

大资管动态（周报）

第四十八期（2015 年 9 月 21 日）

中国保险资产管理业协会研究规划部编辑

保险资管.....	2
保险债权计划注册规模突破万亿	2
投连险 8 月平均亏 5.66% 三账户“亏得少”成收益冠军	3
北京出台加快发展保险业实施意见	4
银行理财.....	5
四家银行系险企雄踞寿险网销前十	5
银行理财收益未来难有起色	6
信托.....	8
信托公司寄望配资清理妥善推进	8
证券资管.....	9
两融余额跌破 9400 亿元	9
银行信托资金入市步伐放缓	11
公募基金.....	13
近九成基金获年内正收益 114 只基金回报超过 30%.....	13
私募基金.....	15
私募机构跑步奔赴新三板	15

保险资管

保险债权计划注册规模突破万亿

截至 2015 年 8 月底，债权、股权、项目资产支持计划等各类保险资管产品累计注册规模 1.2 万亿元，其中债权投资计划注册规模 10100 亿元，突破万亿大关。债权投资计划占注册资产管理产品的 84.3%，平均投资期限 7 年，平均收益率为 6.77%。

近日，中国保险资管协会副秘书长陈国力透露出上述一组数据。以市场化理念推进保险资管产品注册制改革，使得保险资管正站在行业起飞的风口上，未来发展速度和规模可能会超出大多数人的想象。

2006 年《保险资金间接投资基础设施项目试点管理办法》发布后诞生第一只基础设施投资计划起，目前，保险资管产品已形成包括基础设施投资计划、不动产投资计划、股权投资计划、资产支持计划、组合类资管产品等五大类系列产品，对推动保险资产管理市场化、提升主动资产管理能力、扩大市场影响力发挥了重要而积极的作用。特别是 2013 年保监会推进保险资管产品注册制以来，保险资管产品发展更加迅猛。陈国力表示，保险资管产品从备案制走到注册制，制度机制的创新和改革推动保险资管产品规模不断扩大，以其投资稳健、安全较高、收益较好的品牌形象，不但从保险业内走向大资管市场，受到银行、年金等机构投资者青睐，而且推动保险资产配置格局从虚拟金融市场走向直接服务实体经济。在保险资管产品发展过程中，保险业得到长期稳定较高的投资收益，同时对保险市场发展、国家重大项目和民生工程建设起到了非常重要的作用，极大地提升了保险业自身的实力和竞争力。

2015-9-15 来源：上海证券报

投连险 8 月平均亏 5.66% 三账户“亏得少”成收益冠军

投连险已经从“比谁赚得多”变为“比谁亏得少”。华宝证券统计数据显示，投连险在最近 3 个月连续实现负收益，其中 8 月份平均亏损 5.66%，其中，招商信诺成长型、北大方正平衡型和光大永明平衡型账户 3 个账户由于亏损较少成为收益冠军。

在今年上半年，投连险账户整体业绩曾屡创新高，实现连续 5 个月平均正收益率佳绩，但随着 6 月股市走势骤变，投连险账户开始受到影响，6 月、7 月和 8 月分别平均亏损 5.85%、6.67%和 5.66%。8 月份数据显示，197 个投连险账户中只有 60 个账户能够取得正收益，正收益账户数占比只有 30.46%。上半年投连险曾多次有九成以上账户实现单月正收益。

从账户类型来看，指数型账户、激进型账户和混合激进型账户 8 月份表现较差，平均亏损幅度分别达 12.05%、10.81%和 8.32%，并且 7 个账户类型中只有货币型账户和全债型账户能实现正收益，8 月份平均收益为 0.24%和 0.09%。

值得注意的是，在市场整体悲观的情况下，投连险账户再次从“比谁赚得多”转变为“比谁亏得少”，有 3 个账户由于亏损较少而称雄。具体而言，尽管招商信诺成长型账户 8 月份亏损了 10.23%，问鼎指数型账户的冠军；北大方正平衡型账户上月亏损了 2.83%，却是混合激进型账户的收益冠军；光大永明平衡型账户上月亏损 0.06%，却已经是混合保守型账户的最高收益水平。

目前已有 4 个账户的单月亏损幅度在 20%以上，其中，太平智选动力增长型账户亏损最为严重，8 月单月亏损了 25.72%，使得今年以来的整体回报为-30.17%。此外，季季长红利、合众进取型、太平蓝

