

险资下场做LP 百亿级大块头基金频现

● 本报记者 陈鑫

今年以来,鼓励险资加大股权投资的政策频出,险资不断加码股权投资领域。近日,在深圳市引导基金的推动下,一只百亿元规模的可复制、可推广的创新型基金——平安基金成功设立。在完成备案及资金认缴等流程后,该基金将引导险资长期“活水”流向科创企业。

据中国证券报记者不完全统计,今年以来,已有多家险企参与设立私募股权投资基金,多只基金规模达到百亿元级。业内人士认为,险资规模大、期限长、来源稳定,与重大项目的资金需求相契合,险资加码股权投资,一方面能够支持实体经济发展,另一方面能够满足险资长期配置需求,有助于险资增厚投资收益。

险资加码股权投资

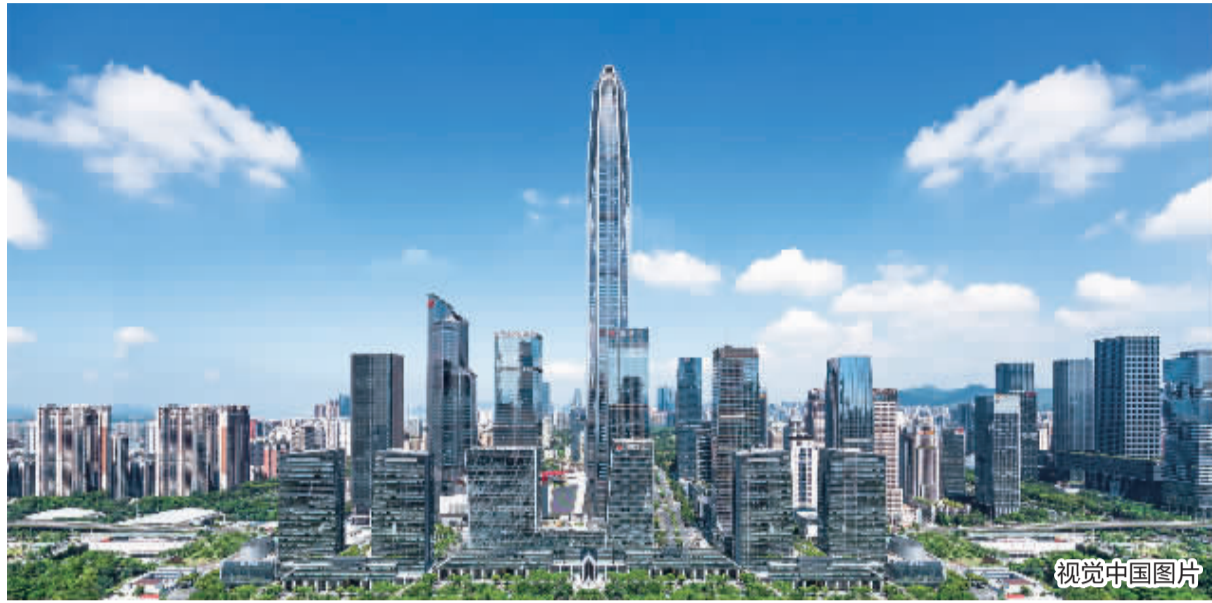
平安基金是由深圳市推动设立、头部险资机构主要出资、深圳市区国企联动出资的大型基金。该基金规模100亿元,其中平安人寿认缴94.5亿元,深圳市引导基金认缴2.6亿元,龙岗金控认缴2.4亿元。

据深圳市财政局相关负责人介绍,平安基金采用双GP(普通合伙人)模式,由平安创新资本管理有限公司与深圳市海洋投资管理有限公司共同管理,采取“直投+母基金”的形式,将可投金额的90%投向深圳市重点基础设施建设、重大产业投资项目,10%投向深圳市私募股权投资基金。该基金存续期限不超过15年。

民生证券非银金融分析师张凯峰认为,该基金聚焦高端制造、地方政府基础设施建设,其设立有望形成险资和地方政府投资联动新典范,发挥地方政府市属国企和险资的专业和资源优势,为双方贡献长期稳健的投资收益。

