

构建新发展格局 资管大咖畅谈新机遇



由基煜基金主办、中国证券报特别支持的“2020中国机构投资者资产管理北京峰会”现场

机构人士表示 坚定看好明年资本市场

□本报记者 戴安琪 实习记者 王方圆

日前,多位机构人士在由基煜基金主办、中国证券报特别支持的“2020中国机构投资者资产管理北京峰会”上表示,坚定看好明年资本市场。资管机构之间应加强合作,探索数字化转型和科技应用。

中国工商银行养老金总部副总经理周永发表示,2021年仍然看好股票市场,整体方向上坚持轻指数、重产品、重组合。谈及大资管环境下保险资管的转型,泰康资产管理公司副总经理李振蓬坦言,保险资管需探索数字化转型,一是需要实现公司内部数据的打通,满足流程自动化的需求;二是大力发展科技,通过科技手段,把投研的经验固化,提升投资效率,助力投研发展。

中国人保资产管理公司副总裁韩松表示,保险资管行业发展中要关注科学技术的应用。由于保险资管兼具买方和卖方的双重属性,太平资产管理公司副总经理李宏提出,未来看好保险资管与其他机构之间的合作互补。

基金经理: 科技军工领域存在投资机会

□本报记者 戴安琪 实习记者 王方圆

日前,多位基金经理在由基煜基金主办、中国证券报特别支持的“2020中国机构投资者资产管理北京峰会”上表示,科技创新、军工等领域存在投资机会,消费、医疗保健板块也被看好。

民生加银基金副总经理于善辉预计,明年A股上市公司整体利润增速在16%-25%左右。南方基金权益投资研究部总经理茅炜表示,相比2020年,2021年市场流动性会有所收紧。农银汇理基金固收部副总经理郭振宇也表示,明年货币环境大概率有所收紧,相关时间窗口可能出现在明年下半年。

海富通基金量化投资部总监杜晓海指出,整体而言,明年市场存在一定投资机会。华安基金总经理助理许之彦坦言,黄金存在投资机会,金价至少在明年还会“呈现比较好的态势”。

国泰基金量化投资事业部投资总监艾小军指出,科技创新领域存在巨大机会,但可能暂时面临估值较高的问题。此外,军工领域投资在短期内会有一些偏主题性和事件驱动性的投资机会。郭振宇则认为,未来大的机会可能出现在消费行业,此外也比较看好医疗保健行业。

业内人士: 资管机构要实现合作共赢

□本报记者 戴安琪

多位银行理财子公司负责人日前在基煜基金主办、中国证券报特别支持的“2020中国机构投资者资产管理北京峰会”上表示,未来中国资产管理市场将是很大的“蓝海市场”。各类资管机构应顺势而为,通过合作共同推动行业发展。

工银理财副总裁刘劲松表示,银行理财子公司与市场其他同业机构首先是“竞争”与“合作”的关系;其次“合”大于“竞”;最终是要实现合作共赢。

招银理财首席权益投资官范华认为,居民财富在增加,机构投资者的份额也在逐渐增加。“对于资管市场这块大蛋糕来说,机构的份额越来越大,大家将来都有饭吃。”

谈及如何选择合作机构,几位银行理财子公司负责人有着不同的答案。农银理财副总裁孙建坤表示,在选择合作机构时,更看重机构的优势是否具有可持续性,以及集团的作战能力。中邮理财执行董事兼副总经理彭珉认为,银行理财子公司在与其他资管机构合作时要做到“知己知彼”。

信银理财副总裁贺晋认为,通过与基金和券商合作,能够拓宽银行理财子公司的资本市场收益来源。基于现在对收益稳定性的诉求,理财子公司在与基金公司合作时可能更注重绝对收益和中性策略方面。

展望未来,中国民生银行资产管理部总经理张昌林认为,总体而言,预计明年股、债、商品都有机会,在权益类产品配置上,希望与其他资管机构能有更多合作。

基煜基金王翔: 资管行业头部化和专业化将提速

□本报记者 戴安琪

上海基煜基金销售有限公司总裁王翔日前在基煜基金主办、中国证券报特别支持的“2020中国机构投资者资产管理北京峰会”上表示,面对快速发展的时代,资管行业需要做好专业能力强化、业务转型升级、技术升级和用好外部专业服务机构的准备。

具体来看,首先是做好专业能力强化和业务转型升级的准备,迎接行业的新变化。王翔认为,2020年是资管行业政策红利逐步释放的一年,带来了更多新的业务形态和机会,预计资管

行业会加速走向头部化和专业化。

其次是做好技术升级的准备,拥抱IT和数字化。

与此同时,还需要做好利用外部专业服务机构的准备。“从海外经验来看,大型资产管理机构的风格类型往往比较全面,以匹配不同类型的投资者需求。银行理财、公募基金、保险资管、券商资管、信托等各类资管机构各有所长,合作远大于竞争。优秀的资产管理机构需要外部专业服务机构的支持,所以和外部机构的合作能力本身,是一种把投资工具转换成解决方案的核心竞争力。”王翔说。

