资流动性要求不高、投资范围广泛的特点,将构建“金字塔”型资产结构:以标准化固收资产为基础,在严控信用风险前提下,引入非标资产、交易不活跃的私募债券、ABS等高收益固收资产作为组合中间层。

另有机构相关负责人表示,职业年金基金相关投资运作与企业年金基金类似,该机构职业年金基金投资相关准备工作是依托企业年金基金相关投资体系而来,在此基础上进行团队扩张和专业化分工。

8月31日,人力资源和社会保障部下发文件暂停企业年金基金投资万能保险和投资连结保险。业内人士认为,此举统一了企业年金基金和职业年金基金投资范围,为以后再修订提供统一基础。

优化投资者结构

职业年金基金入市将带来多大资金量?有机构预测,目前职业年金基金总规模在5000亿元左右。另有机构预测,职业年金基金存量规模可能已接近7000亿元,其中,又有近千亿元资金有望进入股市。还有机构人士认为,除存量规模外,以后每年还会有新增缴费近1500亿元,这部分新增规模是非常可观的,未来职业年金基金总规

模将超过企业年金基金,这非常考验投资管理人对新增资金的投资能力。

职业年金基金投资运作会力求稳起步。机构人士预计,职业年金基金运作初期会先以成本计价类资产以及固定收益资产配置为主积累安全垫,之后再逐步提升权益类资产配置比例。

一家正在争取职业年金基金投资管理资格的大型机构负责人表示,职业年金基金投资中,绝对收益是第一目标,也是底线,因为这是淘汰投资管理人的标准。相对收益是第二目标,这是客户的额外要求,也是分配新增资金的重要依据。根据企业年金基金管理经验,客户风险承受能力较弱,对净值回撤风险厌恶很高,在市场未发生极端情况条件下,单月回撤要控制在1%以内,季度回撤要控制在2%以内。

从可参照的企业年金基金运作情况看,人力资源和社会保障部上个月发布的二季度全国企业年金基金业务数据报告显示,上半年,企业年金基金仍取得正收益,累计收益为153.48亿元,上半年加权平均收益率达1.22%。

业内人士表示,对于职业年金基金入市,市场更应看到的不是短期内资金供给明显增加,而是投资者结构优化,因为职业年金基金等养老金是我国资本市场相对缺乏的“长钱”,此类资金入市将使投资回归价值,优化资本配置,改善资本市场生态,促进优胜劣汰和产业升级。

黄洪:推动人身险行业全面转型

10月10日,银保监会副主席黄洪在2018中国寿险业10月前海峰会上表示,我国人身保险业自改革开放以来取得了令人瞩目的成就,成为了世界第二大寿险市场,占全球市场份额12%。人身保险保费收入从1982年的160万元增加到2017年的3.2万亿元,以年均49%的增长速度发展。预计未来20年,人身保险行业还能平均保持两位数的增长速度。

人身保险业要将服务高质量发展作为行业今后较长一个时期发展的方向,推动场由内而外的全面转型。黄洪强调,要深刻认识到服从和服务高质量发展并不是人身保险业的负担,全面转型既是行业必须完成的政策任务,也是行业的时代要求和历史使命。全面转型对于人身保险业是一个长期的过程,对全行业也是一个凤凰涅槃的过程,需要认识到全面转型要解决行业发展和形势要求适应的理念、理论、制度、机制、政策、监管等一系列问题,是一个系统工程和长期过程,不可能一蹴而就,药到病除。(程竹)

财政部在香港发行50亿元人民币国债

财政部消息,10月10日,财政部在香港特别行政区顺利发行50亿元人民币国债。

此次发行是对2018年7月份2年期和5年期国债的增发。其中,面向机构投资者增发45亿元,包括2年期30亿元、5年期15亿元,中标价格均为100元,收益率分别为3.65%、3.80%;面向国外中央银行和地区货币管理当局增发5亿元,包括2年期3亿元、5年期2亿元,发行价格为同期限国债中标价格。(赵白执南)

三部门规范互联网金融从业机构反洗钱工作

央行10日消息,为规范互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资工作,切实预防洗钱和恐怖融资活动,中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会制定了《互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法(试行)》。

《管理办法》主要从三方面规范了互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资工作:一是明确适用范围。该办法适用于在中华人民共和国境内经有权部门批准或者备案设立的,依法经营互联网金融业务的机构。二是规定基本义务。包括建立健全反洗钱和反恐怖融资内部控制机制;有效进行客户身份识别等。三是确立监管职责。在监管处罚方面,《管理办法》规定从业机构违反本办法的,由中国人民银行及其分支机构、国务院有关金融监督管理机构及其派出机构责令限期整改,依法予以处罚。从业机构违反相关法律、行政法规、规章以及本办法规定,涉嫌犯罪的,移送司法机关依法追究刑事责任。(彭扬)