记者注意到,今年以来,险资在股权投资领域动作频频,多家险企参与设立百亿元级私募股权投资基金。比如,8月,中国人寿集团旗下人寿投资公司长沙江壹号项目落地。该项目总投资100.04亿元,由中国人寿携手全国社会保障基金理事会及云南省能源投资集团有限公司三方共同出资成立云南新能源股权投资基金,以股权投资基金形式助力云南能投引入资金,支持其盘活优质水电存量资产。7月,人保资本联合人保财险、人保寿险、人保健康公司设立了总规模100亿元的人保现代化产业投资基金,这是保险业内首个以建设现代化产业体系为核心目标的股权投资基金。

此外,执中ZERONE数据显示,截至10月15日,在今年备案的私募



视觉中国图片

股权投资基金中,险资作为LP(有限合伙人)共参与了21只基金,出资金额近400亿元。

除了私募股权投资基金之外,保险资金还通过股权投资计划等方式进行股权投资。中国保险资产管理业协会网站显示,今年以来,已有多只股权投资计划登记,包括中国人寿-华能碳中和股权投资计划、国寿投资-华能新能源股权投资计划、中国人寿-中核碳中和股权投资计划、建信保险资管-瓊黎药业股权投资计划、民生通惠-智造1号股权投资计划等。

满足险资资产配置需求

当前,在经济结构转型、市场利率下行背景下,险资投资结构正在发生转变。在险资另类投资业务中,债权投资计划登记规模有所下滑,部分险资将目光投向股权投资计划、私募股权投资基金等领域。

某中小保险资管机构另类投资负责人表示,当前经济结构处于转型期,一些传统行业的好项目供给较少,所以险资能做的项目也较少。为了满足收益率要求,险资会寻求替代性资产,基础设施等现金流、投资收益较为稳定的资产成为险资投资新方向之一。

业内人士认为,在利率下行背景下,险企加大股权投资力度或是大势所趋,可发挥险资“耐心资本”和长期投资的优势,增厚投资收益并支持实体经济发展。

人保资本党委书记、总裁万道青近日撰文表示,近年来,监管政策积极引导险资等长期资金股权投资,险资投资直接股权及私募股权投资基金规模快速上升,险资股权投资取得良好成效。从未上市公司股权的角度看,险资投资规模已约占当期险资运

用余额的8%,按此比例,预计未来5年内险资新增股权投资资金规模超万亿元。充分发挥好险资股权投资的独特优势,可为实体经济发展提供更加有力的金融支撑。

记者调研了解到,险资在进行股权投资时,较为重视收益的长期性和稳定性。上述保险资管机构另类投资负责人表示,其他PE/VC在进行股权投资时,投资于成长型的企业,在退出时获得估值提升的收益。险资在进行股权投资时,会更多地从企业经营稳定性、分红稳定性等角度考虑,从而与险资的资产负债、成本收益匹配、久期匹配等需求相契合。

国家重点支持的高新技术领域、战略性新兴产业等成为险资股权投资关注的重点方向。某中小保险资管机构负责人表示:“我们关注的方向主要聚焦国家发展战略,比如半导体、医疗健康等领域近几年均有项目落地。”

巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇表示,险资股权投资主要聚焦与保险主业密切相关的养老和大健康领域,以及国家重大战略和重点领域。

优化险资股权投资环境

相关数据显示,当前长期股权投资在险资资产配置中的占比较低。业内人士认为,提升险资股权投资积极性,需要进一步优化股权投资环境、提升险资投研能力、风险管理能力。

万道青认为,作为资产管理行业的重要组成部分,险资的投资运用受到严格的金融监管,也由于其独特的负债属性,面临着诸多方面的约束。鉴于这些约束,险资股权投资必须坚持守正创新原则。

万道青进一步解释,守正意味着

严格遵守监管法规,确保资产负债有效匹配,立足自身资金特性,坚持服务保险主业,服务实体经济高质量发展;创新则要求险资机构根据股权投资的特点和需求,持续深化投资理念,不断创新投资模式,精准探寻匹配险资的方向和路径,提供更为多元化、专业化的金融产品和服务,以有效发挥险资股权投资的独特效能。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆表示,当前,险资在股权投资方面存在投资经验不足、风险识别和控制能力有待提高、退出机制不完善等困难。建议险资加强内部投资团队建设,提高专业素养;建立健全风险评估体系,确保投资安全;完善股权投资的退出机制,提高流动性;加强与政府、行业组织的合作,争取政策支持和资源整合。

