

大资管动态 (周报)

第三十三期 (2015 年 6 月 8 日)

中国保险资产管理业协会研究规划部 编辑

保险资管	2
偿二代或致险资降低创业板配置占比	2
阳光、国寿拟成立专业健康险公司 抢占产业链先机	3
银行理财	5
银行理财产品发行收益双降	5
稳健安享牛市红利 结构型理财产品成投资新宠	6
信托	7
证券类信托 5 月再度逆生长 267 亿元资金借道信托进入 A 股	7
证券资管	9
国泰君安首发申请获批 券商补充资本金进一步提速	9
券商 5 月坐收 214 亿佣金 创年内新高	10
上海“四新板”启动在即 挂牌条件披露	12
私募基金	13
沪深交易所：引导私募基金参与交易所债市	13
公募基金	14
新发基金建仓面临考验	14
分级基金大扩容已然到来 B 份额迎“用武之地”	15

保险资管

偿二代或致险资降低创业板配置占比

在即将实施的偿二代中，保监会对于险资投资不同股票所要求的资本金配置不同，并且高风险的产品要求资本金更高更严格。业内人士由此认为，偿二代或致险资降低创业板配置占比。

2015年2月，中国保监会正式发布了中国风险导向常规体系17项监管规则，标志着我国以风险为导向、具有自主知识产权、国际可比的新偿付能力监管制度体系的基本建成。

近日，中国保险资产管理业协会（以下简称“协会”）执行副会长兼秘书长曹德云在该协会主办的偿二代体系与保险资产管理专题培训上指出，从保险资产管理业来说，偿二代的实施，将对保险投资理念、投资策略、大类配置、负债匹配、风险管理、绩效考核等业务环节产生重要影响。

“在偿二代下资产类别更加细分，风险较高的资产对资本的消耗增加”，平安资管公司有关人士解释。

在偿一代下，保险资产类别主要划分为权益投资，非认可比例为5%；固收资产，包括现金及流动性管理工具；存款；政府债券；政策性银行；国有商业 银行金融债；AA级（含）以上企业债和债权计划，非认可比例是0；股收资产：非国有商业银行金融债；AA级以下的企业债和债权计划，非认可资产比例为10%。

但在偿二代下资产类别更加细分，风险较高的资产对资本的消耗增加。仅权益投资就细分为险资投资深沪主办股，最低资本因子是31%；中小板股，最低资本因子是41%；创业板是48%；债券型基金是6%；股票型基金是25%，混合型基金是20%。

因此，险资为了避免更多资金压在资本金储备中，会适当降低创业板的投资占比。毕竟，偿二代对于保险行业的影响，不单是在保险投资上，在产寿险等反面，也体现了同样思路。因此，尽量用少量资本金，获得更大更稳定的投资回报，将成为险资未来投资的主要思路。

2015-06-03 来源：上海证券报

阳光、国寿拟成立专业健康险公司 抢占产业链先机

高于其它寿险业务的保费增长以及一系列利好政策的出台，使得健康险成为保险领域一大风口。

而为了要赶上这股风，目前各家保险公司都开始埋头加紧布局健康险市场。记者注意到，与以往只是在公司内部调整业务结构不一样，此次不少保险公司都有设立单独的专业健康险公司或健康管理公司的打算，对这一风口的重视前所未有。

在业内人士看来，虽然医疗健康险保费空间巨大，但在目前多数健康险公司未能盈利的现实下，对于准备在大健康领域拼抢的保险公司而言，产业链整合能力将是最关键的比拼。

“我们正在准备设立专业的健康险公司，申请材料已经提交保监会，目前就是等待批复，希望年内可以成立。”6月1日，在阳光人寿与拜博医疗集团有限公司、中间带（北京）技术服务有限公司的战略合作发布会上，阳光保险集团健康事业部总监张剑敏对记者表示。

正在酝酿健康险公司的并不止去年底就把“医疗阳光”确定为公司战略发展方向之一的阳光保险，近来也传出了国寿股份计划在今年成立一家专业健康险公司的消息。有消息人士称，国寿股份目前正

