

# 织牢监管制度“笼子” 保险业坚决执行双罚制

日前,保监会副主席梁涛在中国保险行业协会主办的2017年保险法律年会上表示,保监会一方面坚持从严执法尺度,坚决执行机构与人员双罚制;另一方面切实加大处罚力度,对案件严肃追责,从严处罚。尤其对个别影响恶劣、严重扰乱市场秩序的保险机构,保监会坚持依法从快从重处罚。

数据显示,截至今年11月30日,保监会已公布36张监管函,超过去年全年16张一倍多。此外,保监会还在不断地围堵监管漏洞,探索建立整治市场乱象的长效机制。今年4月以来,保监会陆续出台制度24件,修订制度4件,增补条款42条、修订67条、删减34条,涉及公司治理、产品开发、资金运用等多方面。

## 落实机构、人员双罚制

整治市场乱象,保监会正在重拳出击。

数据显示,截至今年11月30日,保监会已公布36张监管函,超过去年全年16张一倍多。具体来看,36张监管函共涉及33家保险机构,其中保险集团1家,财产险公司12家,人身险公司18家,健康险公司1家,资产管理公司1家,涉及公司治理、产品设计、电话销售及互联网销售等问题。

与此同时,监管还在加大惩处力度。上半年,保监会系统共对306家保险机构和447人实施行政处罚,其中,罚款6369万元,处罚机构家数、人数及罚款金额分别同比增长31%、18%和21%。

梁涛表示,保监会一方面坚持从严执法尺度,坚决执行机构与人员双罚制,另一方面切实加大处罚力度,对案件严肃追责,从严处罚。尤其对个别影响恶劣、严重扰乱市场秩序的保险机构,坚持依法从快从重处罚。



“通过这一时期的集中整治,市场乱象问题及风险得到了进一步揭示,保险机构对发现的问题积极整改,一些业务领域乱象问题得到了初步遏制。”梁涛补充道。

此外,保监会还在不断地围堵监管漏洞,探索建立整治市场乱象的长效机制。今年4月以来,保监会陆续出台制度24件,修订制度4件,增补条款42条、修订67条、删减34条,涉及公司治理、产品开发、资金运用等多方面,保险监管制度笼子进一步织牢织密。

## 重塑行业法律观 做好“守夜人”

“保险法律工作尽管取得了一些成绩,但行业在落实科学立法,严格执法,全民守法以及风险防范等方面还存在短板和不足。”为此,梁涛指出,全行业要重塑行业法律信仰,重塑对法律的敬畏之心。

梁涛表示,一是要加强行业保险法律意识,各个公司要从思想上真正意识到要依法

合规,要认真落实监管要求,及时建立完善各项制度,把保险法律制度和保监会监管政策要求深入贯彻落实到公司各项制度中去。

二是各项监管政策要严格贯彻落实到市场中去,对各类违法违规行为进行严格处罚,严防风险,加大处罚力度。

三是要强化问责机制,强化主体责任意识。法律负责人和合规负责人是做好保险法律工作的第一责任人,要坚持独立审慎的职业操守,把好公司重大决策事项的法律合规关,对于发现的问题和风险要直言不讳,不做“老好人”,坚决抵制各种违规指令和突破合规地线的要求。

梁涛强调,当前形势下,必须把强化市场主体责任、加强法律合规工作、强化公司治理和内控管理部署到公司战略发展的大格局中,必须融入到企业文化和价值理念中,扎扎实实做好公司法律合规经营的“守夜人”。(上证)

## 财经资讯

### 百只最强蓝筹年内涨幅三成

第1财经专讯 Wind数据显示,截至12月6日,今年以来沪深300指数涨幅达21.32%,而价值特征更显著的沪深300价值指数涨幅高达31.79%。跟踪该指数的银河沪深300价值指数基金今年以来涨幅高达34.26%,在全市场同类型基金中位居前列。

沪深300价值指数是由沪深300指数样本中价值特征最显著的100家公司组成,以综合反映沪深300指数中投资价值较高股票的整体市场表现。目前市场上跟踪该指数的基金较为稀缺,在全市场

435只同类型基金中,以沪深300指数为标的的被动指数型基金有48只,而以沪深300价值指数为标的的被动指数型基金仅有2只。

银河基金经理罗博表示,“沪深300价值指数”虽然只比“沪深300指数”多“价值”两个字,但其所跟踪的标的有所不同,沪深300价值指数主要从沪深300指数中精选出前100只具有可投资性、市场代表性强、历史表现优异的“价值”股,是沪深300指数的升级版,价值特征更为显著,可以说是蓝筹中的蓝筹。(和讯)