上述中小保险资管机构负责人表示,险资在进行股权投资时,除了财务投资之外,还可以从战略角度考虑,发挥被投项目和保险主业的协同效应。

当前,监管部门积极引导险资等长期资金支持新质生产力发展,业内人士认为,还需要完善相应的风险管理和考核机制。“对新质生产力的投资与传统股权投资有明显不同,投资工具也存在差异。”某大型保险资管公司相关负责人表示,公司在进行传统股权投资时,更多借助股权投资计划的形式,但是对新质生产力的投资会更借助私募股权投资基金的形式。公司现有的绩效考核、风险管控机制等可能不太适应新质生产力投资的需求。

该负责人透露,公司正在探索研究根据不同投资项目类别建立一揽子项目考核机制,建立与盈利周期和跨周期投资相适应的长周期考核机制等。

“攒金热”不减 积存金门槛再调整

● 本报记者 薛瑾

“我买积存金快两年了,主要通过赚差价实现理财目的,现在赚了3万多元,国庆假期后的几天加仓小赚了千把块钱,等回调时再入。”安徽一位积存金投资者说。而有些投资者入手积存金是为了积少成多,最后兑换实物金。“每个月存2克,攒够10克、20克,就可以向银行网点预约提取金条。”北京年轻白领小杨说。

近一个月来,多家银行陆续调高积存金投资门槛。专家表示,黄金积存产品最小业务单位为1克,在金价走高背景下,银行随行就市,调整积存金起购点。有银行提示,投资者应提高黄金积存等贵金属交易业务的风险防范意识,理性投资。

年轻人热衷攒金

“无意间看到银行有活动,能提取5克和10克的金条,前几天去柜台提了10克,十分钟不到就能办理完。5克的没货,等有货了再预约。”广西攒金爱好者小黄以每克500元出头的均价攒了15克积存金,近日趁着当地银行推出小克重金条,选择了兑换实物金。

今年以来,很多年轻人“小步入场”,通过积存金等方式投资黄金。定期分摊投资成本,可以以低门槛入场,是很多投资者选择积存金的理由。灵活的投资方式,小钱也能囤金,让银行积存金迅速圈粉。

多位客户经理介绍,客户可采取主动积存或定投方式买入黄金存入积存金账户,账户内的黄金可用于兑换、赎回、转让、质押等。今年3月以来,咨询积存金和开户投资积存金的客户明显增多。在社交平台,很多年轻人组建兴趣小组,交流分享积存金投资经验。

业内人士表示,银行积存金报价主要参考上海黄金交易所和国际市场金价设定,在积存金交易时段,按照一定频率更新。

“国内金价从2014年到2024年涨了一倍,年化收益率约8%,长期收益相对可观,能较好抵御通胀。积存金也适合进行长期配置。”工商银行客户经理表示。

在不少理财经理看来,定投是一种不错的积存金投资方式。这种方式能使购金成本得到平摊,避免因价格波动导致一次性高成本投入,长期看有助于降低整体投资风险。定投计划建立后,银行交易系统会自动在既定日期扣划购金款,无需频繁手动操作,省时省力。

多家银行调整投资门槛

投资者追捧及金价不断走高,让很多银行的积存金业务“屡刷存在感”。今年以来,多家银行宣布调整积存金起购门槛。

日前,光大银行将黄金积存个人业务定期投资按固定金额投资起购金额由600元调整为700元,追加金额维持100元整数倍不变。

近一个月来,多家开展积存金业务的国有大行、股份行相继上调积存金起购点,多数银行起购点上调至650元或700元。例如,9月末,建设银行表示,个人黄金积存业务定期积存起点金额从600元上调至700元;中国银行表示,按照金额购买积存金产品或创建定投计划时,最小购买金额由600元调整为650元;兴业银行表示,按金额交易时,单次购买、新增定投购买起点由600元调整为700元;招商银行表示,黄金账户活期买入起点及黄金账户定投起点由600元调整为650元。

