

国寿接洽资管巨头 险企海外委托投资“选秀”

出海“试水”下半年或有新手笔

□本报记者 李超



CFP图片

锚定投资时机 下半年有望出现新手笔

8月29日,保监会网站公布批复函,同意中邮人寿开展保险资金境外投资业务,同意其聘请康宁公司(Conning, Inc.)为境外受托人,聘请工商银行为托管人。批复函要求中邮人寿“统一配置境内外资产,合并计算大类资产和具体品种投资比例,确保符合监管要求”,并及时跟踪评估境外投资情况,加强受托人履行监督,强化托管人保管和监督职责,确保保险资产安全完整。

这也成为继中国平安出手购得位于英国伦敦的劳合社大楼、中国人寿参与交易英国伦敦金丝雀码头10 Upper Bank Street 大楼并持有其70%股权、中国人寿对全球知名私募股权投资机构TPG进行股权投资之后,国内保险机构再度谋求“出海”的新动作。与前两者有所不同的是,注册资本40亿元人民币,2013年度营业收入240.66亿元的中邮人寿,并不在大型保险机构之列。

借船出海 中国人寿频频接触境外资管

与保险机构委托境内机构管理类似,委托外部机构管理,也成为险资“借船出海”的选项之一。前述资管人士表示,国内保险机构一般更倾向于选择资产管理经验丰富的机构作为境外受托人。

以中邮寿人的境外受托人康宁公司为例,其官方网站信息显示,康宁公司1912年成立于美国康涅狄格州首府哈特福德,以保险业及相关投资作为主业。1988年前后,该公司逐步在第三方保险资产管理机构中居于领先地位。

中国人寿在境外投资管理人的选择上也正在接洽商谈。中国证券报记者独家获悉,中国人寿正在与包括美国贝莱德公司(BlackRock, Inc.)在内的多家资产管理机构接触,寻求保险资金委托管理方面的合作。

贝莱德公司官网信息显示,贝莱德是全球最大的资产管理机构,成立于1988年,前身是美国黑石集团(The Blackstone Group)相关业务部门,早期主要关注固定收益领域,其

业务随后逐步扩展至投资管理、风险管理及相关咨询服务等领域,并从黑石集团分出。

贝莱德与中国人寿早有交集。中国证券报记者查询WIND资讯的中国人寿H股定期披露报告内容发现,贝莱德公司在2009年至2013年多次出现在中国人寿H股股东名单中,排位稳定在第二名或第三名,作为机构投资者,其占已发行普通股比例最高时达到1.84%(2012年年报数据),最低时为1.48%(2010年年报数据)。

知情人士对中国证券报记者表示,中国人寿正在接触的目标境外委托管理人不止一家,贝莱德只是“可能”的受聘方之一,但合作仍然存在不确定性,最终选聘结果要视各方谈判进展情况而定。

中国人寿股份公司财务总监杨征在8月28日的中期业绩发布会期间表示,境外投资方面,中国人寿将在选择有实力的委托投资管理人基础上,逐步实现常态化。近年来,监管政策

仍相去甚远。这方面理论上的投资空间较大,不过要达到较为可观的投资比例,还需要一个过程,“问题在于行业整体上对于境外投资的研究还不够成熟,出于防范风险的考虑,都很谨慎”。

中国人寿人士对中国证券报记者表示,部分大型保险机构在境内不动产投资方面已经积累一定的经验,所以在境外投资上,会比较倾向于从不动产投资入手。但从长远来看,境外投资的形式会多样化,投资行为可能是多种投资形式的复合,甚至是境内外投资的复合。

而媒体公开消息也印证了这一说法。中国人寿与卡塔尔投资集团、Canary Wharf Group Plc共同成立SLP(独立合伙有限企业)并购得伦敦10 Upper Bank Street 大楼,中国人寿在该SLP中便以LP角色存在。而中国人寿在对TPG的股权投资中,则将与TPG共同承担GP责任,并承担起资金管理的工作。

放开为中国人寿进行全球化资产配置提供了可操作的平台。从资产负债的匹配、进一步分散风险以及通过投资安排获取超额收益的角度来说,海外投资都会提供新的机会,但其中也蕴含风险。“特别是相对于我们总体的可投资资产体量来说,金额绝对值不一定小,但相对的比例不会很大。”

杨征表示,在监管允许的条件下,中国人寿正在着手推进海外投资工作。在风险可控、对公司收益有正贡献的情况下,未来将积极稳妥地逐步提升海外资产配置的比例。“目前海外投资风险还很大,需要知识积累、国际经验和对海外市场的判断研究。第一步先要选择有实力的委托投资管理人,这方面目前还没有确定。”

前述知情人士表示,在境外资金运用委托人的选择上,国内保险公司“出海”前先“选秀”将成为一种普遍形式。监管层对于保险资金运用监管思路和保险业新“国十条”等政策,都给保险资金境外投资预留了空间。

