

今年以来98%的产品实现正回报

# 债券型保险资管产品业绩表现突出



Wind数据显示,截至12月28日记者发稿时,今年以来共有892只保险资管产品披露了回报率数据。其中,有6只产品回报率超50%,最高达67.81%。

今年以来,各类型保险资管产品中表现最好的是债券型产品,平均回报率为5.10%。此外,股票型产品平均回报率为4.05%,混合型产品为3.73%,货币市场型产品为3.07%。

●本报记者 黄一灵 见习记者 石诗语

视觉中国图片

## 整体表现平稳

截至目前,今年以来共有892只保险资管产品披露回报率数据。其中,债券型产品披露最多,有516只;股票型产品为157只,混合型产品为143只,货币市场型产品为49只,还有27只为另类投资产品。

各类型保险资管产品整体表现较平稳。其中,债券型产品

平均回报率为5.10%,好于混合型、股票型、货币市场型等其他产品。

Wind数据显示,今年以来,在披露回报率数据的516只债券型保险资管产品中,有33只产品回报率高于10%。其中,3只产品回报率超50%,为大家资产厚坤5号、大家资产厚坤1号、生命资产

睿智16号,今年来的回报率分别为67.81%、65.48%、55.94%。

股票型保险资管产品今年以来平均回报率有所下行,但高收益产品居多。Wind数据显示,截至目前共有157只股票型产品披露回报率数据,平均回报率达4.05%,有43只产品回报率超过10%。其中,回报率超30%的产品

有7只。回报率最高的为平安资管旗下的新能源主题产品,今年以来回报率达61.33%。

此外,偏股性质较强的混合型保险资管产品方面,30只产品今年以来回报率超10%。其中,1只回报率超30%,即平安资管如意47号(灵活优选),回报率达37.33%。

## 大多数债券型产品获正回报

Wind数据显示,今年以来,在有回报率数据的516只债券型保险资管产品中,有507只实现了正回报,占比98.26%。9只产品区间回报为负。

除了大家资产厚坤5号、大家资产厚坤1号、生命资产睿智16号以外,大家资产厚坤3号回

报率23.22%,排名第四位。

百年资管弘远18号、人保资产安心盛世52号、华安财保新机遇15号、阳光资产-可转债优选等29只产品今年来的回报率均超过10%。9只回报为负的产品回报率在-0.05%至-3.19%之间。

在157只披露数据的股票型产品中,有97只产品回报率为正,占比61.78%。其中,平安资管如意41号(新能源主题股票精选)回报率61.33%、生命资产-富盈1号为56.50%、泰康资产-周期精选为56.17%,排名前三位。

此外,有99只混合型产品获得正回报,占披露数据混合型产品的69.23%。平安资管如意47号(灵活优选)今年以来回报率达37.33%,排名第一;中英益利盛61号回报率29.40%,民生通惠信汇2号为28.34%,分列二、三位。

## 险资看好新能源和TMT板块

业内人士表示,由于2021年市场波动较大,不确定因素较多,保险资管公司多采取谨慎策略。与去年同期相比,即参照2020年1月1日至2020年12月28日的区间数据,股票型产品及混合型产品收益率变化较大。就股票型产品而言,去年同期,股票型产品平均回报率达33.97%,其中,回报率

最高的产品达86.82%,共有21只产品回报率超50%。去年同期披露的混合型产品也表现不俗,有5只产品回报率超100%,平均回报率也达到32.59%。

展望2022年一季度,生命保险资产管理有限公司权益投资部总经理贾殿村表示,预计货币政策环境将成为成长股的估值扩张提

供较好环境。另外,一季度往往处于上市公司的业绩真空期,也为科技型成长股提供了想象空间。市场的结构性机会主要来自景气度持续超预期的高估值板块和盈利能力边际改善的低估值板块两大方向。因此,控制好仓位,注重选股的质量和估值安全边际,在上述两大方向中精选

个股,将是2022年一季度的主要投资策略。

另有险资人士表示,A股近期出现大幅上涨或下跌的几率不大,预计将维持箱体震荡格局,可寻找业绩增长确定性高、估值合理的个股机会。明年上半年投资机会较大的方向应该在新能源、TMT、消费等行业。

## SARMRA评估结果显示

# 保险公司风险管理能力提升

●本报记者 欧阳剑环

银保监会网站12月28日消息,2021年6月至11月,银保监会对43家保险公司开展了偿付能力风险管理能力监管评估(以下简称SARMRA评估)。评估结果显示,保险公司风险管理意识不断增强,风险管理架构和制度体系逐步健全,风险管理能力得到有效提升。

SARMRA评估是中国风险导向的偿付能力体系第二支柱的重要内容,也是第一支柱计算偿付能

力充足率的必要要素,在强化保险公司风险管理主体责任,引导激励保险公司持续提升风险管理能力,推动保险业高质量发展等方面发挥了积极作用。

从平均得分情况看,43家保险公司的平均分为74.03分,较上期评估提高2.11分。其中,25家财险公司、18家人身保险公司的平均分为74.6分、72.85分,较上期评估分别提高3.46分、0.4分。从得分分布情况看,80分以上的公司有5家,70分到80分的公司有29家,合计占比接近80%。从对偿付能力充足率的影