同时,多家银行公告,调整前已设置成功的积存金定投计划将继续执行不受影响,调整后新发起的定投计划金额须满足该行最新起点要求。后续,各家银行将持续关注金价变动情况,适时对积存金投资起点金额及限额进行调整。

事实上,今年上半年,包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、邮储银行、招商银行、平安银行在内的多家银行已进行过一轮积存金业务起点金额上调。业内人士认为,银行提高积存金投资门槛,与国际金价保持强势密切相关。根据监管部门要求,黄金积存产品最小业务单位为1克。随着金价上涨,积存金最低购买金额需要调整。

投资者需保持谨慎

近两年来,银行存款利率持续走低、理财产品收益率难达预期、股票市场持续波动,让更多人聚焦黄金的避险和保值属性,考虑投资黄金。

星图金融研究院研究员武泽伟认为,居民将黄金资产纳入投资组合,可以在一定程度上达到分散风险、增加收益的效果。比较其他投资途径,积存金不适合快速进出,更适合投资者以定存方式长期持有,成为大类资产配置的一部分。

展望未来,多位业内人士认为,金价仍有支撑因素。美联储降息节奏或随着美国就业情况转弱而加速,金价有望在四季度再度走强。

不过,业内人士提醒,目前金价处于历史高位,投资者需理性投资,不能一味追涨投资黄金产品。

一位农商人士认为,美元指数、实际利率、通胀水平和避险情绪等,都是影响金价的主要因素,最核心的是美元指数和实际利率。如果有意选择积存金,建议等金价出现一定幅度回调时再入手。

金融监管政策专家周毅欬认为,当前地缘政治不确定性增多,全球经济环境复杂多变,黄金的吸引力正在不断增强,这些也是推动金价持续上涨的重要因素,但是金价已在短期内积累了较大涨幅,投资者应对其保持谨慎。

郑州商品交易所集团2024年秋季招聘及博士后工作站招收启事

【郑州商品交易所招聘启事】

郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)成立于1990年10月12日,是国家批准的首家期货市场试点单位、全国五家期货交易所之一、中西部地区唯一的期货交易所,由中国证券监督管理委员会管理。郑商所位于中国八大古都之一、蓬勃发展的国家中心城市、中原经济区核心城市、国家重要的综合交通枢纽——河南省省会郑州。

郑商所始终坚持“守正、创新、专业、担当”的核心价值观,以“让实体经济看见方向,助经济稳健运行”为使命,正在努力建设成为“领先行业的风险管理平台,享誉世界的商品定价中心”。郑商所下属郑州易盛信息技术有限公司、郑州商品交易所期货及衍生品研究所有限公司、郑州未来商业运营有限公司、郑州未来金融服务有限公司等4家全资子公司。为适应市场创新发展需要,以金融高质量发展推进中国式现代化,现诚挚欢迎广大优秀人才加盟郑商所。

一、员工招聘

(一)应聘人员基本条件

- 拥护中华人民共和国宪法,拥护中国共产党的领导和社会主义制度。
- 具有境内外知名院校硕士及以上学历的应届毕业生。应聘者须在2025年7月底之前取得学历证书,留学归国人员应取得教育部学历学位认证。
- 热爱证券期货资管专业,事业心、责任感强,具备良好的合作意识和团队精神,身心健康。
- 热爱并认同郑商所文化价值观,无中国证监协会及郑商所规定的可应聘情形。
- 年龄一般在30岁以下(1995年1月1日以后出生)。

(二)招聘专业及条件

- 经济金融类专业
经济、金融等相关专业;熟悉期货及衍生品相关知识;具备市场调研和创新能力;通过CFA、FRM等相关资格考试者优先。

2.法律类专业

法律相关专业;民商法、经济法等专业基础知识扎实,熟悉证券、期货市场法律法规;具有法律职业资格。

3.计算机类专业

计算机相关专业;人工智能、大数据、网络信息、分布式计算等方面优先;熟练掌握C/C++/Java/Python至少一种编程语言,具备Shell等脚本编程能力;熟悉Linux操作系统;熟悉金融科技或者计算机网络安全相关技术;获得计算机类竞赛奖项者优先。

