

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

险资活水入市来

超1700亿元“长钱”正在路上

既有新的保险系私募证券投资基金管理人完成备案,也有新的保险系私募基金产品发起设立,还有险企宣布将设立私募证券投资基金……近期,保险资金长期投资改革试点动态持续刷新,超1700亿元险资“长钱”正加快入市步伐。

自2023年开启试点以来,保险资金长期投资改革试点规模持续扩大,待第三批600亿元批复完毕,总规模将增加至2220亿元。除了已经投资落地的500亿元资金,还有1720亿元险资“长钱”正在进行入市前的各项准备。

财闻数递

■ 沪深300等指数样本定期调整方案公布。其中,沪深300指数更换7只样本,软通动力、中航成飞等调入指数;中证500指数更换50只样本,恒玄科技、百济神州等调入指数;中证1000指数更换100只样本,万辰集团、思瑞浦等调入指数。另外,上证50指数更换4只样本,科创50指数更换1只样本。上述调整将于6月16日起生效。

■ 央行发布报告显示,今年一季度末,人民币房地产贷款余额53.54万亿元,同比增长0.04%,增速比上年末高0.2个百分点,一季度增加6197亿元。其中,房地产开发贷款余额13.87万亿元,同比增长0.8%,一季度增加3535亿元。个人住房贷款余额37.9万亿元,同比下降0.8%,增速比上年末高0.5个百分点,一季度增加2144亿元。

■ 住建部等部门发布报告显示,2024年,全国住房公积金缴存额36317.83亿元;提取额27654.84亿元,比上年增长4.11%;发放个人住房贷款230.56万笔,13043.07亿元。全年发放的个人住房贷款以及购房提取金额合计30970.83亿元。

■ 我国征信服务收费标准7月1日起大幅下调。其中,商业银行等机构查询企业信用报告基准服务费率标准由每份20元降低至9元,查询个人信用报告基准服务费标准由每份2元降低至1元。

■ 央行公告显示,5月份央行共开展7000亿元买断式逆回购操作,其中,3个月操作量4000亿元,6个月操作量3000亿元。央行5月末开展公开市场国债买卖操作。

■ 央行发布数据显示,4月份,债券市场共发行各类债券78010亿元。其中,国债发行14683亿元,地方政府债券发行6932.9亿元,金融债券发行11241.6亿元,公司信用类债券发行15867.1亿元,同业存单发行28577.1亿元。截至4月末,境外机构在中国债券市场的托管余额4.5万亿元。

多家险企有意参与长期投资试点

中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)信息显示,5月27日,国丰兴华鸿鸪志远二期私募证券投资基金(以下简称“鸿鸪基金二期”)成立,并于5月28日完成备案,基金管理人为国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司(以下简称“国丰兴华”)。鸿鸪志远(上海)私募证券投资基金(简称“鸿鸪基金”)是我国首个保险系私募证券投资基金,由国丰兴华担任基金管理人,一期规模达500亿元,由中国人寿和新华保险各出资250亿元,目前已经完成全部投资。

鸿鸪基金二期成立规模为200亿元,仍由新华保险和中国人寿联合认购,各出资100亿元。其投资范围中证A500指数成分股中符合条件的大型A+H上市公司股票。标的公司应当公司治理良好、经营运作稳健、股息相对稳定、股票流动性相对较好,与保险资金长期投资需求相适应。

据了解,中国人寿资产管理有限公司于4月9日向国家金融监督管理总局递交申请,拟联合相关机构共同发起设立鸿鸪基金三期,并于5月13日获得批复。鸿鸪基金三期将投资并长期持有公司治理良好、经营运作稳健、股息相对稳定、股票流动性相对较好,且具备良好股息回报的大盘蓝筹公司股票,进一步减少股价短期波动对保险公司财务报表的影响。

获批参与保险资金长期投资试点的其他机构也在加速推进相

关工作。例如,中基协信息显示,5月26日,泰康稳行(武汉)私募基金管理有限公司(以下简称“泰康稳行”)已经完成登记备案,其成立于4月21日,由泰康资产管理有限责任公司发起设立。泰康稳行将以基本面分析为出发点,精选境内外市场中的优质上市公司,在科学、严格的风险管理前提下,追求基金资产的中长期稳健增值。

此前的5月16日,阳光保险集团公告称,董事会当日审议通过,子公司阳光资管拟发起设立全资子公司作为基金管理人,并由基金管理人发起设立阳光和远私募证券投资基金,子公司阳光人寿拟出资200亿元投资该基金,占基金发售份额的100%。此外,业内人士表示多家保险公司正在申请参与第三批保险资金长期投资改革试点。其中,部分中小机构希望通过认购大型机构发起设立的私募基金基金份额的方式参与试点。

