

大资管动态 (周报)

第三十八期 (2015 年 7 月 13 日)

中国保险资产管理业协会研究规划部 编辑

保险资管	2
中国保监会提高保险资金投资蓝筹股票监管比例	2
保险机构入市资金逾千亿 持续买入股票和股基	2
中国保险投资基金获批 首期 1000 亿元	4
银行理财	6
6 月银行 34 款理财产品未实现最高收益 广发银行占 28 款	6
信托	7
房地产信托风光不再 上半年成立规模骤降	7
证券投资信托产品发行规模下滑	9
证券资管	10
10 家券商 6 月净利润不及 5 月	10
中国结算调整 A 股交易过户费收费标准	12
公募基金	13
公募 22 亿元自购旗下基金：蓝筹 ETF 成首选	13
大半重仓股停牌调仓困难 195 只公募遭遇流动性之殇	14
私募基金	15
上半年逾九成私募产品取得正收益	15
八家私募发布声明维护市场稳定：不唱空不做空不空仓	16

保险资管

中国保监会提高保险资金投资蓝筹股票监管比例

7月8日，为优化保险资金配置结构，促进资本市场长期稳定健康发展，保监会发布《关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》放宽了保险资金投资蓝筹股票监管比例，对符合条件的保险公司，将投资单一蓝筹股票的比例上限由占上季度末总资产的5%调整为10%；投资权益类资产达到30%比例上限的，可进一步增持蓝筹股票，增持后权益类资产余额不高于上季度末总资产的40%。同时，《通知》还适度提高保险资金投资蓝筹股票的资产认可比例。

《通知》要求保险公司应当根据资产负债管理需要及市场变化，加强权益类资产风险监测，定期开展压力测试，确保偿付能力等符合监管规定。

《通知》的发布是深化保险资金运用市场化改革的重要举措，既有利于拓展保险资金配置空间，增强资金运用灵活性，又有利于发挥保险资金长期投资优势，支持资本市场和实体经济发展。

2015-7-8 来源：保监会网站

保险机构入市资金逾千亿 持续买入股票和股基

保监会9日向各保险资产管理公司发布《关于保险资产管理产品参与融资融券债权收益权业务有关问题的通知》称，为维护资本市场健康稳定发展，防止股市非理性下跌，切实维护投资者和投保人合法权益，保险资产管理公司通过发行保险资产管理产品募集资金，与

证券公司开展融资融券债权收益权转让及回购业务，可以协商合理确定还款期限，不得单方强制要求证券公司提前还款。保监会相关负责人表示，未来一个时期，由于市场风险得到释放，保险业将进一步发挥长期资金的优势，加大投资力度，促进资本市场稳定健康发展。

保监会资金运用监管部负责人表示，近一段时间，为维护股票市场稳定，抑制股票非理性下跌，促进资本市场健康发展，保险机构一直持续买入股票和股票型基金，无论是加仓的数量、还是加仓的速度，都显著高于股票市场在 4000 点至 5000 多点时的水平。

据介绍，自股市大幅波动开始至 7 月 8 日，保险机构持续净买入股票和股票型基金，股票累计净买入 574.2 亿元，股票型基金累计净买入 548.42 亿元，合计净买入 1122.62 亿元。7 月 9 日，保监会重点监测的 6 家保险公司净买入股票和股票基金的 151 亿元，而全行业的净买入量更大，这 6 家公司可运用资金约占行业可运用资金总量比例接近 50%。

保监会相关负责人表示，近期的股票投资，充分体现了保险机构专业投资、理性投资的能力。保险机构价值投资的理念得到检验，扮演了一个专业投资机构者应当担当的角色。近两天连续发布政策，体现了保险业以及保险监管部门对我国宏观经济增长和资本市场健康发展的坚定信心。未来一个时期，由于市场风险得到释放，保险业将进一步发挥长期资金的优势，加大投资力度，促进资本市场稳定健康发展，保监会也将进一步加强与有关部委的沟通协调，形成政策合力，共同应对各种风险挑战。

2015-7-10 来源：中国证券报

中国保险投资基金获批 首期 1000 亿元

国务院同意《中国保险投资基金设立方案》，并要求保监会会同相关部门认真做好基金筹建、监管等各项工作。国务院表示，设立中国保险投资基金，是发挥保险资金长期投资优势，对接国家重大战略和市场需求，主要投向基础设施建设，带动社会有效投资，支持实体经济发展，打造增加公共产品和公共服务新引擎的重要举措。基金总规模预计为 3000 亿元。首期 1000 亿元。

