

激发经济新动能 共赢资管大时代

2022中国银行业保险业财富管理论坛

暨天风证券杯·第三届中国银行业理财金牛奖、第二届中国保险业投资金牛奖颁奖典礼

2022/11/24 星期四 责编/武俊雪 美编/王春燕

整合市场各方资源 推进养老第三支柱高质量发展

第二届中国保险业投资金牛奖榜单

◆组合类保险资管产品金牛奖(固收)◆

太平洋卓越财富一号(信用债投资型)产品
泰康资产-稳定收益资产管理产品
平安资管如意20号(偏债多策略增强)
生命资产睿智11号资产管理产品
人保资产安心盛世50号资产管理产品
国寿资产-信用增利保险资产管理产品
太平资产转债1号资管产品
中意资产-安享稳健4号资产管理产品
华泰资产稳利二号资产管理产品
大家资产-稳健精选6号(第二期)集合资产管理产品
太平洋卓越117号
人保资产安心收益3号资产管理产品
太平资产如意5号资管产品

◆组合类保险资管产品金牛奖(混合)◆

平安资管如意2号(偏股型)
新华资产-明道增值资产管理产品
国寿资产-绝对收益3期保险资产管理产品
华泰资产优择混合策略投资产品
民生通惠信汇2号资产管理产品
中再资产-锐通1号资产管理产品
华安财保资管安创稳赢5号集合资产管理产品
太平资产量化17号资管产品

◆组合类保险资管产品金牛奖(权益)◆

平安资管如意41号
泰康资产周期精选资产管理产品
阳光资产-周期主题精选资产管理产品
大家资产-盛世精选2号(第二期)集合资产管理产品
国寿资产-先进制造精选1号保险资产管理产品
华安财保资管安赢3号集合资产管理产品
民生通惠通汇36号资产管理产品
太平洋卓越八十三号产品
光大永明聚宝一号集合资产管理产品
光大永明资产稳健精选集合资产管理产品
阳光资产-制造业优选资产管理产品
泰康资产优势制造资产管理产品

◆保险资管公司金牛奖◆

泰康资产管理有限责任公司
大家资产管理有限责任公司
中国人寿资产管理有限公司
平安资产管理有限责任公司
新华资产管理股份有限公司
华泰资产管理有限公司
太平洋资产管理有限责任公司
中国人保资产管理有限公司
太平资产管理有限公司
光大永明资产管理有限公司

◆保险公司投资金牛奖◆

中国人寿保险股份有限公司
信美人寿相互保险公司
中华联合人寿保险股份有限公司
横琴人寿保险有限公司
太平人寿保险有限公司
泰康人寿保险有限责任公司
国富人寿保险股份有限公司
复星保德信人寿保险有限公司
恒安标准人寿保险有限公司
农银人寿保险股份有限公司

11月23日,由中国证券报举办的“激发经济新动能 共赢资管大时代——2022中国银行业保险业财富管理论坛”上,与会专家认为,当前,养老三大支柱建设正在快速稳步推进,多层次、多支柱的养老保险体系逐步建立完善,资管机构服务养老三大支柱建设的方向路径和制度遵循也日益清晰,养老三大支柱建设也将成为未来资产管理行业全新的“蓝海”。

● 本报记者 董添 程竹



建立个人养老金标准化运作流程

第十三届全国政协委员、原中国保监会党委副书记、副主席周延礼认为,未来我国养老金融市场应该形成一个多元主体参与、多类金融产品供给、满足多样化养老需求的全面发展格局。未来,关于养老的政策可以持续加大力度、进一步增强针对性和有效性、充分整合好市场各方资源,共同推进我国养老第三支柱的高质量发展。

中国人寿保险(集团)公司首席投资官、中国人寿资产管理有限公司党委书记、总裁王军辉表示,个人养老金体系建设将带来新的增量市场。不少市场机构测算,养老三大支柱建设至少可带来资管机构6万亿元至8万亿元的增量委托资金。在本质上,寿险产品与养老金十分相似,作为成立之初就以管理“长钱”为主的保险资管机构,应充分发挥自身长期管理长钱积累的专业化优势,探索服务养老三大支柱的有效路径和产品形式,积极服务多层次养老保障体系建设。