多种方式践行“长钱长投”理念

近年来,在我国资本市场稳市机制建设过程中,吸引险资等中长期资金入市是重要课题。对于险资而言,积极开展权益投资特别是长期股权投资,既是响应政策号召,也是为打通自身权益投资的堵点卡点寻求解决之道。

当前,我国险资进行权益投资还面临一定制度约束。比如,从会计准则看,在《国际财务报告准则第9号——金融工具》(IFRS9)框架下,除长期股权投资外,大量权益类资产分类至FVTPL(以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产),公允价值计量方式明显增大了

保险公司的利润波动。

通过私募证券投资基金进行长期股权投资,能有效解决保险机构在新会计准则下险资入市的部分难题。燕梳资管创始人之一鲁晓岳表示,这种投资模式下,保险公司可以按照权益法来对投资资产进行计量,减少投资资产价格波动对当期利润的影响,可采用更加灵活的分红方式实现较为均衡的会计口径投资收益。

中国人寿资产管理有限责任公司党委书记、总裁于泳表示,要不断探索积累保险私募证券投资基金改革试点经验,形成新会计准则下可复制、可操作的“长钱长投”之路。

整体来看,从险资长期投资试点规模来看,其在约35万亿元保险资金运用总量中占比还较小,保险机构除了积极申请长期投资改革试点,也通过多种方式探索在增加权益投资的同时,平滑利润波动。例如,部分保险机构通过举牌上市公司的方式持有较大比例股份并获得董事会席位,从而将该投资纳入长期股权投资进行核算,避免上市公司股价短期波动对险企当期利润的影响;也有部分保险机构争取将更多的权益资产分类为FVOCI(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)。这种投资模式下,保险公司能够将所持股票的分红计入利润表,而股票价格的波动则不会影响当期利润,从而提高保险公司净利润的稳定性。

业内人士普遍认为,在低利率环境下,高收益资产越发稀缺,保险资金对提升权益资产配置占比有潜在需求。未来,还需要通过继续扩大保险资金长期投资试点、优化完善长钱长投的激励机制等举措积极推动保险资金入市。

据证券日报

A股点评

震荡调整 结构性分化显著

截至5月30日15时,上证指数报3347.49点,当日下跌0.47%,当周跌幅为0.03%;深成指报10040.63点,当日下跌0.85%,当周跌幅为0.91%;创业板指数报1993.19点,当日下跌0.96%,当周跌幅为1.4%。

当周五为5月最后一个交易日,市场全天震荡调整,三大股指集体收跌,节前资金避险情绪浓厚。5月的市场走的是先扬后抑的态势,三大股指月线均收小阳线,其中沪指月涨幅超过2%。

盘面上,结构性分化特征显著,市场赚钱效应集中在医药、养殖、银行等高股息防御性板块。医药生物板块领涨市场,尤其是创新药及CRO概念股表现强势。国家药品监督管理局近期集中发布11款新药上市批件消息的持续发酵,对医药生物板块形成一定利好。港股创新药板块表现更为强劲,恒生香港上市生物科技指数年内涨幅累计已超40%。多家创新药上市公司业绩向好,叠加创新药对外授权交易频出,行业政策持续回暖,带动创新药板块企稳反弹。

近日,中国汽车工业协会发布《关于维护公平竞争秩序促进行业健康发展的倡议》,鼓励企业通过技术创新、管理创新降低生产成本,给广大消费者带来更优质、更具性价比的产品。企业之间无序“价格战”,是“内卷式”竞争的典型表现,不利于企业持续研发投入人,进而影响产

期货点评

商品期货多数下跌 市场需求利多玉米

当周期货市场,商品期货多数下跌,玉米存在利多。金融期货周线有涨有跌,幅度不大。国债期货,五年债、十年债、三十年债周线均收有阴线,幅度很小。具体看,菜粕、豆粕、玉米、玉米淀粉、棕榈油等涨幅领先,沪锡、橡胶、氧化钨、硅铁、工业硅、合成橡胶、沪铅等跌幅居前。金融期货方面,IF周线和IH周线收有头有脚的小阴线,呈震荡态势,IC周线和IM周线收有头有脚的小阳线,也是震荡态势。