该基金是主要由保险机构依法设立，发挥保险行业长期资金优势的战略性、主动性、综合性投资平台。一是作为直接投资基金，满足国家经济战略、混合所有制改革等产生的市场需求。二是作为母基金，对接国内外各类投资基金，特别是有政府参与、投资领域类似的其他投资基金。该基金运作遵循安全性、收益性、流动性原则，坚持商业可持续发展，发挥市场在资源配置中的决定性作用，落实国家经济发展战略，扩大重大项目资本金来源和直接融资规模，提升资金运用效率。

据悉，该基金总规模预计为 3000 亿元。首期 1000 亿元，存续期限 5—10 年，投资期后可发起设立后续基金。初期从整合现有保险资金投资项目入手，新项目融资实行分期募集。基金存续期间，有限合伙人可以向其他合格机构投资者转让基金份额实现退出。

该基金主要向保险机构募集，保险机构出资不低于基金总规模的 80%。基金募集采用认缴制，认缴资金根据实际投资进度实缴到位。基金募集遵循市场化原则，向投资者充分披露信息并提示风险，投资者自主判断投资价值 and 风险，自行决策出资。基金根据投资需要，可按照法律法规等规定向有关金融机构融资。

关于投资范围，国务院明确，该基金紧密围绕国家产业政策和发展战略开展投资，主要投向“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等战略项目，拉动力强、社会经济效益好的棚户区改造、城市基础设施、重大水利工程、中西部交通设施、新型城镇化等基础设施建设，国际产能合作和“走出去”重大项目等。该基金和中保投资公司应在协议和章程中明确直接投资基础设施建设的最低比例。在此基础上，该基金可投资于战略性新兴产业、现代物流、健康养老、能源资源、信息科技、绿色环保、中小微企业等领域。

而基金投资形式主要包括上市和非上市股权、优先股、债权、资产证券化产品，以及股权基金、并购基金、夹层基金等各类投资基金。

关于该基金的退出问题，国务院明确，基金以股权方式投资的，采取公开上市、“新三板”挂牌、股权转让、股权回购、股权置换等方式退出；以债权方式投资的，应当明确投资期限和增信安排，按投资协议约定到期退出；以优先股或夹层基金等方式投资的，应明确股权回购、股权转让等退出方式。基金应当按照有关规定和市场化原则，与项目方约定发生重大不利情形的退出方式，保障基金资产安全。

保监会牵头组织筹建该基金，制定相关规则，依法对基金设立、运营等进行监督管理，防范基金运作风险，并在偿付能力监管政策等方面给予适当支持。建立基金与国家宏观管理部门的项目信息沟通机制，主要提供服务，不得干预基金投资决策。

2015-7-4 来源：上海证券报

银行理财

6月银行34款理财产品未实现最高收益 广发银行占28款

7月8日，普益财富发布银行理财市场6月月报，截止6月底，到期银行理财产品共计6411款，其中公布了到期收益率的产品有2711款。

公布了到期收益率的产品中，有34款未实现预期最高收益率。这34款产品中有32款为结构性产品，1款为组合投资类产品，1款为债券和货币市场类产品。从发行机构看，28款来自广发银行，北京银行1款，农业银行4款，邮储银行1款。值得注意的是，招商银行发行的“焦点联动系列之股票表现联动（沪深300指数期末看涨连续型）理财计划”实现了21.37%的到期年化收益率。

农业银行发行的“金钥匙如意组合”2015年第63期看跌沪深300指数人民币理财产品的投资起始日为2015年5月14日，投资期限为35天，其挂钩标的为沪深300指数，预期收益率为1.00%-8.00%。如观察日沪深300指数的收盘价小于或等于期初沪深300指数，则到期时投资者获得8.00%的年化收益率；如观察日沪深300指数的收盘价格大于期初沪深300指数，则到期时投资者获得1.00%的年化收益率。到期收益为1.00%。

邮储银行发行的邮银财富债券2014年第301期人民币理财产品，投资起始日为2014年12月19日，投向为邮储银行（委托人）委托中信证券股份有限公司（管理人）设立的中信证券定向资产管理计划。理财资金通过该资管计划主要投资于国内依法发行的企业债券、公司债券、短期融资券、中期票据等债券类资产。以不低于95%的比例投