在与安泰国际公司接触，拟合资成立专业健康险公司，但有关出资比例、合作模式等细节还未确定。

面对可期的中国健康险万亿级市场，显然寿险老大国寿也坐不住了。实际上，随着 2014 年 12 月保监会批复太保安联健康保险公司在自贸区开业，国寿、平安、人保、太保四大保险巨头中就只剩下国寿没有专业健康险公司。截至目前，国内专业健康险公司包括人保健康、昆仑健康、和谐健康、平安健康及太保安联健康这 5 家。

但对现在市场上这几家专业健康险公司而言，盈利一直是一大难题。2014 年年报显示，除和谐健康外，人保健康、平安健康、昆仑健康三家均亏损，当期净利润分别为-3.87 亿元、-1.23 亿元、-0.63 亿元，而和谐健康当期实现盈利 33.77 亿元，也主要得益于高达 43.12 亿元的投资收益。对于国寿股份较其他大型险企较晚成立专业健康险公司的原因，有国寿高层管理人士称是因为在行业整体亏损的情况下还没有找到一个能够盈利的模式。

不过，在 5 月 6 日健康险税收优惠政策落地后，保险公司更多看到的已经是大健康的蓝海。据悉，健康险税收优惠细则已在 5 月 12 日正式出炉，拟在各地选择一个中心城市开展试点工作，上海、北京、天津、重庆四个直辖市全市试点，而对此已经有不少保险公司火速成立了项目推进小组。

“专业健康险公司很可能较早推出税优新产品。”一位健康险公司人士向记者透露，目前公司正在准备产品开发，一旦产品细则出台，会很快对产品进行调整后推出。据了解，此次税优政策并不是针对现有的健康险产品，而将是定位于适合大众的综合商业健康保险，涉及医疗、重疾、失能等保障范围，与基本医疗保险、大病保险相衔接，而且由于还有平台对接的设计，初期也并不是所有保险公司都能参与。

保监会数据显示，今年 1 至 4 月，健康险业务原保险保费收入为 809.98 亿元，在一季度高增长的情况下，同比增速再度提高至 34.89%。

2015-06-06 来源：华夏时报

银行理财

银行理财产品发行收益双降

数据显示，2015 年 5 月，银行共发行 4866 款理财产品，其中人民币理财产品 4754 款，外币理财产品 112 款，理财产品发行量较 4 月份减少 927 款，降幅为 16%。

今年 A 股市场持续走高，资金跑步涌入；同时基金市场也火起来，大量资金源源不断地借“基”转入股市。另一方面，今年银行理财产品收益率保持着稳中有降的趋势，而且流动性较弱，再加上近年来时常发生理财产品的负面事件，银行理财产品对投资者的吸引力逐渐减弱，产品发行量也随之下降。

融 360 监测的数据显示，2015 年 5 月银行理财产品的平均预期年化收益率为 5.22%，较 4 月份略降 0.02 个百分点，平均投资周期为 3.8 个月，过去两个月来投资周期不断缩短，可见银行对短期资金较为渴求。整体来看，5 月份银行理财产品的收益率相对平稳，在央行二次降息及股市继续火爆的情况下，银行理财产品收益存在一个博弈的过程。

一方面，5 月 11 日央行宣布下调人民币存贷款基准利率 0.25 个百分点，这是继去年 11 月以来第三次降息，另外今年 2 月、4 月央行还分别两次降准，预计今年央行还将继续实施宽松货币政策，资

金面宽松是不容置疑的事实。随着存款利率浮动区间上限的不断提高，银行存贷款息差扩大，盈利空间受到压缩，银行理财产品收益下调也在情理之中。

另一方面，去年7月以来，股指飙升带来证券开户数及成交量的猛增，大量资金源源不断地由各投资途径流向股市，作为传统金融机构的银行，资金流失的压力巨大。一旦银行下调理财产品收益，将会有更多的客户弃银行投股市或其它理财市场。

央行接连向市场释放流动性造成资金面逐渐宽松的局面，而股市持续火爆引发炒股热潮，究竟要不要下调理财产品收益成摆在银行面前的一个难题。从短期来看，理财产品收益不会明显下降，但是从长期来看，收益下滑趋势却难以避免。不过银行理财产品的客户群基础很大，相对于互联网金融产品来说安全度更高，所以仍具有一定优势。预计6月份理财产品发行量将保持相对稳定。