筹成长型的亏损幅度也超过 20%，在 8 月份分别亏损了 24.95%、21.5% 和 20.9%。

2015-9-16 来源：证券时报

北京出台加快发展保险业实施意见

9 月 17 日，北京市金融局和北京保监局就近日发布的《北京市人民政府关于加快发展现代保险服务业的实施意见》（以下简称《实施意见》）联合举办新闻发布会。《实施意见》要求，到 2020 年，要基本建成保障全面、功能完善、安全稳健、诚信规范，与首都经济社会发展 and 人民群众需求相适应的现代保险服务业。

同时，保险服务能力、创新能力和国际竞争力显著提升，成为改善民生保障、加强社会管理、促进经济提质增效升级的有效工具。保险深度和保险密度持续位于全国前列。保险的社会“稳定器”和经济“助推器”作用得到有效发挥。

《实施意见》立足首都城市战略定位和京津冀协同发展，针对北京保险业发展需着力提升的领域，从确定目标、拓展功能、全面保障、完善市场、优化环境等方面，共分为七部分 23 条。

其中，保险资金运用更为突出。《实施意见》提到，要鼓励保险资金利用债权投资计划、股权投资计划等方式，支持京津冀协同发展、重大基础设施建设、棚户区改造、生态环境建设等重大项目。

同时，鼓励保险公司通过投资企业股权、债权、基金、资产支持计划等多种形式，在合理管控风险的前提下，为符合首都城市战略定位的科技型企业、战略性新兴产业发展提供资金支持。支持保险资金

投资创业投资基金，使保险资金投资股权覆盖企业初创期、成长期、成熟期等各个发展阶段。加强政府投资引导基金与保险资金的合作，发挥财政资金的杠杆作用。支持保险资金参与市国有企业混合所有制改革。进一步发挥保险公司的机构投资者作用，支持首都多层次资本市场发展。

来自北京保监局的最新信息显示，据不完全统计，截至今年年中，以投资标的位于北京，以及融资主体为北京市属、区属、民营企业两类计算，保险资金在京累计投资 2889.9 亿元，资金运用余额居全国之首。

《实施意见》明确表示，将深入贯彻落实京津冀协同发展战略，鼓励保险机构开发适合京津冀协同发展特点的保险产品，促进产业合理布局和优化升级。支持在京保险机构加强与天津市、河北省保险机构的交流合作，优化业务流程，规范服务标准，为保险消费者提供专业、便捷的保险服务。开展跨区域监管协调和合作，打击非法保险业务和保险欺诈行为，促进京津冀保险市场平稳健康发展。

2015-9-18 来源：上海证券报

银行理财

四家银行系险企雄踞寿险网销前十

近期，一组银行系保险公司的数据引起了业界的关注——前 7 个月网销保费排名前十的寿险公司中，银行系险企占四席，分别为建信人寿、工银安盛、光大永明和农银人寿。

随着今年以来各大银行个人网银客户数的大幅增长，银行旗下保险公司的产品，也被搬到网上银行、移动客户端等网络渠道与平台，银行系险企的协同效应优势再一次显现出来。

前7个月的数据（未经审计）显示，银行系保险公司建信人寿、工银安盛、光大永明、农银人寿依托股东优势，网销保费收入分别为69亿元、68亿元、41亿元和11亿元，均位列寿险公司网销排名的前十位。

从多数银行系险企的业务渠道来看，银保渠道为主要销售渠道，个人代理、专业中介、保险经纪、员工直销、电网销等渠道保费收入占比较小，或没有保费收入。在大型保险公司推动期缴、加强个险的大背景下，这种以银保分红型为主的保费结构，并非一种优质的保费结构。

正是认识到这一点，在“拼爹”之外，一些银行系险企在不脱离银保渠道的情况下，开始搭建自己的销售体系，组建自己的营销队伍，探索“自营”之路。

2015-9-17 来源：证券日报

银行理财收益未来难有起色

在牛市期间收益率一直未收到影响的银行理财产品，在市场陷入深度震荡之际，也和股市一起同向下行。业内分析师指出，由于参与股市的规模急剧减少，银行理财产品目前尚未找到更好的高收益渠道，因此未来收益率难有起色。

