

养老金首批资金近期有望入市

理论上可投资股市资金规模约 6000 亿元

股市连连看

养老金入市正在稳步推进,首次中标的权益类组合已启动了入市的准备工作,而就在上周,社保基金又启动了第二次养老金管理组合招标工作。预计养老金首批资金近期入市,对A股市场将是一个长期利好。

3600亿元养老金入市

最近2个月,围绕养老金入市的步伐有条不紊地推进。2016年12月6日,全国社保基金理事会宣布评出21家基本养老保险基金证券投资管理机构,其中包括14家基金公司、6家保险机构和1家证券公司。

今年1月6日,人社部官网公布,广西已与全国社保基金理事会签订首单养老保险投资合同,合计金额400亿元,并成为国务院出台实施《基本养老保险基金投资管理办法》后,签订的首个省级养老金委托投资合同。

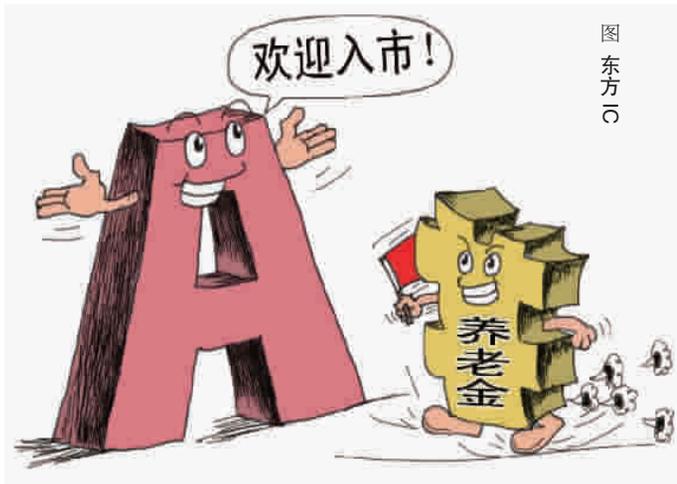


图 东方IC

据人社部副部长游钧公开透露,目前,已有包括北京、上海等7地共计3600亿元的基本养老金,开始委托进行投资运营。

在具体操作上,社保基金是委托评出的21家管理机构进行操作,而招标工作正在分批展开。

本月有望实质性运作

今年1月初,社保基金进行了第一次组合招标工作。养老金组合管理招标是按照权益、债券、现金、量化四大方向对相关入围机构进行现场评议,审核其产品管理资格。其

中,权益类又分为价值型和指数型两类组合。

从评标之后到公布中标账户,一两周之内便打款、开户。其中,现金管理类组合打款、入市是最快的;现在,首次中标的权益类组合已启动了入市的准备工作。根据相关人士透露,首批养老金权益类组合有望本周打款,将资金划给管理人,约百亿规模资金大概率投向“优选价值”和“指数增强”两类组合。相关人士推测,待受托资金划转到账,相关账户大概率将于本月底进入实质性运作阶段。

与此同时,上周社保基金又启动了第二次养老金管理组合招标工作。

初期入市规模不大

养老金进入股市买股票,应该就是最近的事。不过,首批资金规模不大,在百亿元左右,而且可能首先购买指数基金,对沪深股市的直接影响非常小。

但大家看重的是养老金入市

的长期效应,截至2015年年底,养老金规模约4万亿元,全国可以纳入投资运营范围的资金总计约2万亿元。按规定,投资股票、股票基金、混合基金和股票型养老金产品的比例,合计不得高于养老金资产净值的30%,也就是说,养老金理论上可以投资股市的资金规模约为6000亿元。

需要指出的是,养老基金进行市场化投资运营,并不是以股市为主,而是以固收和现金管理为主,这类组合占了大多数,股权类投资比较谨慎,一开始更是如此,规模比较小,投资品种更多选择指数型与价值型,对市场影响有限。因此,投资者不要以为养老金入市就会带来一波短线大涨行情。

但是,养老金作为长期稳定的资金进入市场,可以优化投资者结构,引导市场强化理性投资、价值投资理念,对A股市场长期健康发展具有重大意义。

首席记者 连建明

进口化妆品“审批改备案”试点 在上海自贸区启动

国内消费者有望用到全球最新上市化妆品

据新华社上海2月22日电(记者 何欣荣)上海进口非特殊用途化妆品备案改革试点办公室22日在上海自贸区保税片区揭牌。这意味着我国进口化妆品的“审批改备案”试点正式启动,国内消费者有望在第一时间用到全球最新上市的化妆品。

今年1月中旬,国家食药监总局、质检总局联合发布公告称,在上海市浦东新区试点实施进口

非特殊用途化妆品备案管理。公告明确自2017年3月1日起至2018年12月21日,凡从上海市浦东新区口岸进口,且境内责任人注册地在上海浦东新区的首次进口非特殊用途化妆品,由现行审批管理调整为备案管理。

据了解,实施备案管理后,相关部门可在5个工作日内出具备案证明,较以往的审批周期大大压缩。这将为企业节约更多的时

间成本,国内消费者也有望同步体验国际最新款的非特化妆品。

作为国内改革开放的前沿阵地,目前上海自贸区保税片区的化妆品进口量占到全国进口总量的30.4%,包括欧莱雅、雅诗兰黛和爱茉莉太平洋等一批境外化妆品巨头均落户上海。进口化妆品备案管理的实施,既推动了政府职能转变,也为上海集聚化妆品企业提供了支持。

去年四季度银行净利润增速回升

本报讯(记者 连建明)银监会昨天公布2016年四季度主要监管指标数据,我国银行业金融机构信贷资产质量平稳,不良贷款率比上季末下降0.02个百分点;利润增速有所回升,商业银行当年累计实现净利润16490亿元,同比增长3.54%,增速同比上升1.11个百分点。

