

职业年金有望明年入市 或带来最高3000亿的增量资金

两大主线布局相关概念股

记者 林司楠 董捷

国庆节后,A股连续两个交易日的大幅上涨让许多投资者对中国股市的未来燃起了希望。不过,上涨的势头很快因为增量资金不济趋于终结。统计数据显示,本周三,上证综指的振幅仅为0.38%,该数字为2002年9月13日以来的新低,与此同时,银证转账数据已经连续六周、四个月呈现净流出状态。在此背景下,哪路资金愿意奋勇而出,充当托起中国股市的新生力量?

10月12日(本周三),人社部、财政部联合印发《职业年金基金管理暂行办法》规定,职业年金投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例,合计不得高于投资组合委托投资资产净值的30%。这一纲领性文件的出炉,标志着作为基本养老保险有益补充的职业年金正式起航,同时也意味着继企业年金后,A股将迎来新资金。

职业年金将带来3000亿增量资金

职业年金究竟能为A股市场带来多少增量资金呢?公开资料显示,我国事业单位有111万个,事业编制3153万人,全国公务员总数约700万人,由此推测全国机关和事业单位人员合计近3900万人。根据多位业内专家测算,考虑到投资收益因素,预计5年后职业年金市场规模有望达万亿元。若根据《办法》中“职业年金基金财产限于境内投资”、“投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例合计不得高于投资组合委托投资资产净值的30%”这两点粗略计算,预计5年后职业年金进入A股的资金规模最高可达3000亿元。中国人寿养老保险副总裁张林广的估计则更为乐观,其认为职业年金市场即将启动,未来市场潜力巨大,规模估计将达到两万亿元,将重塑养老金管理市场的竞争格局。而职业年金入市的节点,最快可能是明年年初。

在武汉科技大学金融证券研究所所长董登新看来,“企业年金和职业年金都是补充养老基金,但相对于企业年金,职业年金覆盖面更整齐划一,缴存能力更强大,因为机关事业单位有政府预算做保障,缴费能力比较强,职业年金基金的积累会稳步增长,一旦入市将会对资本市场构成一个支撑,其支撑的力量远大于企业年金。”

银河证券基金研究中心分析师俞慧君也持有类似的看法,俞慧君表示,职业年金的增量规模增长会快于企业年金的增量规模,原因在于职业年金是强制缴纳,而企业年金则为自愿缴纳。除此以外,职业年金的缴费比例高于企业年金,职业年金要求单位缴8%,个人缴4%,企业年金则由企业设定,但有上下比例限制。

俞慧君认为,短期来看,应该不会有太多影响。但一旦明年开始运作投资后,职业年金规模增长会很快,对后续市场应该是利好。

两大主线布局职业年金概念股

职业年金入市在即,对于A股市场而言则意味着至少上千亿的增量资金将循序入场。投资者如何去把握这一确定性极强的投资机会呢?分析指出,考虑到职业年金对于资金安全性的考量,其后续的投资风格在很大程度上或与目前在A股市场已经成功运行的企业年金相类似,投资者不妨关注以下两条主线:一是企业年金重仓股;二是社保基金持股。

一、企业年金重仓股

同属于养老保障体系中的第二大支柱,已有十多年成功运作经验的企业年金,一直以来被视为未来职业年金运作的参考样本。

截至去年末,全国共有75454家企业建立了企业年金,积累基金9525.51亿元(如今这个数字已经突破1万亿)。据相关券商研究人士指出,现在的企业年金有很大一部分是配置在基金上,委托基金公司等专业投资机构来进行资金管理。股价表现方面,企业年金重仓股表现不俗,除一股停牌外,其余29只中报重仓股,其三季度平均上涨33.62%,而同期上证综指仅上涨2.56%,表现远超各类主力资金。需要说明的是,由于94.75%的企业年金计划属于拥有保密性单一计划,只有少部分是需

要披露资产配置的组合计划和其他计划,企业年金的真实资产配置情况相对来说还是比较“神秘”。

相关个股:中新科技、久远银海、会稽山、普路通、高科石化、中国石化、首航节能、岳阳林纸等。

二、社保基金持股

社保基金和企业年金都是以保值增值为根本目的,在保值的前提下自然要追求投资收益最大化,除了企业年金以外,另一条可以作为职业年金未来投资参考的主线当数社保基金。

公开资料显示,社保基金二季度出现在713只个股前十大流通股东名单当中,合计持有股数为228.17亿股,市值达2066.11亿元。这713只个股中,社保新进155只个股,增持206只个股。其中,社保新进持股数量排名靠前的个股有南方航空,新进持有数量为8516.39万股;社保增持或新进个股占流通A股比例最高的个股为春秋航空,占比达15.07%。社保增持股数最多的个股为紫金矿业,增持股数为7500万股;38股增持比例超100%,最受社保基金青睐的石化机械,增持比例高达688.03%。