据银率网数据库统计，上周(2015年9月5日至2015年9月11日)共有811款人民币非结构性产品发售，平均预期收益为4.66%，其中有10款产品的预期收益率超过6%（包含），占人民币非结构性理财产品总量的1.23%。其中，有8款产品来自城市商业银行，2款产品来自农村商业银行。上周最高预期收益率的产品为华融湘江银行发行的“2015年融智理财富盈计划之教师专属15091号人民币理财产品”，预期收益率为6.8%，投资期限为180天，投资起点为10万元。虽然仍有收益高于6%的产品出现，总体而言，银行理财产品的收益水平依然下行。而从银行分类来看，国有商业银行的平均预期收益率下降幅度最大，股份制银行表现最好与前周持平。从收益区间来看，落在4%-5%这一中等收益区间的理财产品数量持续增多，超5%收益的理财产品发行量越来越少。

银率网分析师闫自杰认为，银行理财产品收益持续走低主要受两大因素影响：一方面，央行9月6日降准实施，预计可释放6000亿元左右的流动性；另一方面，受近期股市波动影响，银行理财直接或间接参与股市配资的规模急剧缩减，银行理财在改革转型中暂时无法找到更多元化的高收益渠道。

基于以上两方面原因，银行理财产品收益在未来会有进一步下跌的空间，建议投资者可选择大型城商行和股份制银行发行的高收益产品进行购买。另外，今年以来，银行理财陆续出现一些提前终止的产品，其中一部分是风险较低的非结构性产品，这为投资者敲响了警钟，在未来的投资过程中，在关注预期收益高低的同时，也要对银行理财产品说明书中所提示的相关风险引起重视。

2015-9-15 来源：上海证券报

信托

信托公司寄望配资清理妥善推进

9月17日银监会召集部分信托公司开了通气会，要求对相关业务进行自查。与此同时，证监会也在17日发布了《关于继续做好清理整顿违法从事证券业务活动的通知》（简称《通知》），要求各券商积极做好与客户沟通、协调，不要单方面解除合同，简单采取“一断了之”的方式。

证监会最近下发的《通知》中，对信托产品账户清理的范围做了界定，规定三类信托产品账户仍是清理对象。对此，信托业内人士分析称，由于伞形信托的母伞下可设立的子伞层面的风控问题，或将导致子伞单元造成虚拟账户的运作，因此伞形信托在此次清理配资的过程中将无法“幸免”。目前监管层对于伞形信托的存量资金进行清理的态度基本未变，因此此前一度风光无限的伞形信托最终退出市场的命运也可能无法改变。

对于众多信托公司而言，此次清理配资的过程中，各家券商在具体执行中秉持不同的清理力度，以及部分券商“一刀切”的行为，最令其难以接受。

在之前的清理过程中，部分态度强硬的券商向合作的信托机构表示将限期关闭所有外接系统数据服务，此举令证券业务规模较大的信托公司颇感不满。

在昨日证监会发布的《通知》中，明确要求券商“积极做好与客户沟通、协调，不要单方面解除合同、简单采取“一断了之”的方式。”这意味着，后续的清理过程中，此前部分券商“一刀切”的清理模式

将终结，此前监管层强调的“违规配资账户清理不等于清仓”的说法再次得到确认。

但也有部分信托业内人士担忧，之前有部分单一结构化信托因为将下单权移交至外部投资顾问的情况，也被视同为违规操作。“按照《信托法》的规定，信托作为受托人，在开展相关业务时需要以自己的名义为客户去开户，这就无法做到实名制，因此相关业务出现了账户名和实际操作下单的投顾无法统一的情况。而且甚至有些没有涉及配资的阳光私募产品也被券商列为违规账户，这令信托公司觉得很为难。”

因此，信托方面更希望券商能够细化工作，后续进行更好的沟通，在清理配资的过程中尽量减少对市场的冲击和影响，保护相关客户的合理利益。

2015-9-18 来源：上海证券报

证券资管

两融余额跌破 9400 亿元

9月10日开始两融市场再度步入下降通道，本周一起净偿还金额再度回升至200亿元以上，15日净偿还金额达206.77亿元，由此沪深股市两融余额降至9356.03亿元，跌破9400亿元关口，创下9个月以来的新低。当日28个申万一级行业板块均遭遇到不同程度的净偿还，其中非银金融、电子、机械设备、房地产、医药生物、计算机和有色金属的净偿还额均超过了10亿元。