2015-06-5 来源：中国证券报

稳健安享牛市红利 结构型理财产品成投资新宠

目前，A股走强激发了一波挂钩股市结构性理财产品的发行潮。据普益财富监测数据显示，2015年一季度，全国各大商业银行共发行挂钩股票类结构性理财产品249款（部分产品为挂钩标的包含交易所股票指数）。从发行机构类型来看，股份制商业银行发行占比接近60%，其中广发银行、平安银行发行产品数量突出，均超过100款；外资银行和国有控股银行发行数量分居二、三位。

随着股市的持续升温，挂钩股指的结构性理财产品的收益率水平上浮将是大概率事件。记者获悉，广发银行自2014年3季度就加大了股票挂钩结构性理财产品的推出力度。2015年广发银行实际到期股票挂钩结构性理财产品中，有13期实现了6%以上的收益（注：该系列产品为保本保最低3%年化收益率），其中有两期实际收益高达8%以上。

有业内人士建议，对于普通投资者而言，直接进行股票买卖的风险相对较高，而传统的固定收益类理财产品又面临收益率普遍不高的窘境，投资者不妨将这部分资产配置于结构性理财产品，既有可能获得高于一般预期收益型产品的收益，又能将风险控制在一一定的区间范围内。

2015-06-6 来源：金融投资报

信托

证券类信托5月再度逆生长 267亿元资金借道信托进入A股

在A股“红五月”的刺激下，信托资金入市的步伐也不曾停歇。记者根据用益信托在线统计发现，今年5月份，共有约266.77亿元资金借道信托进入A股。多位信托公司人士表示，在牛市氛围下，信托资金入市仍将持续，但随着指数不断攀升，市场上谨慎情绪也开始产生，加上监管“降杠杆”的要求，后续信托入市资金的总量或将减少。

牛市带来了投资人对资本市场久违的热情，也让此前偏好固定收益类的信托投资者开始青睐证券类信托产品。

用益信托网的在线统计显示，今年5月各家信托公司共计成立集合信托计划844个，规模总计为655.97亿元，其中，证券类信托产品数量为513个，规模为266.77亿元，占比分别为60.78%和40.67%。同时，该类产品的成立规模也较去年同期的110.99亿元大幅增长58.39%。

值得注意的是，相比今年4月份，集合信托产品的成立数量和规模都处于缩水状态。统计数据显示，今年4月成立的集合信托数量为1185个，规模为968.11亿元。在集合信托产品整体成立下行的时候，证券类信托的发力可谓“逆势生长”。

根据中国信托业协会的统计，今年第一季度，证券投资信托以16.56%的占比超过了金融机构15.75%的占比，成为信托资金的第三大运用领域。对此，信托业协会专家理事周小明指出，“资金信托对证券投资的配置近年来一直呈现上升趋势，资金信托对证券投资占比的提升，主要缘于资本市场投资价值的显现以及投资多元化资产配置需求等市场因素。”

然而，在证券类信托“一枝独秀”的背后，需要关注的是其成立数量和规模正在环比下滑的情况。用益信托的统计显示，今年4月份成立的证券类信托为726个，规模总计为398.39亿元，5月份与之相比环比分别下滑了29.34%和33.04%。

2015-06-5 来源：上海证券报

证券资管

国泰君安首发申请获批 券商补充资本金进一步提速

6月3日晚间，证监会主板发审委公布了最新的审核情况，国泰君安证券首发申请获通过。这意味着自去年IPO重启以来，继东兴证券、国信证券、东方证券之后，又一家券商即将在A股上市。在券商创新业务迅速扩张的背景下，年初至今，多家券商纷纷启动IPO与再融资等方式补充资本金。

根据招股说明书，国泰君安此次拟发行不超过15.25亿股，发行后总股本不超过76.25亿股。分析人士表示，按照国泰君安2014年扣非后每股收益1.07元计算，若新股发行量达到上限15.25亿股，其发行后每股收益约为0.856元，IPO后的市盈率约23倍。以此计算，国泰君安发行价可达19.69元，融资总额将达300亿元。这一融资规模不仅远超中国核电100多亿元的募资额，也将成为2010年7月农业银行首发募资685亿元以来，A股最大规模的IPO。