### 浦银安盛发力债券投资者权益保护

第1财经专讯(记者 李冬明) 近期,中国证监会以“防控债券风险,做理性投资人”为主题,组织开展债券投资者权益保护教育专项活动,强化理性投资氛围,推动债券行业健康发展。浦银安盛基金积极响应监管层号召,通过公司官方网站、微信公众号和官方微博等平台,全面开展多平台、多形式、多内容的“债券投资者权益保护”工作,以此助力投资者防范债券投资风险,倡导理性投资。

浦银安盛旗下定开债基产品,封闭期涵盖6个月、一年、18个月及三年期不等,能较全面满足债券投资者的多样化需求。此次大力开展“债券投资者权益保

护”工作,该公司本着专业、严谨的态度,竭力为投资者债券投资保驾护航。据了解,浦银安盛基金陆续在公司官网、微信、微博等平台开展2017年债券投资者权益保护的宣传,采用音频、图文、问答、海报等多种形式,通过多个详实的案例,为投资者全方位揭示债市风险。

浦银安盛提醒投资者注意,对受宏观经济影响较大的周期性行业的项目应有充分的研判,从而尽可能地降低投资受损的风险。此外,债券投资者应关注投资者适当性管理相关规定,提前做好风险测评,根据自身的风险承受能力购买与之相配的风险等级的产品,破除“刚性兑付”的错误认识。

### 明年机会多 看好成长股

第1财经专讯(记者 李冬明) “我们对A股明年的行情比较看好,在不同类型资产中,更看好成长类资产。”嘉实前沿科技沪港深、嘉实全球互联网基金经理张丹华日前在线上交流活动中表示,A股临近年底出现的调整是可控的,下行空间有限,本轮调整非常有利于明年整体环境。

张丹华具有优秀的多市场投资经验。今年以来,张丹华管理的两只基金业绩突出。据Wind数据显示,截至12月4日嘉实全球互联网美元现钞及美元现汇份额,净值增长率均达46.38%,在82只同类基金中排名第一;张丹华管理的另一只基金——嘉实前沿科技沪港深成立于5月19日,截至12月4日,该基金成立以来回报率达22%。

张丹华认为,明年A股的核心问题是风险偏好有可能会进一步上行。市场目前对明年下半年经济周期下行、基建投资

增速下滑有所担心,但科技及新兴产业能够支撑经济进一步增长,因此,市场盈利基本面不用太过担心。在保险、养老、社保基金和海外资金等中长期机构投资者持续入场的背景下,明年市场流动性环境较好。在金融类、消费类、周期类和偏成长类四种不同的资产类别里,非常看好成长类在未来一年以及更长时间段的表现。

对于今年大热的港股,张丹华认为,判断港股走向的最核心因素就是资金流入和流出量的比较。目前南向资金不断累积,海外主动资金持续回流,但从中长期看,港股资金结构在发生变化,逐步会有大量的存量资金沉淀,从而稳定提升优质公司的中长期估值水平。目前港股估值属于基本合理水平,最低估的地产、汽车、金融等在今年均得到非常明显的修复,但依然能够找到一些非常便宜的资产。不排除明年港股将三到五年的长期空间预期一次性泡沫化的可能。

## 金融监管“长牙齿”才能让机构“长记性”

第1财经专讯 上周,金融领域上演“罪与罚”,证监会开出史上最大罚单、证监会严打私募违法违规、保监会今年已公布36张监管函……重拳之下,是金融监管的高压态势,旨在坚决整治市场乱象,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

持续近一年的侨私募债违约事件终于揭开谜底。银监会8日公布对广发银行违规担保案件的处罚结果,对广发银行总行、惠州分行及其他分支机构罚没合计7.22亿元,创下银监会成立以来单家罚款金额最高纪录。

金融风险是一个强大的敌人,对不守规矩触碰监管红线并制造风险的金融机构,金融监管部门不能只靠风险提示或道义劝说实施监管,在巨大的利益面前监管部门的口

头警告充其量不过是纸上谈兵,金融监管要“长牙齿”,严惩不贷。

资本市场的净化行动仍在继续。证监会8日公布2017年专项执法行动第四批案件,严厉打击私募基金领域违法违规行为。

当前,随着私募基金行业快速发展,备案信息失真、违规募集资金、挪用基金财产等管理失范问题突出,甚至滋生操纵市场、利益输送、利用未公开信息交易等违法行为,扰乱市场秩序,损害投资者合法权益。

作为资本市场的重要参与主体,私募基金领域相关机构和人员应恪尽职守,诚信为本,合规经营,绝不能脚踏市场红线,挑战监管底线。对监管部门来说,则应对违法违规零容忍,发现一起,查处一起。