伴随着两融余额的再度下降，诸多前期热门或国企改革股的融资余额降幅较大，融资客撤离迹象明显。此外，融资余额占流通市值比较大的股票也面临较大的偿还压力。

两融余额在短暂企稳回升后再度快速回落，与市场震荡磨底过程中资金的谨慎情绪浓厚及后市预期出现明显分歧导致的主动降杠杆过程有关。

据 Wind 资讯数据，截至 9 月 15 日，沪深股市融资融券余额报 9356.03 亿元，较上个交易日减少了 208.20 亿元，降幅达 2.18%。其中，沪市两融余额跌破了 6000 亿元关口，收报 5891.51 亿元，较前一交易日下降了 2.14%，创下了 2014 年 12 月 5 日以来的新低；深市两融余额报 3464.52 亿元，与前一交易日相比降幅为 2.24%，为今年 1 月 16 日以来的新低。由于深市降幅相对更大，沪市两融余额占比回升至 62.97%，深市则降至 37.03%。

融资方面，本周二沪深股市融资余额报 9327.21 亿元，当日融资买入额较前一交易日下降 165.31 亿元至 449.82 亿元，为 2014 年 11 月 20 日以来的新低，当日的融资偿还额也从前一交易日的 899.59 亿元回落至 656.58 亿元。由此，当日的净偿还额继续维持在 200 亿元的近期高位水平，具体为 206.77 亿元，这也是连续第 4 个交易日遭遇净偿还。融资余额占流通市值的比值继续提升至 2.86%。

融券方面，9 月 15 日沪深股市融券余额为 28.82 亿元，较前一交易日下降了 1.44 亿元。当日融券余量和融券卖出量均较前一交易日出现了回落，分别为 5.69 亿股和 0.34 亿股。

在此背景下，28 个申万一级行业板块悉数遭遇融资净偿还，其中仅休闲服务、轻工制造板块的净偿还额不足 1 亿元，分别为 8558.93

万元和 9661.26 万元，其他 26 个行业板块的净偿还额均超过了 2 亿元。其中，非银金融、电子、机械设备、房地产、医药生物、计算机和有色金属板块的净偿还额均在 10 亿元以上，具体金额分别为 18.86 亿元、11.95 亿元、11.66 亿元、11.53 亿元、11.16 亿元、10.91 亿元和 10.42 亿元；紧随其后的国防军工、化工、银行和公用事业板块的净偿还额也在 8 亿元以上。

因近期融资余额降幅较快，融资余额占流通市值比例较大的股票后市的偿还压力也相对较大，投资者应特别留意。

一方面，9 月 10 日以来，四个交易日内两融余额已再度回落了 549.61 亿元，降幅达 5.54%，而在此期间，共有 86 只股票的融资余额降幅超过了 10%。此前融资及场内资金热捧的题材、概念，获利盘、套牢盘抛压和偿还压力较大。

另一方面，在两融资金再度主动降杠杆过程中，融资余额占流通市值比例较大的股票在此过程中的压力也会相对较大。

2015-9-17 来源：中国证券报

银行信托资金入市步伐放缓

随着市场宽幅震荡，挂钩股市的银行理财产品收益也在下降。同时，机构数据显示，8 月份证券投资类信托产品仅成立了 39 款，占成立信托产品总数量的 8.69%，较上月占比下降了 13.37 个百分点，而融资规模约为 15.55 亿元，仅占总成立产品融资规模的 1.81%。总体看，投资者及机构对证券类产品持谨慎态度，银行信托资金入市步伐有所放缓。

普益财富数据显示，上周 74 家银行共发行了 892 款理财产品。其中，债券和货币市场类产品共计 668 款，环比增加 414 款；组合投资类产品共计 192 款，较上期报告减少 100 款；结构性产品共计 32 款，较上期报告减少 5 款。在收益方面，平均预期收益率为 4.63%，较上期下降 2 个基点。其中，预期最高收益率在 6% 及以上的理财产品共 25 款，市场占比为 2.80%，环比下降 0.34 个百分点。而 8 月份，146 家银行共发行了 5348 款个人理财产品，产品发行数量较上期缩减 621 款，环比降幅为 10.40%，收益率为 4.75%。在产品类型上，组合投资类产品发行了 2099 款，环比减少 250 款；债券与货币市场类产品发行了 2995 款，环比减少 329 款；结构性产品发行了 254 款，环比减少 24 款；融资类产品较上期减少 18 款。在期限上，目前银行理财主要以 1 个月至 6 个月的产品为主。上周，1 个月以下期限理财产品 26 款，较上期增加 12 款；1 个月至 3 个月期限理财产品 433 款，较上期增加 132 款；3 个月至 6 个月期限理财产品 303 款，较上期增加 131 款；6 个月至 1 年期限理财产品 117 款；1 年以上理财产品 13 款。在发行主体上，主要以城商行和股份制银行为主。