周延礼指出,保险业要立足于保险专业的优势,积极实践养老金融改革的发展任务要求,构建以保险为核心的康养生态模式,为我国养老保障事业发展,贡献保险的力量和智慧。

周延礼建议,要进一步提高金融监管有效性。一是监管部门与金融机构应尽快理顺各自职责,明确整体监管、信息平台管理、专用银行账户管理、机构与产品管理等方面的分工合作机制,推动建立个人养老金标准化运作流程和信息交互系统。二是应切实把充分保护个人养老金参加者合法权益放在首要位置,重点关注养老金产品合法性、运行规范性、披露完备性、适度流动性,加强专项养老金产品认证管理,建立个人养老金产品专用标识制度;公开专项养老金产品认证信息、管理信息、收益信息等,营造公平、透明、自主的市场环境。三是监管部门和行业组织督导各金融机构通过创新教育形式,充分履行宣教职能,提示老年人谨防理财陷阱,逐步引导民众将养老储蓄转变为养老增值的观念,将短期的投资理念转换成长期的养老储备理念。

提供适应性的金融产品

在提供适应性的金融产品方面,周延礼指出,一是提高产品收益率。着眼长周期、发挥专业性,发行产品期限为长期或终身的产品,通过长期限负债匹配优质战略资产,通过时间价值实现养老金稳健增值。二是提高养老产品适配性。针对不同的客户具备不同的风险收益特征,把投资者保护工作和适当性问题前置嵌入在产品设计环节。根据客户的投资偏好,提供多种投资策略及产品组合,供客户选择。三是设立默认资产配置制度规则。针对养老金产品持有人的投资知识储备参差不齐的特点,在保证持有人拥有自主选择权的前提下,可以设立默认的资产配置规则,引导持有人科学配置养老资产,实现风险控制与收益的相对平衡。

同时,各类资管机构要聚焦发挥各自独特优势的领域。中保登副总经理王航表示,例如,银行作为提供账户设立、产品发行与销售、投资咨询等一站式服务和全生命周期服务的机构,居于个人养老金制度运行的中枢地位。可以把握渠道优势,实现储蓄存款向理财产品引流,着重实现居民储蓄存款向养老理财、养老储蓄类稳健保值产品的引流。公募基金可以发挥长期权益投资能力优势,做好投资者教育。对保险业而言,长期稳健经营、多元细分服务是保险业参与养老第三支柱建设的优势所在。保险业具有多元化产品服务供给能力,能够满足养老金在安全稳健、长期增值、长期领取等方面的综合需求,针对不同细分群体,能够提供差异化、综合化的解决方案。保险业在长期业务负债管理方面具备丰富的经验,在此基础上对各类风险均采取了综合管控措施,并建立起了综合的偿付能力管理机制。

“要持续加强养老第三支柱相关的金融基础设施建设,以及资管机构自身的相配套产品设计、运营管理、技术系统等体系建设。”王航说。

积极探索融入财富管理市场

在各机构竞相争夺个人养老金赛道的同时,保险资管机构也应积极探索融入财富管理市场。

王军辉指出,保险资管归根到底还是资管,资管本身就是“代客理财”的服务行业。面对财富管理领域的快速发展,保险资管机构必须积极探索融入财富管理市场快速发展的有效路径,与其他机构一起分享居民金融资产配置结构性提升带来的发展红利。

在王军辉看来,未来保险资产管理机构可以探索与系统内保险公司协同拓展综合金融服务体系,致力于为客户提供“保险+财富管理”的一站式金融服务,在服务保险主业达成提升客户黏性目标的同时,也为自身发展开拓新领域、创造新机遇。

王军辉:保险资管行业高质量发展要把握三原则

● 本报记者 董添

11月23日,中国人寿保险(集团)公司首席投资官、中国人寿资产管理有限公司党委书记、总裁王军辉表示,保险资管行业高质量发展要把握三个原则。第一,将全面统筹发展与安全作为保险资管行业高质量发展的基石。第二,在坚持立足主业需求的同时,全面拥抱财富管理市场。第三,把握数字化转型机遇,是保险资管行业高质量发展的关键抓手。

王军辉表示,保险资管业脱胎于保险主业的资金运用功能。当前,整个行业主要管理的是业内资金,投资收益是保险行业利润的主要来源。保险业的快速发展为保险资管行业提供了深厚的基础和广阔的纵深,从行业发展逻辑来看,保障是保险业的根本功能,投资作为衍生功能必须服务和服从于保障。保险资管的高质量发展也必须将服务保险主业作为自身的重要职责和第一使命。

在王军辉看来,在整个资管行业中,保险资金具有十分鲜明的特色,主要表现为:资金运用期限长、规模大、来源稳定,风险偏好稳健,投资工具丰富。从过去实践来看,保险资金站在战略全局的高度,紧贴国民经济社会发展需要,积极参与和支持经济建设,既获取了长期稳健的收益又助力了实体经济发展。

