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基金公司 ……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"正加快人市步伐。

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"正在进行人市前的各项准备。

☑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 月未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,国丰兴华鸿鹄志远二期 私募证券投资基金(以下简称"鸿 鹄基金二期")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")。

鸿鹄志远(上海)私募证券投 资基金(简称"鸿鹄基金")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。

鸿鹄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。 其投资范围为中证 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 构共同发起设立鸿鹄基金三期, 并于5月13日获得批复。鸿鹄基 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 证券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 期资金人市是重要课题。对于险资 而言,积极开展权益投资特别是长 期股票投资,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。

通过私募证券基金进行长期股 票投资,能有效解决保险机构在新会 计准则下险资人市的部分难题。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

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,进而影响产 品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。

新島高報

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"正在进行人市前的各项准备。

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、鸡肉股震荡走强。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 能有效放大将是重要的观察指标。

特约记者 杨庆文

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、氧化铝、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

存在替代价格优势,但随着气温升高, 南方水产饲料需求将进入旺季,玉米 需求量将明显增加。今年6月份生猪、 肉鸡等畜禽产能均处于近年较高位, 且养殖规模化集中度、养殖技术提高, 夏季畜禽活体采食量较正常水平降幅 收窄,将利多南方饲料消费,一定程度 上亦能支撑东北玉米市场价格。

商务部召开例行新闻发布会,发 言人表示,中美日内瓦经贸会谈以来, 双方利用多双边场合在多个层级就经 贸领域各自关切保持沟通。近期,中方 围绕美方在半导体领域滥用出口管制 措施等做法,多次与美方进行交涉。中 方再次敦促美方,立即纠正错误做法, 停止对华歧视性限制措施,共同维护 日内瓦高层会谈共识。

何立峰表示,中国坚持以高水平 开放推动高质量发展,将为中国和全 球经济激发活力、增添动力,欢迎摩根 十丹利在内的更多美资金融机构和长 期资本持续深化对华互利合作,积极 参与中国资本市场建设发展。

大越期货义乌营业部对螺纹钢的 看法是,需求季节性回升,库存低位小 幅减少,贸易商采购意愿仍不强,下游 地产行业继续处于下行周期。房地产 市场依旧偏弱,后市需求降温,贸易战 有缓和迹象,国内政策或发力,震荡偏 特约记者 杨庆文 空思路对待。

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

货币ETF成交额显著增长

截至5月29日,本周以来国 内上市ETF合计净流入214.42亿 元。债券ETF是"吸金"主力,多 只基准做市信用债(公司债)ETF 获得10亿元以上资金净流入。5 月30日,货币ETF成交额显著放 量,较上周日均成交额明显增长。

货币ETF成交活跃

端午假期前最后一个交易 日,货币ETF成交额显著放量, 银华日利ETF成交额为149.94亿 元,华宝现金添益ETF成交额为 128.93亿元,较上周日均成交额 明显增长。

此外,近期信用债ETF迎来 纳入质押库利好,多只基准做市 信用债ETF成交活跃,且近期有 大量资金流入。大成深证基准做 市信用债ETF、天弘深证基准做 市信用债ETF、南方上证基准做 市公司债ETF、广发深证基准做 市信用债ETF、博时深证基准做 市信用债ETF等产品成交额较 上周日均成交额显著增长。

超200亿元资金净流入ETF

本周债券ETF是"吸金"主

力,广发深证基准做市信用债ETF、 华夏上证基准做市公司债ETF、海 富通上证基准做市公司债ETF、南 方上证基准做市公司债ETF、易方 达上证基准做市公司债ETF、富国 中债7-10年政策性金融债ETF等 产品净流入额均在10亿元以上。

股票型ETF方面,资金主要流 向沪深300ETF、中证500ETF、上证 50ETF、中证 1000ETF 等宽基指数 ETF。其中,华泰柏瑞沪深300ETF 资金净流入28.4亿元;南方中证 500ETF、华夏上证50ETF、易方达 创业板 ETF 资金净流入额均在 10 亿元以上。

多只信用债ETF 即将纳入质押库

首批可作为通用质押式回购担 保品的信用债ETF日前落地。5月 29日,易方达、华夏、南方、广发、博 时、天弘、海富通、大成旗下基准做 市信用债(公司债)ETF,以及平安 公司债 ETF 等 9 只产品获得中国 证券登记结算有限责任公司下发 的同意函,即将开展通用质押库回 购交易。

3月21日,中国证券登记结算

有限责任公司发布《中国结算关于 信用债券交易型开放式指数基金 产品试点开展通用质押式回购业 务有关事项的通知》,明确了信用 债ETF纳入债券通用回购质押库 的标准。随后,多家公募机构申请 将旗下信用债ETF作为通用质押 式回购担保品。

知

创

生

据了解,质押式回购是债券回 购业务种类之一,属于一种短期资 金融通业务。在质押式回购交易中, 首先由资金融入方(正回购方)将债 券出质给资金融出方(逆回购方)融 入资金,双方约定未来某一时期正 回购方向逆回购方返还本金和按约 定回购利率计算的利息,同时逆回 购方向正回购方返还原出质债券。 通常债券资质越好,折算率越高,正 回购方即可融入更多资金。

平安基金表示,相较于利率债 ETF,信用债ETF一般有更高的票 息保护,静态收益也更高,纳入质押 库对于投资者来说益处颇多。一是 客户通过多次质押可以博取更高收 益,当然也面临更高的波动风险,具 体杠杆比例取决于折算率及客户自 身的风控限制;二是纳入质押库可 以提升公司债ETF本身的流动性。

类 信 息



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

服务热线: 85381058 85381069

址: 义乌市融媒体中心一楼服务大厅(江东东路33号)

温馨提示:本栏目信息仅供参考

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 本期开奖号码:47508 本期中奖情况

137798738.00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。

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分次 见了。 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 **奉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江湾拆记 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69年174cm江湾拆记 http://www.jryy520.cn/(免费注册) 缘分热线: 15058572298 **国 法**国 微信号: 未婚18257089107 离婚15058572298 地址: 江东南路158号二楼 **1**

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㎡, 940 m², 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

最 现 终以彩布 下 票 票的 公告 中为 心准

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 单注奖金 (元) (注) 一等奖 3863 二等奖 50 三等奖 6021

有獎以公址或銀分准。 中国体育影開約3(浙江省)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-44029278元 本省(区、市)销售金额-4853888元 本期开奖号码·475 本期开奖号码·475 0.00 元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止 38889047.00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。 日为2025年7月30日,逾期作弃奖处理。本信

1530054632.82 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