用益信托报告显示，在上半年表现抢眼的证券投资类产品自三季度后大幅缩水，受资本市场持续大幅震荡影响，8 月仅成立 39 款，占成立产品总数量的 8.69%，较上月占比下降了 13.37 个百分点。从 8 月份的成立数据来看，信托资金主要以权益投资、其他投资和贷款方式运行。不过，从 1-8 月份的成立数据来看，证券投资类产品的成立数量和融资规模均居首位，共成立 3884 款募集资金约 2388.92 亿元，占总规模的 28.04%，较前七个月占比下降了 3.77 个百分点，但仍远高于去年全年平均水平；其他投资类产品共 1048 款，募集资金

2035.69 亿元，占总规模的 23.9%，较前七个月占比提升了 0.75 个百分点。

另外，传统的权益投资和贷款类产品占比缓慢回升，其中权益投资类产品共成立 1222 款，募集资金 1910.68 亿元，占比为 22.43%，较前七个月占比提升了 1.13 个百分点；而贷款类产品共成立 1013 款，募集资金约 1439.09 亿元，占比为 16.89%，较前七个月占比提升了 1.2 个百分点。

在收益方面，一般情况下信托产品收益与银行理财产品收益趋势一致，银行理财产品收益下降的同时，往往信托产品收益也下降。8 月信托产品收益环比下降，与银行理财市场收益走势保持一致。8 月成立的产品收益最高的是股权投资类产品，成立的 26 款产品平均收益为 9.62%，较上月下降了 0.3 个百分点；收益第二的是贷款类产品，成立的 99 款产品平均收益为 9.25%，较上月下降了 0.07 个百分点；排名第三位的是权益投资类产品，平均预期收益为 9.07%，较上月下降了 0.16 个百分点。

2015-9-17 来源：中国证券报

公募基金

近九成基金获年内正收益 114 只基金回报超过 30%

从 6 月中旬开启的市场下跌行情，对于投资于二级市场的权益类基金来说，不少基金净值大幅回撤，但依然有基金逆势上扬。统计数据显示，在最近三个月的下跌行情中，仍有超百只基金取得正收益，

在大盘年内下跌的情况下，依然有近九成基金取得年内正收益，其中114只基金年内回报超过30%。

在今年行情中，从年初到6月12日，不管是代表大盘蓝筹的上证综指，还是代表新兴成长行业的创业板指数，市场呈现普涨格局，大盘期间涨幅六成左右，创业板指则暴涨170%。从6月中旬开始，市场开始调整，不少投资者损失惨重，大部分公募基金同样净值大幅下跌。

东方财富choice资讯统计数据显示，从6月14日到9月13日，在3个月的时间中，在1061只主动管理的普通股票型基金和混合型基金产品中，多达93只产品净值回撤超过50%，回撤幅度超过40%的多达452只，让不少基金年内前几个月的净值增长重新回到原地。

值得注意的是，在整体大幅下跌的市场环境中，依然有部分基金通过控制仓位取得了正收益，或者净值小幅下跌，从而取得远超市场的表现。数据显示，最近三个月来，共有121只基金取得了正回报。其中中欧瑾泉灵活配置混合A总回报高达23%，银华聚利灵活配置混合基金和兴业聚利灵活配置混合基金总回报也超过10%。上述基金均出现单日飙涨的情况，业内人士认为上述基金原本是打新基金，在IPO暂停以后遭遇大幅赎回的赎回费归入基金净值所致。而上述取得正收益的基金，大部分均是此前主要用于打新的基金，基金投资者以追求绝对回报为主。

但在上述基金中，部分对市场判断正确并付诸实施的优秀基金经理，在大跌前提前空仓，并在市场反弹时成功建仓，从而取得了正收益。统计数据显示，尽管最近三个月来遭遇市场大幅下跌，但是如果

投资者持有时间较长，依然可以获得较好的收益。截至 9 月 13 日，共有 114 只基金年内回报超过 30%，超过 20% 的基金多达 257 只。

尽管当前大盘指数已经跌破去年年底，但是创业板依然有三成左右的涨幅，这也使得部分新兴产业主题基金年内依然有较好收益。在业内人士看来，在极端行情面前，对基金经理是一场考验，对于投资者来说，同样考验择时能力。