响看,5家80分以上的公司可少计提最低资本18.5亿元,会提高偿付能力充足率;38家80分以下公司需增提最低资本38.2亿元,会降低偿付能力充足率。

虽然保险公司风险管理工作取得积极成效,但监管评估中也发现一些不足,主要有:部分公司董事长、总经理等关键少数在经营理念上对风险管理不够重视,在专业能力上也难以满足全面风险管理工作的需要;部分公司照搬照抄模式化的风险管理制度或监管规则,缺乏可操作性;“重制

度、轻落实”的现象较普遍;部分公司相关部门配合联动不足,降低了风险管理工作实效;部分公司风险管理工具运用能力不强;部分公司信用风险管理不到位,内部评级制度不健全。

银保监会每年对部分保险公司开展SARMRA评估工作,三年实现全覆盖。下一步,银保监会将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持底线思维,不断改进完善SARMRA评估机制,持续推动保险业提升风险管理能力,坚决守住不发生系统性风险的底线。

# 360数科提示调整利率退款诈骗等风险

●本报记者 程竹

见习记者 石诗语

近日,360数科旗下信息安全知微实验室发布系列反诈研究《金融类电信网络诈骗分析报告》。报告称,近期金融类电信网络诈骗类型呈现集中化趋势,调整利率退款诈骗、假冒金融App、注销校园贷、人工审核收费骗局集中高发。其中,调整利率退款诈骗位居榜首,占比达34%。

报告称,目前高发金融类电信网络诈骗主要为调整利率退款诈骗、假冒金融App、注销校园贷、人工审核收费四大类型,分别占34%、16%、9%、9%。其中,调整利率类诈骗近期呈现渐增趋势。该诈骗类型往往以系统故障算错息费为由联系借款人,并谎称要退还多扣除的息费。在取得对方信任后,骗子告知借款人要将已经贷出去的金額退回才能退款,然后诱导其将钱转到指定账

户以实施诈骗。该诈骗手法迷惑性极强,利用受害者对借贷还款流程不了解,以及贪图便宜的心理,得手率极高。

此外,假冒App骗局也是金融类电信网络诈骗的高发区域。据360数科提供的数据,该骗局在今年第一季度环比增长19%,被骗人群呈现年轻化趋势,21-40岁的中青年受害人群占比达72.9%。

报告指出,金融类电信网络诈

骗金额一般高于其它诈骗类型。据抽样数据,63.4%的受害者被骗金额在5000元以上,甚至高达几十万元。通常,电信诈骗分子以电话、短信、QQ、微信渠道联系被骗人,占比分别为56%、14%、8%、6%。数据显示,使用电话“撒网”的诈骗,通话时间往往不长,其中30-45秒占比23%,45秒-1分钟占比17%,1-3分钟占比43%,大于3分钟的情况占比18%。往往通话时间越长,受骗风险越高。

## 深交所:拓展创新互联互通渠道 稳步推进资本市场制度型开放

●本报记者 黄灵

深圳证券交易所与新加坡交易所日前通过远程方式签署关于深新ETF产品互通的合作谅解备忘录。根据备忘录,双方将在推动ETF产品互通方面深化合作,持续做好筹备工作,支持中新市场机构合作开发ETF互通产品,为两国投资者提供多元化的跨境投资选择。

深交所总经理沙雁、深交所首席执行官罗文才代表两所签署备忘录。

深交所表示,深交所与新交所长期保持

良好关系,在高层互访、人员交流、信息交换等方面密切交流合作。此次备忘录的签署是落实中新证券期货监管圆桌会共识的重要举措,将进一步深化中新资本市场产品合作,为完善跨境产品联通积累经验。

下一步,深交所将按照中国证监会统一部署,继续加强与境外交易所及市场机构的交流合作,进一步优化完善互联互通机制,拓展创新互联互通渠道,稳步推进资本市场制度型开放,奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所。

## 银河金汇总经理付振全: 回归本源 券商资管进入新发展阶段

●本报记者 徐昭 张利静 林倩

“资管新规过渡期在2021年底结束,券商资管即将进入新的阶段。”日前,银河金汇证券资产管理有限公司(下称“银河金汇”)执行委员会主任、总经理付振全在接受中国证券报记者专访时表示,券商资管行业要真正回归资产管理的本源,以专业能力为依托,“受人之托、代人理财”,立足发展新模式。券商资管行业发展要更注重社会责任,寻求自身发展的同时,要促进实体经济健康发展,肩负行业新使命。

付振全指出,银河金汇正积极争取企业年金和公募牌照等业务资格,实行资管业务全牌照经营。企业年金机构、广大中小客户既是财富管理的重要力量,也是股东银河证券财富管理服务的核心对象。银河金汇要在完成大集合产品规范化改造基础上,充分利用股东背景、政策机遇,不断扩充资管业务服务范畴,实现资管业务的全牌照经营。