保险监管制度笼子进一步织牢织密。保

监会副主席梁涛8日在2017年保险法律年会上说,截至11月30日,保监会已公布36张监管函,超过去年全年的16张,涉及公司治理、产品设计、电话销售及互联网销售等问题。

我国加强金融监管的举措得到了国际组织的肯定。国际货币基金组织和世界银行7日公布了对中国进行的“金融部门评估规划”(FSAP)核心成果报告。报告对中国银行、证券和保险业遵守国际标准和准则的情况进行了全面评估,认为中国金融监管高度符合国际标准。

从严监管的目的是防范金融风险,未来严监管格局仍将持续。金融监管部门应进一步强化行动的意愿,敢于质疑、能够说“不”,提高依法监管的执行力 and 震慑力。(新华)

## 财经观察

### 金融科技会把交易银行带向哪

第1财经专讯 大数据、人工智能等技术在发展,传统银行存贷利差收入越压越薄,如何借力金融科技发展交易银行业务,成为当前不少交易银行的焦点话题。

日前在北京举办的第二届中国交易银行年会上,业界认为,金融科技的应用可以解决以往企业融资过程中的不少难题,可以提升效率、创造新应用场景等,更好地服务实体经济。

所谓交易银行业务,业界没有统一定义,一般是指银行在全球范围内为企业客户提供的账户开立、收付款结算、资金流动性管理、贸易融资及相关短期融资安排的综合性金融服务。

“交易银行核心是,围绕企业日常生产经营行为,银行配套设计、实施和最后落地一体化的服务,最终帮助客户降低成本、提升运营效率。”中国银行贸易金融部副总经理刘云飞说。

“交易银行未来发展空间在于和金融科技、互联网技术结合。”中国社科院金融所银行研究室主任曾刚说,新的技术、支付习惯等变化趋势,意味着交易银行不少业务、风险将重构。

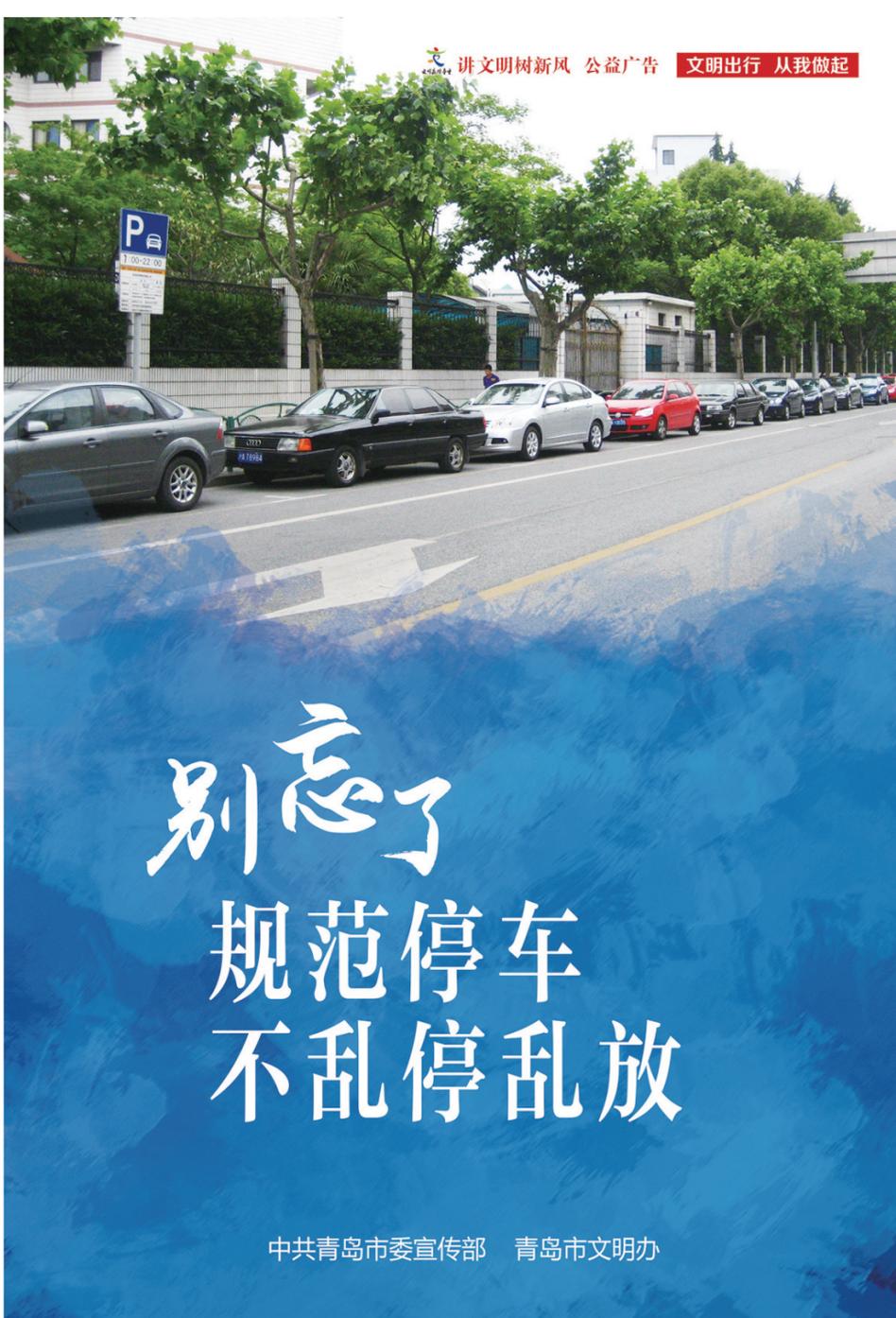
事实上,不少银行已经使用金融科技改造传统交易银行业务,并获得了不少好处。

有的银行效率明显提高。“以前做国际业务系统,从跑单子、到网银、银企通等,用各种方式把企业连接起来,成本非常高,帮企业做一个系统要花两年时间。”交通银行国际业务部副总经理杨斌说,“现在两个小时以内就可以完成。”

应用场景也得到增加。渣打银行曾推出一个解决方案,不仅帮助商户进行线上线下收款,还帮助完成对账等,现在不仅有企业在公司业务寻求解决方案,还有客户要求在企业餐厅等多种场景中应用相关解决方案。

有的银行将金融科技应用于风险控制。小微企业贷后管理难问题一直困扰着银行业。中信银行公司银行部副总经理王鹏虎说,大数据、人工智能、区块链等技术可以更好地控制企业风险,使原来服务中小微企业的“不可为”变成“可为”。