2015-9-15 来源：上海证券报

私募基金

私募机构跑步奔赴新三板

九鼎投资和中科招商借力新三板实现的成功，刺激和带动诸多私募机构陆续奔向新三板，不少私募已经付诸行动。股转系统信息显示，除了已经挂牌的企业之外，递交申请的股权私募或证券私募机构也不下 20 家。

统计显示，目前已经挂牌新三板的私募股权和私募证券机构包括九鼎投资、达仁资管、思考投资、中科招商、同创伟业、明石创新、硅谷天堂等。私募基金齐聚新三板也一度成为业界热门话题。

除了九鼎投资和中科招商的大手笔融资外，其他几家机构也都尝到了新三板的甜头。东方财富 Choice 数据显示，达仁资管 2015 年共实施四次定向增发，募集资金合计 10.95 亿元。思考投资共实施三次定向增发，募集资金合计 3.1 亿元。同创伟业、明石创新分别融资 3.5 亿元、9.24 亿元。硅谷天堂募集资金总额不超过 67.5 亿元的定

增计划也正在实施过程中。明石创新也于8月12日发布新一轮定增预案，但尚未披露预计募资金额。

除了上述已经挂牌的企业之外，还有约20家私募机构出现在股转系统披露的公开审查信息里。最新信息显示，美世创投、架桥资本、合晟资产、江苏高科、箐英时代、中城联盟、信中利、天图投资、久银投资、浙商创投、清源投资、方富资本、富海银涛、宏嘉投资、东源投资、激创投资等一批股权或证券私募机构都在名单之中。业内预期，后续可能还会有一批私募机构申请挂牌新三板。

在不少私募基金看来，登陆新三板可以将公司盈利能力证券化，打造新的私募基金生态链。一方面可以以股权为纽带吸引优质投研人才加盟、巩固与合作伙伴的关系；另一方面，融资无疑可以助力公司业务快速拓展，在大资管时代完全可以延伸至此前没有涉足的领域。新的商业模式和业态正在挑战私募机构传统的增长模式。

从已经登陆新三板的几家私募机构来看，基本上都在借助其高效的融资环境，推动自身业务的快速扩张。九鼎投资和中科招商两大“巨无霸”的高举高打自不必多言，其余几家私募机构也纷纷展现出借助融资长袖善舞的特点。以达仁资管为例，其刚刚实施完成新一轮定增，募集资金将主要用于在公司发起设立新基金，收购上市公司作为产业整合的平台、在香港设立分支机构、发起新业务、补充公司流动资金等用途。据其此前对外界的介绍，其中包括参股或构建新的资产管理来源，如持有公开金融牌照的公募基金公司或保险公司等；设立创业园基金、PE基金等；参股互联网金融公司等。

不过，由于私募机构标的稀缺性被削弱以及资本市场急剧降温，对于这种吸金模式的持续性，业界也存在不同的看法。在一些业内人

士看来，新三板二级市场持续低迷、而一级市场发行融资数据却欣欣向荣的背离局面恐难以长期维持。

2015-9-16 来源：中国证券报

编辑：李圣刚

产品说明

为使会员单位及时了解保险资管行业最新动态和研究成果，中国保险资产管理业协会研究部定期（或不定期）向会员单位编辑发送系列信息产品。产品具体情况如下：

产品名称	内容	周期
《IAMAC 内参》	针对保险资管业或涉及的方面提出有关意见或建议，仅供业界有关领导参阅的原创文章；	不定期
《大资管动态》（周报）	搜集和汇编国内保险资管、银行理财、信托、证券资管、公募基金、私募基金和国际资管领域的有关政策、事件、业务创新等动态信息；	每周一
《大资管文萃》	搜集和汇编有关资产管理领域的研究与文章；	不定期
《险资管理思想云》	搜集和汇编保险资管领域的有关观点、论述（论文、专访等载体）；	不定期
《“IAMAC 专家论坛”简报》	对“IAMAC 专家论坛”演讲嘉宾的报告和领导讲话内容进行概括和整理；	每月一期
《“IAMAC 专家论坛”报告》	对“IAMAC 专家论坛”演讲嘉宾的报告内容进行整理和汇编。	每月一期

声明：本报告中的信息均来源于公开材料，报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。本协会对使用者使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权为中国保险资产管理业协会所有，仅供发送会员单位内部使用。

中国保险资产管理业协会微信公众号：