境外投资起步 经验人才仍成掣肘

公开信息显示,多家保险机构正通过多种方式进行境外投资布局。2013年12月,新华保险旗下的新华资产管理(香港)有限公司开业,中国太保则正在通过全资子公司太保香港开展境外业务,中国人寿与香港子公司于2013年9月续订境外委托资产投资管理协议。

在近期各家上市保险公司中期业绩发布会上,对于加大境外投资的构想也被屡屡提及。中国平安首席投资官陈德贤表示,中国平安未来3到5年将扩大资产组合中的海外投资比重,今年有300亿元投资海外资本市场的预算,主要是通过香港资产管理公司。太平洋资产管理有限公司总经理于业明表示,考虑到集团险资来源更多在于人民币,随着人民币汇率波动性逐渐减小,境外投资推进会加快。在投资品种上,无论是权益类、定息类还是另类资产,公司都在与境外机构积极接触。人保资管副总裁石新武则表示,今后将利用在港平台积极在境外进行相应配置。

杨征在前述场合表示,中国人寿在境外投资方面对项目风险的评估会采取较为严格的标准,境外投资初期当量很小,需要看规模效益,境外投资的合作方都是“大家”,“打底可能至少都是亿级起步”,而中国人寿初期的投主要还是“试验性质”。据媒体报道,中国人寿人士曾透露,初期境外投资额将在“几亿美金左右”,而其外币资产约在30亿至40亿美元,中国人寿可望于下半年实质性在境外投资方面有所动作。

与此同时,境外投资业务的开展,正在对大型保险公司的境外投资能力形成考验。前述知情人士表示,保险机构境外投资“低配”的情况至今未见明显改观,一方面与其缺乏相关经验,以及出于控制风险、偿付能力的考虑未投入较大精力有关,另一方面,专业人才储备不足也对业务开展形成掣肘。

该人士表示,目前保险公司开展境外投资还处于尝试阶段,对公司贡献的收益不大。保险业新“国十条”发布后,期待后续能出台鼓励境外投资的细则,能适当放开相关的限制,以利于保险资金的配置。

西安天和防务技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告

保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司

根据《西安天和防务技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》,本次发行的保荐人(主承销商)中信证券股份有限公司于2014年9月1日(T+2日)上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了西安天和防务技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市中签摇号仪式。

摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在深圳市罗湖公证处代表的监督下进行并公证。现将中签结果公告如下:

末“3”位数 400 600 800 000 200

末“4”位数 1042 3042 5042 7042 9042 1709 4209 6709 9209

末“5”位数 37482 87482

末“6”位数 350449 475449 600449 725449 850449 975449 100449 225449

末“7”位数 3843095 4333343 2150998 7941024 1998861 8162447

发行人:西安天和防务技术股份有限公司

保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司

2014年9月2日

中邮核心成长股票型证券投资基金

基金经理变更公告

公告送出日期:2014年9月2日

1 公告基本信息

基金名称	中邮核心成长股票型证券投资基金
基金简称	中邮核心成长股票
基金主代码	590002
基金管理人名称	中邮创业基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》《基金经理注册登记规则》
基金经理变更类型	解聘基金经理
离任基金经理姓名	刘格菘

2 离任基金经理的相关信息

离任基金经理姓名	刘格菘
离任原因	个人原因
离任日期	2014-09-01
是否转任本公司其他工作岗位	否
是否已按相关规定在中国基金业协会办理变更手续	是
是否已按相关规定在中国基金业协会办理注销手续	是

3 其他需要说明的事项

本公司已将上述基金经理变更事项报中国证券投资基金业协会备案。

中邮创业基金管理有限公司

2014年9月2日

中邮创业基金管理有限公司关于旗下基金持有的长期停牌股票

估值调整情况的公告

根据中国证监会发布的[2008]38号公告《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》和中国证券业协会提供的基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》,本公司经与托管银行一致,对长期停牌股票按“指数收益法”进行估值。本公司旗下管理的产品中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金截至2014年9月01日持有长期停牌股票旋极信息(300324),估值调整对上一估值日基金资产净值的影响总计为0.27%;中邮战略新兴产业股票型证券投资基金截至2014年9月01日持有长期停牌股票旋极信息(300324),估值调整对上一估值日基金资产净值的影响总计为0.28%;中邮核心成长股票型证券投资基金截至2014年9月01日持有长期停牌股票旋极信息(300324),估值调整对上一估值日基金资产净值的影响总计为0.04%;中邮核心主题股票型证券投资基金截至2014年9月01日持有长期停牌股票旋极信息(300324),估值调整对上一估值日基金资产净值的影响总计为0.16%??;中邮双动力混合型证券投资基金截至2014年9月01日持有长期停牌股票旋极信息(300324),估值调整对上一估值日基金资产净值的影响总计为0.09%??;特此公告。

中邮创业基金管理有限公司

2014年9月02日