益领域奠定了较强的投研实力,目前正努力在权益投资等领域大幅提升投研能力,保障公司业务持续稳定发展。

“如何建立既符合券商资管资源禀赋,又符合市场需求的差异化产品体系,是券商资管健康发展的关键性基础。”付振全表示,国内外知名资管机构普遍在全面布局产品线的同时,在某些领域形成差异化产品管理优势。“银河金汇在借鉴这些有益的经验,建立适合自己长远目标的产品线。目前我们的产品线比较全面,形成了现金货币、固定收益+、股票质押、权益、FOF、量化等净值型产品比较全面的产品线。”付振全介绍,公司固收类产品发展较强,投资业绩优秀,产品规模有一定优势,满足了大多数客户的理财需求,还能对产品净值化转型压力较大的银行提供有效服务。银河金汇已确定了全面覆盖包括权益、量化、FOF等各类策略的权益业务。同时,探索以投资规则相对透明、费率成本较低、有一定基础的被动类产品如主动ETF等,形成新的特色。

## 资管行业重新出发

“四十年来,资管行业从无到有、快速发展,通过融通投资与融资、发现资产价值、服务居民理财等功能,对于提高整个社会的资源配置能力、经济活动效率、促进实体经济发展等方面发挥着重要作用。”付振全指出,资管行业在我国经济体系中已占据重要地位。

单从证券公司资产管理业务来看,截至2021年二季度末,证券公司资产管理业务产品数量合计18437只,资产规模合计8.34万亿元。

付振全介绍,截至2021年11月底,银河金汇资产管理总规模超过1533亿元。其中,主动管理的产品规模达到718亿元,占公司整体管理规模的46.9%,主动管理能力逐步提升,处于券商资管前列。银河金汇脱胎于银河证券资产管理总部,是国内最早获得受托资产管理、创新试点及ODII资格的券商资管之一。

“中国居民的资产配置格局可能发生较大变化,对以住房为代表的非金融资产配置比重有望逐步下降,财富更多向金融资产转移,行业空间发展巨大。”付振全表示,作为银河证券的全资资管子公司,银河金汇在促进行业健康发展,助力实体经济发展等方面承担着自己义不容辞的责任。

## 以渠道能力为依托

付振全表示,与各类资管机构优势互补、提高渠道能力是券商资管做大做强的重要依托。以银河金汇为例,其与母公司银河证券有多方面协同效应。

在产品销售方面,银河金汇与银河证券的财富管理业务进行协同;在投融资业务方面,银河金汇可以借助银河证券投行产业链优势,直投产业链优势,在定增、跟投、债券发行、再融资、新三板、资产证券化、结构化创新等领域开展业务合作,为企业量身定制投融资协同业务,获取广泛的资产来源和项目储备,为资管产品提供优质的底层资产。

在研究业务协同方面,银河金汇可以充分借助银河证券研究能力,在合规前提下共享研究成果,提升研究效率。银河基金评价体系在业内有广泛的品牌影响力,可以协同银河金汇公募、私募基金评估体系,为银河金汇在资金投向和筛选产品管理人提供数据依据,助力银河金汇大力发展和丰富FOF、MOM产品等。目前情况下,与一个强大的券商实现协同,是券商资管渠道能力建设的首要基础。

此外,付振全表示,券商资管与银行理财有广泛的协作机会,银行具有广阔的渠道和雄厚的客户基础,开展资管业务有其得天独厚的优势。券商资管还与信托公司的非标业务有合作前景。此外,券商资管还可以依托自身丰富的产品线和专业化的团队,加强与第三方理财机构合作,为其提供资产配置的服务。

近年来公募业务蓬勃发展,也给券商资管带来重要契机,特别是“一参一控一牌”政策的推出,更成为了券商资管发展公募业务的助推器。2020年8月,证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法(征求意见稿)》,推出“一参一控一牌”政策,允许同一主体同时控制一家基金公司 and 一家公募牌照机构,部分券商以及旗下券商资管将拥有申请公募牌照的资格。自2019年券商资管开启公募化改造以来,券商资管大集合产品进行公募化转型的进程不断提速。

付振全介绍,2021年11月8日,银河金汇的首个公募改造大集合产品“安丰九个月”以“固收+”的形式推出,以债券资产打底,辅以30%上限的权益类资产,1元即可申购,每日开放,极大降低了投资者的参与门槛。在产品的权益类资产配置方面,立足于“中国高端制造”这一契合中国大战略大方针的赛道,捕捉中国企业成长的价值。

“既能在波动中稳扎稳打,又能在高速增长的发展路径上,才能适应资管新时代。”付振全表示,要在资本端为投资者获取稳健的资产价值增长,在产业端贴合国家发展战略,帮助高端制造企业的直接融资,“金融服务于实体”,最终形成社会生态上的多赢。