资于上述资产，现金类资产投资比例不高于 5%。预期年化收益为 5.30%，到期收益为 5.20%。

北京银行发行的“心喜”系列 2015 年第 5 期 GRF1502062 号人民币 4 个月信托债券非保本理财产品，是一款组合投资类产品，投资期限 120 天，预期最高年化收益率为 5.35%，到期收益率为 5.32%。

广发银行发行的“欢欣股舞”2015 年第 23 期（沪深 300 指数期末双向连续型带触碰条款—偏看跌方向型），其预期收益率范围为 4.00%- 10.00%。产品于 2015 年 3 月 25 日起息，2015 年 6 月 24 日到期。理财收益率与沪深 300 指数收盘价格挂钩。在产品观察期内，该指数价格超过障碍价格 1，根据产品说明书约定及该指数期末价格表现，该笔理财最终年化收益率为 4.6%。

2015-7-8 来源：和讯银行

信托

房地产信托风光不再 上半年成立规模骤降

据 wind 统计，今年 1-6 月成立 5100 只证券投资类集合信托，成立规模 1036.79 亿元，占整个集合信托成立规模 30.63%。而曾经火爆的房地产信托则风光不再，成立规模仅为 258.6 亿元，占整个集合信托成立规模 8%。

据 Wind 统计，截至 6 月 30 日，今年共成立 5100 只证券投资类集合信托产品，规模 1036.79 亿元，占整个集合信托成立规模 30.63%，相比去年同期 234.63 亿元同比增长 342%。平均规模 1.68 亿元，平均年收益率 7.47%。

部分信托公司调整战略集中抢占证券信托市场，中融信托、云南信托、外贸信托成立证券投资类集合信托数量占整个公司集合信托数量 90%以上，中融上半年共成立 2110 只证券投资类集合产品，占比 97.55%；云南信托共成立 574 只，占比 98.12%；外贸信托共成立 563 只，占比 94.94%。

今年上半年，68 家信托公司中有近一半的公司成立了证券投资类集合信托产品。其中成立数量超过 100 只的有 8 家信托公司。除上述信托公司外，还包括四川信托、西藏信托、平安信托和厦门信托等，数量均超过 100 只。

相比证券投资类信托的火爆，曾经风光无限的地产信托就显得有些落寞。据 Wind 统计，截至 6 月 30 日，今年共成立 165 只房地产集合信托产品，规模 258.6 亿元，占整个集合信托成立规模 8%，相比去年同期 594.21 亿元同比下降 56%。平均规模 2.04 亿元，平均年收益率 9.06%。

除光大兴陇信托成立了 20 款地产信托，其余信托公司上半年成立地产信托数量均少于 10 只，华宝信托、渤海信托、北方国际信托、天津信托集合地产信托发行数量为零。

不过，虽然产品数量和总规模在逐渐缩小，但房地产信托依然是收益最高的信托产品。据记者不完全统计，今年 1-6 月地产信托产品平均收益率依次为 9.77%、9.74%、9.58%、9.73%、9.78%以及 9.67%，均高于其他信托产品。据 Wind 数据，今年上半年四川信托推出的图腾海博春天股权投资信托成为预期收益率最高的产品。该产品存续期限为 2 年，募集资金 2.2 亿元，预期年化收益率为 10.5%。

传统的地产信托私募基金遭弃，房地产信托基金(REITs)揭竿而起。今年6月，国内真正意义上的首支房地产信托基金(REITs)公开发行。据其招募书显示，鹏华前海万科 REITs 封闭混合基金在为期十年的封闭运作期内，将不高于基金总资产 50%的比例，投资于深圳万科前海公馆建设管理有限公司的股权，以获取商业物业的租金收益，鹏华前海万科 REITs 还将不低于 50%的资产投资于股票、债券和货币市场工具等，预期风险和收益高于债券型和货币基金，低于股票型基金。

与传统房地产信托高门槛、人数限制不同，鹏华前海万科 REITs 的投资门槛要高于普通的股票或债券基金，但低于私募，其首次认购金额最低为 10 万元，二级市场最小买入单位为 1 万份。

2015-07-10 来源：上海证券报

证券投资信托产品发行规模下滑

数据显示，上周（6月27日-7月3日）共有27家信托公司的64款信托产品成立，发行规模约为44.64亿元，平均发行规模约为5.16亿元。其中，证券投资类信托产品发行32款，实际发行规模约为9.11亿元，占总发行规模的5.51%。此前，证券投资信托产品发行规模占比约为两成左右，市场行情好时占比甚至达到五成。