招股说明书显示，国泰君安本次募集资金主要用于推动传统经纪业务向综合理财服务转型、提升投行业务承销能力、扩大资产管理业务规模、适度增加证券投资业务规模以及增加对融资融券业务等创新业务、研究业务和信息技术建设的投入。

券商各寻出路补充资本

在传统的通道类业务对券商整体收入贡献不断下滑的背景下，以融资融券、股权质押为代表的创新业务逐渐成为券商业务收入的重要来源。中国证券业协会近日发布的《中国证券业发展报告(2015)》显示，融资融券等创新业务快速成长，相关业务收入占证券公司总收入的比重从2013年的11.59%增至2014年的17.14%。

不过，随着创新业务规模的扩大，净资本约束对券商扩张的影响愈发明显。在此背景下，券商纷纷启动 A 股、H 股两地上市计划以及再融资，以补充资本金。

今年 6 月 1 日，华泰证券正式登陆香港联交所主板，H 股发行价最终确认为 24.80 港元，集资约为 300 亿港元，为近年来香港最大规模 IPO。目前，除了华泰证券外，A+H 股上市的券商还有中信证券、海通证券、广发证券。

此外，目前有多家内资券商正准备或已启动 H 股上市计划。今年 4 月，国联证券向港交所递交了上市申请，募资金额或不少于 10 亿港元；5 月，招商证券也对外公布了赴港上市的计划，H 股发行规模不超过扩大后总股本的 15%，并授予簿记管理人不超过 H 股发行量 15% 的超额配售权。而中金公司近日整体改制为股份有限公司，亦被认为是为赴海外上市铺路。市场目前普遍预期，香港将是其上市第一目的地。

2015-06-06 来源：上海金融报

券商 5 月坐收 214 亿佣金 创年内新高

5 月股市成交量创下年内新高，券商也赚得盆满钵满。据记者统计，今年 5 月份 A 股成交量 1.76 万亿股，成交额 30.99 万亿元。按 2014 年平均佣金费率万分之六点九一计，券商今年 5 月份将坐收 214.12 亿元佣金，同样创下年内新高。

今年以来，券商佣金随着市场交易持续火爆，收入继续沿着上升路线不断创新高。中信证券 2014 年年报表示，2014 年券商全行业平

均佣金率为万分之六点九一。若照此计算，今年前五个月券商佣金收入累计 704.18 亿元，占去年全年券商佣金收入的 67.09%。

“今年经纪业务将以量补价，且量的增加远大于价的下降。”平安证券非银分析师陈雯认为，第一，佣金率会随着互联网证券的推广以及一人多户政策的放开进一步加速下滑，预计较 2014 年下降幅度 15%—20%；第二，牛市行情有望延续，两融、伞形信托等杠杆类信用资金还有增长空间，且信用类资金交易活跃，将大幅增加成交额，预计 2015 年股基日均成交额有望达到 1 万—1.2 万亿，较 2014 年增长 2—3 倍。因此，预计 2015 年经纪业务收入较 2014 年将会有大幅增长。

此外，2015 年以来 IPO(首次公开发行)发行速度显著加快，券商投行业务收入颇丰。据统计，前五个月共发行 145 只新股，累计募资 830.15 亿元，42 家券商承销保荐费共计 51.15 亿元。

陈雯分析称，2015 年投行业务有以下积极因素：第一，牛市行情下新股发行节奏显著加快。第二，今年 4 月 24 日证监会发布修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》，明确提出扩大募集配套资金比例，便利企业报审募集配套资金，过去对配套资金超过 25%的，需由发行审核委员会审核，现在只要不超过 100%，由并购重组审核委员会一并审核，预计并购重组将更加活跃。第三，新三板制度进一步完善和投资门槛的降低，新三板将迎来快速发展阶段。