在各大银行中,运用金融科技进行诸如此类的业务、能力扩展案例还有很多。“对交易银行而言,只有拥抱互联网、新技术、新思维,顺应不断变化的市场环境和客户需求,才能在技术变革的大背景下立于不败之地。”浦发银行交易银行部总经理杨斌说。(新华)



### 操作偏保守 空仓私募占比增至8%

第1财经专讯 对于年底排名,部分大型私募显然略有些不满——将一些规模极小的私募与他们一起排名。北京一家大型私募人士表示:“我们现在的规模有50多个亿,业绩非常不错,所有产品的收益率都在15%以上,有些还突破了30%,这对于大中型私募是一个非常不错的成绩,但是每到一些榜单发布时,我们的排名就会非常靠后,前面全是一些袖珍私募。”

而对于年底的操作,上述北京一家大型私募人士表示,近期市场不断调整,他们开始偏向保守。最新仓位调查显示,当前私募机构的平均仓位水平维持在六成左右,较上个月七成左右的平均仓位有所下降。具体来看,仓位在八成以上的私募机构占比为38%,相比上月有所下降,满仓的私募机构占比则降至15%,较上个月下降一半;其中空仓的私募机构占比增加至8%,较上月大幅上升。

公募的年底“暗战”,对行情有何影响?分析人士指出,在大蓝筹的带领下,A股市场今年走出一波慢牛行情,背后是以公募基金为代表的机构投资者的推波助澜。持续上涨之后基金经理心态趋于谨慎,而且公募基金即将迎来年底业绩考核,调仓换股兑现收益将对本年度上涨幅度较大的个

股和板块产生一定影响。而历史数据也表明,个股及板块行情存在年度反转的效应,即前一年度涨幅居前的个股和板块行情很难持续,公募对此需高度关注。

“最近市场的下跌,可能是绝对收益产品获利了结。2015年股市大幅波动以后,市场风险偏好降低,绝对收益类资金占比提升。近期市场白马股调整,可能是有机构卖出兑现收益。”一位基金研究人士说。

不过,有不少专家认为上述行为对市场的影响不大。银河证券基金研究中心总经理胡立峰直言,2007年12月底,公募基金持股市值占市场流通市值比例是28%,现在已经跌破4%到达3.99%,十年前所谓公募基金年底排名战影响股市是正常的,现在影响已经很小。

天相投资研究中心负责人贾志也表示,公募基金的排名战只是公募行业内部的一种竞争,对行情不会有什么影响,后市仍将震荡上行,由权重股主导。

基金经理刘兵认为,2015年底的TMT走势值得参照,当时TMT行情在年底发挥到极致,随后开始下跌。如果今年蓝筹也出现类似情况,那么明年有可能迎来风格切换。(中证)