从各期限平均收益水平来看，上周收益最高的为1.5-2年期限产品，预期收益为9.61%，环比下降0.16个百分点；其次1-1.5年期限产品平均收益为9.50%；1年及以下期限产品平均预期收益率为9.43%，环比提升0.31个百分点；而2年及以上期限产品收益为8.24%，环比下降1.66个百分点。

用益信托工作室指出，证券投资类规模占比继续回落，表明在近期股市震荡情形下，证券投资产品募资有所调整。在收益方面，从平均收益率来看，上周成立的信托产品年化收益率为 9.25%，较上周下降 0.26 个百分点，平均收益率小幅回落。用益分析员帅国让认为，受上周央行降准、降息影响，整个市场融资成本有所下降，信托产品收益亦小幅下降。

2015-7-10 来源：金融投资报

证券资管

10 家券商 6 月净利润不及 5 月

7 月 8 日晚间，广发证券发布了 2015 年半年度业绩预告，公布公司业绩预增 5 倍，同时表示将积极增持以救市。根据公告，广发证券 2015 年上半年净利润 83.56 亿元至 84.56 亿元，比上年同期增长约 400%，基本每股收益 1.29 元至 1.30 元。

此前的 7 月 4 日，21 家证券公司召开会议，发布了联合公告，以公司 6 月底净资产的 15% 出资，合计不低于 1200 亿元，用于投资蓝筹股 ETF（交易所交易基金）。

近日，中信证券、海通证券等券商纷纷发布公告称公司经营活动正常、流动性充裕，公司主要股东将尽快增持本公司股份。7 月 8 日，两公司均表示，截至目前公司一切经营活动正常，各项风控指标均优于监管指标。两家公司并称，将在 10 个工作日内发布 2015 年半年报，上半年业绩均实现了大幅提升。同时，公司将积极推进员工持股计划等事宜。

从券商已发布半年业绩快报的数据来看，今年上半年，券商净利润预增至少 3 倍。

详细来看，目前已发布业绩快报的券商中，东北证券上半年净利润较上半年同期增长 451%；其后是广发证券公告的 398.87%至 404.84%增幅。紧随其后的还有国海证券，增幅为 341.95%至 358.29%；其次是申万宏源，增长约 318.27%。

其他已公布业绩预增公告的券商中，长江证券、国金证券和国元证券今年上半年的净利润同比预增幅度分别为 269.66%、215%至 235%，以及 211.63%。

截至 7 月 8 日，所有上市券商的 6 月财务数据简报均公告完毕，23 家上市券商中，除了 6 月底上市的国泰君安，10 家券商 6 月净利润低于 5 月。业绩最佳的是“老大”中信证券，6 月营业收入 45.52 亿元，较上月(环比)增长 90.88%；净利润 23.8 亿元，环比增长 100.84%。

其次为西南证券，净利润环比增长 93.61%；第三位华泰证券，净利润环比增长 87.80%。上半年业绩同比增长的上市券商中，海通证券和光大证券 6 月的营业收入环比减少。从数据上来看，海通证券 6 月营业收入 32.18 亿元，环比下降 1.24%；净利润 20.01 亿元，环比增长 24.84%。光大证券 6 月营业收入 17.08 亿元，环比下降 12.54%。

10 家净利润增速为负值的上市券商中，山西证券、东兴证券、招商证券降幅最大，净利润分别环比下降 65.52%、31.25%和 27.75%；同时 6 月的营业收入也为环比下降状态，降幅分别为 49.75%、3.51%和 18.37%。

2015-7-10 来源：东方早报

中国结算调整 A 股交易过户费收费标准

7 月 9 日，中国结算发布《关于调整 A 股交易过户费收费标准有关事项的通知》称，为进一步降低投资者交易成本，于 8 月 1 日起调整沪深市场 A 股交易过户费的收费标准。A 股交易过户费由沪市按照成交面值 0.3‰、深市按照成交金额 0.0255‰向买卖双方投资者分别收取，统一调整为按照成交金额 0.02‰向买卖双方投资者分别收取。交易过户费为中国结算收费，证券经营机构不予留存。

综合协议交易平台、大宗交易平台的 A 股交易过户费，按照调整后的 A 股交易过户费收费标准同步调整；综合协议交易平台的优惠幅度维持不变，即按照 A 股交易过户费收费标准的 70%收取。