2015-06-3 来源：证券时报

上海“四新板”启动在即 挂牌条件披露

上海正在抓紧准备在上海股权托管交易中心推出科技创新专板，也就是俗称的“四新板”，支持中小型科技创新创业企业挂牌。目前，挂牌条件包括基础性条件和个性化条件两类。

3日，张江高科与中国银行签署《战略合作协议》，宣布建立战略合作伙伴关系。在签约仪式上，上海张江高科技园区开发股份有限公司副董事长、总经理葛培健表示，首批科技创新板的挂牌企业，会首先在张江高科技园区也就是大张江一区22园中的高新技术产业企业中选择，此前也有消息称，首批会有50家企业挂牌。

与此同时，上海股权交易所托管中心目前已向张江高科提出要增加一个楼面的办公场地，以满足“四新板”挂牌的需要。张江高科拥有上海股权托管交易中心23.25%的股份，是后者的副董事长单位。

葛培健称，“四新板”的挂牌条件分为基础性挂牌条件和个性化挂牌条件，其中基础性条件需要同时满足，并在此基础上，满足其中之一的个性化挂牌条件即可。

具体来说，基础性挂牌条件共7条，分别是科技型股份有限公司；业务基本独立，具有持续的经营能力；最近一年公司经审计的净资产不低于300万元；不存在显著的同业竞争，显失公允的关联交易，额度较大的股东侵占资产等损坏投资者利益的行为；在经营管理上具备风险控制能力；公司治理结构完善，运作规范；公司股权归属清晰。而个性化挂牌条件则包括：最近一年内科研投入较大，取得较为明显的突破；拥有行业领先的核心技术，拥有创新的商业模式、新兴业态的企业；拥有有关机关批准的特许经营资质等。

2015-06-03 来源：第一财经日报

私募基金

沪深交易所：引导私募基金参与交易所债市

沪深交易所日前发布公司债券上市相关配套规则，进一步明确了在基金业协会登记的私募基金管理人及备案的私募基金产品，可作为合格投资者，参与交易所所有债券产品的认购及交易。

上交所相关负责人表示，债券产品包括在上交所上市或者挂牌的公募公司债券、私募公司债券、企业债券、可转债、国债、地方债、资产支持证券等所有债券现券以及债券质押式回购、国债预发行交易等债券产品。

基金业协会统计数据显示，截至3月底，在基金业协会登记的私募基金管理人达9031家，管理基金产品超过1万只，资产管理规模接近2万亿元。公司债券新规的发布实施，明确了私募基金管理人及私募基金可作为合格投资者参与交易所债券市场，将进一步激发上述私募基金，特别是债券型私募基金到交易所投资债券的热情。

上交所相关负责人表示，私募基金已成为交易所债券市场的重要投资群体，上交所拟于近期组织针对私募基金管理人的专题培训，进一步引导相关私募基金参与交易所债券市场投资。后续，上交所将继续完善债券配套制度和市场基础设施建设，扩大交易所债券发行规模，优化交易机制，为私募基金等市场参与者参与交易所债券市场提供更优质服务。

深交所相关负责人介绍，目前中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金可以在深交所进行固定收益产品交易，固定收益产品包括债券和资产支持证券。私募投资基金可以参与在深交所上市或挂牌的

公开发行和非公开发行债券交易，其中公开发行债券的具体品种包括国债、地方政府债券、公司债券、企业债券、可交换公司债券、可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券等；非公开发行债券的具体品种包括私募债券、可交换私募债券、并购重组私募债券、证券公司次级债券和证券公司短期公司债券等。

2015-06-6 来源：中国证券报

公募基金

新发基金建仓面临考验

今年以来，随着 A 股走高，新基金发行火爆。Wind 数据显示，今年 3 月以来已有 211 只新基金成立，募集规模高达 6158.29 亿元。然而，随着指数逐渐接近 5000 点，市场震荡明显加剧，这批新发基金的建仓面临考验。

数据显示，今年 4、5 月份，新发基金首募额高达 5237 亿元，较前三个月 3000 亿元的总额大增了 74.60%，以此推算，二季度成立的新基金首募额较一季度翻倍几无悬念。在总量激增的同时，单只新基金的首募额也在上升。以混合型基金为例，5 月份混合型基金的平均首募份额达到 40.35 亿份，且频频出现首募额超百亿的新基金。