■ 投保基金带你看现金分红”系列报道 多数投资者能够理性看待现金分红

中国证券报记者10日从中国证券投资者保护基金有限责任公司获悉,为反映投资者对A股上市公司现金分红的真实看法,该公司近期以“投资者眼中的上市公司现金分红”为主题,通过调查的方式采集投资者的观点和意见。调查显示,多数投资者能够理性客观地看待上市公司现金分红,对于近年来分红情况的改善表示肯定。部分投资者认为,现金分红水平和结构分布仍有较大改善空间,建议多措并举,持续改善现金分红总体情况,有效保护投资者收益权。

68.5%的投资者认为上市公司现金分红是股份公司制度的应有之义;48.5%的投资者认为上市公司可以基于公司经营状况并经股东大会决策后暂不分红,但不应长期无正当理由不分红;仅9.3%的投资者认为上市公司分红与不属于上市公司内部治理问题,不应干涉;还有10.9%的投资者表示不清楚。

71.9%的投资者表示关注上市公司现金分红,28.1%的投资者表示不关注,投资者对现金分红的关注度较高。其中,53.6%的投资者关注上市公司现金分红的原因是希望获取稳定的分红收益,46.9%的投资者认为关注上市公司现金分红水平有助于判断上市公司的投资价值,还有24.1%的投资者表示关注分红可以提早发现风险,避免投资亏损。分红水平太低对总体投资收益没有影响、对现金分红缺乏了解等,是少部分投资者不关注上市公司现金分红的主要原因。

对于上市公司现金分红水平,有26.0%的投资者认为近年来A股上市公司整体现金分红水平较为合理,改善显著,投资回报有所增加;24.2%的投资者认为整体现金分红水平有所提升,但分布结构不够合理,现金分红多集中在大盘蓝筹股;38.3%的投资者认为上市公司对股东的回报力仍有较大提升空间,还有11.5%的投资者选择其他。

对于目前现金分红中存在的问题,投资者主要建议从制度层面出发,加大对上市公司现金分红的规范和限制,强化制度执行力度等。(徐昭)

原油价格频创新高 大宗商品料重新定价

□本报记者 张利静

随着油价上涨,车主们再度关注起各种省油小妙招。投资市场上,原油资产也成为股票、期货、基金、期权交易员自选栏中的热点品种。

业内人士指出,与普通大宗品种不同,作为大宗商品定价基准,原油价格近期频创新高,或带来有色金属、能源化工品种的“重新定价”。

油价频创新高

因全球原油供应预期偏紧,国际油价大幅上涨。截至10月10日,布伦特原油期货主力合约报价徘徊在85美元/桶附近。此前,10月3日,该品种走出4年来最高价86.74美元/桶。

随着油价持续攀升,国内原油期货成交量更是不断放大。截至10日收盘,上海能源交易中心原油期货主力合约报597.3元/桶,全天上涨2.72%,为连续第八日上涨。

资本市场上,相关股票及原油主题基金近日也大放异彩。A股巨无霸中国石油自7月20日至今上涨了30.4%。另外,数据显示,9月25日至10月10日7

个交易日內,嘉实原油、(易方达)原油基金和广发石油出现六连涨,涨幅分别为57%、44%、16%。

原油的这波涨势在9月初已现端倪。9月份,美国宣布制裁伊朗引发市场对原油供应短缺的担忧,市场看涨情绪被点燃,美国原油期货及布伦特原油期货价格此后毫不费力地冲过70美元/桶和80美元/桶关口,频创新高,一举攀至四年高位。

尽显龙头风采

此番原油涨价波及范围广泛,从天然气、化工品到农资产品都受到了影响。国内外企业纷纷提价响应原油涨势,充分展示了其大宗商品龙头的风采。

以国内农资草甘膦产业为例,Wind资讯数据显示,目前国内草甘膦95%原药报28500元/吨,环比上涨1.8%,同比上涨7.5%。

卓创资讯研究认为,国际油价上涨将助推草甘膦行业量价齐升。从量上看,油价上涨刺激玉米、大豆等用于生产生物燃料的转基因作物种植面积扩大,直接提升草甘膦需求。从价格上看,IDA法(两大合成法之一)草甘膦企业原料成本由国际油价决定,2008年国际油价站上100美元,草甘膦价格短期涨幅超过100%,最高涨至10万元/吨。

作为大宗商品龙头品种之一,当前高位油价

能否持续,关系着商品乃至股票市场多个品种、行业的投资前景。

文华财经统计数据显示,截至目前,工业品期货价格指数报175.55点,为7年来高点。该指数最高点出现在2006年年中,为250点左右。在油价上涨的带动下,近日豆粕、白糖、鸡蛋等与通胀相关的大宗农产品标的也持续反弹。

业内人士表示,原油是现代工业的基础,其价格涨跌一方面影响整体工业品走势,另一方面会传导至需求终端,间接影响通胀走势;大宗品种中,除黄金之外,有色金属与通胀预期关联性较大,其价格涨跌往往预示着通胀压力上升或下降。可以说,原油影响通胀水平,有色金属价格变化则是对通胀预期的反应。因此,原油价格若发生巨大变化,一方面从产业端影响能源化工品种定价,另一方面从宏观层面对有色金属甚至农产品也有较大影响。