优先股交易过户费，按照调整后的 A 股交易过户费收费标准同步调整；优先股试点期间的优惠幅度维持不变，即按照 A 股交易过户费收费标准的 80%收取。

A 股非交易过户费、以及本通知未规定的其他证券品种业务涉及的股票过户收费（如权证行权股票过户费、ETF 申赎涉及组合证券过户费、股转系统挂牌股票过户费等）按照其现行收费标准执行，暂维持不变。

证券经营机构应严格执行中国结算规定的过户费收费标准，并在向投资者提供的交割单据或数据中列明过户费金额。证券经营机构不得自行以过户费名义向投资者收费，不得随意、变相提高或降低过户费标准。

中国结算沪、深分公司拟于 7 月 13 日起，组织开展 A 股交易过户费调整的相关测试。

2015-7-9 来源：中证网

公募基金

公募 22 亿元自购旗下基金：蓝筹 ETF 成首选

6 月中旬之后 A 股市场演变的这场股灾，让股民信心备受打击，政府的救市策略中大盘蓝筹股被扭转乾坤是关键所在，继中央汇金、21 家券商公司出手扫货蓝筹股 ETF 后，7 月 6 日，各大基金公司也纷纷响应，在自购救市方案中蓝筹 ETF 成为申购的首选标的。

据记者不完全统计，58 家基金参与自购的基金公司中，明确针对自购产品范围做出详细说明的有 32 家，其中有 17 家基金公司对旗下蓝筹 ETF 基金选择了自购。

大型基金公司中，广发基金公司自购产品名单中包含了广发沪深 300ETF、广发中证全指金融地产 ETF，两只蓝筹 ETF 基金拟出资金额约 2000 万元。另外，工银瑞信基金拟出资 5000 万元自购额度中，将其中的 2000 万元分给了工银瑞信沪深 300 指数基金，并承诺至少持有一年。嘉实基金也出资 1000 万元自购嘉实沪深 300ETF 联接基金，华夏基金则对旗下的华夏上证 50ETF 联接和华夏沪深 300 指数增强基金自购。南方基金和银华基金均用 5000 万元投资旗下南方沪深 300ETF 联接基金和银华上证 50 等权 ETF 联接基金。

此外，旗下拥有蓝筹 ETF 的中小型基金公司也不例外，申万菱信基金公司拟出资的 4000 万元的额度中，就拟拿出 3000 万元申购申万菱信沪深 300 指数增强型证券投资基金，国金通用基金公司 1800 万元的自购额度，也选择申购旗下的国金通用沪深 300 指数、国金通用上证 50 指数基金，出资额各 900 万元。另外，长城基金、富国基金等旗下的自购产品名单中也有蓝筹 ETF 的身影。

有分析人士指出，由于管理层及主力资金力挺蓝筹股，相关 ETF 不断获得资金流入，预计未来一段时间市场热点会向蓝筹风格转变，看好市场的投资者可以逢低买入 ETF，并作为长期性持有，如跟踪沪深 300 指数、上证 50 指数、上证 180、深市蓝筹代表指数深 100 指数、两市券商保险银行指数等。

除蓝筹 ETF 之外，银行、券商、保险等主题分级指数基金、大盘蓝筹主动管理型股基以及医药主题基金也成为基金公司青睐的自购产品。

2015-7-10 来源：北京商报

大半重仓股停牌调仓困难 195 只公募遭遇流动性之殇

统计显示，截至 7 月 8 日，沪深两市已有 1316 只股票停牌，其中 267 只是创业板个股，而整个市场的创业板公司只有 484 家。越来越多的重仓股停牌，让基金经理们烦不甚烦。

统计发现，截至目前，重仓成长股的工银瑞信信息产业基金与东方龙混合型基金，正面临 10 个重仓股 9 个停牌的局面。这并非个案。目前的 A 股市场，195 只基金的半数重仓股停牌。其中，前十大重仓股中停牌 8 个的基金的有 6 只，停牌 7 个的有 17 只，停牌 6 个的有 60 只。

尽管数据所显示的是 2015 年一季度的重仓股，基金可能已经有所调仓，但业内人士认为，在目前的大面积停牌潮下，即使不中亦不远矣。

一位在证券市场有十几年阅历的公募基金经理对澎湃新闻记者表示，近期 A 股市场风险积聚，业内普遍想减仓避险。他表示，“如

果可抛售的股票数量挺多的，可能分散减，但是在相当多股票停牌后，只能集中减一部分没停牌的股票，这部分股票受到的抛压更大了，就更容易跌停。”