面对火爆的认购趋势，有基金经理表示，从基金公司的角度，新基金发行规模扩大是好事情，但如果基金规模动辄五六十亿甚至破百亿，在市场快速上涨、短期累积较大涨幅的背景下，基金经理将会面临极大的建仓难题。

“这轮牛市自 2014 年 7 月开始启动，无论是主板蓝筹股还是中小创的小票，都累积了一两倍甚至是三五倍的涨幅，获利盘非常丰厚。”上海一位掌舵新基金的基金经理表示，“看着市场每天上涨，内心

很焦虑，但你又不敢快速建仓。小市值股票的估值都很贵，买不下手。”该基金经理表示，今年3、4月发行的新基金普遍都不敢建仓，很多基金经理一边打新股，一边等待着市场调整。

即便是对一些热门的投资主题，因为市场上涨太快，基金经理在做标的选择时也会非常谨慎，“投资的本源就是在较低的价格买入，现在市场涨得过快，为国企改革基金建仓选择标的带来一定难度，因为成本高了。”国泰基金基金经理周伟峰表示。

“新基金建仓需要先打底仓，要追求有安全边际的品种，但现在很难找到有安全边际、能够长期重仓的品种。”一位基金经理直言，当沪指到了5000点关口、创业板处在3600点上方，市场的波动会非常剧烈，建仓节奏没踩准，净值可能向下波动10%至20%。

2015-06-06 来源：上海金融报

分级基金大扩容已然到来 B份额迎“用武之地”

进入2015年5月以来，沪深股指一改之前连续上涨态势，呈现出较大波动性。以沪深300指数为例，5月初连续3日回调幅度高达7%，而5月28日单日跌幅更是达6.71%。指数的暴涨暴跌为分级基金B份额提供较好用武之地。以跟踪深成指的申万菱信深成指分级基金为例，在5月28日下跌之后的反弹中，弹性较好的深成指在单日下跌6.19%后连续三日累计涨幅达10%。而申万菱信深成指B由于具备杠杆特性，涨幅更是超20%。对于风险偏好较高的投资者来说，分级基金B份额是博取短期超额收益的良好工具。除规模指数外，行业指数的波动性也非常大，相应的行业分级B类份额也是“八仙过海，各显神通”，部分产品单日振幅超10%，交易性机会较多。

站在当前时点来看分级基金，A类份额有望继续修复。修复的力量来自两个方面：一是整体折价套利力量，另外则是本身价值的修复力量。目前来看，对于个别修复较慢、前期跌幅较大的品种，上涨空间仍较大。当前大部分产品尚处于大幅整体折价状态，A类份额支撑力量较大。建议稳健型投资者短期关注三类品种：一是折价率较高、标的指数波动率较大的券商A、煤炭A、带路A、互联网A等；二是隐含收益率较高的健康A、传媒A级等；三是母基金整体折价率较高的A类份额，包括有色A、房地产A、医药800A、医药A等。

分级B方面，虽近期在A类份额价值修复、整体溢价转折价过程中，B类份额杠杆处于失效状态，情绪上不利于B类份额表现。但整体溢价风险已基本消除，溢价套利盘打压已不复存在。且在当前指数剧烈波动的环境中，部分B类份额具备较多交易性机会。

在分级基金整体发展方面，依然处于快速推进当中。截至5月末，今年以来新成立的股票指数分级基金达31只，2009年首只指数型分级基金诞生至2014年末，成立的指数型分级产品总共只有55只，今年前5个月新成立的指数分级基金产品占到总数的36%左右。此外，当前正在发行但尚未成立的分级基金就超15只，证监会公开信息显示还有多达几十只分级基金正在排队待批，分级基金大扩容已然到来。随着分级基金数量的逐步增加，跟踪相同指数或相近指数的分级基金也在逐步增多。对于投资者来说，在选择分级基金时可以重点关注其标的指数、流动性、杠杆、整体折溢价率等指标。

2015-06-06 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
《重大点评》	针对国家宏观经济、资本市场特别是保险资管行业的重大事件及影响进行点评；	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：