北京市地方金融监管局王颖: 金融科技赋能和责任投资是趋势

□本报记者 戴安琪

北京市地方金融监督管理局副局长王颖表示,金融科技赋能和责任投资是未来资管行业的发展趋势。

她认为,金融与科技的融合是北京的突出优势,金融科技的深入应用将有效推动资产管理的高效安全发展,提高资产配置精准性。“十四五”时期,北京将建设

国际科技创新中心,建设以科技创新、服务业开放、数字经济为主要特征的自由贸易试验区,金融科技将加速优化和提升,全方位赋能资管行业规范创新发展。同时,北京正在建设全球绿色金融与可持续发展金融中心,提出“到2035年北京碳排放率先达峰后持续下降”的量化环境目标,为责任投资带来更加广阔的市场和发展空间。

国寿资管于泳: 挑战和机遇并存

□本报记者 戴安琪

中国人寿资产管理有限公司副总裁于泳表示,开放格局下与全球资管公司竞争等挑战,迎来了市场对资管业务的需求不断增加,资本市场健全完善等带来的更多投资机遇。

于泳认为,巨大的发展机遇主要表现在两个方面:一方面,市场对资管业务的需求将不断增加。居民财富配置结构逐渐转向金融资产主导,将为资管业务注入强大动能;养老保障第三支柱

加快发展;全球资本增配中国,外资增持A股比例和外资持债规模将快速提升。

另一方面,资本市场健全完善将提供更多投资机遇。债券市场提质增量,未来有望保持年均两位数增长;股票市场吸引力更趋增强,注册制将推动资本市场优胜劣汰机制更加顺畅,险资、外资、年金等长线资金入市渠道持续拓宽,为市场注入源头活水;另类市场迎来“新基建”重大利好,长三角、粤港澳等增长引擎带来广阔的另类投资机遇。

中国保险资管协会曹德云: 保险资管产品具有四大发展方向

□本报记者 戴安琪

中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云表示,保险资管产品具有四大发展方向,即加快产品化进程、稳步推进产品创新、提升产品开发能力和完善相关运行机制。

曹德云认为,保险资管产品在当前已形成基本的产品种类体系,具体包括:债权投资计划、股权投资计划、组合类资管产品、资产支持计划和私募基金等。在保险资管产品“1+3”

制度规则发布和产品登记制实施的推动下,2020年1-10月份,中国保险资产管理业协会登记注册的债权投资计划、股权投资计划和私募基金的合计规模达6487亿元,较去年同期大幅增长47.15%。此外,保险资管业基本形成以保险法和《保险资金运用管理办法》为基础,以《保险资产管理产品

管理暂行办法》《组合类保险资产管理产品实施细则》《债权投资计划实施细则》和《股权投资计划实施细则》为核心,以《债权投资计划产品登记管理规则》《股权投资计划产品登记管理规则》及相应的产品管理指引、估值指引等自律规则为操作标准的管理制度体系,覆盖了产品设立、发行、管理、信息披露及风险控制等主要环节和重点领域。

展望未来,保险资管产品应加快产品化进程,稳步推进产品创新、提升产品开发能力和完善相关运行机制。他表示,具体来看,一是落实好产品登记制,强化市场主体主体责任;二是应用金融科技,提升产品运作效率;三是提高产品标准化程度,适当增加流动性;四是加强产品风险防控,维护产品质量;五是加快市场体系培育及相关基础设施建设。

交银理财金旗: 指数化投资是理财资金入市首选

□本报记者 戴安琪

交银理财总裁金旗表示,指数化投资是理财资金进入股票市场的优选,是顺势而为的选择。

具体来看,他认为,首先,我国市场投资者结构不成熟,投资机构化将是最终趋势,资产管理之路任重道远;其次,机构化市场将对资产管理业务提出更高要求,指数化投资将成为无法忽视的主要发展

模式之一;最后,权益资产达到一定规模之后,通过指数化工具进入权益市场的需求较大,指数化投资发展空间巨大。

此外,金旗表示,银行理财资金也为指数化投资发展助力。一是成为市场表率,践行指数化投资;二是树立价值投资的理念;三是为市场提供长期资金;四是分散风险,提高理性投资的占比;五是推动中国资本市场走向成熟;六是帮助中国A股投资者获取稳健的投资收益。

大成基金姚余栋: 明年料迎“股债双牛”

□本报记者 戴安琪

大成基金副总经理兼首席经济学家姚余栋表示,中国经济正持续复苏,受基数效应影响,明年GDP增速料前高后低。2021年资管市场将迎来股市慢牛、债券小牛的“股债双牛”。

他认为,今年第一季度产

出缺口急剧下滑,流动性缺口急剧扩张,资产表现较好的品种为利率债与成长股;第二季度至第三季度,产出缺口开始逐渐修复,流动性缺口下行,利周期股与高等级信用债;第四季度产出缺口与流动性缺口的搭配不变,关注可选消费和周期股。预计经济延续修复态势,可能出现“股债双牛”。