2016年四季度末,我国银行业金融机构境内外本外币资产总额为232.3万亿元,同比增长15.8%。其中,大型商业银行资产总额86.6万亿元,占比37.3%,同比增长10.8%;股份制商业银行资产总额43.5万亿元,占比18.7%,同比增长17.5%。银行业金融机构境内外本外币负债总额为214.8万亿元,同比增长16%。

信贷资产质量总体平稳。2016年四季度末,商业银行不良贷款余额15123亿元,较上季末增加183亿

元;商业银行不良贷款率1.74%,比上季末下降0.02个百分点。

利润增速有所回升。截至2016年四季度末,商业银行当年累计实现净利润16490亿元,同比增长3.54%,增速同比上升1.11个百分点。2016年四季度商业银行平均资产利润率为0.98%,同比下降0.12个百分点;平均资本利润率13.38%,同比下降1.6个百分点。

风险抵补能力较强。2016年四季度末,商业银行贷款损失准备余额为26676亿元,较上季末增加455亿元;拨备覆盖率为176.4%,较上季末上升0.88个百分点;贷款拨备率为3.08%,较上季末下降0.01个百分点。

流动性水平稳健。2016年四季度末,商业银行流动性比例为47.55%,较上季末上升0.62个百分点。

量化基金最近三年平均收益率达 70.99%

量化投资配置良机值得关注

投资参考

近年来,量化产品的投资业绩鹤立“基”群。Wind数据显示,截至2月11日,量化基金最近三年平均收益率为70.99%,因而引发市场投资热潮。也正因此,采用量化模型精选个股投资方法的申万菱信量化成长基金等量化基金,成为投资者掘金量化领域的又一新选择。

业内人士认为,2017年A股市场大概率箱体震荡,权益类投资机会仍然存在,个股存在阶段性上涨走势。与其他类型基金不同的是,量化基金不押注于少数板块或上市公司,而是从海量数据中寻找股票上涨的大概率规律,有利于分散风险,长期来看其均衡、客观的优势将

愈发突出。如正在发行的申万菱信量化成长基金,坚持采取量化策略和主动管理结合,在股票投资上通过组合优化模型灵活决定个股权重与调仓频率,以期实现风险收益的最佳匹配。同时,将通过债券投资平衡仓位,获得基金稳定投资收益。建议有参与意向的投资者把握量化基金配置的较好时机。

事实上,量化基金之所以受到市场青睐,离不开自身的独特优势。首先,量化基金通过定性投资的量化实践,在海量数据中找到能大概率获取超额收益的投资,降低人为主观影响;其次,量化基金对市场信息进行全面分析考量,能在分散风险的同时相对高效挖掘潜在投资机会。

本报记者 许超声

携程去年归属股东净利润21亿元

本报讯(记者 杨玉红)美国时间2月22日,携程旅行网公布了截至2016年12月31日第四季度及全年的财务业绩。财报显示,若不计股权激励费用,2016年第四季度的非美国通用会计准则利润率为16%,2016年第四季度经稀释每存托凭证盈利为0.17美元。

财报显示,至去年底,携程2016年全年住宿预订营业收入达到了73亿元人民币;2016年全年

交通票务营业收入为88亿元人民币,相比2015年增长98%。换算而言,交通票务营业收入占携程2016年总营业收入的几近一半;携程旅游度假营业收入为23亿元人民币,商旅管理全年营业收入为6.08亿元,均实现了稳步增长。携程2016年全年非美国通用会计准则下归属于携程股东的净利润为21亿元人民币,继续引领线上旅游市场。

携程CEO孙洁此前表示,携程

下一步的目标是要实现国际化。新加坡大华银行近日预测道,长期境外旅游市场将在2017年至2020年继续增长,其中,2017年增长率将超过50%。“过去几个月,携程网一直在对拥有庞大市场的热门目的地加大投资,如美国和欧盟。境外旅游预计将为携程贡献25%-30%的总营收,2017-2020年将实现30%的营收复合年增长率。”大华银行称。

携程也表示,预计2017年第一季度净营业收入年增长率约为40%-45%。

麦淘亲子获7000万元B轮融资

务体系。同时,麦淘亲子实现了健康的财务状况,麦淘亲子创始人兼CEO谢震介绍,2015年底公司实现了正向现金流,2016年实现了旺季盈亏平衡。

B轮融资后,麦淘亲子的首要战略举措是进一步升级产品理念,即“场景X教育=收获”,通过创造各种场景并匹配合适的教育内容,打造“儿童场景教育第一平台”。同时,麦淘亲子将以麦淘实验室为龙头进行全国加盟和拓展,

目前已经形成了科学秀系列,科学主题夏令营、户外科学活动以及线上一分钟科学实验等内容。此外,麦淘亲子将进一步完善亲子产业的生态布局。据悉,麦淘亲子已经全资收购国际旅行社,完善游学旅行的资质和产品体系;已战略投资科学学校,以加强科学类亲子产品的后继研发;将与复星投资的Club Med深度对接,与森马旗下的巴拉巴拉开展品牌合作,联合打造亲子俱乐部。

本报讯(记者 杨玉红)亲子市场需求日趋庞大,备受资本市场关注。昨日,麦淘亲子宣布完成由复星同浩资本领投,森马投资、晨晖创投跟投的7000万元B轮融资,将进一步完善亲子产业的生态布局。

成立刚2年多的麦淘亲子,先后获得了盛大资本数百万美元天使轮融资,2015年7月又获得由开物华登领投、有成基金跟投的逾4000万元A轮融资。A轮融资以来,麦淘亲子通过“自营+平台”的模式,打造了相对完整的产品和服