相关个股:南方航空、春秋航空、紫金矿业、同方股份、长安汽车、宁波银行、太极集团、华夏幸福、温氏股份等。

什么是职业年金

所谓的职业年金,是指依法建立的职业年金计划筹集的资金及其投资运营收益形成的机关事业单位补充养老保险基金。区别于我们此前常说的企业年金(由企业及其职工参与缴存),职业年金的受益人通常是参加职业年金计划的机关事业单位工作人员。

附表:2016企业年金持股一览表

股票名称	所属行业
中新科技	白色家电
久远银海	信息软件
中国石化	石油加工
会稽山	酒类
首航节能	制冷空调设备
酒钢宏兴	普钢
岳阳林纸	造纸
大地传媒	出版发行
香江控股	房地产
吉峰农机	农机
蓝帆医疗	塑料制品
福建水泥	水泥
博闻科技	综合
南洋科技	电子元件
广宇发展	房地产
华仪电气	风能
新力金融	非银金融
青海华鼎	机床设备
美欣达	印染
鸿博股份	包装印刷
惠而浦	白色家电
天成控股	输变电设备
哈森股份	服饰
合诚股份	软件服务
力帆股份	乘用车
小康股份	汽车零部件
盛讯达	软件服务
三德科技	仪器仪表
洪汇新材	塑料制品
卫星石化	化学原料
大冶特钢	特钢
赣粤高速	高速公路

工行成功发行不良资产支持证券

近日,中国工商银行在全国银行间市场成功发行了“工元2016年第一期不良资产支持证券”。这是我国首批不良资产证券化试点启动后,工商银行发起的首单不良资产证券化产品,发行规模为10.77亿元,分为优先档和次级档两个品种。在发行过程中,各档次证券均获得超额认购,发行取得了圆满成功。

所谓的不良资产证券化就是资产拥有者将一部分流动性较差的资产经过一定的组合,使这组资产具有比较稳定的现金流,再经过提高信用,从而转换为在金融市场上流动的证券的一项技术和过程。在世界金融历史上,美国、意大利、日本和韩

国都曾进行过大规模的不良资产证券化,这些国家有一个共同特点就是都曾经深受银行体系坏账的困扰。据介绍,本期工商银行发行的不良资产支持证券还是目前首单成功引入多种类型次级投资人参与的对公贷款不良资产证券化产品,除四大资产管理公司外,证券公司、上市公司、基金公司等其他机构投资者也参与了次级档投资,进一步扩展了不良资产投资者的范围。业内人士表示,不良资产证券化产品作为处置不良资产的金融创新工具,有助于商业银行开拓处置不良资产的新渠道,促进不良资产市场化定价,盘活低效资产,改善资产质量。

(文/林司楠)

“平安福”升级打造100种疾病保障

日前,平安人寿宣布保障旗舰产品“平安福”迎来重磅升级,平安福(2016)健康保障计划揭开面纱,打造涵盖100种疾病种类的综合健康保障计划。同时,平安健康险推出“健康行·平安RUN·健行天下”计划。据悉,持有平安福(2016)有效保单的被保险人,通过平安金管家App健康活动版块,即可参与平安RUN活动。达成约定的运动目标,平安福(2016)从第三个保单年度开始实现主险及重疾险保障额度增长10%,同时根据运动目标的达成情况获得丰富奖励。

此前,中国保监会主席项俊波在“十三五”保险业发展与监管专题培训班上强调,保险行业要服务国家供给侧结构性改革

重大战略。保险业供给侧结构性改革要依靠创新驱动,而保险产品创新与保险服务创新则成为着力点。平安人寿董事长兼CEO丁当表示,“平安福+平安RUN”不仅是提供一份保障,更是一份健康运动的契约。此次“平安福+平安RUN”项目有三大创新:在产品形象上,以保险+健康的理念引领行业;在客户体验上,有助于实现保险产品与客户的高频互动,让过程更加愉悦;在品牌营销上,整合平安集团资源,平安健康险联合国内外知名品牌打造时尚的健康保障及健康促进产品,以提升人们的健康水平。

(文/林司楠)

浙商精英期货擂台赛		
2016年7月1日-12月31日 (浙商期货作为交易平台)		
重量组		
账号 18010098 阳光	资金规模	综合得分
	1145509	93.4
操作回顾:i1701 价格441 卖开5手,i1701 价格439.5 卖开10手;rb1701 价格2373 卖平30手,rb1701 价格2375 卖平18手。 持仓: i1701 价格431.284 卖开81手,rb1701 价格2373.322 买开149手,ZC1701 价格537.86 卖开10手。		
账号 2025838 穿越牛熊	资金规模	综合得分
	2119658	92.8
账号 11011679 湖州陈先生	资金规模	综合得分
	3133034	92.6
轻量组		
账号 21830057 小李飞刀	资金规模	综合得分
	536941	92.2
操作回顾:CF1701 价格14940 买平4手,ZC1701 价格556 卖平12手;a1701 价格3627 买平21手。 持仓:y1701 价格6378.667 卖开15手,ru1701 价格14285 买开2手。		
账号 21201212 响靛	资金规模	综合得分
	130753	84.4
账号 21200029 墙头草	资金规模	综合得分
	115927	83.7