无论经济环境和资本市场如何变化与波动,保险资金都始终发挥了资本市场“稳定器”和“压舱石”的作用。在建设现代化产业体系、全面推进乡村振兴、促进区域协调发展、推进高水平对外开放等方面,都需要保险资金充分发挥长期稳定特性,对实体经济提供中长期的资金支持。

未来,保险资管机构可以探索与系统内保险公司协同拓展,综合金融服务体系,致力于为客户提供“保险+财富管理”的一站式金融服务。

王军辉表示,从全球领先资管机构来看,金融科技在渠道能力、运营管理、风控合规、投资等方面都能显著地赋能管理治效,成为领先资管机构的核心竞争力和创新驱动力。数字化转型的核心本质是业务的创新转型,数字化转型成功与否,取决于能否将其充分融入到经营管理模式的变革,使数字化思维贯穿经营管理各项工作的全链条。未来,保险资管推进高质量发展过程中,要持续加大科技投入,提升数据治理水平,运用大数据、区块链和人工智能等金融科技手段,优化客户服务、投资研究、风险管理等多领域的应用场景,这种优化不仅是对现有业务的提质增效,更是面向未来加强对新应用模式、新应用场景的创新研究。

王大智:全球资管行业有三大趋势

● 本报记者 薛瑾

上投摩根基金经理王大智表示,目前全球资管行业有三大趋势:一是全球资管行业的产品结构正在发生变化;二是中国将是下个十年全球资管发展的主阵地,为全球资管行业提供广泛的增长机会;三是ESG投资的普及,有望为前瞻布局者带来先机。

“未来,中国将成为世界级的资产管理中心。”他说。

王大智表示,今年以来,全球资产管理行业面临诸多挑战,股票、债券、基金都出现较大规模缩水。但从产品发展的视角来看,长期确定性趋势并没有发生太大变化。多元资产、被动型和另类产品的市场份额仍在提升。

“在市场不确定性加剧的情况下,多元资产解决方案成为了全球投资者的避风港。截至2021年末,全球多元资产投资解决方案的规模已达15万亿美元,市场占比为13%,至2026年其规模有望增至21万亿美元。通过底层资产的多元化,以及投资策略的多样化,多元资产解决方案有助于帮助投资人实现长期资本增值,提升风险调整后收益。”王大智称。

聚焦亚洲和中国市场,王大智表示,目前,全球财富正在大规模向亚太地区转移,中国将是下个十年全球资管发展的主阵地,未来中国将成为世界级的资产管理中心。波士顿咨询公司预测,未来20年,全球财富增长至少有三分之二来自亚洲,将带来巨大的资产管理需求。

中国正在成为国际资本的重要目标市场。“成长性与估值性价比较高,经济与财富增速居全球前列,金融资产估值相对较低,都为合作提供了良好的基础。”王大智说。

是中国资产受到全球资金追捧的原因。相较于海外成熟市场,A股市场有很大的阿尔法空间。此外,随着资管新规落地,国内资管行业步入高质量发展。同时,资本市场加速开放,也为更多外资机构与资金开辟了通道。”王大智说。

“谈到全球和中国资管行业的趋势,另一个不得不提的就是投资的ESG化。”王大智表示,中国ESG的市场发展潜力非常大。彭博社的调查显示,2025年ESG资管规模将达50万亿美元。ESG投资的大发展,和资管机构追求更良好的长期财务表现、政策激励等因素分不开。

随着“双碳”目标的推进,国内ESG投资也步入快车道。摩根资管近期发布的报告显示,目前中国约有4%的资产实现了ESG投资,并且未来5年有望实现平均13%的增长。从ESG相关产品规模来看,2021年中国绿色信贷规模位居全球第一,绿色债券规模位居全球第二。截至2021年底,国内以ESG为主题的公募基金总规模超3500亿元,未来中国ESG投资的大发展非常值得期待。

展望未来,王大智强调,尽管今年以来全球市场经历了重大挑战,但在经历波折后,全球资管行业将迎来全新机遇并踏浪前行,中国将扮演更重要的角色。王大智说:“随着全球市场和经济之间的联系进一步加深,客户越来越看重兼具全球视野和本地经验的综合服务。上投摩根将继续以全球化的视角和领先一步的实力,坚定投资未来中国,继续努力为银行理财、保险等客户提供全方位的一站式服务,成为客户最值得信赖的合作伙伴。”