7月7日，流动性匮乏的创业板的成交仅有447.3亿元。而今年一季度末，业绩居前的成长风格股票基金动辄百亿。也就是说，这些基金一旦调仓，就可能对市场单只股票的价格产生巨大影响。7月8日，在证监会将加大对中小市值股票购买力度之下，创业板的成交有所放大，达到929.5亿。但这能否解决目前的流动性匮乏状况，还是个疑问。

2015-7-10 来源：投资快报

私募基金

上半年逾九成私募产品取得正收益

虽然6月底遭遇了市场的暴跌，但私募上半年的战绩依然辉煌。记者最新获悉，业绩满半年的1363只私募产品平均上涨47.36%，其中，1322只产品取得正收益，占比96.99%，1008只产品跑赢大盘，占比73.95%。

业内人士表示，涨幅居前的产品以股票策略型为主，受益于次新股、互联网金融等众多热门板块，这些产品主要特点在于短线切换灵活。对于后市，私募人士认为市场已经见底，短期信心部分恢复，A股指数有望反弹至4300点。

今年前5月，A股延续着慢牛行情，盘中不断创出新高，但进入6月份后便大幅回调，近千股跌停局面多次出现。虽然近期市场遭遇

了暴跌，但上半年沪深 300 指数上涨 26.58%，沪指上涨 32.23%，深成指上涨 30.17%，创业板指数和中小板指数更是分别暴涨 94.23%和 69.06%。个股行情使得众多私募捕获了超高收益，虽然 6 月底遭遇了市场的暴跌，但私募上半年的战绩依然辉煌。

这一轮牛市造就了许多高收益股票私募产品。根据数据显示，截至 6 月底，成立满半年的 1363 只股票策略产品平均涨幅为 47.36%。目前资管产品发行通道进一步拓宽，今年上半年有业绩记录的信托、公募专户、自主发行、有限合伙、券商资管等产品分别有 1070 只、44 只、122 只、28 只和 99 只；平均收益率分别为 45.93%、62.86%、53.16%、62.77%和 44.45%。从平均收益来看，投资范围更广的公募专户、有限合伙和自主发行产品整体表现更加优秀。

上半年个股行情较为火爆，高收益产品不断涌现。数据显示，8 只股票策略产品收益率已经超过 200%，81 只产品收益翻倍，552 只产品涨幅超 50%，占比 40.50%，917 只产品收益超 30%，占比 67.28%。与此同时，股票策略私募产品业绩分化严重，17 只产品跌幅超过 10%，8 只跌幅超 20%，首尾相差高达 382.81%。

2015-7-12 来源:上海证券报

八家私募发布声明维护市场稳定：不唱空不做空不空仓

7 月 8 日，深圳耕耘投资管理有限公司等 8 家私募发布维护资本市场稳定的联合声明，称从 2015 年 7 月 7 日至股市企稳期间，不唱空、不做空、不空仓、不空谈，切实为稳定资本市场贡献自己的绵薄之力。声明全文如下：

2015年6月中旬以来，中国资本市场遭遇历史罕见的股灾，各类投资者相互踩踏，致使广大股民和基民遭受巨大财产损失。为遏制恐慌情绪的进一步蔓延，维护资本市场稳定，从2015年7月7日起直至股市企稳期间，我们特声明：一、不唱空。不在任何场合片面地、毫无根据地唱空股市，尽量从正面解读各类市场信息；二、不做空。不通过做空股指、商品、人民币等方式赚钱；三、不空仓。积极买入具有合理投资价值的股票，保持合理仓位，绝不空仓；四、不空谈。积极行动起来，献言献策，为稳定资本市场贡献自己绵薄之力，绝不空谈抱怨。声明人：深圳耕耘投资管理有限公司总经理崔永、北京元富源投资管理有限公司总经理徐向华、北京汐合投资管理有限公司总经理邓京辉、方正证券资产管理部总经理徐国俊、深圳汨水投资管理有限公司总经理任虎、北京观歌投资管理有限公司董事张咸飞、北京日信嘉锐投资管理有限公司执行董事张卓韬、上海仟阳资产管理有限公司总经理李光荣。

2015-7-10 来源：中国证券报

编辑：徐晓丹

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：