5月份东北产区有效玉米供应量趋紧,下游需求平稳,产区市场价格、锦州港玉米收购价格均整体上涨,港口库存降幅扩大。随着6月份水产养殖进入旺季,以及畜禽总产能处于近年同期较高位,南方饲料需求存增量预期,将利多东北玉米市场价格。库存是反映供需关系的重要指标。从去年新粮上市到今年3月份,北港玉米处于累库状态,且库存量达到近年最高水平。由于北港玉米主要发往南方饲料企业,库存下降能侧面反映南方饲料需求旺盛,对东北玉米市场有一定支撑作用。据了解,在综合考虑水产养殖品种的特性、生长阶段需求及整体的营养策略,玉米在水产饲料中的添加比例一般为20%~40%。虽然小麦

品质质量性能和服务水平,甚至带来安全隐患,损害消费者权益。长此以往,产业发展的内生动力也会减弱。可以说,“价格战”没有赢家,更没有未来。工业和信息化部将加大汽车行业“内卷式”竞争整治力度,推动产业结构优化调整,加强产品一致性抽查,配合相关部门开展反不正当竞争执法,采取必要的监管措施,坚决维护公平有序市场环境,切实保障消费者根本利益,推动汽车产业高质量发展。

自2023年开启试点以来,保险资金长期投资改革试点规模持续扩大,待第三批600亿元批复完毕,总规模将增加至2220亿元。除了已经投资落地的500亿元资金,还有1720亿元险资“长钱”正在进行入市前的各项准备。

兴业证券认为,医药股逆势走强,创新药方向领涨。银行股再度活跃,猪肉、鸡肉震荡走强。可以适当关注医药股。

长江证券义乌营业部的看法是,五月市场在内外因素之下呈现震荡走势,为后续行情奠定基础。六月,随着政策窗口期的深入和业绩验证期的临近,市场结构性机会与风险并存。接下来,需密切关注国际形势的变化,特别是中美关税的进展、美国货币政策的走向等,同时关注国内政策的进一步落实和发力点。技术上,大盘能否突破关键压力位或守住支撑位,量能是否能够有效放大将是重要的观察指标。

特约记者 杨庆文

让认知链接财富 让财富创造生活

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

分类信息



扫码即可办理

服务热线: 85381058 85381069

地址: 义乌市融媒体中心一楼服务大厅(江东路33号)

温馨提示: 本栏目信息仅供参考

结婚启事、生日祝福

结婚周年纪念(金婚、银婚等)

升学、乔迁祝贺,可扫微信办理

义乌电视台《开心大玩家》栏目

征集双扣选手

弘扬传统棋牌文化
发展棋牌竞技运动

报名热线

85099500 18057991616

每晚19点45分欢
迎收看**义乌电视台**
公共文艺频道
《开心大玩家》

佳人有约®婚介交友

本地红娘实名制一对一牵线

女未01年168cm国企编制;男未00年180cm经商
女未00年168cm自主创业;男未97年183cm江湾拆迁
女未99年161cm上海公务员;男未98年176cm江湾拆迁
女未98年160cm编制老师;男未94年178cm公务员
女未98160cm事业编制;男未92年178cm市政单位
女短婚无孩92年161cm电商;男离异89年174cm江湾拆迁
<http://www.jryy520.cn/>(免费注册)
缘分热线: 15058572298
微信号: 未婚18257089107
离婚15058572298
地址: 江东南路158号二楼

义南出租

厂房1楼1550㎡,3楼2200㎡13586961121
佛堂产业园6000㎡,有蒸汽,可工艺染色,有税收可优惠,13867900340杨

义西出租

上溪厂房一楼350㎡,
三楼940㎡,13362958977

版面中的房产面积
均为建筑面积

义乌数字电视

广电华数云宽带

服务热线: 96371

现场发布的为准
最终以彩票中心
以下彩票公告

中国体育彩票浙江省20选5第25141期开奖公告		
开奖日期:2025年5月31日 本期全国销售金额:21110480元		
本期销售金额:143286元		
本期开奖号码:01 03 07 11 18		
本期出球顺序:07 11 03 01 18		
本期中奖情况		
奖级	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	4	3863
二等奖	493	50
三等奖	6021	5
0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年7月30日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票排列5第25141期开奖公告		
开奖日期:2025年5月31日 本期全国销售金额:21110480元		
本期销售金额:143286元		
本期开奖号码:01 03 07 11 18		
本期出球顺序:07 11 03 01 18		
本期中奖情况		
奖级	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	4	3863
二等奖	493	50
三等奖	6021	5
0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年7月30日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票超级大乐透第25060期开奖公告		
开奖日期:2025年5月31日 本期全国销售金额:344758619元		
本期销售金额:143286元		
本期开奖号码:01 03 07 11 18		
本期出球顺序:07 11 03 01 18		
本期中奖情况		
奖级	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	4	3863
二等奖	493	50
三等奖	6021	5
0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年7月30日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

节约用水你我他 爱水惜水靠大家