毋庸置疑,油价大幅上行,已经成为有色金属、农产品、能源化工等各大大宗商品板块定价过程中不容忽视的一环。中国证券报记者观察发现,今年7月份以来,大宗商品工业品及农产品板块皆已进入上升通道,与油价反弹节奏基本一致。

机构看多油价

油价大涨,就连一向“不怎么看好”油价的

大力提高我国自然灾害防治能力 全面启动川藏铁路规划建设

防洪抗旱工程体系;实施地质灾害综合治理和避险移民搬迁工程,落实好“十三五”地质灾害避险搬迁任务;实施应急救援中心建设工程,建设若干区域性应急救援中心;实施自然灾害监测预警信息化工程,提高多灾种和灾害链综合监测、风险早期识别和预报预警能力;实施自然灾害防

治技术装备现代化工程,加大关键技术攻关力度,提高我国救援队伍专业化技术装备水平。

会议强调,规划建设川藏铁路,是促进民族团结、维护国家统一、巩固边疆稳定的需要,是促进西藏经济社会发展的需要,是贯彻落实党中央治藏方略的重大举措。要把握好科学规划、技术

国企地产业务板块分拆重组或提速

整合已成为目前国企重组重要内容。

对于央企的房地产板块,早在8年前,国资委曾下达“退房令”,要求78家不以房地产为主业的央企清退房地产业务,只留16家主业为地产的央企。2011年又新增5家,共21家央企获得房地产经营资格。

中国企业研究院执行院长李锦表示,中国房地产业“黄金十年”已过去,存量时代已来临,房

企面临越来越大的竞争压力,也将面临大调整的格局,不断寻找差异化将成为房企需要思考的命题。虽然央企拿地和融资优势还在,但随着“房住不炒”理念的施行,在去杠杆减负债、国企改革加速的当下,国企地产板块资源整合已是大势所趋,转型创新也已迫在眉睫,非地产主营业务国企分拆重组将提速。目前,保利、招商和中海等第一梯队企业重组已基本完成,中粮、中交建等

资本市场严监管“正本清源”

完善以及明晟扩容,更多北上资金和国际资金注入,未来对于证券市场影响会增大,对后续监管工具、监管制度都提出更高要求,需未雨绸缪加快制度建设和技术升级。

推进基础性制度改革

“要提高资本市场法治化水平,实现与国际接轨,重要的一步就是夯实资本市场基础制度、强化相关法律规则制定。”潘向东认为,一是积极推进《证券法》修订;二是完善证券市场监管信息披露监管制度,完善境外企业在A股上市法律制度;三是完善资产证券化立法;四是推进融资融券法律制度建设;五是加强和完善证券稽查立法和执法;六是完善针对虚假信息、内幕交易、操纵市场等法律法规修订。

在基础性制度改革方面,田利辉表示,应进一步简政放权,鼓励上市公司并购重组,优化产

业结构;引领上市公司回购股份,实现价值投资;推动上市公司员工持股,激发企业活力;要求上市公司提升治理水平,增强国际竞争力;推进退市制度落实,实现优胜劣汰。上市公司分红制度应进一步市场化、细则化和具体化。

王博认为,基础性制度建设主要突破口或在三个方面。首先,进一步强化上市公司信息披露制度;其次,加强对上市公司控股股东、实控人和关联方的约束力,切实保护中小投资者利益;第三,加强上市公司监管评级建设,启动评价激励机制。

多措并举“正本清源”

展望四季度,田利辉认为,应推出与资本市场长期建设相匹配的具体措施,稳定市场情绪,提升市场信心,服务实体经济。

王博认为,一是坚定不移强监管,进一步整治金融乱象。二是吸引海外资金,进一步出有

支撑、保护生态、安全可靠的总体思路,加强统一领导,加强项目前期工作,加强建设运营资金保障,发扬“两路”精神和青藏铁路精神,高起点高标准高质量推进工程规划建设。

中央财经委员会委员出席会议,中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

支持、保护生态、安全可靠的总体思路,加强统一领导,加强项目前期工作,加强建设运营资金保障,发扬“两路”精神和青藏铁路精神,高起点高标准高质量推进工程规划建设。

中央财经委员会委员出席会议,中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

利于金融开放的举措,创造良好投资环境。在完善海外资金入市的平台和渠道上着力。三是支持中小科技企业上市融资,发挥多层次资本市场功能,打通产业发展、科技创新、金融服务生态链,形成产融结合、良性互促发展格局,培养支撑我国经济增长新动能。

“应继续深化制度改革。”潘向东表示,一是推进资本市场基本制度建设。深化发行、退出制度改革,完善兼并重组监察机制,积极推进上市公司并购重组,服务实体经济。二是加快资本市场对外开放。资本市场对外开放有利于提高中国资本市场效率,从而为中国经济高质量发展服务。争取扩大A股纳入MSCI等国际指数比重,加速推进沪伦通落地,完善外商投资证券、期货管理办法,改进OFII、RQFII机制等。三是加强资本市场监管,规范市场秩序。为提高资本市场效率,改善上市公司质量,提升投资者信心。