4.数学统计类专业

数学、统计、金融工程等相关专业;具有较强的金融建模和数据分析能力,可熟练使用SAS、Python、R等语言;通过CFA、FRM等相关资格考试者优先。

5.会计类专业

会计、财务相关专业;熟悉国家会计准则和税务政策;通过CPA、ACCA、AICPA等相关资格考试者优先。

6.英语类专业

能以英语作为工作语言;具有较强的组织策划、沟通协调能力、业务学习能力;持有翻译专业资格(水平)证书(英语二级)或具有英语同传翻译能力者优先。

(三)应聘须知

1.招聘流程

本次招聘流程包括简历筛选、笔试、AI面试、在线测评、面试、背景调查、政审考察、签订协议及体检等环节。

2.注意事项

(1)应聘者应认真填写信息,并对信息的真实性、准确性负责。如发现信息与事实不符,由此造成的一切后果由应聘者本人承担。

(2)本次招聘,每位应聘者只能报考1类专业。

(四)联系方式

咨询电话:0371-65613992 0371-65613991

咨询传真:0371-65610223

咨询邮箱:zcejob@zce.com.cn

二、博士后工作站招收

郑商所博士后科研工作站于2006年成立,是期货市场高层次人才培养、课题研究创新的平台,经过多年发展,2020年被人力资源和社会保障部评为“全国优秀博士后科研工作站”,已累计培养近40名博士后,已成为相关金融机构中高层次人才储备库。现根据工作需要,诚邀优秀博士后毕业生加盟本站。

招收咨询电话:0371-65612866

【郑州易盛信息技术有限公司招聘】

郑州易盛信息技术有限公司成立于2002年6月,是郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)独资组建,专注于为郑商所及资本市场提供高品质、专业化的技术产品和服务。

面向郑商所,承担全部生产系统开发测试工作,为郑商所提供交易撮合、结算交割、资金清算、风险控制、行情发布等核心业务的技术服务,并负责商品指数、场外交易等期货衍生品业务系统的建设及运维。

面向市场,为境内外期货及衍生品市场提供集交易系统、行情数据、网络平台、托管服务为一体的技术解决方案,服务客户覆盖境内80%的期货公司和超过85%的香港中资机构及投资者。

公司立足金融科技,积极开展技术创新,并借鉴GMMT、敏捷、DevOps等模型和思想建立了一套规范且灵活的研发管理体系,持续提升技术产品品质和工作满意度。现诚挚欢迎广大优秀人才加盟。

招聘咨询电话:0371-65611899

【郑州未来商业运营有限公司招聘】

郑州未来商业运营有限公司成立于1996年7月,是郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)的下属全资子公司,定位为郑商所集团提供统一行政管理和环境安全保障,其中,行政管

理工作主要包括采购、资产、房产车辆、会务管理、餐饮管理、综合事务及自有房产物业管理等;环境安全保障工作主要包括安全突发事件应急处置、消防安全管理、办公及经营场所安全保卫等,以及郑商所机房高配电系统、集控系统、制冷系统、IT系统等设施运行维护和技术保障工作。

现诚挚欢迎广大优秀人才加盟。

招聘咨询电话:0371-65611348

【郑州市未来金融服务有限公司招聘】

郑州市未来金融服务有限公司成立于1997年,是郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)下属子公司,前身为郑州未来大酒店有限公司。

公司以服务期货市场及郑商所发展为基本业务方向,形成了市场服务基础性业务承接、活动策划与组织、期货市场投资者教育与培训、投教基地运营、会议活动服务保障、住宿餐饮等业务板块,旨在为郑商所市场化服务、投资者教育、期货市场人才建设、培训服务等工作提供服务和保障。

现诚挚欢迎广大优秀人才加盟。

招聘咨询电话:0371-65612376

【报名方式】

请登录郑州商品交易所官网www.cczc.com.cn(我是求职者/人才招聘),或扫描下方二维码了解详情及报名方式。

